

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 18/09

Sayı: 207

Günaydın,

*Ticarete dayalı kaygılar hafta başlangıcı fiyatlamalarında sınırlı düzeyde etkili olurken, yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları ile etkisini gösteriyor. Amerikan 10 yıllık tahvil faizi geride kalan gün içerisinde %3'ün üzerini test etmesinin ardından geri çekilirken, Amerikan dolarının genel olarak zayıf durumu özellikle EURUSD fiyatlamaları üzerinden gerçekleşmekte. Hindistan'da 3 bankanın kamu gözetiminde birleştirilmesi kararı rupi fiyatlamalarını ilk etapta negatif etkilerken, olası ithalat kısıtlaması haberleri ile birlikte değerlendirme çabası içerisinde.*

Orkun GÖDEK  
DenizBank  
Yatırım Hizmetleri Grubu  
Stratejist  
Düzen 3  
Türev Araçlar  
Kredi Derecelendirme  
Kurumsal Yönetim Der.  
[orkun.godek@denizbank.com](mailto:orkun.godek@denizbank.com)  
+90 212 348 51 60  
İSTANBUL

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde majör endekslerin çoğunda yatay-negatif performans gözlenirken, İtalya varlıkları %1'in üzerinde primlenme ile günü sonlandırdı. Euro Stoxx 50 %0.04, FTSE 100 -%0.03, CAC 40 -%0.07 ve DAX -%0.23 düzeyinde performans ile günü tamamladı.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim gözlenirken, teknoloji hisselerine gelen satış kaynaklı ABD endekslerinin baskı altında kalışı takip edildi. Nasdaq endeksi günü -%1.43 düzeyindeki performans ile tamamlarken, gelişmekte olan ülke varlıkları genel olarak pozitif seyretti. Brezilya'da Bovespa endeksi %1.8, Arjantin'de Merval %3.25 ve Peru varlıkları %0.02 düzeyinde olumlu kapanış gerçekleştirirken, Şili ve Kolombiya varlıkları negatif yönde ayrıştı.

Asya'da yeni gün işlemlerine baktığımızda genel olarak zayıf fiyatlama eğiliminin öne çıktığını görmekteyiz. Tatil dönüşü Japonya varlıkları (NKY 225) %1.50 yükseliş gösterirken, Hang Seng -%0.74, CSI 300 -%0.10 ve KOSPI %0.19 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 25 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.8554 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

# Genel Değerlendirme Notu

## Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Putin İdlib Zirvesi sonrası ortak basın toplantısı düzenledi. Putin, "15-20 kilometrelik silahsızlanma bölgesi kurulacak" derken, Cumhurbaşkanı Erdoğan, "İdlib'de silahsızlandırılmış bölge oluşturulacak. İdlib'den ziyade en büyük tehdit YPG'dir" açıklaması yaptı. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanlığı: Suriye'de şiddeti azaltacak her samimi çabayı memnuniyetle karşılıyoruz. Umarız çatışmasızlık kalıcı olur" denildi. (NTV)

Rusya Savunma Bakanlığı, içinde 14 asker bulunan İl-20 model Rus askeri uçağının Akdeniz üzerinde radardan çıktığını bildirerek, "Uçak, İsrail'e ait 4 F-16 uçağının Lazkiye saldırısı sırasında kayboldu" açıklamasını yaptı. (NTV)

Güney Kore Devlet Başkanı Moon Jae-in Kore Zirvesi'ne katılmak üzere Kuzey Kore'nin başkenti Pyongyang'a gitti. (NTV)

Hazine ve Maliye Bakanlığında, menkul ve gayrimenkul alım satımı ile kiralama sözleşmelerinde bedellerin döviz cinsinden ya da dövize endeksli kararlaştırılmayacağına ilişkin Cumhurbaşkanı Kararı'nın kapsamının, ekonomik faaliyeti sıkıntıya sokmayacak şekilde, ilgili kamu kurumlarının ve diğer paydaşların görüşleri de dikkate alınarak en kısa süre içerisinde belirleneceği bildirildi. (NTV)

ABD Başkanı Donald Trump, Çin'den ithal edilen 200 milyar dolarlık ürüne daha 24 Eylül'den itibaren yüzde 10 gümrük vergisi uygulanacağını bildirdi. Yaklaşık 200 milyar dolarlık ürünü ilgilendiren tarifelerin bir hafta sonra uygulanmaya başlanacağını belirten Trump, "Bugün, 7 hafta süren kamuoyu bildirim süresi, oturumlar ve geniş yorum imkanlarının ardından USTR'ye yaklaşık 200 milyar dolarlık Çin ithalatına yönelik ek tarifeleri uygulamaya başlama direktifini verdim. 24 Eylül'de yürürlüğe girecek ve yıl sonuna kadar yüzde 10 seviyesinde kalacak tarifeler, 1 Ocak 2019'dan itibaren yüzde 25'e yükselecek." ifadelerini kullandı. (NTV)

## Genel Değerlendirme Notu

Çin Ticaret Bakanı Zhong Shan, "ABD'nin tek yanlılığı, korumacılığı küresel ekonomiye zarar verecek" dedi.Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'nin de ABD'nin ilave 200 milyar dolarlık Çin ürününe tarifeler koyma kararına hükümetin verdiği cevabı görüşmek üzere Pekin'de bir toplantı yapacağı bildirildi. (Bloomberg HT)

