

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 30/10

Sayı: 331

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları net bir fikir elde etmemize imkan tanımadı. İspanya, İtalya ve İsviçre varlıklarının negatif yönde ayrışma gösterdiği gün içerisinde, CAC 40 endeksinde primlenme %0.71 seviyesinde gerçekleşti. DAX ise günü %0.64'lük yükselişle kapadı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla daha olumlu bir resim gözlemlendi. Kolombiya ve Arjantin varlıklarının %1'in üzerinde değer kaybettiği günde en ciddi değer kazanımı %2.2'lik performansı ile Nasdaq endeksi sergiledi. Majör ABD endekslerinin tamamı günü yükselişle kapadı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık fakat olumlu bir resim ile karşılaşmaktayız. NIKY 225 -%0.01, Hang Seng -%0.14, CSI 300 -%0.65 ve KOSPI %0.09 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -13 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6487 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Yeni hafta işlemlerinde veri takvimi açısından yoğun bir gündem bizleri bekliyor. ABD verilerinin odakta olacağı işlemlerde, BoJ, Fed ve BoE toplantıları gerçekleşecek. Japonya'da merkez bankasının enflasyona dair aşağı yönlü güncelleme yapması, İngiltere'de ise 25 baz puan faiz artışına gidilmesi beklentisi hakim. Öte yandan Fed cephesinde ise nötr beklenti söz konusu. Piyasa işlemcilerinin Aralık ayı FOMC toplantısı öncesinde faiz artışı beklentisinde olduğunu söylemek güç. TCMB'nin gerçekleştireceği Enflasyon Raporu sunumu ise sözlü yönlendirme açısından TL ve tahvil faizleri işlemlerinde etkili olabilir.

İspanya ve özelde Katalonya'ya dair haber akışında Cuma günü hareketli geçti. Bağımsızlık ilanının Katalan Parlamentosu'nda yapılmasının ardından Madrid hükümeti tarafından madde 155 yürürlüğe konuldu ve yerel yönetimin yöneticilerinin görevden alındığı açıklandı. Görevden alınana arasında bölgenin polis şefi de bulunurken, bakanlar ve üst yöneticilerin korumaları da geri çekildi. Başbakan Rajoy'un açıklamalarına göre, 21 Aralık tarihinde erken seçime gidilecek. El Mundo gazetesinin haberine göre ise, ayrılıkçı kanadın erken seçimde zafere ulaşması şu aşamada güç görünmekte. Haber akışının ağırlıklı olarak paritede euro negatif işlem yoğunlaşmasını fiyatladığını düşünüyoruz. Bu nedenle seçim anketleri dışında yeni ve ekstra haber akışı olmadıkça bu cepheden baskı geleceği kanaatinde değiliz.

Öte yandan yeni haftada ABD'de Cumhuriyetçilerin vergi reformu konusunda atacakları adımı somutlaştırmaları söz konusu olabilir. Rusya soruşturması kapsamında Muller'in iddianamesi de haber akışında hareketliliğe ve özelde USD fiyatlamalarına etkide bulunabilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda ABD dolarının G10 grubu para birimleri karşısında ağırlıklı olarak değer kaybettiğini görmekteyiz. GBP ve EUR gibi önemli çaprazlar karşısında yatay-negatif performans ortaya koyan Amerikan doları hareketini destekler bir diğer önemli etken de ABD 10y vadeli tahvil faizinin %2.40 seviyesinin aşağısında işlem görüyor olması. Bu nedenle -olumlu havanın da sürmeye devam etmesi halinde- dolar/lira kuru işlemlerinde gün içi fiyatlamaların 3.77 desteğinin aşağısına sarktığını görebiliriz. Söz konusu seviyeyi önemli bir destek noktası olarak görmekle birlikte, küresel ortamın da izin vermesi halinde 3.75-3.77 aralığı gündeme gelebilir. Ancak, haftalık veri takviminin yoğunluğu nedeniyle işlem aralığının değişme gösterebileceği de göz ardı edilmemeli.

