

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 1/11

Sayı: 333

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında pozitif işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.32, FTSE 100 %0.07, CAC 40 %0.18 ve DAX %0.09 düzeyinde performans sergiledi. Rusya varlıklarındaki fiyatlama -%0.95 ile dikkat çakti.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla negatif duruşun artış gösterdiğini söylemek mümkün. Brezilya, Şili ve Kolombiya varlıklarında olumsuz yönde ayrışma gözlenirken, majör ABD endeksleri yatay-olumlu duruşunu korudu. Nasdaq gün sonunda %0.43 ile kapanış gerçekleştirdi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu yaklaşım ile karşılaşmaktayız. NKY 225 %1.73, Hang Seng %0.62, CSI 300 -%0.19 ve KOSPI %1.09 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 48 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.63 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Yeni günde fiyat oluşumları genel olarak ABD dolarına karşı değer kayıplarına işaret etmekte. JPY, CHF ve EUR gibi önemli rezerv para birimlerinde zayıflama gözlenirken, G10 içerisinde primlenen iki üye NZD ve AUD. Benzer eğilim EM grubu üyeleri için de geçerli. Doğu Avrupa para birimleri ağırlıklı olarak değer kaybederken, TRY'de de aynı eğilimden söz etmek mümkün. Asya para birimleri ise nispeten olumlu bir duruş sergilemekte.

ABD 10y vadeli tahvil faizindeki duruşu risk iştahı açısından önemsiyor ve yakından takip ediyoruz. Yeni gün işlemlerinde %2.39'da oluşum gözlenirken, dolar endeksi 95 seviyesinin aşağısında oluşmakta, 94.70. ABD Başkanı Trump'ın yakın çevresine yönelik haber akışının USD zayıf duruşu öne çıkarabileceğini düşünmekle birlikte kısa vade için hareketin sertleşmesini engelleyen nedenler bize göre:

1. Hafta içerisinde açıklanması beklenen vergi reformu paketi,
2. Fed başkanlığına atanacak ismin henüz netleşmemiş olması,
3. Yoğun veri takvimi nedeniyle USD talebinin hafta içerisinde artabileceği beklentisinden şekillenmekte.

Euro/dolar paritesindeki oluşum ECB toplantısı ardından geçtiğimiz değerlendirmelerimiz ile uyumlu. Kısa vade için 1.16-1.17 aralığında dengelenme olmasını beklediğimiz ortam devam etmekte. Teknik açıdan önemsedığımız 1.1620 desteği üzerindeki oluşumlarda zorlanılsa da 1.1650/80 aralığına yönelik atak denemesi oluşabilir. Ancak bir kez daha belirtmek isteriz ki, genel yaklaşımımız, **zayıf euro temasının devam etmesi** yönünde.

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

Yurt içinde ise dolar/lira kuru işlemlerinde küresel ortama paralel bir eğilim izliyoruz. Cuma günü 3.80 bölgesinin üzerinden yaşanan geri çekilmenin ardından 3.77-3.79 aralığında denge arayışı öne çıkmakta. 3.77 bölgesini hareketin ne yöne devam edeceğine karar vermesi açısından önemsiyoruz. Bu nedenle, 3.70 bölgesinin aşağısında açılan ve karlı durumda olan pozisyonlarda yatırımcısının risk/getiri anlayışına paralel bir miktar kar realizasyona gidilebilir. Yeniden açılacak uzun yönlü USD pozisyonları için 3.78/80 aralığı üzerinde kapanış olmasının, ABD 10y vadeli tahvil faizinin yeniden %2.4 seviyesi üzerine yükselmesinin ve risk iştahındaki gidişatın yakından izlenmesi gerektiğini belirtmek isteriz.

