

Genel Değerlendirme Notu

Hafta Başlangıcı Öncesinde 3 Önemli Konu Başlığı

Sayı:13

TL nereye kadar değer kaybeder, buradan alınır mı, alınırsa nereden satılır soruları oldukça popüler ancak altının ne ölçüde dolu ya da boş olduğu çoğunlukla göz ardı ediliyor. Ekranlardan takip ettiğimiz fiyatlamalar esasen önemsemediğimiz farklı haber akışlarının doğal bir sonucu. Fonksiyonda dikkate almadığımız bir değişken tüm sonucu kolayca değiştirebiliyor.

Orta Doğu coğrafyasının selameti ve Türkiye'nin dış politikasında 2017 yılının şekillendirilmesi açısından hafta sonu gündeminden devralınan 3 önemli konu başlığı ile yeni haftaya başlangıç yapıyoruz.

Bahse konu başlıkların ilk sırasında Başbakan Sayın Yıldırım ve kendisine eşlik eden kalabalık katılımcı grubun (MİT Başkanı dahil) gerçekleştirdiği Irak (Merkez ve Kuzey Irak Yönetimi) ziyareti yer alıyor.

Hatırlanacağı üzere 2016 yılının özellikle son çeyreğinde karşılıklı sert açıklamalar gerçekleşmiş, "acaba savaş ihtimali mi beliriyor?" soruları gündeme gelmişti. Karşılıklı gerilimin temel kaynağı ise Türkiye'nin bölgede sahip olduğu Başika Üssü üzerinden takip edilen tartışmalardı. Hafta sonu Başbakan tarafından gerçekleştirilen ziyaret ile birlikte 25-26 Aralık 2014 tarihinden bu yana iki ülke başbakanları ilk kez resmi temasta bulunmuş oldular. **Geride bıraktığımız yılın Haziran ayında atılan İsrail ve Rusya adımları kadar bugün açılan Irak parantezi de kayda değerdir, önemlidir, Türk dış politikasının yeniden geçmiş 5 yılın merkez noktasına doğru evrilme çabalarıdır.**

Irak konusu neden önemli sorusuna yanıt verirken göz önünde bulundurmanız gereken birkaç önemli husus var:

- Kuzey Irak yönetimi ile Merkez arasında petrol ihracatı hususunda anlaşmazlık var. Her ne kadar bu anlaşmazlık geçmiş döneme kıyasla bir nebze yumuşama göstermiş olsa da problemler belli konularda devam etmekte. Ülkenin kuzeyinden gerçekleştirilen petrol ihracatının geleceği kilit ülke olarak Türkiye'ye bağlı. Barzani Yönetimi, geçtiğimiz yıl içerisinde Türkiye üzerinden ciddi miktarda petrol ihracatını uluslararası piyasalara gerçekleştirdi. Söz konusu durumda Türkiye'nin durumu Merkez ile de aranının açılmasına neden oldu.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Özel Bankacılık ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzyey 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

- Malumunuz olduğu üzere ülke topraklarından Türkiye'ye gelen ciddi bir terör akımı var. Bölücü örgüt ve alt kırılımları Irak topraklarında önemli bir yuvalanma içerisinde. Son olarak Arap Baharı sonrasında Suriye'de başlayan iç savaş ile birlikte Irak'ın Şengal bölgesine bölücü örgüt unsurlarının yerleştiği ve ikinci bir Kandil oluşturma çabası içerisinde oldukları biliniyor. Bahse konu durum Türk istihbarat birimlerinin raporlarında da yer alıyor. Başbakan'a geçtiğimiz hafta içerisinde kapsamlı bir sunum gerçekleştirildi. Ziyaret ile birlikte bu konunun da gündeme geldiği, Peşmerge ve/veya Merkezi Yönetime bağlı silahlı güçlerin bölgeyi terörden arındıracağı, aksi durumda ise Türk tarafının gerekeni yapacağı konusunda irade ortaya konulduğu biliniyor.
- Irak, Türkiye açısından önemli bir ihracat partneri. Ülkenin yeniden inşası sürecinde Türk müteahhitlerinin pozisyonlanması konusu gündeme gelebilir.
- Başka konusu geçmiş dönem geriliminin temel kaynağıydı. Ancak arka planda bölgede politik mühendisliğin yeniden şekillendirilmesi konusu yer alıyor. Mevcut Merkezi Yönetim ağırlıklı olarak İran Yönetiminin politik yönlendirmesi çerçevesinde hareket etmekte. Suriye iç savaşında sahada asker ve milis bulundurarak en önemli aktörlerden birisi konumuna gelen İran, Türkiye ve Rusya garantörlüğünde sağlanan barış süreci ile birlikte perdenin gerisinde kalmak istemiyor. Bu konumlandırmanın mevcut İran yönetimini de rahatsız ettiğini düşünmek yanlış olmaz. Hele ki önemli reformistlerden birisi olan Rafsancani'nin vefatı sonrasında İran siyasetinin geleceğini bir adım daha önde takip etmek gerekiyor.
 - *Başka parantezi nasıl açıldı? 25 Aralık 2014 tarihinde mevcut Başbakan Haydar el İbadi'nin Ankara ziyaretinde Türkiye'den terörle mücadele konusunda destek istendi. Söz konusu isteğe Türk tarafı Başika'da Peşmerge ve Merkez Irak Ordusunun eğitim göreceği üs kurulması ile cevap verdi. Üs kurulması sonrasında eğitim amaçlı bölgeye asker gönderimi yapıldı. Zira söz konusu bölge aynı zamanda DAEŞ unsurlarının da tehlikesi ile karşı karşıyaydı. Süreç içerisinde birkaç kez üsse yönelik DAEŞ unsurlarınca saldırılar gerçekleşti, askerlerimiz geri püskürtme refleksi gösterdi. Özetle, üssün kurulması bizzat Merkez Yönetimin talebi ve onayı ile gerçekleşti.*
- Başka konusunda ziyaret sonrası ne noktadayız? Kamuoyuna açıklanan ortak bildiride üssün Irak'a ait olduğunun altı çizildi. Irak Yönetimi, Türkiye'nin üssü boşaltması yönündeki talebini korurken, Türk tarafı, gerekli koşulların oluşması durumunda durumun gereğini yerine getireceğini bir kez daha beyan etti. Gerekli koşulların oluşması ifadesinden, PKK, DAEŞ ve Haşdi Şabi (Şii Milis Güçler) gibi terörist unsurların bölgeden temizlenmesi, Türkiye ve bölgedeki Türkmenlere yönelik tehlikenin son bulmasını anlamak mümkün. Şu an için herhangi bir timeline açıklaması söz konusu değil. Karşılıklı iyi niyet beyanlarının da paylaşılması önemlidir.

