

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 3,4296	EUR/TRY 4,1087	EUR/USD 1,1976	BIST-100 109.130	Gram Altın 146,4	Gösterge Tahvil 11,6
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	-------------------------

Risk algısındaki iyileşmeyle, dolar kısa vadede stabilize oluyor...

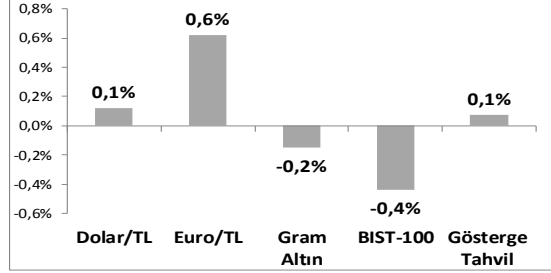
Piyasalarda; Kuzey Kore kaynaklı jeopolitik belirsizliklerin ve Irma kasırgasının ile ilgili kaygıların azalması ile görece **olumlu eğilim devam ediyor.** Buna bağlı olarak; ABD hisse senedi piyasalarında **S&P500, Nasdaq ve Dow Jones hisse endekslerinin tamamı, tarihi en yüksek düzeylerine çok yakın kapanış gösterdi.** Bu olumlu eğilim, **Asya piyasalarında da genel olarak devam ediyor.** Risk algısında devam eden bu olumlu seyir ve dolar cinsi referans faizlerde yukarı yönlü normalleşme eğilimi; **doların da, 2015 yılı başlarından buyana en düşük seviyelerden bir miktar yükselerek stabilize olmasına destek verdi.**

Küresel yatırımcılar; bugün açıklanacak **Almanya Ağustos enflasyonu ile Euro Bölgesi'nde açıklanacak Temmuz ayı sanayi üretimi verilerini takip edecek.**

Yurt içinde ise; Dolar endeksinin 92'ye yakın seviyelerde stabilize olduğu bir küresel ortamda, TL swap faizlerinin %6'nın altına gerilemesi, **Dolar/TL'nin gün içinde hızlı yükselerek 3,44'lü düzeylere ulaşmasına yol açtı.** Ancak **bu sabah daha dengeli bir piyasa dinamiği mevcut.**

- **Dolar ve Euro sakin seyreliyor.** Dolar endeksi DXY 91,8, €/§ 1,1980 seviyelerinde. **GBP/USD,** dün Ağustos ayı enflasyonun %2,9 ile beklentileri (%2,8) aşmasıyla **1,3305 ile son 1 yılın en yüksek seviyesinde.** Veri ardından yarınki BoE kararı ve açıklamaları önemle takip edilecek. **Gelişmekte olan ülke para birimlerinde** dün satışlar görülürken, bu sabah hafif toparlanma hakim. Dün gün içinde **3,4450'ye yaklaşan §/TL ise bu sabah 3,4275 seviyelerinde.**
- **Petrol bu sabah hafif geriliyor.** OPEC'in petrol talebinin artacağını beklediği raporla yükselen petrol fiyatları, ABD'de artan stoklarla geriliyor; **Brent petrol 54,1 §/varil'de.** Dün 1.325 §/ons'un altını gördükten sonra toparlayan **altın fiyatları ise bu sabah yeniden gerilemedi; 1.330 §/ons'ta.**
- **ABD 10 yıllıklarında yükseliş dün de sürdü;** bu sabah **%2,16'da.** **Yurt içinde Hazine** dün gerçekleştirdiği ihalelerde **ROT dahil toplam 6,3 milyar TL borçlandı.** 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde **ortalama yıllık bileşik faiz %10,93, 10 yıl vadeli TÜFE'ye** endekli tahvil ihalesinde **%2,84** seviyesinde gerçekleşti. **Hazine'nin** bugün 1,0 milyar TL'si piyasaya, 0,4 milyar TL'si kamuya olmak üzere **toplam 1,4 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor.**
- **ABD borsaları yeni rekor seviyelerinde.** Piyasalardaki olumlu havanın etkisiyle borsalar dün de günü %0,3 primle tamamladılar. **Avrupa'da da benzer bir hava hakim;** FTSE hariç borsalar günü yükselişle kapattı. **Nikkei-225 endeksi** bu sabah **alıcılı, Şangay yatay.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Veri	Bugün	Önceki Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Temmuz, yıllık % değişim)	2,6	3,3
ABD Üretici Fiyat Enflasyonu (Ağustos, yıllık % değişim)	1,9	2,5