Bugün içeride TCMB tarafından İstanbul'da gerçekleştirilecek olan Enflasyon Raporu sunumu yakından izlenecek. Başkan Çetinkaya tarafından yapılacak sunumun ardından soru-cevap kısmında kamuoyuna yönelik sözlü yönlendirme olabileceği ihtimali nedeniyle TL cinsi varlıklar açısından yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Yeni günde ABD verilerinin yoğunluğu ve FOMC kararının sonuçları baskı unsuru olarak yakından takip edilebilir. Dünden devraldığımız görüntüde, ABD'de yürütülmekte olan Rusya soruşturması nedeniyle ruble kaynaklı EM para birimlerinde pozisyon azaltımları söz konusu. FOMC'den çıkması muhtemel yönlendirme ve değerlendirmeler ABD dolarına yönelik pozisyonlarda etkili olabilir. ISM verisinin performansı da ABD doları ve diğer varlık gruplarında pozisyonlanmaya yönelik etki yaratacaktır.

Bugün Asya seansında izlenen verilere baktığımızda:

- Japonya'da Nikkei imalat PMI endeksi Ekim ayında 52.8 seviyesine yükseldi.
- Çin'de Caixin imalat PMI endeksi Ekim ayında 51.0 seviyesinde gerçekleşti.

