

Bu akşam, Fed Eylül ayı toplantı tutanakları açıklanacak...

Bugün akşam saatlerinde açıklanacak olan **Fed Eylül ayı toplantı tutanakları** öncesinde, hem dolar hem de ABD uzun vadeli faizler son dönemde gördükleri en yüksek düzeye yakın seyrediyor. İlgili toplantıda faiz artırılmamış olsa da, artırım yönünde görüşlerin de yoğun olması, metinde faiz artırımını destekleyen yeni argümanların bulunabileceğine işaret ediyor. ABD'de üçüncü çeyrek için ilk açıklanan şirket karlarının piyasa beklentilerinin bir miktar kalması ve Çin yuanında son üç gündür dolara karşı yaşanan değer kaybı ise, diğer önemli risk dinamikleri.

Yurt içinde ise, hafta başından bu yana yukarı yönlü bir trend izleyen **Dolar/Türk lirasının trendi, yerel aktif piyasalarının seyri açısından da önem arz ediyor. Bugün açıklanacak Ağustos ayı ödemeler dengesi rakamlarında ise, aylık cari açık gelişmelerinin yanısıra finansman gelişmeleri de ilgiyle izlenecek. Cari dengenin 1,4 milyar \$ açık vermesi bekleniyor.**

- Döviz piyasalarında ise, İngiltere Başbakanı May'in Brexit konusunda daha yumuşak açıklamaları sterlinin bir miktar toparlanmasına neden oluyor. **GBP/USD, 1,2250** seviyelerinde. Buna paralel olarak, dolar endeksi de hafif geriledi, **97,5** seviyesinde. **Fakat bu seviyeler dahi, geçtiğimiz aylarda işlem gördüğü bandın üst sınırı.** BOJ yetkililerinin; yeni bir politika adımının ancak faydası, maliyetinden yüksek olması durumunda atılacağını belirtmesi, yenin dolara karşı zayıflamasına katkıda bulunuyor. **\$/Yen, 103,5'te.** Fed'in bu yıl içinde faiz artırım ihtimalinin güç kazanması, gelişmekte olan para birimlerinin de görece zayıf seyretilmesine neden oluyor. **Çin yuanında son üç günde yaşanan değer kaybı, %0,7. \$/TL kuru, dün sabah 3,08 düzeylerine yükselmesinin ardından görece yatay.**
- Üçüncü çeyrek bilançoları açıklanmaya başlayan **ABD'de, birkaç şirket kar rakamının beklentilerin altında kalmasının da etkisiyle borsada satışlar görüldü. S&P 500 endeksi %1,2, Dow Jones %1,1 değer kaybetti. Avrupa borsaları da dün günü %0,1-%1,0 arası düşüşlerle tamamladılar. Yurt içinde BİST-100 endeksinde değer kaybı dün de sürdü:** Son iki günde endeks toplam %0,4 düşüş gösterirken, günü 77.644'den kapattı. Asya borsalarında bu sabah satıcı seyrini izliyor. Samsung hisselerinde düşüş sürüyor.
- **ABD 10 yıllık tahvil getirileri son 4 ayın en yüksekinde.** Getiriler %1,785'yi görmesinin ardından **%1,78** seviyesine yakın seyrediyor. ABD Hazinesi bugün ve yarın tahvil ihaleleri gerçekleştirecek. **İngiltere 10 yıllık getirileri ise beş günlük yükselişin ardından dün 4 baz azalarak %0,98'e geriledi. Yurt içinde tahvil getirilerinde yükseliş sürdü:** Gösterge faiz 10 baz puan artarak %8,81'e, 10 yıllık getiriler de 11 baz puan yükselerek %9,86'a yükseldi.
- **Brent petrol fiyatları** dün %1,4 düşüş göstermesinin ardından bu sabah **52,7 \$/varil'de. Altın fiyatları, Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceğine yönelik beklentilerle düşüşünü sürdürdü;** günü **1.253 \$/ons'tan kapattı; bu sabah 1.256\$/ons'ta.**

Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Ağustos, milyar \$)	-2,6	-1,4
Fed Toplantı Tutanakları	-	-

Veriler (Dün)	Son	Beklenti	Önceki
Almanya ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi (Ekim)	6,2	4,0	0,5
ABD İstihdam Piyasası Koşulları Endeksi (Eylül, aylık değişim)	-2,2	1,5	-1,3

Devlet Tahvili Getirileri (%)	11/10	10/10	2015
TR 2 yıllık	8,81	8,71	10,86
TR 10 yıllık	9,86	9,75	10,74
ABD 10 yıllık	1,76	1,72	2,27

Döviz Kurları	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2015 sonu (%)
\$/TL	3,0839	0,4	0,8	5,7
€/TL	3,4093	-0,4	-0,6	7,5
€/§	1,1054	-0,8	-1,3	1,8
\$/Yen	103,51	-0,1	0,6	-13,9
GBP/§	1,2123	-1,9	-4,8	-17,7

Hisse Senedi Endeksleri	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2015 sonu (%)
BIST-100	77.644	-0,2	0,8	8,2
S&P 500	2.137	-1,2	-0,6	4,5
FTSE-100	7.071	-0,4	0,0	13,3
DAX	10.577	-0,4	-0,4	-1,5
SMI	8.135	-0,5	-1,2	-7,7
Nikkei 225	17.025	1,0	1,7	-10,6
MSCI EM	906	-1,4	-1,1	14,0
Şangay	3.065	0,6	2,0	-13,4
Bovespa	61.022	-1,0	2,8	40,8

Emtia Fiyatları	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2015 sonu (%)
Brent (\$/varil)	52,4	-1,4	3,0	3,0
Altın (\$/ons)	1.253	-0,5	-1,2	18,1
Gümüş (\$/ons)	17,5	-1,0	-2,0	26,1
Bakır (\$/libre)	218,6	-0,5	0,9	2,4

