

# Genel Değerlendirme Notu

## Piyasalarda Bugün, 9/11

Sayı: 344

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluştuğuna işaret etti. Bölge genelinde en yüksek değer kaybı -%0.57 ile İtalya varlıklarında olurken, primlenmede %0.50 ile İsviçre grubu dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile kıtanın diğer üyeleri arasında ayrışma gözlemlendi. Dow Jones endeksi %0.03'lük yatay primi ile yıl içerisinde 59.kez rekor tazelerken, Brezilya varlıklarındaki yükseliş %2.69 ile bir adım öne çıktı. Şili, Kolombiya, Arjantin ve Peru'da yatay-negatif performans takip edildi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda nispeten Avrupa seansına benzer bir ortam ile karşılaşmaktayız. NKY 225 -%0.17, Hang Seng %0.32, CSI 300 -%0.08, ve KOSPI -%0.42 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 38 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.6325 ile yuanda hafif çapta değer kaybına işaret etmekte.

Yeni günde oluşan fiyatlamalara baktığımızda hafta ortasında karşılaştığımız resmin dışında farklı bir durum söz konusu değil. ABD tahvil faizleri ve dolar endeksinde yatay seyir oluşurken, benzer durum emtia grubu üyeleri için de geçerli. Veri zayıf haftanın getirdiği dezavantaj nedeniyle işlemlerde oynaklık artışının gün içi haber akışı ile oluştuğunu görmekteyiz. TL'deki değer kaybı Çarşamba günü içerisinde ABD dolarına karşı 3.90 seviyesine dek ulaşırken, devamında ise TL'de değer kazancı gözlemlendi. Asya'da oluşan işlemlerde ilk fiyatlamalar dolar/lira kuru için 3.87 seviyesinden geçerken, bir önceki güne göre sakin bir ortama işaret ediyor. G10 grubu içerisinde NZD dışındaki üyelerin tamamı ABD dolarına karşı değerlendirilenken, benzer durumdan GOÜ için de bahsedebiliriz. Doğu Avrupa ve Asya para birimleri değerlendirilmede ilk sıralarda yer almaktalar.

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.

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 aşağısında 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 düşünüyoruz.

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

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:

- 10.00 : Almanya, ticaret ve cari dengeler,
- 11.00 : ECB, Nouy sunumu,
- 11.15 : BoE, Salmon konuřması,
- 12.00 : ECB, ekonomik bülten sunumu,
- 13.00 : Avrupa Komisyonu, ekonomik beklentiler sunumu,
- 13.00 : ECB, Coeure konuřması,
- 14.30 : TCMB, haftalık veriler,
- 16.15 : ECB, Mersch konuřması,
- 16.30 : ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları,
- 16.45 : ECB, Constancio konuřması,
- 18.00 : ECB, Galhau konuřması,
- 21.00 : Bundesbank, Weidmann konuřması,
- 21.20 : ECB, Lautenschlaeger konuşması yakından takip edilebilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

# 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. 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. 1.1580-1.1560 destek 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	3.8741	3.8662	▲ 0.20	3.5951	Trend Geçildi	3.8681	Trend Geçildi	67.0	RSI Ara Seviyede	08:33:21
EURTRY	4.4994	4.4845	▲ 0.33	4.0564	Trend Geçildi	4.4887	Trend Geçildi	65.4	RSI Ara Seviyede	08:33:21
GBPTRY	5.0904	5.0721	▲ 0.36	4.6260	Trend Geçildi	5.0808	Trend Geçildi	63.2	RSI Ara Seviyede	08:33:20
TRY (Sepet Kur)	4.1859	4.1756	▲ 0.25	3.8251	Trend Geçildi	4.1778	Trend Geçildi	66.7	RSI Ara Seviyede	08:33:21
EURUSD	1.1604	1.1595	▲ 0.08	1.1284	Trend Geçildi	1.1600	Trend Geçildi	39.1	RSI Ara Seviyede	08:33:16
GBPUSD	1.3134	1.3116	▲ 0.14	1.2868	Trend Geçildi	1.3132	Trend Geçildi	46.4	RSI Ara Seviyede	08:33:21
USDJPY	113.58	113.87	▼ -0.25	111.75	Trend Geçildi	113.83	Trend Gerisinde	53.3	RSI Ara Seviyede	08:33:21
USDCNH	6.6331	6.6322	▲ 0.01	6.7643	Trend Gerisinde	6.6334	Trend Gerisinde	52.5	RSI Ara Seviyede	08:33:21
USDCNY	6.6291	6.6280	▲ 0.02	6.7754	Trend Gerisinde	6.6340	Trend Gerisinde	51.7	RSI Ara Seviyede	08:33:04
CNH-CNY Spread (Pips)	0.0040	-	-	-0.0111	Trend Geçildi	-0.0006	Trend Geçildi	-	-	08:33:21
JPMorgan EMFX	68.116	68.119	▼ 0.00	68.859	Trend Gerisinde	68.15	Trend Gerisinde	38.3	RSI Ara Seviyede	08:31:00
XU100	111895	112272	▼ -0.34	98841	Trend Geçildi	112524	Trend Gerisinde	60.3	RSI Ara Seviyede	08.11.2017
XBanka	167558	169714	▼ -1.27	165180	Trend Geçildi	172254	Trend Gerisinde	46.7	RSI Ara Seviyede	08.11.2017
XSanayi	260381	261832	▼ -0.55	244659	Trend Geçildi	261778	Trend Gerisinde	50.0	RSI Ara Seviyede	08.11.2017
Sanayi/Banka	1.55	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.52	Trend Geçildi	-	-	08.11.2017
NKY 225	22705	22914	▼ -0.91	19824	Trend Geçildi	22672	Trend Geçildi	91.5	Aşırı Alım	08:13:20
SHCOMP	3414	3415	▼ -0.04	3238	Trend Geçildi	3394	Trend Geçildi	61.9	RSI Ara Seviyede	08:18:18
DAX	13382	13379	▲ 0.02	12396	Trend Geçildi	13430	Trend Gerisinde	72.0	Aşırı Alım	08.11.2017
S&P 500	2594	2591	▲ 0.14	2431	Trend Geçildi	2589	Trend Geçildi	72.5	Aşırı Alım	00:57:57
DOW JONES	23563	23557	▲ 0.03	21484	Trend Geçildi	23545	Trend Geçildi	78.0	Aşırı Alım	00:57:57
MSCI Dünya	2051	2047	▲ 0.19	1922	Trend Geçildi	2047	Trend Geçildi	76.4	Aşırı Alım	00:18:00
MSCI GOÜ	1135	1135	▲ 0.01	1025	Trend Geçildi	1131	Trend Geçildi	66.7	RSI Ara Seviyede	00:18:00
MSCI Asya Pasifik	172	171	▲ 0.19	155	Trend Geçildi	171	Trend Geçildi	83.2	Aşırı Alım	00:17:59
TR Bench 2Y (%)	13.62	13.50	▲ 0.89	11.56	Trend Geçildi	13.39	Trend Geçildi	-	-	08.11.2017
TR Bench 10Y (%)	12.33	12.24	▲ 0.74	10.87	Trend Geçildi	12.18	Trend Geçildi	-	-	08.11.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	1.29	-	-	0.69	Trend Geçildi	1.21	Trend Geçildi	-	-	08.11.2017
Almanya 2Y	-0.76	-0.76	0.00	-	-	-0.76	Trend Gerisinde	-	-	08.11.2017
Almanya 10Y	0.33	0.33	▼ -0.31	-	-	0.35	Trend Gerisinde	-	-	08.11.2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.09	-	-	-	-	-1.10	Trend Geçildi	-	-	08.11.2017
ABD 2Y	1.65	1.65	0.00	1.34	Trend Geçildi	1.63	Trend Geçildi	-	-	08:33:00
ABD 10Y	2.32	2.33	▼ -0.67	2.30	Trend Geçildi	2.32	Trend Gerisinde	-	-	08:33:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.67	-	-	-0.96	Trend Geçildi	-0.69	Trend Geçildi	-	-	08:33:00
Brent	63.46	63.49	▼ -0.05	53.10	Trend Geçildi	63.41	Trend Geçildi	71.7	Aşırı Alım	08:21:24
WTI	56.79	56.81	▼ -0.04	49.57	Trend Geçildi	56.77	Trend Geçildi	74.5	Aşırı Alım	08:23:08
Brent-WTI (Spread, USD)	6.67	-	-	3.53	Trend Geçildi	6.64	Trend Geçildi	-	-	08:23:08

**"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 çıkarılır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımına uygun şekilde kullanılmıştır. Türkiye "Güncel Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 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 kararları verilirken 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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5