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/09	11/09	2016
TR 2 yıllık	11,60	11,61	10,63
TR 10 yıllık	10,65	10,60	11,39
ABD 10 yıllık	2,17	2,13	2,44
Almanya 10 yıllık	0,40	0,33	0,20

Döviz Kurları

	12/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2016 sonu (%)
§/TL	3,4330	0,7	-0,2	-2,6
€/TL	4,1092	0,9	0,3	10,9
€/§	1,1967	0,1	0,4	13,8
§/Yen	110,17	0,7	1,2	-5,8
GBP/§	1,3283	0,9	1,9	7,6

Hisse Senedi Endeksleri

	12/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2016 sonu (%)
BIST-100	109.130	-0,3	0,2	39,7
S&P 500	2.496	0,3	1,6	11,5
FTSE-100	7.401	-0,2	0,4	3,6
DAX	12.525	0,4	3,3	9,1
SMI	9.054	0,8	2,1	10,1
Nikkei 225	19.777	1,2	2,0	3,5
MSCI EM	1.102	0,3	1,6	27,8
Şangay	3.379	0,1	-0,1	8,9
Bovespa	74.539	0,3	3,3	23,8

Emtia Fiyatları

	12/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2016 sonu (%)
Brent (§/varil)	54,3	0,8	1,7	3,0
Altın (§/ons)	1.332	0,3	-0,6	16,1
Gram Altın (TL)	146,7	1,0	-0,7	12,6
Bakır (§/libre)	301,6	-1,0	-3,0	20,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yurt dışı piyasalardaki alım yönlü eğilime rağmen BIST-100 dün genel eğilimden olumsuz yönde ayrılarak %0.3 gerilemeyle 109.130 puandan kapanış yaptı. Geçtiğimiz haftaki sert değer kayıplarının ardından banka hisselerinin mevcut seviyelerde tutunduğu, çünkü düşüşte sanayi sektörü hisselerinin başı çektiği gözlemlendi. Borsanın gerilemesinde dolar endeksinde gözlenen toparlanma çabaları paralelinde TL'nin dolara karşı bir miktar değer kaybetmesi de etkili oldu. Bugünkü haber akışı açısından içeride önemli bir gelişme olmaması nedeniyle yurtdışının yakından takip edileceğini düşünüyoruz. Dün ABD endekslerinin yeni rekorlar kırmasının ardından, bu sabah ABD vadeliilerin hafif ekside Asya hisse senedi piyasalarının ise genel olarak alım yönünde oldukları gözleniyor. **BIST-100 için de açılışa bir miktar satış baskısı gözlenebileceğini, gün içerisinde yatay seviyelerin korunmaya çalışılacağını tahmin ediyoruz.**
- BIST100 dün zayıf başlangıç sonrasında günün genelinde 108.500 seviyesi üzerinde kalmayı başardı. Kapanış 109.130 seviyesinde gerçekleşti. Haftanın ilk gününde yeterince güçlü olmadığını belirttiğimiz tepki sonrasında endeks dün de yakın destek seviyeleri üzerinde tutunma çabasını sürdürdü. Yukarı yönlü hareketin güçlenmesi için 109.500 seviyesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda 110.500 direncinin daha güçlü bir şekilde test edilebileceğini belirtebiliriz. Yükseliş yönlü yeni hareket ise 110.500 seviyesi üzerinde başlayabilecektir. BIST'te 106.000 seviyesi kısa vade için takip ettiğimiz önemli destek bölgesi olmaya devam ediyor. Üzerindeki kapanışlar BIST için olumlu teknik görüşümüzün devamına işaret. 108.700-108.100-107.500 destek, 109.850-110.000-110.500/800 direnç
- Endeks, VIOP ve büyük banka hisseleri için trend takip listemizde **13 Aralık 2016 tarihinden bu yana «OLUMLU» teknik görünümüne işaret eden ana trend devam ediyor.**
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Garanti Bankası, Halkbank, Kardemir D, Petkim, Şişe Cam, Tekfen, Türk Hava Yolları'dır. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Bloomberg'de çıkan habere göre **Emlak GYO** genel müdürü Murat Kurum 14 Eylül ve Ekim sonuna kadar geçerli olacak yeni bir kampanya başlatacaklarını açıkladı. Bu kampanyada konut satın alanlar %5'lik peşin ödeme yaptıktan sonra %15'lik ödemeyi satıştan 1 yıl sonra yapacak ve ilk taksit ödemeleri Ocak 2019'da başlayacak. Yeni kampanya Emlak GYO'nun önümüzdeki aylarda ön satışlarını olumlu etkileyeceğinden, haberin Emlak GYO hisseleri için olumlu olduğunu düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.3	0.2	2.0	39.7
BIST-30	-0.3	-0.1	1.9	40.0
Mali Endeks	0.0	-1.8	-1.2	30.6
Sınai Endeks	-0.5	1.8	3.0	45.2
Hizmetler Endeksi	0.3	1.9	7.3	46.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	688,394
Bankalar Piyasa Değeri	219,982
Holdingle Piyasa Değeri	113,638
Sanayi + Diğer P. Değeri	260,216
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,091
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.3%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Sasa	4.77	87.62
Carrefoursa	4.55	44.92
Doğan Holding	2.88	113.86
Türk Hava Yolları	2.35	1179.95
Gübre Fabrikaları	1.96	43.03

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Tav Havalimanları	-4.64	76.49
Migros	-3.10	16.17
Tekfen Holding	-2.97	19.99
Ülker	-2.50	16.45
Gözde Girişim	-2.41	15.55

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	2.35	1179.95
Halk Bankası	-0.15	407.98
Emlak G.M.Y.O.	1.05	377.91
Garanti Bankası	-0.10	376.16
Kardemir (D)	0.00	213.99

VIOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.

XU30 EKİM	135.350	-0.39	119,106
XU30 ARALIK	137.550	-0.34	1,383
USD EKİM	3.483	0.87	102,986
USD ARALIK	3.543	0.85	9,318
EUR EKİM	4.178	0.68	7,060

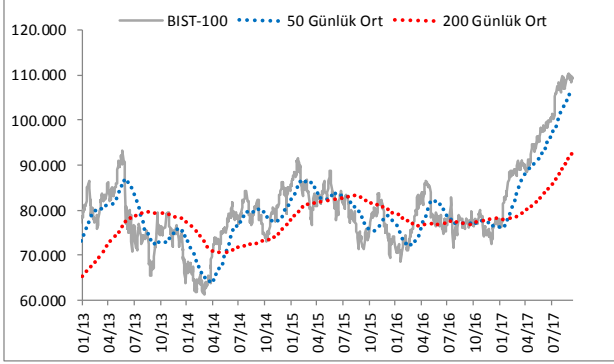
Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

XU30 EKİM	352,637	-1691
USD EKİM	385,296	9635

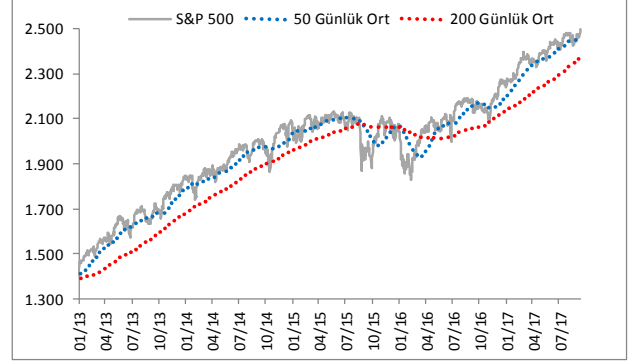
Şirket Haberleri Devamı

- Daha önce Kaptan Demir Çelik firmasının şikayeti üzerine **Kardemir** ve ilgili şirketler hakkında Rekabet Kurumu tarafından açılan soruşturma sonucunda, Rekabet Kanunu'nu ihlal etmediklerine, bu nedenle idari para cezası uygulanmasına gerek olmadığına, karar verildiği açıklandı.
- **Logo Yazılım** 8 milyon TL sermayeli ve tamamı Logo Yazılıma'a ait Logo Kobi Dijital Hizmetler şirketini kurdu. Logo Kobil Dijital Hizmetler, yeni kurulan, küçük ölçekli ve bireysel danışman gibi çalışan firmalar için bulut tabanlı yazılım kullanımı ile hizmet esaslı mikro servisler geliştirilmesini hedeflemektedir. Böylece, doğrudan bilişim hizmetlerini gerek internet tabanlı gerekse mobil teknolojilerle birey ve küçük şirketlerin kullanımına açılım sağlanacaktır. Hazırlanacak bu servisler, kurumların ve şahısların, mobil ortam başta olmak üzere günlük hayatında sürekli olarak kullanım alışkanlığı yaratacak çözümleri sağlayacaktır. Haberin Logo hisseleri için hafif olumlu etkisi olacağını düşünüyoruz.
- **Mavi** 2Ç17'de yıllık net karını %112 arttırarak 17 milyon TL'ye çıkardı (piyasa ortalama net kar beklentisi yok). Ciro yıllık %46 artarak 2Ç17'de 401 milyon TL olurken, yurtiçi cirosu yıllık %33 artarak 328 milyon TL, uluslararası cirosu yıllık %150 artışla 73 milyon TL'ye ulaştı. 2Ç17 FAVÖK marjı %14.1 olurken (1Y17 FAVÖK %13,4 oldu), net borç çeyrek bazda %27 düşerek 144 milyon TL oldu. Güçlü 2Ç17 sonuçlarının hisse üzerinde kısa vadede olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.
- **Türk Hava Yolları** Yönetim Kurulu Başkanı İlker Aycı, dün basın mensuplarıyla yaptığı toplantıda yılın üçüncü çeyreğindeki performanslarının kendi öngörülerinin ötesinde olduğunu ve büyüme oranlarındaki toparlanmanın devam ettiğini söyledi. İlker Aycı ayrıca Çin ve Hindistan'a uçuş sayılarını artırmak istediklerini ve bu pazarlara girmek için ortaklıklar yapabileceklerini ifade etti. Bu adımların sonuca ulaşması Türk Hava Yolları'nın uzun vadeli büyüme hedefleri açısından olumlu karşılanabilir.

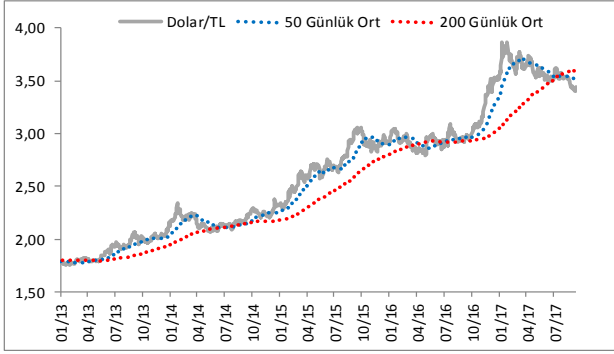
BIST-100



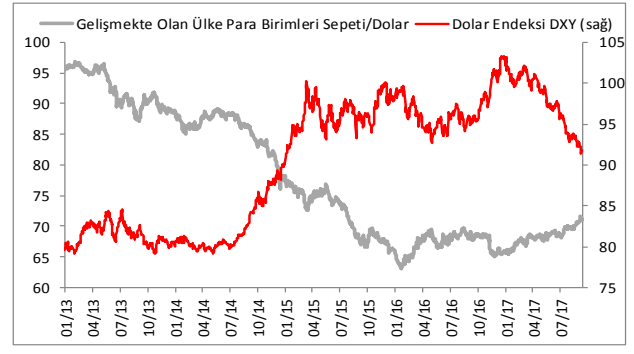
S&P 500



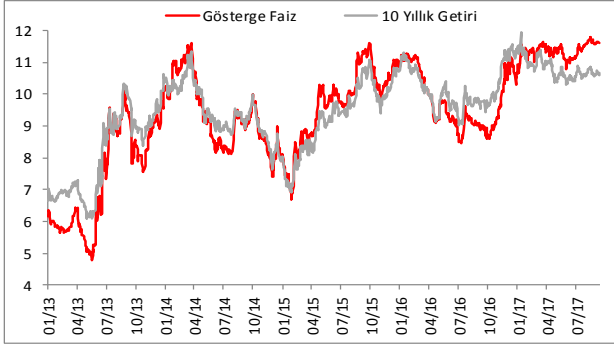
\$/TL



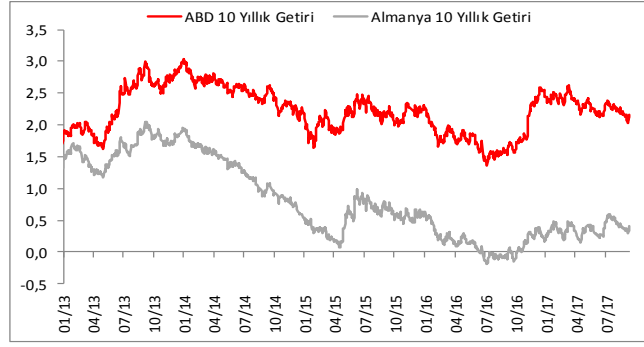
GOÜ Para Birimi Sepeti vs Dolar Endeksi DXY



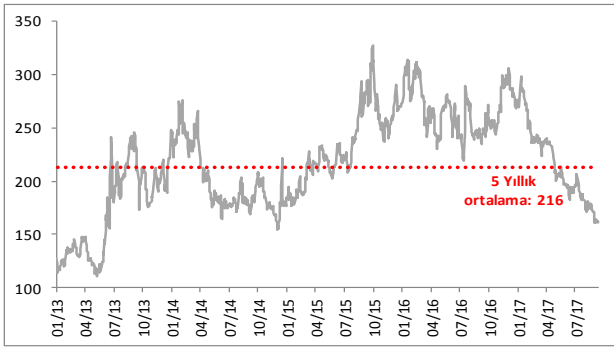
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



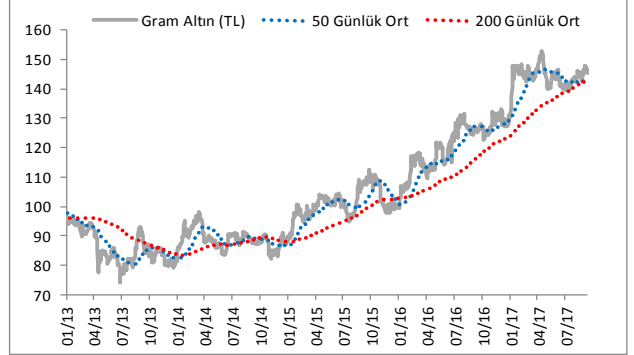
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri



Türkiye 5 Yıllık CDS



Gram Altın (TL)



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

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. İç 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 kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iç 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, iç 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