Euro/dolar paritesi işlemlerinde 1.16 seviyesinin aşağısından gelen tepki ve sakinlemeyi izlemekteyiz. Bahse konu hareket beklentilerimiz ile paralel olmakla birlikte, ABD tahvil faizlerindeki oluşum da destekleyici unsur olarak belirlemekte. Ayrıca, dolar endeksinin 95 seviyesinin aşağısına kaymasını da unutmamak gerek. Genel yaklaşımımız hızlı geri çekilmenin dengelenmeye geçebileceği yönünde. Veri takvimi bu cephede de öne çıkabilir.

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

Genel Değerlendirme Notu

Küresel:

- Almanya seçimleri sonrasında Merkel'in güç kaybetmesi ve AfD'nin ilk kez Bundestag çatısı altında temsil edilecek olmasını gelecek dönem açısından pozitif euro algısını olumsuz etkileyebilecek unsurlar olarak değerlendiriyoruz. 1 Ekim Katalonya referandumu ve 2018'de yapılması muhtemel İtalya seçimleri yatırımcıları huzursuz edebilir. Bu nedenle uzun EUR pozisyonlanmasını şu aşamada kalıcı olarak tercih etmiyoruz.
- ECB'nin açıkladığı yeni yol haritası EUR kısa yönlü açılan pozisyonların artış göstermesine neden olabilir.
- USD'nin küresel çapta değer kazanımı ve ABD tahvil faizlerinin seyri gelişmekte olan ülke varlıklarını ve risk algısını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Trump'ın 27 Eylül 2017'de açıkladığı vergi paketinde yasal uzlaşının sağlanması USD pozisyonlarına ilgiyi artırabilir.
- Muller tarafından yürütülen Rusya soruşturması Trump yönetimi üzerinde baskı unsuru olabilir.
- Fed başkanlığına atanacak olan ismin hafta içerisinde açıklanabilir olması USD pozisyonlanmasında etkili olabilir.

Yerel:

- TCMB'nin Enflasyon Raporu sunumu TL varlıkların fiyatlanmasında kısa vade için sözlü yönlendirme kaynaklı belirleyici unsur olabilir.

30 Ekim-3 Kasım haftasına dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00 : Türkiye, ekonomik güven endeksi,
- 11.00 : Türkiye, turizm gelişmeleri,
- 13.00 : Euro Bölgesi, güven endeksleri,
- 13.30 : ECB, Costa konuşması,
- 15.30 : ABD, kişisel gelirler, kişisel harcamalar, çekirdek PCE ve PCE deflatör,
- 16.00 : Almanya, TÜFE,
- 17.30 : ABD, Dallas Fed imalat aktivitesi endeksi ve ECB Hansson konuşması yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

Genel Değerlendirme Notu

► Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: 106.000 puan bölgesini yukarı potansiyelin devamı için önemsiyoruz. 108.000-110.000 direnç konumunda.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.77/76 seviyelerini destek olarak TL açısından önemsiyoruz. 3.80/83 aralığı direnç konumunda.

Tahvil: Yeni açılacak pozisyonlarda al-sat amaçlı yaklaşımdan ziyade getiri eğrisinin 5 ve 10 yıl vadeli kıymetlerinde 2018'in ilk yarısına yönelik orta-uzun vadeli pozisyon biriktirme tarafında olunabilir. Mevcut seviyelerin kısmen bu imkanı tanıdığı kanaatindeyiz.

EUR/USD: 1.1600-1.1700 aralığında dengelenme arayışı öne çıkabilir. 1.1604 destek, 1.1650 direnç konumunda. Destek bölgesinin kırılımı halinde 1.15 bölgesi hedeflenebilir.

