

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 13/11

Sayı: 347

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı eksi işlemlerle gerçekleşti. Bölge genelinde en ciddi değer kaybı -%0.68 ile FTSE 100'de olurken, petrol fiyatları kaynaklı olumlu bir seyir izleyen Rusya varlıkları da satış dalgasına -%0.40'lık performans ile katılım gösterdi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlemlendi. Majör ABD endekslerinden olumlu yönde ayrışma gösteren tek üye %0.01'lik yatay-pozitif durumu ile Nasdaq olurken, kıta genelinde en ciddi kayıp -%3.12'lik düşüşle Arjantin varlıklarında takip edildi.

Asya seansında yeni haftanın ilk işlem gününe baktığımızda Avrupa ve Amerika kıtalarından devralınan zayıflamanın korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 -%1.03, Hang Seng %0.23, CSI 300 %0.44 ve KOSPI -%0.47 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi TSİ 09.10'da 91 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6347 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Yeni gün işlemlerine baktığımızda genel olarak sakin bir para piyasası işlemleri ile karşılaşmaktayız. EURUSD paritesi 1.1650'li seviyelerde fiyatlanırken, emtia piyasası fiyatlamaları da altın ve petrol cephelerinde yatay seyrediyor. GBP çaprazı ise hareketli fiyatlamaları ile dikkat çekmekte. İngiltere'de Başbakan May'in parti içerisindeki otoritesi tartışılırken, Sunday Times gazetesinde yer alan habere göre, 40 milletvekili sorgulamaya yol açacak şekilde güven oyu vermediklerini belirtir bildiriye imza attılar. Resmi sürecin başlaması için 8 oy daha gerekmektedir. Hafta içerisinde GBP işlemlerinde oynaklığın arttığını görmemiz şaşırtmamalı.

ABD dolarına karşı işlemlere baktığımızda ise G10 grubunda yatay-negatif bir duruş söz konusu. GBP, -%0.56'lık zayıflama ile ilk sırada yer alırken, EUR ise Cuma kapanışına kıyasla -%0.09 ile işlem görmekte. GOÜ grubunda ise karışık bir resim izlenmekte. Amerika ve Asya para birimleri ve TRY primlenirken, Doğu Avrupa para birimlerinde zayıflama söz konusu.

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

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Genel Değerlendirme Notu

ABD tahvil faizlerindeki hareketliliğin sakinlemesi ve daha yatay bir görüntüye kavuşmasının ardından dolar endeksi 94-95 aralığında işlem görmekte. Hafta içerisinde takip edilecek verilerin en önemlisi olan enflasyon verisine dek mevcut durumun korunacağı senaryo dahilinde USDTRY kuru için de bant aralığının 3.84-3.88 Őeklinde sürdürülmek istendiği bir ortam gündeme gelebilir. 3.82-3.80 seviyelerini TL açısından önemli destekler olarak görmeye devam ediyoruz.

EURUSD paritesinde 1.16-1.17 aralığında dengelenme isteğinin korunacağına dair görüşümüzde değişiklik söz konusu değil. Mevcutta karşılaşılan durum, 1.1604 alt desteği, 1.1620 yakın destek seviyeleri üzerinde tutunmaya çalışan paritenin 1.1650-60 civarında satış baskısı ile karşılaştığı Őeklinde. Őayet, 1.1660-80 dirençleri kırılabilirse 1.1715-20 denemesine yönelik istek belirebilir. Ancak, şu aşamada ihtimali zayıf görmekteyiz.

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.

13-17 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, ödemeler dengesi,
- 12.00 : ECB, Constancio konuşması,
- 14.30 : TCMB, beklenti anketi,
- 15.00 : Hindistan, enflasyon,
- 19.00 : ECB, Nowotny 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. 108.000-106.000 seviyeleri destek, 110.000-112.000-113.000 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. TÜFE'ye endeksli tahvillere portföylerde yer verilebilir.

