

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 7/11

Sayı: 342

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.21, FTSE 100 %0.03, CAC 40 -%0.19 ve DAX -%0.07 ile işlem gördü. Kıta genelinde olumlu ayrışan iki majör endeks, FTSE 100 ve AEX oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansı ile ayrışma gözlemlendi. Grup içerisinde takip edilen majör endekslerden sadece Kolombiya varlıkları -%0.51 ile zayıf bir performans sergilerken, diğer üyelerin tamamında değerlenme hareketi yaşandı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda olumlu seyrin devam ettiğini görüyoruz. NKY 225 %1.79, Hang Seng %1.29, CSI 300 %0.37 ve KOSPI -%0.13 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi 1 pips seviyesindeki yatay duruşunu korurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6216 ile yuanda hafif çapta değer kazancına işaret etmekte.

Geride kalan gün içerisinde veri takvimi açısından zayıf olan haftanın ilk etkileri fiyatlamalarda gözlemlendi. Genel olarak yatırımcı kesiminde işlemler negatif yönde olmazken, içeride TCMB hamleleri ve ABD ile yaşanan vize krizine dair haber akışı takip edildi.

TCMB tarafından yapılan açıklamada iki önemli başlık işlemlere hakim oldu. Buna göre, ROM kapsamındaki üst limit başta olmak üzere tüm dilimlerde 5 puan aşağı yönde revizyona gidilirken, reeskont kredisi ödemelerine dair de kolaylık sağlandı. ROM kapsamındaki hamle ile birlikte piyasadaki 5.3 milyar TL çekilirken, sisteme 1.4 milyar dolar düzeyinde ek likidite sağlanmış olacak. Öte yandan reeskont kararlarıyla ise, yaklaşık 5 milyar dolar düzeyinde likiditenin sisteme sağlanacağına dair yorumlar yapılmakta. 1 Şubat 2018'e dek vadesi dolacak olan ihracat ve döviz kazandırıcı reeskont kredilerinin vadesinde ödenmesi halinde ABD doları için 3.70, Euro için 4.30 ve İngiliz Sterlini için 4.80 kur kullanımı ve ödemelerin Türk lirası olarak yapılabilmesine imkan sağlanacak. Ayrıca, kredi kullanım tarihindeki işlem kurunun sabitleme kurundan yüksek olması durumunda ise kullanım tarihindeki kur esas alınacak.

TCMB'nin açıkladığı ve döviz likiditesini rahatlatıcı olarak gördüğümüz hamleleri yerinde buluyoruz. Bu aşamada TL'de oynaklık artışı ile birlikte ek değer kaybı olmadıkça yeni bir adım atılacağı düşüncesinde değiliz. Dış koşulların belirleyici olduğu gerçeğini de göz ardı etmiyoruz. Teknik açıdan dolar/lira kurunda 3.82-3.80 destek seviyelerini önemsiyoruz ve aşağısında kapanış olmadıkça TL üzerindeki stresin devam edebileceğini değerlendiriyoruz. Bu nedenle önümüzdeki birkaç günlük sürede gözlenecek oluşumun fiyatların seyri açısından önemli olduğu kanaatindeyiz.

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

ABD ile yaşanan ve yaklaşık bir aydır devam eden vize krizinde sınırlı düzeyde de olsa iyileşme gözlenmekte. Günün ikinci yarısında takip edilen haber akışına göre, iki ülke temsilcilikleri yeniden sınırlı düzeyde göçmen olmayan vize başvurularını almaya başlayacaklar. Başbakan Yıldırım'ın ABD ziyareti öncesinde politik risk başlıkları arasında yer alan vize krizine dair gözlenen olumlu gelişmeleri önemsiyoruz. ABD'de Başkan Yardımcısı Pence ile yapılması beklenen görüşme ve yatırımcılarla kurulacak temasların haber akışı içerisinde önümüzdeki günlerde de etkili olacağını düşünüyoruz.