BM Suriye Özel Temsilcisi Staffan de Mistura'nın danışmanı Jan Egeland, Türkiye Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Soçi'de yaptıkları görüşme ve liderlerin İdlib'de silahlardan arındırılmış bir bölge oluşturulması kararına ilişkin sosyal medya hesabı üzerinden açıklama yaptı. (Bloomberg HT)

BDDK açıklamasında "% 25 sınırlamasına dahil edilen işlemlerin hesaplamasında 9 ilâ 360 gün vadeli işlemlerin %75, 360 gün ve üzeri vadeli işlemlerin ise %50 oranında dikkate alınması uygun bulunmuştur" dendi. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Uzun süredir tartışma konusu olan ABD'nin Çin ürünlerine yönelik bir sonraki olası tarife uygulamasının ne olacağına dair somut adım atıldı. Kararın açıklanmasının ardından Amerikan doları fiyatlamaları kısmen zayıflamaya işaret ederken, dolar endeksi 95 bölgesinin aşağısında oluşumuna hız vermiş durumda. Öte yandan faizler cephesindeki güçlü duruş henüz kırılmış değil. ABD 10 yıllığında %3-%3.10 aralığında işlemlerin yoğunlaşması durumunda gelişmekte olan ülke varlıkları için stres birikiminin fiyatlanacağını düşünmeye devam ediyor. Ayrıca, ABD uygulamasına karşılık olarak Çin'in yuan üzerinden olası kur gevşetimine gitme ihtimali de stres artışına katkıda bulunacaktır.

Yurt içi varlıkların fiyatlanmasında haftanın ilk işlem gününde iki önemli faktör öne çıktı. Günün ilk saatlerinde Hindistan rupisi kaynaklı zayıflama GOÜ ülke para birimlerini baskılarken, ilerleyen saatlerde İş Bankası hisselerinin BİST 100 nezdinde zayıf seyretmesi nedeniyle zayıflama eğiliminin belirginleştiği gözlemlendi. Yeni gün işlemlerinde ise dolar/lira kuru fiyatlamaları 6.30-6.32 bandında seyrederken, sepet kur 6.85 bölgesinde oluşmakta.

İçeriye yönelik genel düşüncemizi korumaya devam ediyoruz. Dün Bloomberg'de çıkan ve hükümetin sorunlu kredileri azaltmaya yönelik adımlar atabileceği haberinin ardından zaten önem atfettiğimiz OVP sunumunun bir adım daha öne çıktığını düşünüyoruz. Perşembe gününe dek "normal koşullar altında" yerel varlıklarda mevcudun dışına çıkış beklemiyoruz.

**BİST 100 bir süredir öne çıkardığımız 88000/88500 bölgesini hareketin devamı ve/veya muhtemel tepki eğilimi için önemsiyoruz.** 94000-92600 seviyeleri destek konumunda. 95200 bölgesi direnç.

**USDTRY işlemlerinde OVP açıklaması öncesinde dengelenme beklentisine sahibiz.** Teknik açıdan önemli gördüğümüz 6.20/21 bölgesi üzerinde stres oluşumu 6.40 bölgesine dek devam edebilir.

**EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.15-1.18 bandında dalgalanmanın devam edeceğini düşünüyoruz.** 1.1610-1.1550 destek, 1.1710-1.1750 direnç konumunda.

# Genel Değerlendirme Notu

## Önemli rapor hatırlatmaları

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

### Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

### Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 10.00 : ECB, Villeroy konuşması,
- 10.30 : ECB, Nouy konuşması,
- 14.30 : Türkiye, konut fiyatları endeksi, Temmuz.

# Genel Değerlendirme Notu

## Seçilmiş Göstergelere Göre Trend Analizi

SEÇİLMİŞ TEKNİK GÖSTERGELERE GÖRE TREND ANALİZİ										
Finansal Araç	Son Değer	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	6.3244	▲ 0.18	4.5031	Trend Geçildi	6.2467	Trend Geçildi	55.1	RSI Ara Seviyede	08:22:47	
EURTRY	7.3966	▲ 0.18	5.3626	Trend Geçildi	7.2920	Trend Geçildi	56.5	RSI Ara Seviyede	08:22:47	
GBPTRY	8.3227	▲ 0.17	6.0621	Trend Geçildi	8.1916	Trend Geçildi	57.7	RSI Ara Seviyede	08:22:43	
TRY (Sepet Kur)	6.8576	▲ 0.33	4.9313	Trend Geçildi	6.7661	Trend Geçildi	56.0	RSI Ara Seviyede	08:22:40	
EURUSD	1.1687	▲ 0.03	1.1948	Trend Gerisinde	1.1662	Trend Geçildi	56.8	RSI Ara Seviyede	08:22:47	
GBPUSD	1.3149	▼ -0.06	1.3523	Trend Gerisinde	1.3105	Trend Geçildi	63.4	RSI Ara Seviyede	08:22:47	
USDJPY	112.00	▲ 0.13	109.76	Trend Geçildi	111.82	Trend Geçildi	58.4	RSI Ara Seviyede	08:22:47	

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılırken 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" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkçe'ye "Göreceli 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 tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYT değerlendirmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati"nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım kararı verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

# 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.