Genel Değerlendirme Notu

- Merkezi Yönetime yönelik gerçekleştirilen ziyaretin ardından Kuzey’de yer alan Barzani Yönetimi de ziyaret edildi. Türkiye’nin son yıllarda, bilhassa da 2013 yılında gündeme gelen petrol ihracatı krizinden bu yana Barzani Yönetimi ile sıcak ve giderek artan ilişkileri söz konusu. Geride bıraktığımız hafta içerisinde Neçirvan Barzani’nin Şengal’de yer alan bölücü örgüt unsurlarının bölgeyi terk etmesi yönündeki açıklamalarının satır aralarında gerekirse Peşmerge güçleri tarafından zorla durumun fiiliyata geçirileceği belirtilmişti.
- İlişkiler oldukça yakın temas içerisinde sürüyor. Öyle ki, Erbil’e yapılan ziyaretin devamında Barzani ile birlikte Zerdık Dağı’nda DAEŞ’e karşı kurulan Peşmerge cephesi ziyaret edildi, Türk ve Kürt televizyonlarından süreç canlı yayınlandı, askeri yetkililerden Başbakan Yıldırım harita başında bilgi aldı.
- Başbakan’a ziyaret süresince; Enerji, Milli Savunma, Gümrük, Milli Eğitim, Sağlık bakanları, Dışişleri ve MİT Müsteşarları eşlik etti. Temasların gerek Merkez gerekse de Kuzey ile ne denli önemsendiğini kalabalık heyet ile gerçekleştirilen çıkartmadan anlamak mümkün.

Irak konusunu Suriye’de devam eden rol kapma ve süreci yönetme çabasının devamı olarak düşünmek gerekiyor. İç savaşın sızması ile birlikte DAEŞ’in Musul-El Bab hattında sağladığı koridor, bugün, teçhizat ve personel sevkiyatı açısından kritik önemde. Bölgenin önemli ülkeleri ile yeniden ilişki kurulacak temasların sağlanması hem bölge barışı açısından, hem de jeopolitik risk kavramından 2015 süresince negatif etkilenmiş Türk varlıkları açısından oldukça önemli.

Bir diğer önemli konu başlığı ise 9-12 Aralık tarihleri arasında Cenevre’de gerçekleştirilecek olan Kıbrıs görüşmeleri. Acaba sona mı yaklaşıyor, bu kez Ada’ya kalıcı barış gelecek mi sorularının sorulduğu dönemde son anda Rum tarafının masayı terk etmesi ile birlikte görüşmeler kesilmişti. Kıbrıs başlığı, gerek Akdeniz’de yer aldığı düşünülen doğal gaz kaynakları, gerekse Türkiye’nin güneyinde kurulacak barış ortamı açısından kritik önemde. Cumhurbaşkanı Sayın Akıncı yaptığı son açıklamalarda, Cenevre’de Rum tarafının yanlışları görülmezse, KKTC’nin demokratik, laik ve özgür bir toplum olarak devam edeceğini belirtti. 9-11 Ocak tarihleri arasında Türk ve Rum yetkililer, 12 Ocak’tan sonra ise 3 garantör ülkenin katılımı gerçekleşecek. Uzun yıllar sonra ilk kez bu denli kalabalık bir katılım ile konferans-temas kurulması sağlanacak.

Son başlık ise Anayasa değişikliği teklifinin Meclis gündemine gelecek olması. AA’nın haberine göre hafta sonu da dahil olmak üzere yoğun bir mesai gerçekleşecek. 18 maddenin Anayasa Komisyonu’ndaki görüşmeleri 10 gün sürmüştü. Genel Kurul müzakerelerinin ise 13-15 gün aralığında süreceği tahmin ediliyor. Söz konusu teklif Genel Kurul’da iki kez görüşülecek. Teklifin kabul edilebilmesi için 330 evet şartı aranmakta. Oylamalar gizli gerçekleştirilecek. Şayet evet çıkışı halinde Cumhurbaşkanı onayının ardından 60 gün içerisinde referanduma gidilmesi gerekiyor.

Genel Değerlendirme Notu

Görüldüęü üzere Türkiye hakkında herhangi bir konuya dair kestirim yapmak için resmin tamamına odaklanmak gerekiyor. Zira farklı dinamiklerin aynı anda farklı kanallar üzerinden çalışabilme yetisine sahip olduğu bir dönem içerisinden geçmekteyiz. Konu başlıkları üzerinden TL cinsinden değerlenen varlıkların fiyatlamasına dair doğrudan bir çıkarım yapmak oldukça güç. Ancak riskler ve getiriler konusunda fikir sahibi olmak, gidişatın ne yönde evrildiğini bilmek kritik öneme sahip.



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 dayanarak 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



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK