

# Genel Değerlendirme Notu

## Piyasalarda Bugün, 12/07

Sayı: 232

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışlarının tamamı negatif işlemlere işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.39, FTSE 100 -%0.55, CAC 40 -%0.48 ve DAX -%0.07 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla nispeten yatay-pozitif fiyatlama ortamı dikkat çekti. Dow Jones %0 ile değişim göstermezken, S&P 500 -%0.08 ve Nasdaq %0.27 ile kapanış gerçekleştirdi. Brezilya ve Peru varlıklarında %1'in üzerinde prim gözlendi.

Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda karışık fiyatlama isteğinin korunduğunu görüyoruz. NKY 225 -%0.51, Hang Seng %0.83, CSI 300 %0.04 ve KOSPI -%0.07 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 6 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7868 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Geride kalan günde gelişmekte olan ülke varlıklarının bir kez daha günün ilk yarısında gerçekleşen tahvil faizi yükselişi kaynaklı baskı altında kalması durumu gözlendi. İkinci yarıda ise özellikle de ABD seansının açılışının ardından Başkan Trump'ın seçim sürecine dair spekülasyonları içerir haber akışının etkisi hissedildi. Donald Trump'ın oğlu Trump Jr'ın seçim süreci içerisinde bir Rus avukatın Hillary Clinton'ın kampanyasına zarar verebilecek içerikli bilgileri paylaşma önerisini kabul ettiği konuşmaları içerir bir takım e-postayı sosyal medya üzerinden paylaşmasının ardından Amerikan dolarında zayıflama, tahvil faizlerinde düşüş ve bilhassa da ortak para birimi euroda değerlenme ön plana çıktı. Hali hazırda ülkede seçim sürecine Rusya'nın müdahil olup olmadığına dair soruşturma yürütülürken bahse konu e-görüşmenin içeriklerinin paylaşılması, siyaseten zayıflamakta olduğu düşünülen Başkan Trump açısından risk oluşturmaktadır. Bu nedenle de ABD varlıklarında zayıflama isteğinin öne çıktığı görüldü.

Orta Doğu'da Katar krizine dair haber akışını izlemeye devam ediyoruz. Bölgede bulunan ABD Dışişleri Bakanı Tillerson'ın temaslarının ardından ABD ve Katar arasında terörün finansmanı ve terörle mücadele içerikli mutabakat, Katar'a yönelik ablukaya başvuran dört Arap ülkesi tarafından yeterli görülmedi. Körfez'in dört önemli üyesi tarafından yapılan açıklamada, atılan adımların ablukeyi kaldırılması için istenilen ölçekte olmadığına altı çizilirken, yaptırımların korunacağı belirtildi.

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](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

## Genel Değerlendirme Notu

Bugün başlayacak olan iki günlük sunum maratonunda yakından izlenecek isim olan Fed Başkanı Yellen'in en yakın iki çalışma arkadaşı Williams ve Breinard'ın açıklamaları ABD dolarına yönelik çapraz kur işlemlerinde volatiliteye neden oluyor. Williams, bilanço operasyonuna dair adım atılmasını yıl içerisinde olası görürken, enflasyonun gelecek yıl içerisinde %2 olan hedefe ulaşmasını beklediğini belirtti. Aynı açıklamaların içerisinde, enflasyonun hedeflenen düzeye ulaşmakta zorlanması halinde, Fed'in sahip olduğu faiz projeksiyonlarını yeniden gözden geçirebileceğinin de altı çizildi. Diğer yandan Governor Breinard ise, bilanço konusunda Williams ile aynı eksende dururken, faiz artırımını için temkinli duruş sergiledi.

Hafta ortasında ABD dolarına yönelik fiyatlandırma isteğinin iki ana nedeni olarak Başkan Trump'a yönelik haber akışı ve Governor Breinard'ın nispeten ılımlı açıklamalarını öne çıkarmak mümkün. Söz konusu haber akışı kaynaklı küresel dolar zayıflaması dikkat çekerken, dolar endeksinde 96 seviyesinin aşağı yönde kırıldığı görülüyor. Buradan hareketle, konuşma metni nispeten belli olan Başkan Yellen'in –resmi metin TSİ 15.30'da açıklanırken, konuşma ise 17.00'de gerçekleşecek- şahin tonda bir yaklaşım ortaya koymaması halinde sürpriz olarak nitelendirilebileceğimiz hareketin korunmak istendiğini görebiliriz. Euro/dolar paritesinde daha önce aşılmakta zorlanılan 1.1470 direncinin geçilmesinin ardından gün içi korunma isteğinin belirmesi ile birlikte 1.1530-1.1600 bölgeleri hedeflenmek istenebilir. 1.1470 ve 1.1440 bölgelerinin destek olarak izlenmesini öneriyoruz.