Kaynak: Bloomberg *Gerçekleşen

Piyasa Görüşümü

- Petrol fiyatlarının son dönemde yükseliş eğilimi göstermesi, enflasyon beklentisini yükselterek FED'in faiz artırımı ihtimalini kuvvetlendiriyor ve doların gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazanmasını destekliyor. Gerek küresel kaynaklı baskının TL üzerindeki olumsuz etkisi, gerekse bölgesel sorunlar nedeniyle jeostratejik risk algısının hassaslaşması yatırımcıların TL cinsinden aktiflere olan ilgisini sınırlıyor. Dün küresel piyasalarda risk iştahının azalmasına paralel olarak içeride de genel algıyı değiştirecek haber akışının zayıflığı ile Doların TL karşısında değer kazandığı ve BIST-100 endeksinin özellikle bankacılık sektörü öncülüğünde günü %0.25 değer kaybederek 77.644 seviyesinden kapattığını izledik. Endeks gün içerisinde 77.280 destek seviyesine kadar geriledi.
- Bugün zayıf haber akışı beklentisi ile hisse senetlerinin yatay açılışa güne başlamasını bekliyoruz. Seans öncesi TL'nin Dolara karşı düne göre çok hafif direnç kazandığı ve Dolar/TL'de işlemlerin 3,08 düzeyinden geçtiği gözleniyor. İçeride saat 10'da açıklanacak olan cari işlemler dengesi rakamları piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Endeks için belirlediğimiz destek seviyeleri 77.300 ve 76.500 olarak öne çıkarken dirençler 78.300 ve 79.000 olarak görünüyor.

Ak Yatırım Sabah Postası için [tıklayın](#)

Teknik Görünüm

- BIST100 gün içerisinde geri çekilme yaşadığı 77.300 seviyesi sonrasında tepki yaşadı. Kapanış 77.644 seviyesinde gerçekleşti. Yaşanan geri çekilme kısa periyot için destek olarak belirttiğimiz 77.400 seviyesinin biraz altıyla sınırlı kalmış durumda. Dolayısıyla BIST için kısa periyottaki iyimserliğimizi devam ettiriyoruz. Bu periyot için ortalamalar zayıf gözükse de halen kuvvetli bir olumsuzluk söz konusu değil. 77.400 seviyesi altındaki kapanışların olumsuzluk yaratabileceğini düşünüyoruz. Sınırlı geri çekilmeye bağlı olarak 78.500/800 hedefinin de korunduğunu belirtmeye devam ediyoruz. Aşılması durumunda yukarı hareket bir miktar daha güçlenebilecektir.
- Analitik Görünüm** için [tıklayın](#)

Şirket Haberleri

- Arçelik (ARCLK TI), ar-ge ve üretim faaliyetleri dışındaki yurt içi faaliyetlerini iştirak modeliyle kısmi bölünme yoluyla %100 sahibi olduğu iştiraki Arçelik Pazarlama'ya devreder. Kısmi bölünme 30.06.2016 tarihli finansal tabloları esas alınarak gerçekleşecek. Buna göre Arçelik Pazarlama bayi yönetimi, reklam ve sponsorluk faaliyetleri, envanter ve stok yönetimi, lojistik, garanti hizmetler, montaj ve servis işlerinden sorumlu olacak ve bu faaliyetlerin ait aktif ve pasif kalemlerin işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde kül halinde kısmi bölünme yolu ile Arçelik Pazarlama'ya devredilecek.
- ENERJİ: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Berat Albayrak, Türkiye ve Rusya doğalgaz fiyatlamasında belli bir mutabakata varsa da, Türkiye'nin tahkim sürecinde Rusya'dan taleplerinin devam ettiğini söyledi. Soruların bir soru üzerine, Berat Albayrak yetkili kurumların doğalgaz ve elektrik fiyatlamasını incelemeye devam ettiğini ve gelecekte yeni indirimlerin de gelebileceğini söyledi.

Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#)

Endeks Değ. (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.2	0.8	0.8	-2.0
BIST-30	-0.3	0.7	0.2	-2.8
Mali Endeks	-0.6	-0.3	-0.5	0.2
Sınai Endeks	-0.3	1.3	1.6	1.9
Hizmetler Endeksi	0.5	1.9	0.8	-13.7

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	494,463
Bankalar Piyasa Değeri	146,387
Holdingle Piyasa Değeri	86,822
Sanayi + Diğer P. Değeri	183,212
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	4,348
BIST Ortalama Halka Açıklık	33.2%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Metro Holding	18.97	26.00
İpek Enerji	10.20	186.61
Koza Anadolu	8.96	264.18
Afyon Çimento	7.14	453.63
İhlas Holding	3.23	0.74

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ak Enerji	-4.95	31.29
Fenerbahçe	-3.64	44.46
Vakıf G.M.Y.O.	-3.20	11.52
Koza Altın	-3.06	80.27
Tesco Kipa	-2.50	12.80

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-0.37	567.93
Afyon Çimento	7.14	453.63
Halk Bankası	-1.65	336.23
Türk Hava Yolları	0.56	311.54
Koza Anadolu	8.96	264.18

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU 30 Ekim	95.200	-0.55	136,199
XU 30 Aralık	96.375	-0.49	4,618
USD Ekim	3.097	0.50	122,058
USD Aralık	3.134	0.46	13,820
Euro Ekim	3.433	-0.28	1,236

Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU 30 Ekim	291,831	5953
USD Ekim	318,293	18275

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

Türev rnler Bölümü (VIOP)

Vob@akbank.com

Akbank Yatırımcı Merkezi

Aym@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir Őekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geerleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar