

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 6,3683	EUR/TRY 7,4538	EUR/USD 1,1698	BIST-100 94.348	Gram Altın 245,1	Gösterge Tahvil 25,32
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Küresel risk algısı, ticaret endişeleriyle zayıf seyrediyor...

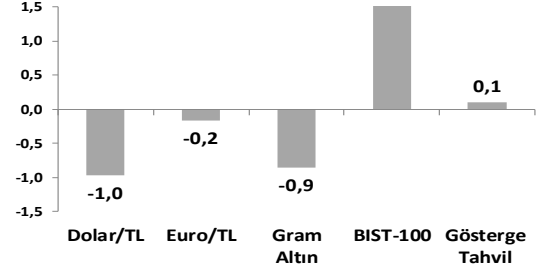
- ABD'nin Çin'e yönelik ek tarifesi 24 Eylül'de yürürlüğe girecek
- ABD 10 yıllık devlet tahvil faizi, %3 seviyelerinde
- Yurt içinde; Perşembe günü OVP öncesi \$/TL 6,34 düzeylerinde

Yurt dışında; ABD, 24 Eylül tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 200 milyar \$ tutarında ek Çin kaynaklı ithalatına yönelik %10 oranında gümrük vergisi uygulayacak. Gümrük vergisi oranı 2019'da %25'e yükseltilecek. ABD Başkanı Trump; Çin'in bu adıma karşı misilleme yapması durumunda, ABD'nin 267 milyar \$ tutarında ek Çin ürünü için daha da fazla tarife uygulayacağını belirtti. Çin Yönetimi'nin bugün bir toplantı ile politikasını şekillendirmesi bekleniyor. Gelişmelerle; ABD'de hisse senedi piyasalarındaki satıcı seyrin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında da zayıf seyriz gözleniyor. Dolar endeksi, 94,5 seviyesinde günlük bazda %0,5 geriledi. €/ \$ paritesi, 1,17 düzeylerinde. Yurt dışında bugün ABD konut piyasa verileri takip edilecek.

Yurt içinde ise; Hazine ve Maliye Bakanlığı, döviz üzerinden yapılan sözleşmelerin Türk lirasına çevrilmesine ilişkin düzenlemenin yalnızca Türkiye'de yerleşik kişiler arasında yapılan sözleşmeleri içerdiğini, ve buna istisnaların uygulanabileceğini açıkladı. Bakanlık tarafından istisna tutulacak hallerin kapsamı belirlenirken, döviz cinsinden girdi maliyetler veya yükümlülüklerin değerlendirmeye alınacak hususların başında geleceği belirtildi. BDDK ise; swap işlemlerine yönelik düzenlemede, %25 özkaynak sınırını 90 ilâ 360 gün vadeli işlemlerde %75'e, daha uzun vadeli işlemlerde %50 olarak yeniden belirledi. Piyasaların ana gündem maddesi ise Perşembe günü açıklanacak Orta Vadeli Program olacak. Ayrıca; jeopolitik gelişmeler takip ediliyor.

- Yerel piyasalarda ise; \$/TL döviz kuru 6,32 seviyelerinde dün sabahki düzeylerine göre yaklaşık %2 yukarıda. Yurt içinde getiriler ise getiriler yükseldi; gösterge faiz 38 bps düşüşle %25,32, 10 yıllık getiriler 33 bps düşüşle %18,97'de. Hazine, bugün 1 yıllık iskontolu borçlanma ihracı gerçekleştirecek.
- Dün yurt içinde işsizlik oranı, sanayi üretimi ve bütçe verileri açıklandı. Haziran'da işsizlik oranı (m.a.) %10,9 ile yaklaşık son 1 yılın en yüksekinde gerçekleşti; artışta işgücündeki artışa karşılık yeterince istihdam yaratılamaması etkili oldu. Temmuz ayı sanayi üretimi ise beklentilerin oldukça üzerinde artış kaydetti; yıllık artış %5,6. Artışın bir çok sektöre yayıldığı görülüyor; ancak öncü göstergeler Ağustos'ta güçlü gerileme beklentisine neden oluyor. Bütçe ise Ağustos'ta, emeklilere yapılan bayram ikramiyeleri ödemelerinin ve akaryakıt ÖTV düzenlemelerinin de etkisiyle 5,8 milyar TL açık verdi.
- ABD 10 yıllıkları %3,0'ü aştı. %3,02 ile son 4 ayın en yüksekini gören 10 yıllıklar daha sonra geri çekildi; %2,99'da.
- Petrol ticaret savaşları endişeleriyle geriliyor. Dün, ABD'den gelen ABD, Suudi Arabistan ve Rusya'nın petrol üretimini arttırabileceklerine yönelik açıklamalarına rağmen yükselen petrol, ticaret savaşları endişeleriyle geriledi; Brent petrol; 77,7 \$/varil'de.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Konut Fiyat Endeksi (Ağustos, yıllık % değişim)	10,53	-
Macaristan Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	0,90	0,90

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	17/09	14/09	2017
TR 2 yıllık	25,32	24,94	13,40
TR 10 yıllık	18,97	18,64	11,67
ABD 10 yıllık	2,99	3,00	2,41
Almanya 10 yıllık	0,46	0,45	0,42

Döviz Kurları

	17/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	6,3131	2,3	-2,3	66,2
€/TL	7,3835	2,9	-1,5	62,4
€/ \$	1,1683	0,5	0,8	-2,7
\$/Yen	111,85	-0,2	0,6	-0,7
GBP/\$	1,3157	0,7	1,0	-2,6

Hisse Senedi Endeksleri

	17/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	94.348	-0,4	2,9	-18,2
S&P 500	2.889	-0,6	0,4	8,0
FTSE-100	7.302	0,0	0,3	-5,0
DAX	12.096	-0,2	0,9	-6,4
SMI	8.937	-0,4	0,1	-4,7
Nikkei 225	23.095	0,0	3,2	1,4
MSCI EM	1.016	-1,2	0,5	-12,3
Şangay	2.652	-1,1	-0,7	-19,8
Bovespa	76.789	1,8	0,5	0,5

Emtia Fiyatları

	17/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,1	-0,1	0,9	16,7
Altın (\$/ons)	1.201	0,6	0,5	-7,8
Gram Altın (TL)	243,4	3,0	-1,8	53,2
Bakır (\$/libre)	263,4	0,2	0,9	-20,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Perşembe günü açıklanacak Orta Vadeli Plan (OVP) hedefleri öncesi TL'de gözlenen zayıflama hisse senedi tarafında da özellikle banka hisseleri öncülüğünde satışları getirdi. Yatırımcılar, OVP kapsamında büyüme, enflasyon, cari açık ve bütçe hedefleri konusunda ipuçlarına odaklanacaktır. Hisse senetlerinde kuvvetli bir toparlanma için son dönemdeki kur ve faiz oynaklığının bilançolara etkisinin görülmesi beklenebilir. **BİST'te dünküne benzer şekilde hafif satıcı bir açılış beklenebilir.**
- BİST100 dün yatay açılışın ardından sınırlı geri çekilme yaşadı. Kapanış 94.348 seviyesinde gerçekleşti. BİST'te kısa periyot için 93.150/500 bandını destek olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Yaşanan geri çekilmenin bu bant üzerinde tamamlanması yükseliş eğiliminin korunmasına yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. Saatlik periyot için ortalamalarda halen belirgin bir olumsuzluk söz konusu değil. Belirttiğimiz destek seviyesi üzerindeki hareketin 98.500-100.700 bandına yönelik beklentinin korunmasını sağladığını düşünüyoruz. Banka endeksinde ise 97.500 seviyesi üzerindeki tutunma devam ediyor. Kısa periyot için destek olarak belirtebileceğimiz bu seviyenin korunması 105.000 seviyesine yönelik beklentinin korunması anlamına gelebilecektir. BİST100 için 93.800/500-93.200-92.500-91.800/600 destek, 95.000/800-96.800-97.200-98.100/500 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Aselsan, Bim, Garanti, Pegasus, Turkcell ve Yapı Kredi'dir.** Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** Bloomberg haber sitesine göre hükümet bankaların sorunlu kredilerinin kurulacak bir kuruma aktarılmasına imkan veren bir program üzerinde çalışıyor. Haberde bankaları kredi sağlama konusunda rahatlatması amaçlanan böyle bir uygulama için detayların Perşembe günü açıklanacak Orta Vadeli Plan'da yer alacağı belirtildi.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BİST-100	-0.4	2.9	6.3	-18.2
BİST-30	-0.4	3.2	5.9	-18.1
Mali Endeks	-2.4	2.9	1.9	-30.1
Sınai Endeks	-0.4	1.6	5.4	-3.3
Hizmetler Endeksi	0.9	5.0	11.0	-15.6

Piyasa Verileri

BİST100 Piyasa Değeri (mn TL)	619,139
Bankalar Piyasa Değeri	141,364
Holdingler Piyasa Değeri	113,016
Sanayi + Diğer P. Değeri	282,375
BİST İşlem Hacmi (mn TL)	7,146
BİST Ortalama Halka Açıklık	34.5%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İhlas Gayrimenkul	19.51	174.30
Metro Holding	10.13	36.79
Mavi Giyim	6.29	116.97
Şok Marketler	5.82	7.73
İhlas Holding	5.71	38.14

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ülker	-7.16	34.11
İş Bankası (C)	-5.80	513.97
Migros	-4.95	38.62
Özderici G.M.Y.O.	-4.95	0.74
İşıklar Enerji	-4.17	1.55

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-3.31	980.95
Türk Hava Yolları	-0.39	755.87
Aselsan	0.30	520.85
İş Bankası (C)	-5.80	513.97
Petkim	0.90	433.40

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	120.325	-0.10	140,115
XU30 Aralık	124.900	-0.08	865
USD Eylül	6.315	2.45	46,005
USD Ekim	6.434	2.69	117,309
EUR Eylül	7.393	3.09	692

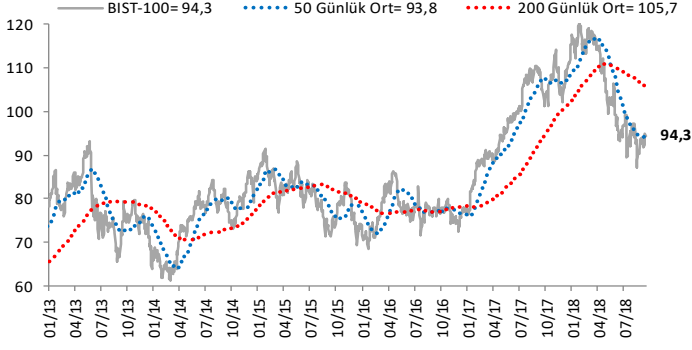
Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Ekim	393,866	6399
USD Eylül	175,058	-65

Şirket Haberleri Devamı

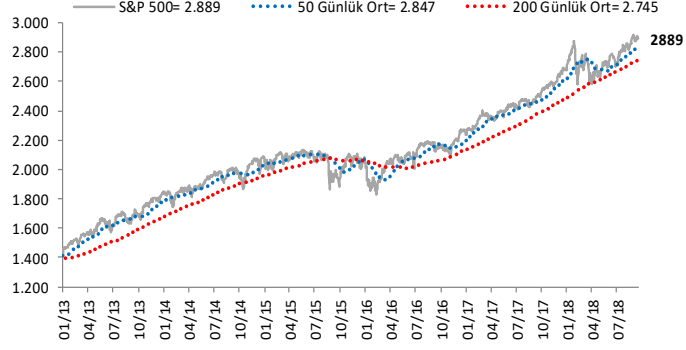
- **Pegasus Havayolları** dün toplam yolcu sayısının Ağustos 2018’de geçen yılın aynı dönemine göre %6,8 artış gösterdiğini açıkladı (beklentilerimizin hafif gerisinde). Şirket en son yolcu sayısında Temmuz ayında %7,6, Ocak- Temmuz döneminde %12,8 büyüme açıklamıştı. Ağustos ayında iç hat yolcu sayısı %2,8 artarken dış hat yolcu sayısı (charter hariç) %12,7 artış gösterdi. Bu sonuçlarla Ocak-Ağustos için toplam yolcu büyüme oranı yıllık %11,9 olarak gerçekleşti. Yolcu doluluk oranı ise Ağustos ayında geçen yılın aynı dönemine göre 0,8 puan, Ocak-Ağustos dönemi için ise 2,5 puan artış gösterdi. DHMİ’nin daha önce açıkladığı verilerde Ağustos 2018’de havaalanlarını kullanan toplam yolcu sayısı yıllık bazda %5,0 artış göstermiş, Pegasus tarafından ana merkez olarak kullanılan Sabiha Gökçen Havalimanı’nda ise toplam yolcu sayısında yıllık bazda %8,0 artış görülmüştü. Yorum: Pegasus’un Ağustos ayı yolcu performansı tahminlerimizin hafif altında kalmıştır. Pegasus yönetimi geçen ay açıkladığı 2Ç18 finansal sonuçları sonrası 2018 yılı için %11-%13’lük bir yolcu büyüme hızı tahminini korumuştur. Bizim tahminiz ise %12 büyüme yönündedir, ancak mevcut durumda bu tahminimiz için hafif bir aşağı yönlü risk söz konusu olabilir. Şirket ayrıca yolcu doluluk oranının 2018’de iç hat uçuşlarda yatay (2017: %87,2, 8A18 gerçekleşen: +2,6 puan) dış hat uçuşlarda ise 1-2 puan yukarda olacağını (2017: %80,5, 8A18 gerçekleşen: +2,5 puan) öngörmektedir.
- **Klimasan** bugün hisse başına 0,0303TL nakit temettü dağıtacak ve %20 bedelsiz pay alma hakkı verecektir. Bugün için teorik fiyat 4,97TL.
- **TAV Havalimanları**, İGA Havalimanı İşletmesi A.Ş. ile ilgilendiği ve bir kısım hisselerine talip olduğuna dair basında yer alan haberlerin gerçeği yansıtmadığını bildirdi.

Göstergeler

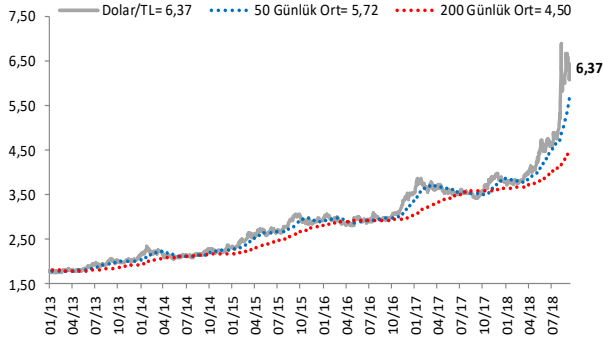
BIST-100 (bin)



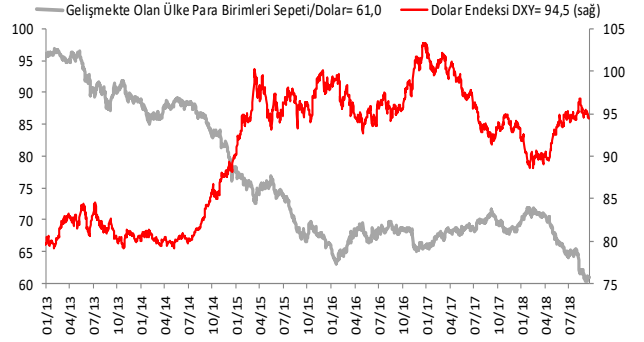
S&P 500



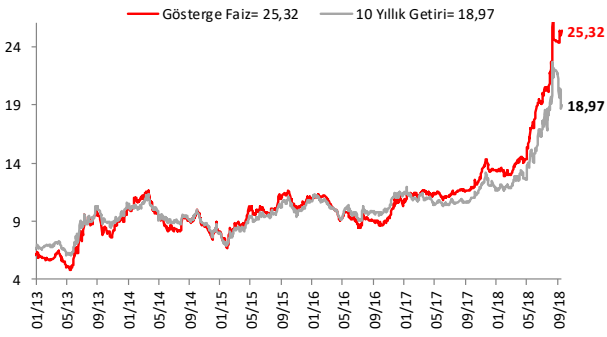
\$/TL



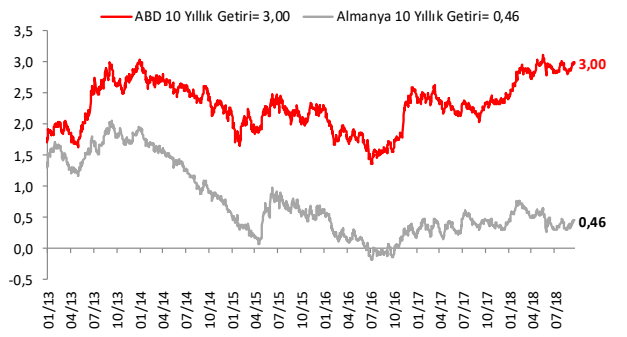
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



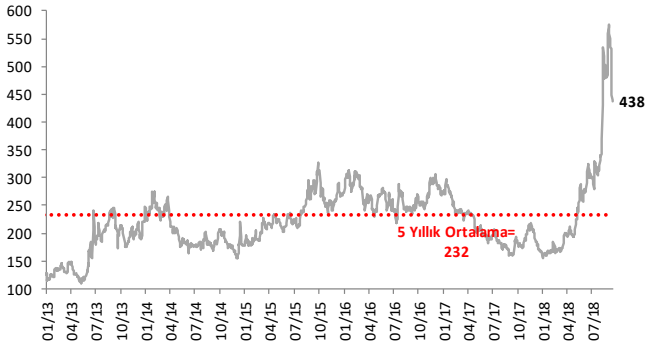
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



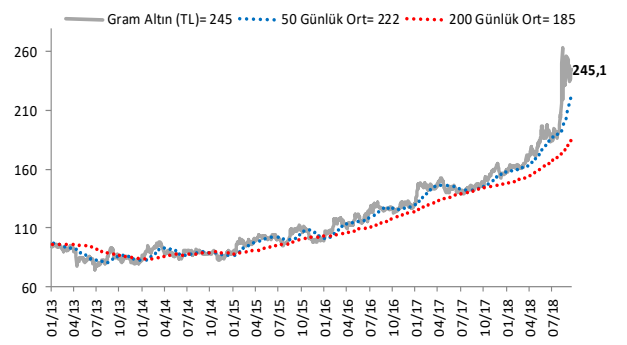
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

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 şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş 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 şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil 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, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek 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 şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil 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, iş 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 şirketleri, 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