

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 6,3824	EUR/TRY 7,4567	EUR/USD 1,1676	BIST-100 94.887	Gram Altın 246,2	Gösterge Tahvil 25,32
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Küresel risk iştahı toparlanıyor...

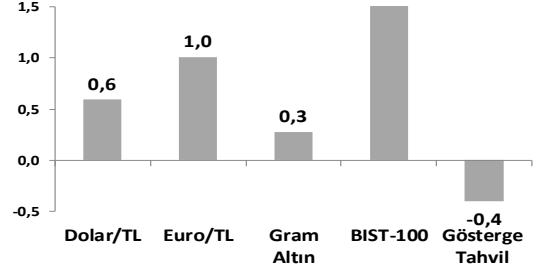
- Çin de ABD'den ithal edilen 60 milyar \$'lık ürüne vergi uygulayacak
- ABD ve Çin'in gelişmeleri sonrası, risk iştahı toparlanıyor
- \$/TL'de yükseliş eğilimi görülüyor

ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşları tüm hızıyla, karşılıklı misillemelerle, devam ediyor. Pazartesi günü ABD, Çin'den ithal ettiği 200 milyar \$ tutarındaki ürünlere ek vergi getireceğini ve vergilerin 24 Eylül'de yürürlüğe gireceği resmi olarak açıklamıştı. Çin de misilleme olarak 60 milyar \$'lık ABD ürününe vergi uygulamasına 24 Eylül'de başlayacak; ancak Yuan'da kasıtlı bir devalüasyona gitmeyeceğini belirtti. ABD ile Çin arasındaki karşılıklı hamlelerin piyasaya etkisi ise, gelişmeler halihazırda büyük oranda fiyatlandığı için ve yuana ilişkin açıklamaların etkisiyle, kısa süreli oldu. Global risk iştahında toparlanma görülüyor. Çin'in 2025 hedefi yüksek teknoloji sektörlerinde rol sahibi olmak, bunun için bilgi altyapısına ihtiyaç var. ABD ile gerginlik konusu ise, özellikle fikri mülkiyet uygulamaları ile ilgili. Bu nedenle, ticaret savaşları ile başlayan gerginliğin, salt dış ticaret açığı dışında diğer bir çok faktörü de içererek, uzun süreli olması beklenebilir..

Yurt içinde ise, yarın açıklanacak orta vadeli program (OVP) bekleniyor. OVP'de büyüme enflasyon ve cari açık ve bütçe açığı gibi temel makro parametrelerin gelecek dönemde nasıl şekilleneceği önemli olacak. Bunun yanı sıra yatırımcılar, bu projeksiyonların arka planını oluşturacak uygulamalara ve yapısal reform adımlarına odaklanacak. Dün açıklanan verilere göre; konut fiyatları yıllık artışı Temmuz'da %10,48'e gerilerken, bugün de Ağustos ayı konut satışları verisi açıklanacak.

- Dolarda sınırlı hareket görülüyor.** Yükselen ABD getirileri dolara destek veriyor olsa da, ticaret savaşı endişelerinin hafiflemesi ve Euro ve Sterlin'in AB-İngiltere arasında gerçekleşen Brexit görüşmelerinin olumlu devam etmesiyle dolar bu sabah hafif geriliyor. Dolar endeksi DXY 94,6, €/ \$ 1,1680, GBP/USD 1,3150 seviyelerinde. BoJ, bu sabah, beklentilere paralel olarak para politikası çerçevesinde değişikliğe gitmezken USD/JPY 112,3'te. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde dün ayrışmalar hakim oldu. \$/TL, dün %1,1 yükselirken, güne 6,4025 seviyelerinden başlıyor.
- ABD 10 yıllık getirileri son 4 ayın en yükseğinde.** Son 1 aydır yükseliş eğiliminde olan ABD 10 yıllık getirilerinde %2,80'lerden başlayan yükseliş dün %3,05'i aştı. Yurtiçinde faizler yatay seyretti; gösterge faiz %25,32, 10 yıllık getiri % 19,02'de. Hazine dün 12 aylık kuponsuz devlet tahvilinin yeniden ihracında 702 milyon TL borçlandı ve bileşik faiz %25,05 seviyesinde gerçekleşti.
- Emtialar toparlandı.** Toparlanan risk iştahıyla petrol ve bakır fiyatları yükseldi. Brent petrol bu sabah 79 \$/varil'de.
- Global borsalar yükselişte.** ABD borsalarında dün %0,5-%0,8 arasında yükselişler görüldü. Avrupa borsalarında da yükselişler görüldü. Bu sabah da Asya'da yükselişler devam ediyor; Şangay, Hang Seng ve Nikkei 225 endeksleri %1,3 artıdılar.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