Küresel fiyatlamlalarda ise yeni güne baktığımızda Suudi Arabistan kaynaklı gelişmelerle petrol piyasasında yükselişler görmekteyiz. Bloomberg tarafından yapılan bir değerlendirmeye göre, gelişmekte olan ülke para birimleri ve petrol fiyatları arasındaki ilişki (korelasyon) 2017'de ikinci kez negatife döndü. Durumun sürmesi halinde çapraz kur işlemleri ile özellikle de ithalatçı konumda bulunan ülke para birimleri üzerinde etkili olması beklenebilir. TSİ 09.29'da, Brent tipi petrolün aktif kontrat fiyatında işlemler 64 USD, WTI'da ise 57 USD seviyesinden geçmekte.

ABD tahvil faizlerinde yatay seyir dün olduğu üzere bugün de devam ediyor. EURUSD paritesinde 1.16-1.17 aralığı için dengelenme olabileceğine dair öngörümüzü koruyoruz. 1.16-1.1604 destekleri üzerinde kalınan durumda 1.1630-50 aralığına doğru yükseliş isteğinin korunabileceğini ancak orta vade için eurodaki zayıflama olabileceğine dair düşüncemizi de belirtmek isteriz.

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 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.
- Mueller tarafından yürütülen Rusya soruşturması Trump yönetimi üzerinde baskı unsuru olabilir.

Yerel:

- Ekim ayı enflasyon gelişmeleri ve Kasım-Aralık dönemine dair beklentiler TL cinsinden varlıkların fiyatlanmasında etkili olabilir.

6-10 Kasım haftasına dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta başlığı](#) altından ulaşabilirsiniz.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 12.00 : ECB, Draghi, Lautenschlaeger ve Nouy konuřmaları,
- 13.00 : Euro Bölgesi, perakende satıřlar,
- 17.30 : Türkiye, Hazine nakit dengesi,
- 18.00 : ABD, JOLTS raporu,
- 19.00 : Fransa, Villeroy konuřması,
- 20.35 : Fed, Quarles konuřması,
- 21.30 : BoE, Taylor konuşması yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: 110.000 puan bölgesini yukarı yönlü hareketin devamı açısından önemsiyoruz. Küresel hisse senedi eğilimine göre pozisyon alma isteği devam edebilir. 113.000-112.000 seviyeleri destek konumunda.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.82-3.80 seviyelerini destek, 3.86-3.88 ise direnç olarak izliyoruz. Yeni pozisyon önerisinde değiliz.