Genel Değerlendirme Notu

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

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 referandumunu 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, İSO imalat PMI,
- 10.30 : TCMB, Enflasyon Raporu sunumu,
- 12.30 : İngiltere, Markit imalat PMI,
- 13.00 : BoE, Cunliffe konuşması,
- 14.00 : Türkiye, yabancı turist rakamları,
- 15.15 : ABD, ADP özel sektör istidamı,
- 16.45 : ABD, Markit imalat PMI,
- 17.00 : ABD, ISM imalat endeksi,
- 21.00 : ABD, FOMC toplantı sonucu 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 destek, 110.000 bölgesi direnç konumunda. Patinaj görülebilir.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.77/76 seviyelerini destek olarak (3.72/76 aralığı gündeme gelebilir) 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.O.)	Hareketli Ortalama (5 Gün, Basit)	Kısa Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 5 Gün H.O.)	RSI	Aşırı Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3.7954	3.7915	▲ -0.10	3.5933	Trend Geçildi	3.7960	Trend Gerisinde	70.8	Aşırı Alım	08:33:51
EURTRY	4.4152	4.4168	▼ -0.04	4.0443	Trend Geçildi	4.4191	Trend Gerisinde	66.1	RSI Ara Seviyede	08:33:52
GBPTRY	5.0397	5.0372	▲ 0.05	4.6172	Trend Geçildi	5.0152	Trend Geçildi	69.9	RSI Ara Seviyede	08:33:50
TRY (Sepet Kur)	4.1051	4.1036	▲ 0.04	3.8181	Trend Geçildi	4.1059	Trend Gerisinde	68.9	RSI Ara Seviyede	08:33:25
EURUSD	1.1630	1.1646	▼ -0.14	1.1258	Trend Geçildi	1.1637	Trend Gerisinde	38.8	RSI Ara Seviyede	08:33:52
GBPUSD	1.3276	1.3283	▼ -0.05	1.2851	Trend Geçildi	1.3210	Trend Geçildi	53.5	RSI Ara Seviyede	08:33:52
USDJPY	113.91	113.64	▲ 0.24	111.74	Trend Geçildi	113.67	Trend Geçildi	61.8	RSI Ara Seviyede	08:33:52
USDCNH	6.6283	6.6324	▼ -0.06	6.7708	Trend Gerisinde	6.6398	Trend Gerisinde	51.9	RSI Ara Seviyede	08:33:52
USDCNY	6.6252	6.6350	▼ -0.15	6.7840	Trend Gerisinde	6.6397	Trend Gerisinde	50.9	RSI Ara Seviyede	08:33:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0031	-	-	-0.0132	Trend Geçildi	0.0001	Trend Geçildi	-	-	08:33:52
JPMorgan EMFX	68.228	68.253	▼ -0.04	68.816	Trend Gerisinde	68.241	Trend Gerisinde	31.4	RSI Ara Seviyede	08:31:00
XU100	110143	108467	▲ 1.55	97940	Trend Geçildi	108437	Trend Geçildi	64.8	RSI Ara Seviyede	31.10.2017
XBanka	171314	167284	▲ 2.41	164024	Trend Geçildi	167778	Trend Geçildi	54.7	RSI Ara Seviyede	31.10.2017
XSanayi	260302	260838	▼ -0.21	243292	Trend Geçildi	259771	Trend Geçildi	52.6	RSI Ara Seviyede	31.10.2017
Sanayi/Banka	1.52	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.55	Trend Gerisinde	-	-	31.10.2017
NKY 225	22430	22012	▲ 1.90	19733	Trend Geçildi	21896	Trend Geçildi	86.4	Aşırı Alım	08:13:50
SHCOMP	3390	3393	▲ -0.08	3230	Trend Geçildi	3401	Trend Gerisinde	57.0	RSI Ara Seviyede	08:18:49
DAX	13230	13218	▲ 0.09	12340	Trend Geçildi	13109	Trend Geçildi	78.2	Aşırı Alım	30.10.2017
S&P 500	2575	2573	▲ 0.09	2421	Trend Geçildi	2569	Trend Geçildi	65.7	RSI Ara Seviyede	31.10.2017
DOW JONES	23377	23349	▲ 0.12	21373	Trend Geçildi	23378	Trend Gerisinde	73.0	Aşırı Alım	31.10.2017
MSCI Dünya	2037	2035	▲ 0.11	1914	Trend Geçildi	2031	Trend Gerisinde	68.6	RSI Ara Seviyede	31.10.2017
MSCI GOÜ	1119	1116	▲ 0.32	1018	Trend Geçildi	1113	Trend Geçildi	58.2	RSI Ara Seviyede	31.10.2017
MSCI Asya Pasifik	168	168	▼ -0.06	154	Trend Geçildi	167	Trend Gerisinde	71.8	Aşırı Alım	31.10.2017
TR Bench 2Y (%)	12.80	12.71	▲ 0.71	11.50	Trend Geçildi	12.70	Trend Geçildi	-	-	31.10.2017
TR Bench 10Y (%)	11.83	11.87	▼ -0.34	10.84	Trend Geçildi	11.86	Trend Gerisinde	-	-	31.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.97	-	-	0.66	Trend Geçildi	0.84	Trend Geçildi	-	-	31.10.2017
Almanya 2Y	-0.75	-0.75	▼ -0.40	-	-	-0.74	Trend Gerisinde	-	-	31.10.2017
Almanya 10Y	0.36	0.37	▼ -1.09	-	-	0.40	Trend Gerisinde	-	-	31.10.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.11	-	-	-	-	-1.15	Trend Geçildi	-	-	31.10.2017
ABD 2Y	1.60	1.60	▲ 0.25	1.33	Trend Geçildi	1.60	Trend Geçildi	-	-	08:33:00
ABD 10Y	2.39	2.38	▲ 0.38	2.31	Trend Geçildi	2.40	Trend Gerisinde	-	-	08:33:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.78	-	-	-0.98	Trend Geçildi	-0.81	Trend Geçildi	-	-	08:33:00
Brent	61.17	60.94	▲ 0.38	52.89	Trend Geçildi	60.63	Trend Geçildi	70.8	Aşırı Alım	08:23:28
WTI	54.64	54.38	▲ 0.48	49.46	Trend Geçildi	53.94	Trend Geçildi	70.8	Aşırı Alım	08:23:46
Brent-WTI (Spread, USD)	6.53	-	-	3.42	Trend Geçildi	6.69	Trend Gerisinde	-	-	08:23:46

"DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg"
Uzun vadeli trend analizi yapılmışken finansal varlığın son değerinden 200 günlük/ kısa vadeli trend analizi yapılmışken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değerin hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye "Güncel Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve gerisindeki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye arasındaki hesaplamalarda ise "RSI Ara Seviyede" yorumu getirilmiştir. 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 yapılmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar veremeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati" nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım kararının verilmesi 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