Türkiye Konut Satışları (Ağustos, yıllık % değişim)	6,9	-
İngiltere Enflasyon (Ağustos, yıllık % değişim)	2,5	2,4

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/09	17/09	2017
TR 2 yıllık	25,32	25,32	13,40
TR 10 yıllık	19,02	18,97	11,67
ABD 10 yıllık	3,06	2,99	2,41
Almanya 10 yıllık	0,48	0,46	0,42

Döviz Kurları

	18/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	6,3845	1,1	-0,7	68,1
€/TL	7,4519	0,9	-0,2	63,9
€/ \$	1,1667	-0,1	0,5	-2,8
\$/Yen	112,36	0,5	0,7	-0,3
GBP/\$	1,3148	-0,1	0,9	-2,7

Hisse Senedi Endeksleri

	18/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	94.887	0,6	2,7	-17,7
S&P 500	2.904	0,5	0,6	8,6
FTSE-100	7.300	0,0	0,4	-5,0
DAX	12.158	0,5	1,6	-5,9
SMI	8.916	-0,2	0,0	-5,0
Nikkei 225	23.421	1,4	3,3	2,9
MSCI EM	1.020	0,3	1,6	-12,0
Şangay	2.700	1,8	1,3	-18,4
Bovespa	78.314	2,0	4,9	2,5

Emtia Fiyatları

	18/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	79,0	1,3	0,0	18,2
Altın (\$/ons)	1.198	-0,3	0,0	-8,0
Gram Altın (TL)	245,6	0,9	-0,6	54,6
Bakır (\$/libre)	271,2	3,0	4,1	-17,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- TL'deki değer kayıpları dün de kısmen devam ederken, 10 yıllık tahvil faizinin TCMB faiz kararı sonrası %20'nin altında dengelendiği gözleniyor. Dün BIST'te ise bankalara gelen tepki alımları ile BIST-100 endeksinin 95 bin çevresinde dengelenme arayışında olduğu gözlemlendi. Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın küresel ABD şirketlerinin yöneticileri ile yapacağı toplantı yakından izleyecek. Piyasalar yoğunluklu olarak ise yarın açıklanacak Orta Vadeli Program hedeflerini dikkate alarak fiyatlamaya çalışacak. Küresel ticarete ilişkin gerginliklerin zamana yayılacağı beklentisiyle yurtdışı hisse senedi piyasaları ılımlı iyimserlik gösteriyor. **BIST'te ise güne yatay bir seyrir ile başlanacağını düşünüyoruz.**
- BIST100 dün yüksek açılışın ardından yatay seyretti. Kapanış 94.887 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kısa periyot için destek olarak belirttiğimiz 93.150/500 bandı üzerindeki hareket korunuyor. Olası geri çekilmelerin bu bant üzerinde tamamlanmasını yükseliş eğiliminin korunmasına yönelik sinyal olarak değerlendiriyoruz. Saatlik periyot için ortalamalarda halen belirgin bir olumsuzluk söz konusu değil. Dolayısıyla 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 belirttiğimiz bu seviyenin korunmasıyla 105.000 seviyesine yönelik beklentinin de korunduğunu düşünüyoruz. BIST100 için 93.800/500-93.200-92.500-91.800/600 destek, 95.800-96.800-97.200-98.100/500 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](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.6	2.7	6.9	-17.7
BIST-30	0.5	2.8	6.4	-17.6
Mali Endeks	0.8	4.0	2.7	-29.5
Sınai Endeks	0.0	0.7	5.4	-3.3
Hizmetler Endeksi	1.0	4.7	12.0	-14.8

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	623,563
Bankalar Piyasa Değeri	142,736
Holdingler Piyasa Değeri	114,074
Sanayi + Diğer P. Değeri	283,027
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,210
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.5%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Işıklar Enerji	8.70	1.79
T.S.K.B.	6.85	181.44
Çemtas	5.77	22.52
Yataş	4.95	38.48
Tekfen Holding	3.77	47.95

