

# Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 25/09

Sayı: 213

Günaydın,

*Hafta başlangıcı, yerel ve dış varlık fiyatlamaları açısından ayrışmaya sahne oldu. Sınırlarımızın ötesinde, geçtiğimiz hafta içerisinde fiyatlamalara beklendiği ölçekte dahil olamayan ticarete dayalı kaygıların negatif teması ve ABD Başkanı Trump'a yönelik politik sıkışma sürecinin etkileri gözlenirken, içeride ise ABD ile yaşanan Brunson krizinin olası çözüm umudu ve yaklaşık bir haftadır belirttiğimiz üzere finansallara gelen iyimserliğin etkileri gözlemlendi. Yeni gün içerisinde Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'na yönelik hitaplar yakından takip edilecek. Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump'ın resmi bir teması takvimde yer almıyor. Ancak, verilecek olan Kurul mesajları fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir. Öte yandan bir şerh de yükselen petrol fiyatları üzerine düşmek isteriz. İthalatçı konumdaki ülke varlıklarının negatif ayrışma ihtimali göz ardı edilmemeli.*

## Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları Rusya (USD) varlıkları dışında genele yayılır ölçekte satış baskısına işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.59, FTSE 100 -%0.42, CAC 40 -%0.33 ve DAX -%0.64 düzeyinde performans sergiledi. Bölge genelinde olumlu ayrışma noktasında öne çıkan grup %1.17 ile Rusya varlıkları olurken, geri çekilmeye -%0.91 ile İtalya varlıkları dikkat çekti.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına yakın bir performans gözlenirken, majör ABD endeksleri içerisinde pozitif ayrışma sadece %0.08 ile Nasdaq cephesinde gerçekleşti. Gelişmekte olan ülke varlıkları genel olarak zayıf kalan tarafta yer alırken; Kolombiya varlıkları %0.63 ile pozitif ayrıştı. Kayıp noktasında ise -%3.39 ile Arjantin Merval endeksi öne çıktı.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda tatil dönüşü Japonya varlıklarının primlenmesini takip ediyoruz. NKY 225 endeksi %0.14 ile sınırlı düzeyde iyimserlik sergilerken, CSI 300 -%1.12 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 1 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafında fixing kur ayarlaması 6.8440 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

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

# Genel Değerlendirme Notu

## Haber Akışı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, New York temaslarının ikinci gününde pek çok ikili görüşme gerçekleştirdi. Erdoğan, BM Genel Sekreteri, Belçika, Japonya ve İran liderleriyle biraraya geldi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, bugün New York'ta BM Genel Kurulu'nda liderlere hitap edecek. (NTV)

ABD Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton, Rusya'nın Suriye'ye gelişmiş füze savunma sistemi vermesinin "büyük hata" olacağını savundu. (NTV)

İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani, ABD Başkanı Trump'ın tavrının hiç ümit vermediğini bu nedenle de görüşmenin hiçbir etkisinin olmayacağını söyledi. (NTV)

Türkiye ile Hollanda arasında ilişkilerin normalleşme sürecine girmesinden sonra Hollanda'nın Ankara Büyükelçisi olarak atanan Marjanne de Kwaasteniet, "Türkiye-Hollanda ilişkilerinde olumlu rol oynamayı ümit ediyorum." dedi. (NTV)

Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in, İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu'ya Suriye'de Rus İL-20 uçağının düşürülmesinin ana sebebinin "İsrail'in hava kuvvetlerinin eylemleri" olduğunu söylediği belirtildi. (NTV)

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, "Rahip Brunson bu ay serbest bırakılabilir" dedi. Son dakika gelen açıklamaya göre, Pompeo, "Türk yetkililerle Brunson'ın durumunu bu hafta konuşmayı bekliyoruz" ifadesini kullandı. (Bloomberg HT)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, ABD'nin Çin'e yönelik ek gümrük vergilerinin iki ülke için de olumsuz olduğu uyarısında bulundu. Moody's tarafından yapılan açıklamada, ABD'nin Çin'den ithal ettiği 200 milyar dolar değerindeki ürüne ek gümrük tarifesi uygulamasının gece yarısından itibaren başladığına işaret edilerek, "Tarifeler hem Çin hem de ABD'nin farklı sektörlerindeki firmalar için negatif kredi anlamına geliyor." ifadesine yer verildi. Çin ihraç mallarının artan yerel değeri göz önüne alındığında ticaret tarifelerinin ülkede hedeflenen sektörlerin ötesine yayılabileceğine işaret edilen açıklamada, ABD'de ise ürünlerinin önemli kısmını Çin'den temin eden şirketlerin tarifelerden zarar göreceği vurgulandı. (Bloomberg HT)

