

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 29/11

Sayı: 362

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya varlıkları dışında eksi işlemlerle gerçekleşti. OPEC toplantısı öncesinde petrol fiyatlarında görülen geri çekilme bölgede Rus varlıklarının ayrışmasına zemin hazırlarken, gösterge endeks Euro Stoxx 50 %0.55 düzeyinde primle günü sonlandırdı. Kıta genelinde en ciddi performans %1.04 ile FTSE 100'de gerçekleşti.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına yakın bir duruş gözlenirken, yer yer zayıflamalar da takip edildi. Majör ABD endekslerinin tamamı vergi reformu paketine yönelik iyimserlikle günü olumlu kapanışlarla tamamlarken, Dow Jones endeksindeki primlenme %1'i aştı. Kıta genelinde Arjantin ve Peru varlıklarında olumsuz yönde oluşum takip edilirken, genel iyimserliği bozma noktasında yetersiz kaldıklarını söylemek mümkün.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda karışık bir resim ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.40'da NKY 225 %0.40, Hang Seng -%0.23, CSI 300 -%1.11 ve KOSPI -%0.02 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 64 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6011 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Geride bıraktığımız gün içerisinde yerel varlıklarda ABD'de devam eden hukuk sürecine ilişkin gelişmelerin etkili olduğunu gördük. MGK toplantısı öncesinde Pentagon'un Suriye'de terör örgütü YPG'ye silah verilmesi konusunda yaptığı açıklamaların toplantıda değerlendirileceğinin belirtilmesi ile başlayan Türk lirasındaki zayıflama, günün ilerleyen saatlerinde sert bir şekilde devam etti. Yurt dışı varlıklar özelinde temelde hisse senedi endeksleri nezdinde devam eden pozitif risk algısının sağladığı kısmi koruma alanının şu aşamada yerel varlıklar için de mevcut satış baskısına rağmen olumlu alan sağladığını söylemek mümkün. Ancak Senato'nun bütçe komitesinde Cumhuriyetçi Parti'nin talep ettiği şekilde kabul edilen ve oylamaya gönderilen vergi reformu paketinin ABD dolarına kısa vadede olumlu katkı sağladığını görebiliriz. Bu nedenle 1.19 seviyeleri üzerinde kalıcı olmasını beklemediğimizi belirttiğimiz parite işlemlerinde mevcut duruşumuzu değiştirmiyoruz. Euro/dolar paritesinde teknik açıdan 1.1860 direnci aşağısındaki oluşumun 1.1820 bölgesine isteği artırabileceğini değerlendiriyoruz.

Dolar/lira kuru işlemlerinde haber akışının yönlendirmesi ve negatif yönde baskılamasını birkaç gün daha görmemiz muhtemel. Teknik açıdan 3.95 bölgesini pivot seviye olarak belirleyip etrafında oluşum izleyebiliriz. Pivot seviyenin üzerinde 3.98-4.00 aralığına hareketlilik, gerisinde ise 3.92-3.93 bölgesine ilerleme isteği belirebilir. Zarar kes noktalarının belirlenmediği açık pozisyonlar risk yaratacaktır.

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

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

Küresel:

- Almanya seçimleri sonrasında Merkel'in güç kaybetmesi, AfD'nin ilk kez Bundestag çatısı altında temsil edilecek olmasını ve başarısızlıkla sonuçlanan koalisyon görüşmelerinin 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.
- 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.
- ABD'de devam eden hukuki süreç TL cinsinden varlıkların fiyatlanmasında baskı unsuru olarak belirebilir.

27 Kasım-1 Aralık haftasına dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 11.00 : Türkiye, turizm gelişmeleri,
- 12.30 : İngiltere, M4 para arzı,
- 13.00 : Euro Bölgesi, güven endeksleri,
- 13.00 : ECB, Constancio konuşması,
- 16.00 : Almanya, TÜFE,
- 16.30 : Fed, Dudley konuşması,
- 16.30 : ABD, GSYH, kişisel tüketim, çekirdek PCE,
- 17.00 : BoE, Carney konuşması,
- 17.45 : BoE, Ramsden konuşması,
- 18.00 : Fed, Yellen sunumu,
- 18.00 : ABD, bekleyen konut satışları,
- 20.00 : Bundesbank, Weidmann konuşması,
- 21.50 : Fed, Williams konuşması,
- 22.00 : Fed, Bej Kitap

Genel Değerlendirme Notu

➤ Fiyatlamaya Beklentilerimiz

BİST 100: Kısa vade için 103.000 direnci yukarı yön açısından takip edilebilir. 100.000 seviyesi önemli destek. Yön arayışı devam edebilir.

Dolar/Lira: 3.95 seviyesini önemsiyoruz. Üzerindeki oluşumlarda 3.98-4.00 dirençleri test edilmek istenebilir.

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: 1.1860 seviyesi önemli bir direnç konumunda. 1.1820 destek. 1.1900 üzerinde kalıcı oluşum beklentisi içerisinde değiliz.

