

Fed tutanakları sonrası, dolar endeksi yüksek seyrediyor...

Dün akşam açıklanan **Fed tutanakları**; Eylül ayı toplantısında, **üyeler arasında çok düşük faiz oranlarının işgücü piyasası ve enflasyon üzerindeki olası etkileri konusunda görüş ayrılıkları** olduğuna işaret ediyor. Bir tarafa göre, **faiz oranlarının çok düşük tutulmaya devam etmesinin, sürdürülemez derecede düşük bir işsizlik oranı ve hedeflenenenden yüksek bir enflasyonla neticelenebileceğini** belirtirken, diğer görüş **işgücü piyasasında hala bir miktar atıl kapasitenin varlığının altını** çiziyor. Ülkede küresel kriz döneminde gerileyen **işgücüne katılım oranında, son dönemde görülen yükselişler, piyasada hala bir atıl kapasite olabileceğine işaret ediyor. Faiz artırmama kararının 7'ye karşı 3 oyla alınmış olması ve tutanaklarda bekleme tercih eden üyelerin bile kararın küçük bir marjla alındığını belirtiyor olması, Fed'in bu yıl faiz artırma olasılığını görece yüksek tutuyor. Bu dinamik de, dolar endeksi yükseliş trendine devam etmesine neden oluyor.**

Çin'de bu sabah açıklanan **dış ticaret verileri ise; Eylül'de dış ticaret açığının 52,1 milyar \$'dan 53 milyar \$'a gerilediğine** işaret ediyor. Gerek ihracat rakamlarının gerekse ithalat rakamlarının, **Eylül ayında beklentilerden zayıf gelerek yıllık bazda, sırasıyla %10 ve %1,9 oranlarında gerileme** göstermesi ise, Çin ekonomisine yönelik piyasa kaygılarının tekrar artmasına neden oluyor.

- **Döviz piyasalarında ise; Fed'in bu yıl faiz artıracığına yönelik beklentilerin güçlü seyri ve uzun vadeli dolar faizlerinde son dönemde yaşanan yükseliş, dolara destek vermeye devam ediyor.** Tutanaklar sonrası yükselişini sürdürerek **98,2 ile son yedi ayın en yüksek düzeyine ulaşan dolar endeksi**, zayıf Çin verilerinin etkisiyle **bu sabah 97,9 seviyelerinde**. Dolar endeksindeki yükselişle, gelişmekte olan ülke para birimleri de bir miktar zayıf seyrediyor. Zayıf Çin veri akışı sonrası, yuan dolara günlük bazda %0,2 sınırlı değer kaybetmiş görünüyor. **\$/TL ise dün gün içinde 3,0970 seviyelerin çıkmasının ardından bu sabah 3,0910'da.**
- **ABD 10 yıllık tahvil getirileri** dün **%1,80** ile Haziran başından bu yana en yüksek seviyesini gördü. Getiriler **bu sabah %1,74'te.** **Yurt içinde tahvil getirilerinde yükseliş eğilimi sürüyor.** Gösterge faiz son dört işlem gününde toplam 32 baz puan arttı; %8,92'de. 10 yıllık getiriler %9,94'te.
- **Fed tutanaklarının ardından ABD borsalarında değişimler sınırlı kaldı.** S&P ve Dow Jones günlük bazda %0,1 artarken, Nasdaq %0,1 değer kaybetti. **Avrupa borsalarında değer kayıpları dün de devam etti;** Eurostox endeksi son iki günde toplam %0,9 düşüş gösterdi. Yurt içinde **BİST-100 endeksi düşüşünü 3. güne taşıdı.** Endeks dün günü %0,2 azalırken, üç günde toplam değer kaybı %0,7. Asya borsalarında bu sabah **Nikkei-225 endeksi ve Şangay borsası satıcılı** işlem görüyor.
- **Petrol fiyatları geriledi.** ABD'de **stok verisinin petrol stoklarının arttığına işaret etmesinin ardından petrol** dün **%1,1 düşüş gösterdi;** bu sabah **51,4 \$/varil'de.**

Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Almanya Enflasyon (Eylül, yıllık % değişim)	0,7	0,7
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (8 Ekim, bin kişi)	249	253

Veriler (Dün)	Son	Beklenti	Önceki
Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Ağustos, milyar \$)	-1,8	-1,4	-2,65
Fed Toplantı Tutanakları	-	-	-

Devlet Tahvili Getirileri (%)	12/10	11/10	2015
TR 2 yıllık	8,92	8,81	10,86
TR 10 yıllık	9,94	9,86	10,74
ABD 10 yıllık	1,77	1,76	2,27

Döviz Kurları	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2015 sonu (%)
\$/TL	3,0867	0,1	1,2	5,8
€/TL	3,3991	-0,3	-0,6	7,2
€/§	1,1007	-0,4	-1,8	1,3
\$/Yen	104,21	0,7	0,7	-13,3
GBP/§	1,2204	0,7	-4,3	-17,2

Hisse Senedi Endeksleri	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2015 sonu (%)
BIST-100	77.461	-0,2	-0,5	8,0
S&P 500	2.139	0,1	-1,0	4,7
FTSE-100	7.024	-0,7	-0,1	12,5
DAX	10.523	-0,5	-0,6	-2,0
SMI	8.069	-0,8	-1,5	-8,5
Nikkei 225	16.840	-1,1	0,1	-11,5
MSCI EM	903	-0,3	-1,4	13,7
Şangay	3.058	-0,2	1,8	-13,6
Bovespa	61.022	0,0	1,3	40,8

Emtia Fiyatları	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2015 sonu (%)
Brent (\$/varil)	51,8	-1,1	-0,1	3,0
Altın (\$/ons)	1.255	0,2	-0,9	18,3
Gümüş (\$/ons)	17,5	0,4	-1,2	26,6
Bakır (\$/libre)	217,7	-0,4	0,6	1,9

Kaynak: Bloomberg *Gerçekleşen

Piyasa Görüşümü

- Dün yurtiçi piyasalar günü akşam saatlerinde yayınlanan FED tutanaklarını bekleyerek geçirdi. BIST-100 dar bir bantta hareket ederek günü önceki kapanışın %0.2 altında 77,461 seviyesinden kapattı. Yayınlanan FED tutanaklarında Aralık'ta faiz artırımının yapılması olasılığının kuvvetlendiğine dair emareler gelişmekte olan ülke piyasaları üzerinde baskı yaratıyor. Ayrıca, Çin'in son dönemdeki veri akışının bu ülkeden para çıkışının sürdüğünü ve devalüasyon beklentisini kuvvetlendiğini göstermesi küresel piyasalarda yeni bir baskı unsuru olmaya aday görünüyor. Kısa vadede ise haftanın son işlem gününde de ABD bankacılık kârlarının küresel piyasaları etkilemesi ve bize de yansımalarının olması beklenmelidir.
- Yurt içerisinde ise küresel gündemin haricinde bölgesel ve jeostratejik gelişmeler de yatırımcıların risk iştahını bir miktar azaltıcı yönde seyrediyor. Bu gündem içerisinde bugün BIST'in FED tutanaklarının etkisiyle zayıf bir açılış göstermesini bekliyoruz. Gün içerisinde hisse senetleri küresel gelişmelerin etkisiyle hareket ederek 77 bin seviyesinin altına test edebilir. Hisse senedi yatırımcısı için 76.500 seviyesinin destek seviyesi olarak alımlar yapılabileceğini ancak yukarı potansiyelin sınırlı olduğunu düşünüyoruz. Özetle dar aralıkta seyreten zayıf seanslar izlemeye devam edeceğimiz gibi görünüyor. Endeks için belirlediğimiz destek seviyeleri 76.500 ve 75.800 olarak öne çıkarken dirençler 77.800 ve 78.500 olarak görünüyor.
Ak Yatırım Sabah Postası için [tıklayın](#)

Teknik Görünüm

- BIST100 gün içerisinde test ettiği 78.100 seviyesi sonrasında hafif satıcıydı. Kapanış 77.461 seviyesinde gerçekleşti. Yaşanan geri çekilme kısa periyot için destek olarak belirttiğimiz 77.400 seviyesiyle sınırlı kalmaya devam ediyor. Bu paralelde BIST için kısa periyottaki iyimserliğimizi devam ettiriyoruz. Bununla birlikte saatlik bazda ortalamalardaki aşağı eğilim giderek belirginleşiyor. 77.400 seviyesi altındaki kapanışların olumsuzluğu daha da belirginleştirebileceğini düşünüyoruz. Belirttiğimiz desteğin kırılması durumunda ilk aşamada 76.800 civarına sarkma gerçekleşebilecektir. Sonraki destek 76.400/100 bandı olarak belirtilebilir. Kısa vadeli iyimserlik için ise yeniden 78.100/500 bandının aşılması gerekiyor.
Analitik Görünüm için [tıklayın](#)

Şirket Haberleri

- Türk Hava Yolları (THYAO TI) Eylül 2016'da yolcu sayısının yıllık %4 artışla 5,96 milyon seviyesinde gerçekleştiğini açıkladı. THY'nin yolcu sayısı son 3 aylık dönemde (Haziran-Ağustos 2016) yıllık bazda %1,3 daralma göstermiş, Ocak-Ağustos döneminde ise yıllık %3,8 büyümüşü. Eylül rakamları ile birlikte 2016 yılının dokuz aylık dönemi için THY'nin toplam yolcu büyüme hızı %3,9 seviyesinde gerçekleşti.
- Yapı Kredi Bankası (YKBNK TI)'nın İtalyan ortağı Unicredit'in online bankacılık şirketi FinecoBank SpA'daki %20 hissesini 606 milyon dolar bedel ile sattığı açıkladı. Satış işlemi bankanın sermayesini güçlendirmek üzere daha önceden açıklanan program dahilinde gerçekleşti. Hatırlanacağı üzere İtalyan banka Türkiye'deki faaliyetlerinden Mutlu olduğunu daha önce çokça dile getirmişti.

Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#)

Endeks Değ. (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.2	-0.5	0.5	-2.3
BIST-30	-0.2	-0.6	0.0	-3.1
Mali Endeks	-0.1	-0.9	-0.6	0.9
Sınai Endeks	-0.5	-0.7	1.1	1.1
Hizmetler Endeksi	-0.4	0.2	0.3	-15.0

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	493,334
Bankalar Piyasa Değeri	146,363
Holdingle Piyasa Değeri	86,862
Sanayi + Diğer P. Değeri	182,259
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	4,169
BIST Ortalama Halka Açıklık	33.2%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Gübre Fabrikaları	5.47	123.09
Pegasus	3.00	49.97
Vakıf G.M.Y.O.	2.48	17.84
Zorlu Enerji	2.41	66.99
Good-Year	1.99	47.05

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Koza Anadolu	-5.19	109.33
Galatasaray	-3.82	43.44
Afyon Çimento	-3.81	201.92
İpek Enerji	-3.70	75.78
Borusan Boru	-2.70	2.20

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-0.12	574.06
Türk Hava Yolları	1.49	431.93
Halk Bankası	0.45	356.81
Afyon Çimento	-3.81	201.92
Akbank	-0.25	153.73

VIOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU 30 Ekim	95.025	-0.26	174,546
XU 30 Aralık	96.200	-0.26	5,322
USD Ekim	3.102	0.20	116,829
USD Aralık	3.139	0.21	20,913
Euro Ekim	3.422	-0.24	3,785

Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU 30 Ekim	294,854	3023
USD Ekim	311,215	-7078

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.Denktaş@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ekleştirilecek 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ek 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