

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 10/11

Günaydın,

Ulu önder Atatürk'ü özlem ve saygı ile anıyoruz.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında eksi işlemlerle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 -%1.16, FTSE 100 -%0.61, CAC 40 -%1.16 ve DAX -%1.49 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, Kolombiya ve Peru varlıkları olumlu yönde ayrışma gösterdi. Kıta genelinde en dikkat çekici düşüş -%1.93 ile Brezilya varlıklarında olurken, majör ABD endekslerinin tamamı geriledi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda genel olarak olumsuz duruşun korunduğunu, sınırlı düzeyde de olsa Çin grubunda pozitif yaklaşımla karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.86, Hang Seng %0.18, CSI 300 %0.71 ve KOSPI -%0.26 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 66 pips seviyesine yükselirken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6282 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Yeni gün işlemlerinde ABD Başkanı Trump'ın vergi reformuna dair haber akışı ile başlıyoruz. Senato ve Temsilciler Meclisi'ne sunulan paketler arasında farklılık olması ve kurumlar vergisi indiriminin 1 yıl sonrasına ertelenmesinin teklifi nedeniyle ABD doları küresel çapta değer kaybediyor. Tahvil faizleri cephesinde hafta içerisindeki eğilimin aksine bir fiyatlama görülürken –yukarı yönde-, hisse senedi ve kur işlemlerinde zayıflama söz konusu. GOÜ para birimleri genel olarak değerlendirilirken, G10 grubunda da benzer duruştan bahsetmek mümkün. Dolar endeksi 94.5 bölgesi civarında oluşmakta.

Piyasalar tarafından yakından takip edilen Başbakan Yıldırım ve ABD Başkan Yardımcısı Pence görüşmesi gerçekleşti. İki ülkenin ilgili birimleri tarafından yapılan resmi açıklamalarda, diyalog ve sorunların çözümüne dair başlıklar öne çıkarılırken, Türk tarafından yapılan değerlendirmelerde görüşmenin oldukça iyi olduğuna vurgu yapıldı.

Küresel risk iştahı açısından ABD dolarındaki zayıflamanın gelişmekte olan ülke varlıklarına, özellikle de para birimlerine bir miktar olumlu yansımaları bekleyebiliriz. Ancak, vergi reformu paketine yönelik henüz netleşmiş bir durum olmaması ve yasalaşma tarihi/kapsamı üzerine yorum yapmanın taşıdığı zorluklar nedeniyle iyimserlik sınırlı düzeyde kalabilir.

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

Dolar/lira kurunda 3.82-3.80 destek seviyelerine doğru geri çekilme ve altında kapanış olmadan TL lehine pozisyonlanmanın sağlıklı olduğunu düşünmüyoruz. Teknik açıdan izlediğimiz direnç bölgeleri ise 3.88-3.90 seviyelerinde oluşmakta. Geniş bant aralığında 3.82-3.90, dar bantta ise 3.84-3.88 bölgeleri arasında sıkışma durumu devam edebilir. Şu aşamada olumlu veya olumsuz yönde bir kırılım olacağı beklentisi içerisinde değiliz.

EURUSD paritesinde genel olarak 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. Son günlerde görülen 1.16 aşığıında oluşma isteği ise dikkat çekici. 1.1580-1.1560 seviyelerinden şu an için oluşan destek tepkisini önemsemekle birlikte yönsüz-denge arayışı içerisindeki seyrin devam edeceğini düşünmüyoruz. 1.1660-80 seviyeleri yukarı bölgede takip ettiğimiz direnç seviyeleri konumunda.

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:

- 12.30 : İngiltere, sanayi üretimi ve ticaret dengesi,
- 15.30 : ECB, Mersch konuşması,
- 18.00 : ABD, Michigan Üniv. endeksleri yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

Genel Değerlendirme Notu

► Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 110.000 puan bölgesini yukarı yönlü hareketin devamı açısından önemsiyoruz. Kırılması halinde 108.000-109.000 aralığı gündeme gelebilir. 112.000-113.000 direnç.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.82-3.80 seviyelerini destek, 3.88-3.90 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. 1.1660-80 direnç, 1.1604-1.1600 destek konumunda.