Finansal Araç	Son Değer	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hareketli Ortalama (200 Gün, Basit)	Uzun Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 200 Gün H.Q.)	Hareketli Ortalama (5 Gün, Basit)	Kısa Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 5 Gün H.Q.)	RSI	Aşırı Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3.7797	3.7883	▼ -0.23	3.5934	Trend Geçildi	3.7795	Trend Geçildi	68.8	RSI Ara Seviyede	09:19:15
EURTRY	4.9310	4.9388	▼ -0.18	4.0409	Trend Geçildi	4.4196	Trend Gerisinde	63.0	RSI Ara Seviyede	09:19:15
GBPTRY	4.9683	4.9748	▼ -0.13	4.6146	Trend Geçildi	4.9769	Trend Gerisinde	64.8	RSI Ara Seviyede	09:19:06
TRY (Sepet Kur)	4.0851	4.0930	▼ -0.19	3.8165	Trend Geçildi	4.0988	Trend Gerisinde	66.2	RSI Ara Seviyede	09:18:51
EURUSD	1.1614	1.1608	▲ 0.05	1.1249	Trend Geçildi	1.1689	Trend Gerisinde	35.6	RSI Ara Seviyede	09:19:15
GBPUSD	1.3143	1.3128	▲ 0.11	1.2844	Trend Geçildi	1.3166	Trend Gerisinde	45.2	RSI Ara Seviyede	09:19:15
USDJPY	113.65	113.67	▼ -0.02	111.74	Trend Geçildi	113.79	Trend Gerisinde	61.5	RSI Ara Seviyede	09:19:15
USDCNH	6.6476	6.6479	▼ 0.00	6.7728	Trend Gerisinde	6.6459	Trend Geçildi	57.8	RSI Ara Seviyede	09:19:15
USDCNY	6.6474	6.6505	▼ -0.05	6.7872	Trend Gerisinde	6.6431	Trend Geçildi	59.1	RSI Ara Seviyede	09:19:04
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0002	-	-	-0.0144	Trend Geçildi	0.0028	Trend Gerisinde	-	-	09:19:15
JPMorgan EMFX	68.318	68.349	▼ -0.05	68.798	Trend Gerisinde	68.43	Trend Gerisinde	32.4	RSI Ara Seviyede	09:16:00
XU100	107884	107335	▲ 0.51	97659	Trend Geçildi	107617	Trend Geçildi	57.1	RSI Ara Seviyede	27:10:2017
XBanka	165877	165280	▲ 0.36	163667	Trend Geçildi	166184	Trend Gerisinde	45.5	RSI Ara Seviyede	27:10:2017
XSanayi	259699	258429	▲ 0.49	242777	Trend Geçildi	259500	Trend Geçildi	50.8	RSI Ara Seviyede	27:10:2017
Sanayi/Banka	1.57	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.56	Trend Geçildi	-	-	27:10:2017
NKY 225	22007	22008	▼ -0.01	19705	Trend Geçildi	21792	Trend Geçildi	86.4	Aşırı Alım	08:59:15
SHCOMP	3384	3417	▼ -0.97	3228	Trend Geçildi	3398	Trend Gerisinde	69.1	RSI Ara Seviyede	09:04:12
DAX	13218	13133	▲ 0.64	12332	Trend Geçildi	13064	Trend Geçildi	77.8	Aşırı Alım	27:10:2017
S&P 500	2581	2560	▲ 0.81	2418	Trend Geçildi	2567	Trend Geçildi	70.7	Aşırı Alım	27:10:2017
DOW JONES	23434	23401	▲ 0.14	21338	Trend Geçildi	23376	Trend Geçildi	78.8	Aşırı Alım	27:10:2017
MSCI Dünya	2035	2026	▲ 0.44	1912	Trend Geçildi	2029	Trend Geçildi	67.3	RSI Ara Seviyede	27:10:2017
MSCI GOÜ	1110	1108	▲ 0.19	1016	Trend Geçildi	1112	Trend Gerisinde	51.7	RSI Ara Seviyede	27:10:2017
MSCI Asya Pasifik	167	167	▲ 0.48	154	Trend Geçildi	167	Trend Gerisinde	69.4	RSI Ara Seviyede	27:10:2017
TR Bench 2Y (%)	12.80	12.80	▲ 0.00	11.50	Trend Geçildi	12.65	Trend Geçildi	-	-	20:05:00
TR Bench 10Y (%)	11.95	11.95	▲ 0.00	10.84	Trend Geçildi	11.84	Trend Geçildi	-	-	20:05:00
2Y-10Y (Spread, bp)	0.85	-	-	0.66	Trend Geçildi	0.81	Trend Geçildi	-	-	20:05:00
Almanya 2Y	-0.77	-0.74	▲ 3.78	-	-	-0.73	Trend Gerisinde	-	-	27:10:2017
Almanya 10Y	0.38	0.42	▼ -7.71	-	-	0.44	Trend Gerisinde	-	-	27:10:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.15	-	-	-	-	-1.17	Trend Geçildi	-	-	27:10:2017
ABD 2Y	1.59	1.59	▲ 0.26	1.33	Trend Geçildi	1.59	Trend Gerisinde	-	-	09:19:00
ABD 10Y	2.40	2.41	▼ -0.22	2.31	Trend Geçildi	2.42	Trend Gerisinde	-	-	09:19:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.81	-	-	-0.98	Trend Geçildi	-0.83	Trend Geçildi	-	-	09:19:00
Brent	60.39	60.44	▼ -0.08	52.82	Trend Geçildi	59.38	Trend Geçildi	69.1	RSI Ara Seviyede	09:07:50
WTI	53.90	53.90	▲ 0.00	49.43	Trend Geçildi	53.02	Trend Geçildi	67.6	RSI Ara Seviyede	09:09:14
Brent-WTI (Spread, USD)	6.49	-	-	3.39	Trend Geçildi	6.36	Trend Geçildi	-	-	09:09:14