EUR/USD: 1.1600-1.1700 aralığında dengelenme arayışı öne çıkabilir. 1.1660-80 direnç, 1.1620-1.1604 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	3.8563	3.8644	▼ -0.21	3.5968	Trend Geçildi	3.8687	Trend Gerisinde	65.1	RSI Ara Seviyede	09:06:50
EURTRY	4.4957	4.5091	▼ -0.30	4.0618	Trend Geçildi	4.5007	Trend Gerisinde	64.8	RSI Ara Seviyede	09:06:51
GBPTRY	5.0622	5.0998	▼ -0.74	4.6307	Trend Geçildi	5.0881	Trend Gerisinde	60.5	RSI Ara Seviyede	09:06:49
TRY (Sepet Kur)	4.1770	4.1881	▼ -0.27	3.8287	Trend Geçildi	4.1837	Trend Gerisinde	65.4	RSI Ara Seviyede	09:06:48
EURUSD	1.1655	1.1665	▼ -0.09	1.1293	Trend Geçildi	1.1629	Trend Gerisinde	45.5	RSI Ara Seviyede	09:06:51
GBPUSD	1.3123	1.3196	▼ -0.55	1.2875	Trend Geçildi	1.3151	Trend Gerisinde	46.7	RSI Ara Seviyede	09:06:51
USDJPY	113.44	113.53	▼ -0.08	111.76	Trend Geçildi	113.66	Trend Gerisinde	52.7	RSI Ara Seviyede	09:06:51
USDCNH	6.6523	6.6618	▼ -0.14	6.7629	Trend Gerisinde	6.6470	Trend Geçildi	56.4	RSI Ara Seviyede	09:06:51
USDCNY	6.6437	6.6409	▲ 0.04	6.7728	Trend Gerisinde	6.6385	Trend Geçildi	55.6	RSI Ara Seviyede	09:06:30
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0086	-	-	-0.0099	Trend Geçildi	0.0085	Trend Geçildi	-	-	09:06:51
JPMorgan EMFX	67.948	67.957	▼ -0.01	68.871	Trend Gerisinde	68.013	Trend Gerisinde	36.4	RSI Ara Seviyede	09:06:00
XU100	108949	110247	▼ -1.18	99101	Trend Geçildi	111506	Trend Gerisinde	50.0	RSI Ara Seviyede	10:11:2017
XBanka	163167	164401	▼ -0.75	165465	Trend Gerisinde	168115	Trend Gerisinde	41.8	RSI Ara Seviyede	10:11:2017
XSanayi	259534	259414	▲ 0.05	245027	Trend Geçildi	260838	Trend Gerisinde	47.4	RSI Ara Seviyede	10:11:2017
Sanayi/Banka	1.59	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.55	Trend Geçildi	-	-	10:11:2017
NKY 225	22381	22681	▼ -1.32	19862	Trend Geçildi	22790	Trend Gerisinde	78.8	Aşırı Alım	08:46:50
SHCOMP	3445	3433	▲ 0.35	3241	Trend Geçildi	3416	Trend Gerisinde	66.3	RSI Ara Seviyede	08:51:48
DAX	13127	13183	▼ -0.42	12409	Trend Geçildi	13308	Trend Gerisinde	51.4	RSI Ara Seviyede	10:11:2017
S&P 500	2582	2585	▼ -0.09	2434	Trend Geçildi	2589	Trend Gerisinde	63.9	RSI Ara Seviyede	11:11:2017
DOW JONES	23422	23462	▼ -0.17	21517	Trend Geçildi	23511	Trend Gerisinde	64.8	RSI Ara Seviyede	11:11:2017
MSCI Dünya	2040	2042	▼ -0.10	1924	Trend Geçildi	2045	Trend Gerisinde	61.2	RSI Ara Seviyede	11:11:2017
MSCI GOÜ	1128	1134	▼ -0.47	1027	Trend Geçildi	1133	Trend Gerisinde	59.2	RSI Ara Seviyede	11:11:2017
MSCI Asya Pasifik	171	172	▼ -0.31	155	Trend Geçildi	171	Trend Geçildi	76.8	Aşırı Alım	11:11:2017
TR Bench 2Y (%)	13.55	13.58	▼ -0.22	11.58	Trend Geçildi	13.55	Trend Geçildi	-	-	10:11:2017
TR Bench 10Y (%)	12.28	12.28	-	10.88	Trend Geçildi	12.26	Trend Geçildi	-	-	10:11:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.27	-	-	0.70	Trend Geçildi	1.29	Trend Gerisinde	-	-	10:11:2017
Almanya 2Y	-0.75	-0.75	▼ -0.67	-	-	-0.76	Trend Geçildi	-	-	10:11:2017
Almanya 10Y	0.41	0.38	▲ 9.33	-	-	0.36	Trend Geçildi	-	-	10:11:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.16	-	-	-	-	-1.11	Trend Gerisinde	-	-	10:11:2017
ABD 2Y	1.65	1.65	▼ 0.00	1.35	Trend Geçildi	1.64	Trend Geçildi	-	-	09:06:00
ABD 10Y	2.38	2.40	▼ -0.59	2.30	Trend Geçildi	2.35	Trend Geçildi	-	-	09:06:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.73	-	-	-0.96	Trend Geçildi	-0.71	Trend Gerisinde	-	-	09:06:00
Brent	63.55	63.52	▲ 0.05	53.17	Trend Geçildi	63.64	Trend Gerisinde	69.8	RSI Ara Seviyede	08:56:21
WTI	56.79	56.74	▲ 0.09	49.61	Trend Geçildi	56.95	Trend Gerisinde	71.5	Aşırı Alım	08:56:49
Brent-WTI (Spread, USD)	6.76	-	-	3.56	Trend Geçildi	6.69	Trend Geçildi	-	-	08:56:49

"DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Uzun vadeli trend analizi yapılmış finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılmış 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" tanımıyla kısaca tanımlanmıştır. Türkiye "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 tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi 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 karar verirken 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