Dolar/lira kuru işlemlerinde ise, yükselen gösterge tahvil faizlerine rağmen, emsallerimizden ayrışmama durumunun korunacağı ve oluşabilecek iyimserlikle birlikte TL'de pozisyonlanmanın artabileceği kanaatindeyiz. 3.6400 direncinin üzerinde kapanış olmaması ve aşılmakta zorlanması bizleri umutlandırırken, 3.6000-3.6400 aralığında yoğunlaşmanın artabileceğini düşünüyoruz. Yükselişin sona erdiğini düşünmemiz için 3.5700 desteğinin TL lehine kırılmasını bekleyeceğiz.

# Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 11.30/ İngiltere işgücü piyasası verileri,
- 12.00/ Euro Bölgesi sanayi üretimi,
- 15.30/ Fed Başkanı Yellen'in yapacağı sunumun basına açıklanması,
- 17.00/ Fed Başkanı Yellen'in konuşması,
- 21.00/ Fed Bej Kitap,
- 21.15/ Fed George konuşması yakından takip edilebilir.

Not: Haftaya dair genel beklentilerimizi içerir DenizÖzel'de Bu Hafta raporumuza link üzerinden ulaşabilirsiniz.

<http://www.denizbank.com//daily-newsletter/14039/download.aspx>

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Destek seviyeleri olarak 102.000-101.000 bölgeleri takip edilebilir.

**Dolar/Lira:** Destek seviyeleri olarak 3.5700-3.5500, direnç seviyeleri olarak ise 3.6250-3.6400 bölgelerini takip edeceğiz.

**Tahvil:** Kısa ve uzun vadeli faizlerde aşağı yönlü kalıcı hareket beklemiyoruz. Ancak TL'de değer kaybına ara verilmesi halinde uzun vadeli faizlerde kısmen düşüş görülebilir. **Bir süre için yaz döneminde gerçekleşmesi muhtemel enflasyon düşüşü ile birlikte enflasyona endeksli tahvillere yönelik düşüncemizde portföy azaltımına gidilebileceğini değerlendiriyoruz.** TL'de değer kazanımı görmemiz halinde kısa ve uzun vadeli gösterge tahvillerde (özellikle uzun vadede) al-sat amaçlı olumlu bir resim oluşabilir.

**EUR/USD:** Destek seviyeleri olarak 1.1450-1.1380, direnç seviyeleri olarak ise 1.1530-1.1600 bölgeleri takip edilebilir.