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılırken finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalamaya değeri çıkarılmıştır. Son değeri hareketli ortalamaya seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlanmasının kısaltılmış halidir. Türkiye "Göreceli Güç Endeksi" olarak çevirebiliriz. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım" ve 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye arasındaki hesaplamalarda ise "RSI Ara Seviyede" yorumu getirilmştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar veremeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati" nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım karar verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5

Genel Değerlendirme Notu

UYARI NOTU

Bu e-posta, varsa ekleri ve içerdiği bilgiler, özeldir ve gizlidir, yalnızca gönderildiği belirtilen kişi/kişilerin kullanımı içindir. Bu e-postanın, alıcısı dışında başka bir kişi tarafından ve belirtilen amaç dışında okunması kopyalanması, yönlendirilmesi ve kullanılması yasaktır. Bu mesaj ve eklerinin tarafınıza yanlışlıkla ulaşmış olması durumunda lütfen mesajı gönderen kişiyi haberdar ederek bize ulaşın, gizliliğini koruyun ve hiçbir şekilde saklamayın. Mesajı gönderen kişinin veya DenizBank A.Ş. ve iştiraklerinin, yetkisiz kişilerce erişilen ve/veya içeriği bozulan mesajlar veya bu mesajların içerdiği bilgiler ile ilgili herhangi bir sorumluluğu ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu doküman DenizBank A.Ş. tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup, burada yer alan her türlü bilgi ve değerlendirme, hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan halka açık yayın/yayım kaynaklarından elde edilerek derlenmiştir ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. DenizBank A.Ş. ve iştirakleri, bu bilgilerin doğruluğunu ve yeterliliğini hiçbir şekilde garanti etmemektedir. Bu dokümanda belirtilen ürünler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu para kaybı yaşanabilecektir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası/Yabancı Para bazında değer kaybı olabileceği, devletin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyeceği bilinmelidir. Tanıtılan ürünler, belli bir yatırımcının hedefleri, mali durumu ya da gereksinimleri dikkate alınmadan hazırlanmıştır, bu nedenle mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu dokümandaki bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından, burada yer alan bilgi, değerlendirme ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan hukuki açıdan müşteri sorumludur. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım ürünleri; mevduat olmayıp, Denizbank A.Ş., ve diğer ilgili kuruluşların ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun teminatı, garantisi, sigortası ya da herhangi bir yükümlülüğü altında değildir. Yatırım ürünleri, Devlet güvencesi altında değildir. Anaparanın yitirilmesi dahil çeşitli yatırım riskleri içerebilir. Yatırım ürünlerinin geçmişteki performansları, gelecekteki performanslarının göstergesi değildir. Fiyatlar düşebilir ya da yükselebilir. Döviz cinsinden yatırım ürünleri, dövizdeki muhtemel dalgalanmalar nedeniyle anapara kaybı da dahil kur risklerine maruz kalabilir. Yorumların müşteri tarafından nihai değerlendirmesinde orijinal metnin dikkate alınması esastır. Ürünler ile ilgili soru veya şikayetlerinizi iletmek için 444 0 801 Önce Müşteri Hattı'nı arayabilir ya da www.denizbank.com adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

6