

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 22/09

Sayı: 294

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı olarak pozitif işlemler şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.40, FTSE 100 -%0.11, CAC 40 %0.49 ve DAX %0.25 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde FOMC sonrası ilk işlem günü karışık bir resmin oluştuğunu gösterdi. Majör ABD endekslerinin tamamında hafif kayıplar oluşurken, kıtanın geri kalanında yatay-pozitif bir oluşum gözlemlendi. Dow Jones -%0.24, S&P 500 -%0.30 ve Nasdaq -%0.52 ile kapanış gerçekleştirdi. Bölge endekslerinden Arjantin'de primler %1 seviyesinde oluştu.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda negatif bir oluşum ile karşılaşmaktayız. TSİ 08.36'da NKY 225 -%0.27, Hang Seng -%0.83, CSI 300 -%0.36 ve KOSPI -%0.83 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -104 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5861 ile yuanda yataylaşmaya işaret etmekte.

FOMC sonrası fiyatlamalarda G10 ve EMFX grubu para birimlerinde net bir oluşmadığı gözlemlendi. Kendisine has nedenlerle GBP, USD karşısında değerlendirilirken, benzer eğilim %0.41'lik değer kazancı ile EUR'da da gözlemlendi. AUD, NZD, JPY gibi önemli güvenli limanlarda ise %1 seviyesine ulaşan değerlerde değer kayıpları takip edildi. EM grubu içerisinde ise Doğu Avrupa para birimleri EUR kaynaklı değerlendirilirken, TRY'de de benzer eğilim %0.04 ile sınır düzeyde oluştu. Gün sonunda INR, CLP, MXN ve diğer Asya para birimlerinde zayıflama takip edildi.

AK Parti Grup Başkanvekili Mustafa Elitaş tarafından yapılan açıklamaya göre, TBMM Genel Kurulu, 23 Eylül Cumartesi günü saat 16.00'da Irak ve Suriye tezkeresinin görüşülmesi için toplantıya çağırıldı. Günün ilerleyen saatlerinde MHP'den yapılan ilk açıklamada tezkereye destek verileceği belirtilirken, CHP ise henüz tezkerenin içeriğini görmeden yorum yapmak istemediğini söyledi. Ayrıca, bir önceki tezkereye destek verdiklerini, aynı tezkerenin olması halinde destek verebileceklerinin de altı çizildi.

Birleşmiş Milletler'de gerçekleştirilen toplantılar nedeniyle ABD'de bulunan Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Trump ile görüştü. Ziyaret öncesinden planlanan toplantı öncesinde kameralar karşısında açıklamalarda bulunan iki lider samimi bir imaj çizdi. Görüşme sonrasında taraflardan yapılan açıklamalara göre, ağırlıklı olarak Kuzey Irak ve Suriye ekseninde geçen bir 50 dakikalık toplantı oldu. Cumhurbaşkanlığı'ndan yapılan açıklamada ise, iki liderin Kuzey Irak'taki referanduma karşı oldukları ifade edildi.

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

ABD Başkanı Trump ile gerçekleştirilecek olan görüşmeden önce Cumhurbaşkanı Erdoğan, Reuters haber ajansına mülakat verdi. Buna göre, “bugüne kadar Kuzey Irak’a hep şefkat elimizi uzattık” ifadesi kullanılırken, Bölgesel Yönetim’in yapacağını açıkladığı referandumla ilgili alınabilecek yaptırım kararlarının Milli Güvenlik Kurulu ve Bakanlar Kurulu’nda görüşüleceği belirtildi. (NTV)

Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi, Kuzey Irak Bölgesel Yönetimi’nin gerçekleştireceği referanduma ilişkin uyarıda bulundu. Buna göre, gerçekleştirileceği açıklanan referandum, bölge için istikrarsızlık yaratabilir uyarısı yapıldı.

Kuzey Kore konusunda ek yaptırımları içerir adım atması beklenen ABD cephesinden beklenen haber akışı geldi. Açıklanan pakete göre, ABD ve AB birlikte hareket edecek. Kuzey Kore ile iş yapan kesimleri hedef alan pakete finansal kuruluşlar da dahil edildi. AB tarafında ise, Kuzey Kore’ye yaptırım uygulanması ve petrol ihracatına yasak getirilmesi konusunda uzlaşa sağlandı.

Kuzey Kore lideri Kim Jong-un ise ABD Başkanı Trump’ın Birleşmiş Milletler konuşmasına cevaben yaptığı açıklamada, sarf edilen sözlerin bedelinin fazlasıyla ödeneceği uyarısında bulundu.