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İhlas Gayrimenkul	-4.76	151.49
Odaş Elektrik	-3.57	22.90
Mavi Giyim	-3.46	47.53
Ak Enerji	-3.33	1.97
Özderici G.M.Y.O.	-2.95	0.67

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	3.06	1085.01
Aselsan	2.12	956.12
Garanti Bankası	1.14	772.09
İş Bankası (C)	1.03	312.48
Kardemir (D)	0.47	217.14

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	120.675	0.29	141,845
XU30 Aralık	125.050	0.12	579
USD Eylül	6.367	0.83	71,715
USD Ekim	6.459	0.39	163,362
EUR Eylül	7.459	0.89	951

Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Ekim	397,006	3140
USD Eylül	175,853	795

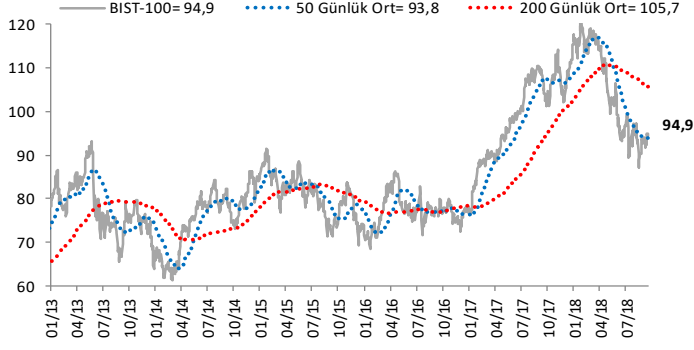
Şirket Haberleri Devamı

BIST ENDEKS D EĞİ Şİ K Lİ K LE Rİ

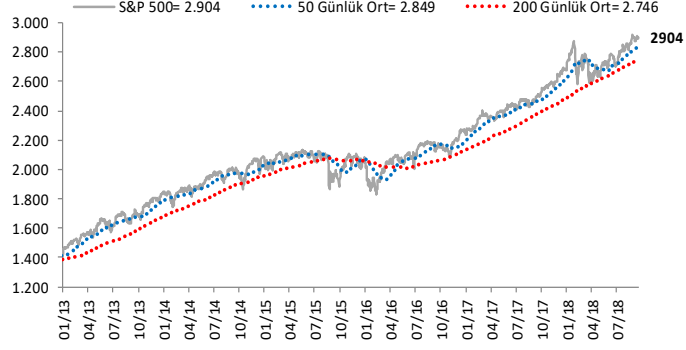
BIST-100		
<u>Eklenenler</u>	<u>Çıkanlar</u>	<u>Yedekler</u>
Polisan Holding (POLHO TI)	Özderici REIT (OZGYO TI)	İndeks Bilgisayar (İNDES TI)
Eczacıbaşı Yatırım (ECZYT TI)	Ak Enerji (AKENR TI)	Teknosa (TKNSA TI)
Hektaş (HEKTS TI)	Sinpaş REIT (SNGYO TI)	Aygaz (AYGAZ TI)
Gentaş (GENTS TI)	Turcas Petrol (TRCAS TI)	Adana Cimento (ADNAC TI)
		Tek-Art Turizm (TEKTU TI)
BIST-50		
<u>Eklenenler</u>	<u>Çıkanlar</u>	<u>Yedekler</u>
Trakya Cam (TRKCM TI)	Fenerbahçe Futbol (FENER TI)	Ülker Biskuvi (ULKER TI)
kenderun Demir Çelik (ISMDR TI)	Alarko Holding (ALARK TI)	Anadolu Cam (ANACM TI)
Yataş (YATAS TI)	Gözde Girişim (GOZDE TI)	Ege Endüstri (EGEEN TI)
BIST-30		
<u>Eklenenler</u>	<u>Çıkanlar</u>	<u>Yedekler</u>
-	-	Migros Ticaret (MGROS TI)
		Sasa Polyester (SASA TI)