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, 1.1630-50 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	3.8454	3.8291	▲ 0.43	3.5937	Trend Geçildi	3.8337	59.5	RSI Ara Seviyede	09:10:59	
EURTRY	4.4649	4.4461	▲ 0.42	4.0517	Trend Geçildi	4.4564	63.8	RSI Ara Seviyede	09:10:58	
GBPTRY	5.0658	5.0446	▲ 0.42	4.6221	Trend Geçildi	5.0398	63.6	RSI Ara Seviyede	09:10:54	
TRY (Sepet Kur)	4.1551	4.1368	▲ 0.44	3.8221	Trend Geçildi	4.1443	65.2	RSI Ara Seviyede	09:10:51	
EURUSD	1.1608	1.1610	▼ -0.02	1.1276	Trend Geçildi	1.1621	38.7	RSI Ara Seviyede	09:10:59	
GBPUSD	1.3172	1.3171	▲ 0.01	1.2862	Trend Geçildi	1.3144	48.2	RSI Ara Seviyede	09:10:58	
USDJPY	114.00	113.71	▲ 0.26	111.74	Trend Geçildi	114.01	60.4	RSI Ara Seviyede	09:10:58	
USDCNH	6.6257	6.6251	▲ 0.01	6.7661	Trend Gerisinde	6.6208	51.5	RSI Ara Seviyede	09:10:58	
USDCNY	6.6253	6.6338	▼ -0.13	6.7782	Trend Gerisinde	6.6219	51.2	RSI Ara Seviyede	09:10:49	
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0004	-	-	-0.0121	Trend Geçildi	-0.0011	-	-	09:10:58	
JPMorgan EMFX	68.276	68.287	▼ -0.02	68.847	Trend Gerisinde	68.293	38.8	RSI Ara Seviyede	09:06:00	
XU100	114166	111293	▲ 2.58	98551	Trend Geçildi	112324	69.7	RSI Ara Seviyede	06.11.2017	
XBanka	175732	171094	▲ 2.71	164845	Trend Geçildi	174505	57.7	RSI Ara Seviyede	06.11.2017	
XSanayi	263030	261015	▲ 0.77	244243	Trend Geçildi	261695	59.6	RSI Ara Seviyede	06.11.2017	
Sanayi/Banka	1.50	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.50	-	-	06.11.2017	
NKY 225	22938	22548	▲ 1.73	19785	Trend Geçildi	22306	90.8	Aşırı Alım	08:50:55	
SHCOMP	3409	3388	▲ 0.63	3235	Trend Geçildi	3386	53.8	RSI Ara Seviyede	08:55:57	
DAX	13469	13479	▼ -0.07	12378	Trend Geçildi	13417	81.7	Aşırı Alım	06.11.2017	
S&P 500	2591	2588	▲ 0.13	2428	Trend Geçildi	2583	71.6	Aşırı Alım	00:45:10	
DOW JONES	23548	23539	▲ 0.04	21448	Trend Geçildi	23483	77.5	Aşırı Alım	00:45:10	
MSCI Dünya	2047	2045	▲ 0.06	1919	Trend Geçildi	2043	74.2	Aşırı Alım	00:18:30	
MSCI GOÜ	1131	1126	▲ 0.43	1022	Trend Geçildi	1127	64.5	RSI Ara Seviyede	00:18:30	
MSCI Asya Pasifik	170	170	▲ 0.09	155	Trend Geçildi	169	78.0	Aşırı Alım	00:18:20	
TR Bench 2Y (%)	13.50	13.29	▲ 1.58	11.54	Trend Geçildi	13.09	-	-	06.11.2017	
TR Bench 10Y (%)	12.18	12.25	▼ -0.57	10.86	Trend Geçildi	12.00	-	-	06.11.2017	
2Y-10Y (Spread, bp)	1.32	-	-	0.68	Trend Geçildi	1.09	-	-	06.11.2017	
Almanya 2Y	-0.76	-0.75	▲ 1.33	-	-	-0.75	-	-	06.11.2017	
Almanya 10Y	0.34	0.36	▼ -7.69	-	-	0.36	-	-	06.11.2017	
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.10	-	-	-	-	-1.12	-	-	06.11.2017	
ABD 2Y	1.62	1.62	▲ 0.00	1.34	Trend Geçildi	1.62	-	-	09:10:00	
ABD 10Y	2.33	2.32	▲ 0.39	2.30	Trend Geçildi	2.34	-	-	09:10:00	
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.70	-	-	-0.97	Trend Geçildi	-0.72	-	-	09:10:00	
Brent	64.27	64.27	▲ 0.00	53.03	Trend Geçildi	62.33	76.6	Aşırı Alım	09:00:21	
WTI	57.34	57.35	▼ -0.02	49.54	Trend Geçildi	55.83	79.2	Aşırı Alım	09:00:56	
Brent-WTI (Spread, USD)	6.93	-	-	3.49	Trend Geçildi	6.50	-	-	09:00:56	

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Uzun vadeli trend analizi yapılmışken finansal varlığın son değerinden 200 günlük/ kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri alınmıştır. Son değerin hareketli ortalama seviyeler gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" olarak değerlendirilir. RSI değeri "Relative Strength Index" tanımıyla hesaplanmıştır. RSI değeri 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve altındaki 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 GVT 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 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