Kuzey Irak ekseninde gerçekleşen haber akışının bir süre daha yerel varlıklar üzerinde baskı unsuru olarak fiyatlanmaya devam edebileceğini düşünüyoruz. Referandum sürecine Türkiye tarafından verilen tepkileri, her büyük devletin askeri müdahale seçeneğini masada tutmak kaydıyla diplomatik kanalları zorlaması şeklinde değerlendiriyoruz. Erbil-Bağdat hattında görüşmeler devam ederken, Erbil’in taleplerine yanıt bulması halinde, düşük bir ihtimal de olsa referandumu erteleyebileceğini düşünüyoruz. Bugün Ankara’da gerçekleştirilecek olan Milli Güvenlik Kurulu ve Bakanlar Kurulu’nun ardından yapılacak açıklamalar ile olası yaptırım paketinin içeriği öğrenilecek. İlk etapta ekonomik uygulamaların yürürlüğe girmesini bekliyoruz. Habur sınır kapısı gündeme gelebilir. Bu nedenle bir süre daha Fed ya da başka bir dış haber başlığı dışında Türk varlıklarında jeopolitik risk sürecinin fiyatlaması gerçekleşebilir.

Bugün dışarıda ise gündem İngiltere Başbakanı May’in Floransa’da yapacağı açıklamalarla şekillenecek. Brexit sürecine dair açıklamalarda bulunması beklenen Başbakan, çıkış faturası-bedeli olarak 20 milyar pound tutarında bir ödeme yapmayı taahhüt edebilir. Ayrıca, Kanada ya da Norveç modeli dışında herhangi bir öneride bulunup bulunmayacağı ve Dışişleri Bakanı Boris Johnson’ın gelişmelere istifa ederek tepki gösterip göstermeyeceği de yatırımcıların odağında olacak.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

2

## Genel Değerlendirme Notu

Eylül ayı işlemlerinde izlenecek olan takvimin kalabalık olması nedeniyle önemli konu başlıklarını topladığımız kapsamlı raporumuza [Fiyatlamalar Eylül ayını beklerken...](#) başlığı altından ulaşabilirsiniz.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 09.45/ Fransa, GSYH,
- 10.00/ Fransa, PMI,
- 10.15/ ECB, Coeure konuşması,
- 10.30/ Almanya, PMI,
- 11.00/ Euro Bölgesi, PMI,
- 11.30/ ECB, Draghi konuşması,
- 13.00/ Fed, Williams konuşması,
- 14.15/ ECB, Constancio konuşması,
- 15.00/ Türkiye, Milli Güvenlik Kurulu toplantısı,
- 16.30/ Fed, George konuşması,
- 16.45/ ABD, PMI,
- 18.00/ Türkiye, Bakanlar Kurulu toplantısı,
- 20.30/ Fed, Kaplan konuşması yakından takip edilebilir.

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlama Beklentilerimiz

**BİST 100:** Teknik açıdan 106.000 puan seviyesi geçilmeden 103.000-102.500 desteklerine geri çekilme isteği belirebilir. Direncin geçilmesi halinde 108.000 bölgesi takip edilebilir.

**Dolar/Lira:** Destek seviyeleri olarak 3.4580-3.4320, direnç seviyeleri olarak ise 3.5000-3.5300 bölgelerini takip edeceğiz.

**Tahvil:** Yurt dışı piyasalarda ABD yönetimi kaynaklı artan siyasi haber akışı ve varlıkların baskı altında kalması, içeride ise Hazine'nin artan borç çevirme rasyosu, Ekim ayında gerçekleşecek olan yüksek borçlanma ve TCMB'nin kısa vadede para politikasında gevşeme yönlü adım atmayacağı beklentimiz ile birlikte karlı tahvil pozisyonlarının korunması, yeni açılacak pozisyonlar içinse Ekim ayı sonrasının beklenmesi şeklinde görüşe sahibiz.