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Mario Draghi, Euro Bölgesi enflasyonunda "göreceli güçlü" bir yukarı hareket gördüğünü ve bunun, AMB'nin gelecek yıl faiz artırımını için iyi bir yolda olduğunu işaret ettiğini kaydetti. (Bloomberg HT)

# Genel Değerlendirme Notu

## Fiyatlamalar

Zayıf hafta başlangıcının ardından yeni gün işlemleri Asya fiyatlamalarında sınırlı iyimserliğe işaret etse de artan emtia fiyatları, yükselen ABD tahvil faizleri ve ABD’de devam eden olumsuz politik ortam gibi nedenlerle ihtiyatlı duruşun göz ardı edilmemesi gerektiğini belirtmek isteriz. Öte yandan içeride yerel varlıklardaki pozitif gidişat ise genel olarak beklentilerimizle uyumlu. Son bir haftadır değerlendirmelerimizde yer verdiğimiz üzere, BİST 100’deki toparlanmanın finansal sektör önderliğinde-yüksek katkısı ile devamı söz konusu. Banka/Sanayi rasyosu 12 Eylül tarihindeki tarihi dip seviyesi olan 0.75’ten bu yana toparlanma isteği içerisinde. Bu noktada ilk hedef olarak 0.87 seviyesini öngördüğümüzü, orta ve uzun vadede ise detaylı sorunlu kredilerin çözümü paketini takip etmemizin ardından 2 standart sapma seviyesinin geçtiği 0.94’e eğilim olmasını beklediğimizi belirtmek isteriz.

**BİST 100 işlemleri için 100 günlük hareketli ortalama seviyesinin geçtiği 96800 bölgesini yukarı eğilimin korunması açısından önemsiyoruz. Üzeri kapanışlar ve oluşan sınırlı iyimserlik endekste 99600 ve 102500 bölgelerini hedef haline getirebilir. 98000-96800 bölgeleri destek noktaları olarak izlenebilir.**

**USDTRY işlemlerinde dengelenme beklentimizi koruyoruz. Bant aralığımız ise 5.90-6.20’den 6.10-6.30’a yükseldi. Teknik açıdan önemli gördüğümüz 6.10-5.90 seviyeleri destek, 6.21-6.30 ise direnç olarak izlenebilir. Oynaklık azalışı mutlaka TL lehine alan açacaktır.**

**EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.15-1.18 bandında dalgalanmanın devam edeceğini düşünüyoruz. 1.1720-1.1680 destek, 1.1750-1.1780 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

- 11.10 : ECB, Praet konuşması,
- 11.40 : BOE, VBlieghe konuşması,
- 13.45 : ECB, Praet konuşması,
- 15.30 : ECB, Praet konuşması,
- 16.00 : ABD, S&P CS konut fiyat endeksi, %0.10-aylık, %6.20-yıllık, Temmuz,
- 17.00 : ABD, Richmond Fed imalat aktivitesi, 20.0, Eylül,
- 17.00 : ABD, Conf. Board tüketici güven endeksi, 132.1. Eylül,
- 19.00 : ECB, Coeure konuşması.

# 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	6.1480	-0.08	4.5625	Trend Geçildi	6.2090	Trend Gerisinde	48.8	RSI Ara Seviyede	08:33:06	
EURTRY	7.2272	-0.07	5.4318	Trend Geçildi	7.2948	Trend Gerisinde	50.6	RSI Ara Seviyede	08:33:06	
GBPTRY	8.0668	-0.16	6.1380	Trend Geçildi	8.1675	Trend Gerisinde	50.1	RSI Ara Seviyede	08:33:05	
TRY (Sepet Kur)	6.6871	-0.14	4.9957	Trend Geçildi	6.7511	Trend Gerisinde	49.7	RSI Ara Seviyede	08:32:51	
EURUSD	1.1745	-0.03	1.1947	Trend Gerisinde	1.1738	Trend Geçildi	59.6	RSI Ara Seviyede	08:33:06	
GBPUSD	1.3109	-0.08	1.3517	Trend Gerisinde	1.3142	Trend Gerisinde	55.0	RSI Ara Seviyede	08:33:06	
USDJPY	112.90	0.09	109.76	Trend Geçildi	112.61	Trend Geçildi	66.3	RSI Ara Seviyede	08:33:06	

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. Türkçeye "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.