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	3.8672	3.8677	▲ -0.01	3.5960	Trend Geçildi	3.8636	Trend Geçildi	66.8	RSI Ara Seviyede	08:37:17
EURTRY	4.5053	4.5066	▲ -0.03	4.0591	Trend Geçildi	4.4895	Trend Geçildi	66.3	RSI Ara Seviyede	08:37:18
GBPTRY	5.0878	5.0836	▲ 0.08	4.6283	Trend Geçildi	5.0803	Trend Geçildi	63.1	RSI Ara Seviyede	08:37:01
TRY (Sepet Kur)	4.1863	4.1831	▲ 0.08	3.8269	Trend Geçildi	4.1751	Trend Geçildi	67.0	RSI Ara Seviyede	08:36:52
EURUSD	1.1648	1.1642	▲ 0.05	1.1289	Trend Geçildi	1.1616	Trend Geçildi	44.0	RSI Ara Seviyede	08:37:17
GBPUSD	1.3156	1.3145	▲ 0.08	1.2871	Trend Geçildi	1.3148	Trend Geçildi	47.0	RSI Ara Seviyede	08:37:18
USDJPY	113.38	113.47	▲ -0.08	111.75	Trend Geçildi	113.72	Trend Gerisinde	53.8	RSI Ara Seviyede	08:37:17
USDCNH	6.6418	6.6480	▲ -0.09	6.7636	Trend Gerisinde	6.6382	Trend Geçildi	55.3	RSI Ara Seviyede	08:37:18
USDCNY	6.6359	6.6402	▲ -0.06	6.7741	Trend Gerisinde	6.6361	Trend Gerisinde	54.1	RSI Ara Seviyede	08:37:11
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0059	-	-	-0.0105	Trend Geçildi	0.0021	Trend Geçildi	-	-	08:37:18
JPMorgan EMFX	68.122	68.105	▲ 0.02	68.864	Trend Gerisinde	68.065	Trend Geçildi	38.2	RSI Ara Seviyede	08:36:00
XU100	110247	111895	▲ -1.47	98972	Trend Geçildi	111974	Trend Gerisinde	54.3	RSI Ara Seviyede	09.11.2017
XBanka	164401	167558	▲ -1.88	165320	Trend Gerisinde	169700	Trend Gerisinde	43.1	RSI Ara Seviyede	09.11.2017
XSanayi	259414	260382	▲ -0.37	244847	Trend Geçildi	261135	Trend Gerisinde	47.0	RSI Ara Seviyede	09.11.2017
Sanayi/Banka	1.58	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.54	Trend Geçildi	-	-	09.11.2017
NKY 225	22701	22869	▲ -0.74	19843	Trend Geçildi	22762	Trend Gerisinde	88.9	Aşırı Alım	08:17:15
SHCOMP	3434	3428	▲ 0.18	3239	Trend Geçildi	3403	Trend Geçildi	65.1	RSI Ara Seviyede	08:22:17
DAX	13183	13382	▲ -1.49	12403	Trend Geçildi	13378	Trend Gerisinde	55.0	RSI Ara Seviyede	09.11.2017
S&P 500	2585	2594	▲ -0.38	2432	Trend Geçildi	2590	Trend Gerisinde	63.8	RSI Ara Seviyede	00:57:06
DOW JONES	23462	23563	▲ -0.43	21500	Trend Geçildi	23534	Trend Gerisinde	68.2	RSI Ara Seviyede	00:57:06
MSCI Dünya	2042	2051	▲ -0.41	1923	Trend Geçildi	2046	Trend Gerisinde	63.9	RSI Ara Seviyede	01:12:15
MSCI GOÜ	1134	1135	▲ -0.08	1026	Trend Geçildi	1132	Trend Geçildi	65.5	RSI Ara Seviyede	01:12:15
MSCI Asya Pasifik	172	172	▲ 0.00	155	Trend Geçildi	171	Trend Geçildi	83.2	Aşırı Alım	01:12:14
TR Bench 2Y (%)	13.58	13.62	▲ -0.29	11.57	Trend Geçildi	13.50	Trend Geçildi	-	-	09.11.2017
TR Bench 10Y (%)	12.28	12.33	▲ -0.41	10.88	Trend Geçildi	12.26	Trend Geçildi	-	-	09.11.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.30	-	-	0.69	Trend Geçildi	1.24	Trend Geçildi	-	-	09.11.2017
Almanya 2Y	-0.75	-0.76	▲ -1.31	-	-	-0.76	Trend Geçildi	-	-	09.11.2017
Almanya 10Y	0.38	0.33	▲ 15.03	-	-	0.35	Trend Geçildi	-	-	09.11.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.13	-	-	-	-	-1.10	Trend Gerisinde	-	-	09.11.2017
ABD 2Y	1.64	1.63	▲ 0.28	1.34	Trend Geçildi	1.63	Trend Geçildi	-	-	08:37:00
ABD 10Y	2.35	2.34	▲ 0.45	2.30	Trend Geçildi	2.33	Trend Geçildi	-	-	08:37:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.71	-	-	-0.96	Trend Geçildi	-0.70	Trend Gerisinde	-	-	08:37:00
Brent	63.82	63.93	▲ -0.17	53.14	Trend Geçildi	63.84	Trend Gerisinde	72.0	Aşırı Alım	08:27:08
WTI	57.08	57.17	▲ -0.16	49.59	Trend Geçildi	57.13	Trend Gerisinde	74.9	Aşırı Alım	08:27:16
Brent-WTI (Spread, USD)	6.74	-	-	3.54	Trend Geçildi	6.71	Trend Geçildi	-	-	08:27:16

*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük, kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımının kısaltılmış halidir. Türkçeye "Güçlü 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 tercihleriniz uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYF 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