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	3.9698	3.9646	▲ 0.13	3.6123	Trend Geçildi	3.9434	Trend Geçildi	66.0	RSI Ara Seviyede	08:37:31
EURTRY	4.7055	4.6954	▲ 0.22	4.1064	Trend Geçildi	4.6845	Trend Geçildi	69.3	RSI Ara Seviyede	08:37:32
GBPTRY	5.3053	5.2877	▲ 0.33	4.6685	Trend Geçildi	5.2588	Trend Geçildi	69.2	RSI Ara Seviyede	08:37:24
TRY (Sepet Kur)	4.3377	4.3284	▲ 0.21	3.8587	Trend Geçildi	4.3134	Trend Geçildi	67.9	RSI Ara Seviyede	08:37:20
EURUSD	1.1853	1.1840	▲ 0.09	1.1365	Trend Geçildi	1.1875	Trend Gerisinde	57.5	RSI Ara Seviyede	08:37:33
GBPUSD	1.3363	1.3339	▲ 0.18	1.1222	Trend Gerisinde	1.3334	Trend Geçildi	62.0	RSI Ara Seviyede	08:37:33
USDJPY	111.57	111.48	▲ 0.08	111.69	Trend Gerisinde	111.37	Trend Geçildi	39.7	RSI Ara Seviyede	08:37:33
USDCNH	6.6066	6.6082	▼ -0.02	6.7486	Trend Gerisinde	6.5959	Trend Geçildi	46.0	RSI Ara Seviyede	08:37:32
USDCNY	6.6018	6.6078	▼ -0.09	6.7577	Trend Gerisinde	6.5986	Trend Geçildi	43.9	RSI Ara Seviyede	08:34:00
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0048	-	-	-0.0091	Trend Geçildi	-0.0027	Trend Geçildi	-	-	08:37:32
JPMorgan EMFX	68.765	68.768	▼ 0.00	68.922	Trend Gerisinde	68.721	Trend Geçildi	54.4	RSI Ara Seviyede	08:36:00
XU100	102068	104760	▼ -2.57	100247	Trend Geçildi	104471	Trend Gerisinde	34.2	RSI Ara Seviyede	28.11.2017
XBANK	147817	152787	▼ -3.25	166179	Trend Gerisinde	152487	Trend Gerisinde	31.1	RSI Ara Seviyede	28.11.2017
XSanayi	255090	257581	▼ -0.97	246780	Trend Geçildi	256693	Trend Gerisinde	36.0	RSI Ara Seviyede	28.11.2017
Sanayi/Banka	1.73	-	-	1.49	Trend Geçildi	1.68	Trend Geçildi	-	-	28.11.2017
NKY 225	22582	22486	▲ 0.42	20043	Trend Geçildi	22495	Trend Geçildi	61.3	RSI Ara Seviyede	08:17:30
SHCOMP	3317	3334	▼ -0.49	3256	Trend Geçildi	3358	Trend Gerisinde	38.6	RSI Ara Seviyede	08:22:28
DAX	13060	13000	▲ 0.46	12493	Trend Geçildi	13029	Trend Geçildi	49.5	RSI Ara Seviyede	28.11.2017
S&P 500	2627	2601	▲ 0.98	2450	Trend Geçildi	2605	Trend Geçildi	72.2	Aşırı Alım	00:47:10
DOW JONES	23837	23581	▲ 1.09	21706	Trend Geçildi	23619	Trend Geçildi	71.2	Aşırı Alım	00:47:10
MSCI Dünya	2067	2056	▲ 0.52	1937	Trend Geçildi	2057	Trend Geçildi	69.5	RSI Ara Seviyede	00:16:00
MSCI GÜV	1146	1144	▲ 0.19	1039	Trend Geçildi	1151	Trend Gerisinde	60.2	RSI Ara Seviyede	00:16:00
MSCI Asya Pasifik	172	172	▼ -0.19	157	Trend Geçildi	173	Trend Gerisinde	61.7	RSI Ara Seviyede	00:16:02
TR Bench 2Y (%)	13.80	13.86	▼ -0.43	11.75	Trend Geçildi	14.07	Trend Gerisinde	-	-	28.11.2017
TR Bench 10Y (%)	12.56	12.46	▲ 0.80	10.98	Trend Geçildi	12.70	Trend Gerisinde	-	-	28.11.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.24	-	-	0.77	Trend Geçildi	1.37	Trend Gerisinde	-	-	28.11.2017
Almanya 2Y	-0.70	-0.71	▼ -0.99	-	-	-0.70	Trend Geçildi	-	-	28.11.2017
Almanya 10Y	0.34	0.34	▼ -0.88	-	-	0.35	Trend Gerisinde	-	-	28.11.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.04	-	-	-	-	-1.05	Trend Geçildi	-	-	28.11.2017
ABD 2Y	1.75	1.75	▲ 0.00	1.38	Trend Geçildi	1.74	Trend Geçildi	-	-	08:37:00
ABD 10Y	2.33	2.33	▼ -0.08	2.30	Trend Geçildi	2.33	Trend Gerisinde	-	-	08:37:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.58	-	-	-0.92	Trend Geçildi	-0.59	Trend Geçildi	-	-	08:37:00
Brent	63.17	63.61	▼ -0.69	53.59	Trend Geçildi	63.61	Trend Gerisinde	59.3	RSI Ara Seviyede	08:26:55
WTI	57.69	57.99	▼ -0.52	49.82	Trend Geçildi	58.15	Trend Gerisinde	62.4	RSI Ara Seviyede	08:27:31
Brent-WTI (Spread, USD)	5.48	-	-	3.77	Trend Geçildi	5.46	Trend Gerisinde	-	-	08:27:31

"DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Uzun vadeli trend analizi yapılarak finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılarak 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 nispeten kısa vadeli halidir. 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 tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi matematiksel hesaplamalara göre GYV 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.

4

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.

5