**EUR/USD:** 1.1860 destek seviyesi korundukça 1.2000 banında sıkışma hareketi devam edebilir. Direncin geçilmesi halinde 1.2100 bölgesi 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	Aşın Alım/Satım	Güncelleme Saati
USDTRY	3.4952	3.5026	▼ -0.21	3.5921	Trend Gerisinde	3.4963	Trend Gerisinde	57.1	RSI Ara Seviyede	08:31:52
EURTRY	4.1844	4.1848	▼ -0.01	3.9814	Trend Geçildi	4.1791	Trend Geçildi	61.6	RSI Ara Seviyede	08:31:51
GBPTRY	4.7516	4.7580	▼ -0.13	4.5680	Trend Geçildi	4.7321	Trend Geçildi	76.2	Aşın Alım	08:31:48
TRY (Sepet Kur)	3.8394	3.8434	▼ -0.10	3.7861	Trend Geçildi	3.8372	Trend Geçildi	61.2	RSI Ara Seviyede	08:31:52
EURUSD	1.1969	1.1941	▲ 0.23	1.1089	Trend Geçildi	1.1949	Trend Geçildi	56.0	RSI Ara Seviyede	08:31:52
GBPUSD	1.3591	1.3580	▲ 0.08	1.2721	Trend Geçildi	1.3532	Trend Geçildi	72.9	Aşın Alım	08:31:52
USDJPY	112.02	112.48	▼ -0.41	112.16	Trend Gerisinde	111.95	Trend Geçildi	60.3	RSI Ara Seviyede	08:31:52
USDCNH	6.5817	6.5686	▲ 0.20	6.8081	Trend Gerisinde	6.5786	Trend Geçildi	46.3	RSI Ara Seviyede	08:31:52
USDCNY	6.5913	6.5904	▲ 0.01	6.8190	Trend Gerisinde	6.5827	Trend Geçildi	49.4	RSI Ara Seviyede	08:31:00
CNH-CNY Spread (Pips)	-0.0096	-	-	-0.0109	Trend Geçildi	-0.0041	Trend Gerisinde	-	-	08:31:52
JPMorgan EMFX	70.436	70.392	▲ 0.06	68.354	Trend Geçildi	70.488	Trend Gerisinde	46.6	RSI Ara Seviyede	08:31:00
XU100	104001	105324	▼ -1.26	94007	Trend Geçildi	105704	Trend Gerisinde	32.8	RSI Ara Seviyede	21:09:2017
XBanka	169590	172945	▼ -1.94	158670	Trend Geçildi	173382	Trend Gerisinde	30.7	RSI Ara Seviyede	21:09:2017
XSanayi	265203	265640	▼ -0.16	235104	Trend Geçildi	265874	Trend Gerisinde	53.1	RSI Ara Seviyede	21:09:2017
Sanayi/Banka	1.56	-	-	1.48	Trend Geçildi	1.53	Trend Geçildi	-	-	21:09:2017
NKY 225	20307	20347	▼ -0.20	19474	Trend Geçildi	20135	Trend Geçildi	69.4	RSI Ara Seviyede	08:11:50
SHCOMP	3346	3358	▼ -0.35	3205	Trend Geçildi	3359	Trend Gerisinde	56.0	RSI Ara Seviyede	08:16:50
DAX	12600	12569	▲ 0.25	12151	Trend Geçildi	12562	Trend Geçildi	67.8	RSI Ara Seviyede	21:09:2017
S&P 500	22501	22508	▼ -0.30	2381	Trend Geçildi	22504	Trend Gerisinde	62.3	RSI Ara Seviyede	21:09:2017
DOW JONES	22359	22413	▼ -0.24	20946	Trend Geçildi	22348	Trend Geçildi	68.2	RSI Ara Seviyede	21:09:2017
MSCI Dünya	1990	1999	▼ -0.42	1880	Trend Geçildi	1993	Trend Gerisinde	64.0	RSI Ara Seviyede	21:09:2017
MSCI GÜL	1108	1112	▼ -0.35	985	Trend Geçildi	1109	Trend Gerisinde	66.6	RSI Ara Seviyede	21:09:2017
MSCI Asya Pasifik	163	165	▼ -0.75	150	Trend Geçildi	164	Trend Gerisinde	62.6	RSI Ara Seviyede	21:09:2017
TR Bench 2Y (%)	11.75	11.70	▲ 0.43	11.32	Trend Geçildi	11.69	Trend Geçildi	-	-	21:09:2017
TR Bench 10Y (%)	10.93	10.85	▲ 0.74	10.85	Trend Geçildi	10.82	Trend Geçildi	-	-	21:09:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	0.82	-	-	0.47	Trend Geçildi	0.87	Trend Gerisinde	-	-	21:09:2017
Almanya 2Y	-0.68	-0.69	▼ -0.87	-	-	-0.69	Trend Geçildi	-	-	21:09:2017
Almanya 10Y	0.46	0.44	▲ 2.93	-	-	0.45	Trend Geçildi	-	-	21:09:2017
2Y-10Y (Spread, bp)	-1.14	-	-	-	-	-1.14	Trend Gerisinde	-	-	21:09:2017
ABD 2Y	1.43	1.44	▼ -0.81	1.28	Trend Geçildi	1.42	Trend Geçildi	-	-	08:31:00
ABD 10Y	2.26	2.28	▼ -0.94	2.32	Trend Gerisinde	2.25	Trend Geçildi	-	-	08:31:00
2Y-10Y (Spread, bp)	-0.83	-	-	-1.04	Trend Geçildi	-0.83	Trend Geçildi	-	-	08:31:00
Brent	56.46	56.43	▲ 0.05	52.55	Trend Geçildi	55.94	Trend Geçildi	68.5	RSI Ara Seviyede	08:21:39
WTI	50.67	50.55	▲ 0.24	49.55	Trend Geçildi	50.19	Trend Geçildi	62.8	RSI Ara Seviyede	08:21:48
Brent-WTI (Spread, USD)	5.79	-	-	3.00	Trend Geçildi	5.75	Trend Geçildi	-	-	08:21:48

\*DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılan finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılırken 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 sınırlıdır. Türkiye "Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşın Alım", 30 seviyesi ve altındaki durum ise "Aşın 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 vermeniz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi matematiksel hesaplamalara göre GYF değerlendirilmesi yapılmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermemektedir. 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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5