Göstergeler

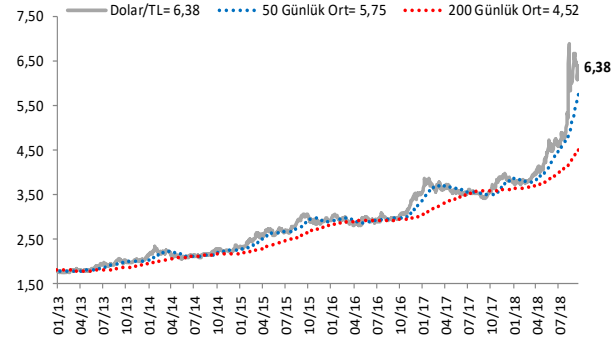
BIST-100 (bin)



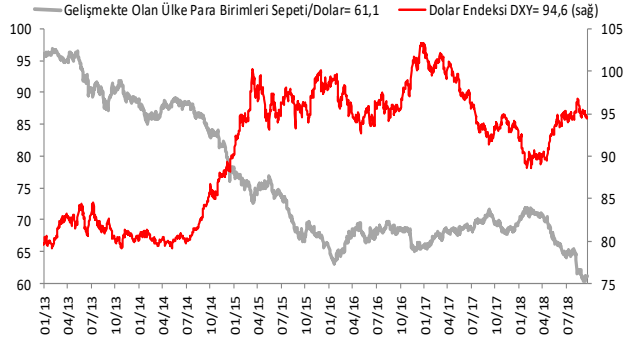
S&P 500



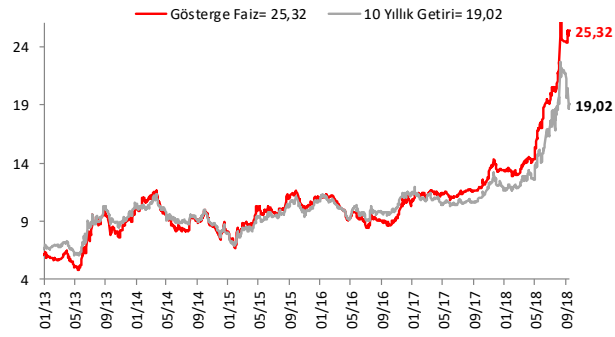
\$/TL



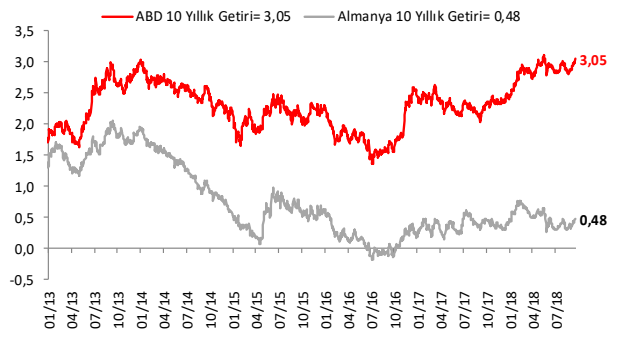
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



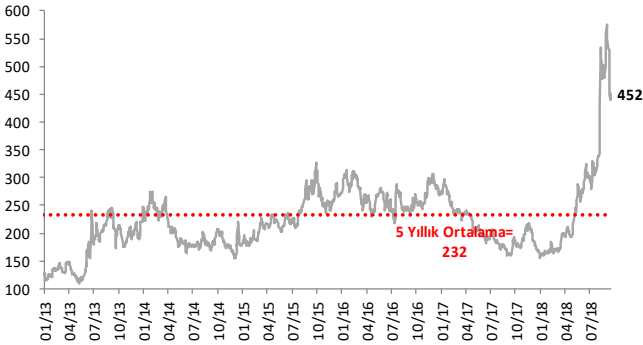
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



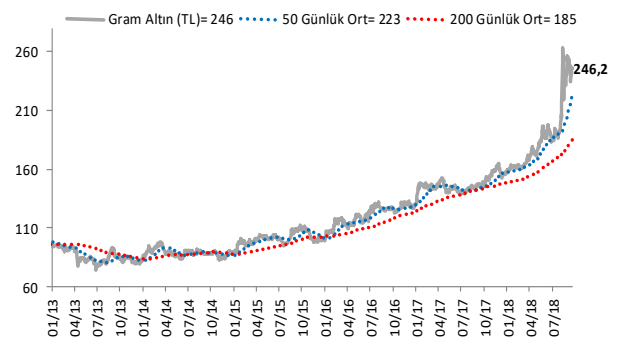
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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