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	3.6124	3.6131	▼ -0.02	3.5320	Trend Geçildi	3.6137	Trend Gerisinde	61.2	RSI Ara Seviyede	08:16:07
EURTRY	4.1476	4.1449	▲ 0.07	3.8259	Trend Geçildi	4.1341	Trend Geçildi	72.1	Aşırı Alım	08:16:07
GBPTRY	4.6429	4.6423	▲ 0.01	4.4333	Trend Geçildi	4.6580	Trend Gerisinde	59.1	RSI Ara Seviyede	08:16:01
TRY (Sepet Kur)	3.8805	3.8783	▲ 0.06	3.6783	Trend Geçildi	3.8725	Trend Geçildi	68.4	RSI Ara Seviyede	08:15:44
EURUSD	1.1479	1.1467	▲ 0.10	1.0833	Trend Geçildi	1.1435	Trend Geçildi	68.7	RSI Ara Seviyede	08:16:07
GBPUSD	1.2851	1.2848	▲ 0.02	1.2548	Trend Geçildi	1.2889	Trend Gerisinde	49.7	RSI Ara Seviyede	08:16:07
USDJPY	113.45	113.94	▼ -0.43	111.67	Trend Geçildi	113.70	Trend Gerisinde	61.8	RSI Ara Seviyede	08:16:07
USDCNH	6.7893	6.8008	▼ -0.17	6.8547	Trend Gerisinde	6.7998	Trend Gerisinde	41.5	RSI Ara Seviyede	08:16:07
USDCNY	6.7886	6.8025	▼ -0.20	6.8504	Trend Gerisinde	6.8001	Trend Gerisinde	35.7	RSI Ara Seviyede	08:16:02
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0007		-	0.0043	Trend Gerisinde	-0.0003	Trend Geçildi	-	-	08:16:07
JPMorgan EMFX	68.506	68.487	▲ 0.03	67.51	Trend Geçildi	68.402	Trend Geçildi	48.5	RSI Ara Seviyede	08:11:00
XU100	103183	101097	▲ 2.06	86380	Trend Geçildi	101147	Trend Geçildi	71.7	Aşırı Alım	11:07:2017
XBanka	179745	173045	▲ 3.87	146280	Trend Geçildi	173749	Trend Geçildi	72.8	Aşırı Alım	11:07:2017
XSanayi	257115	255986	▲ 0.44	218852	Trend Geçildi	254703	Trend Geçildi	78.6	Aşırı Alım	11:07:2017
Sanayi/Banka	1.43		-	1.50	Trend Gerisinde	1.47	Trend Gerisinde	-	-	11:07:2017
NKY 225	20098	20195	▼ -0.48	18845	Trend Geçildi	20056	Trend Geçildi	58.6	RSI Ara Seviyede	07:56:00
SHCOMP	3195	3203	▼ -0.25	3158	Trend Geçildi	3211	Trend Gerisinde	60.2	RSI Ara Seviyede	08:01:05
DAX	12437	12446	▼ -0.07	11716	Trend Geçildi	12421	Trend Geçildi	42.3	RSI Ara Seviyede	11:07:2017
S&P 500	2426	2427	▼ -0.08	2302	Trend Geçildi	2424	Trend Gerisinde	50.3	RSI Ara Seviyede	11:07:2017
DOW JONES	21409	21409	▲ 0.00	20071	Trend Geçildi	21406	Trend Geçildi	55.5	RSI Ara Seviyede	11:07:2017
MSCI Dünya	1916	1917	▼ -0.08	1814	Trend Geçildi	1915	Trend Geçildi	48.9	RSI Ara Seviyede	11:07:2017
MSCI GOÜ	1018	1009	▲ 0.88	995	Trend Geçildi	1009	Trend Geçildi	57.3	RSI Ara Seviyede	11:07:2017
MSCI Asya Pasifik	154	153	▲ 0.66	144	Trend Geçildi	154	Trend Geçildi	52.1	RSI Ara Seviyede	11:07:2017
TR Bench 2Y (%)	11.59	11.39	▲ 1.76	10.80	Trend Geçildi	11.37	Trend Geçildi	-	-	11:07:2017
TR Bench 10Y (%)	10.82	10.83	▼ -0.09	10.78	Trend Geçildi	10.77	Trend Geçildi	-	-	11:07:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.77		-	0.02	Trend Geçildi	0.60	Trend Geçildi	-	-	11:07:2017
Almanya 2Y	-0.60	-0.61	▼ -1.64	-	-	-0.60	Trend Gerisinde	-	-	11:07:2017
Almanya 10Y	0.55	0.54	▲ 1.85	-	-	0.54	Trend Geçildi	-	-	11:07:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.15		-	-	-	-1.14	Trend Gerisinde	-	-	11:07:2017
ABD 2Y	1.37	1.38	▼ -0.57	1.19	Trend Geçildi	1.38	Trend Gerisinde	-	-	08:16:00
ABD 10Y	2.35	2.36	▼ -0.53	2.29	Trend Geçildi	2.37	Trend Gerisinde	-	-	08:16:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.98		-	-1.10	Trend Geçildi	-0.98	Trend Geçildi	-	-	08:16:00
Brent	48.25	47.52	▲ 1.54	52.01	Trend Gerisinde	47.49	Trend Geçildi	51.0	RSI Ara Seviyede	08:05:33
WTI	45.84	45.04	▲ 1.78	49.50	Trend Gerisinde	45.00	Trend Geçildi	51.6	RSI Ara Seviyede	08:05:55
Brent-WTI (Spread, USD)	2.41		-	2.51	Trend Gerisinde	2.49	Trend Gerisinde	-	-	08:05:55

**\*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 değerin hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde olmasının durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkiye "Güncelleme 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 durumunuza göre getirilmiştir. 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 durumunuza göre getirilmiştir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmemesi beklenmektedir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirilmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermemelidir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati" nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım karar verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

# 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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5