

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 6,2657	EUR/TRY 7,3315	EUR/USD 1,1679	BIST-100 96.604	Gram Altın 242,2	Gösterge Tahvil 25,4
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	-------------------------

Yurt içinde bugün Orta Vadeli Program açıklanacak...

- OVP'de özellikle temel makro projeksiyonlar takip edilecek
- Önemli haber akışı öncesi; \$/TL bu sabah 6,26 düzeylerinde
- Yurt dışında ABD 10 yıllık devlet tahvil faizi yükseliş eğiliminde

Yurt içinde yatırımcılar **bugün, saat 11:00'de Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak tarafından açıklanacak Orta Vadeli Program'a odaklanacak**. Programda; **ekonomik büyüme, cari açık, enflasyon ve bütçe açığı temel parametrelerinde gelecek üç yıla ilişkin verilecek projeksiyon, en önemli ana başlıklar olacak**. Programda ayrıca; bu projeksiyonlara baz teşkil eden maliye politikası çerçevesinin detayları izlenecek. Bakan Albayrak geçtiğimiz hafta; OVP'de gerçekçi, günün sorunlarını doğru tespit etmiş ve doğru aksiyon planlarını kurgulaması bir program görüleceğini belirtmişti. **Yurt içinde bugün ayrıca Eylül ayı tüketici güven endeksi ile kısa vadeli dış borç stoku verileri yayımlanıyor olacak**. Önemli haber akışı öncesi; \$/TL döviz kuru 6,26 düzeylerinde günlük bazda %2,3 aşağıda seyrediyor.

Küresel piyasalarda; **ABD 10 yıllık devlet tahvili faizlerinin son iki günde hızlı yükselerek dün %3,09 seviyesine ulaşması ve bu sabah %3,06 düzeylerindeki seyri, küresel riskli varlıkların gelecek dönem performansı açısından izlenmesi gereken bir risk unsuru**. Küresel piyasalarda; **bugün ABD konut verilerinin yanısıra Güney Afrika ve İsviçre Merkez Bankası faiz kararları ile ECB Yönetim Kurulu üyesi Praet'in açıklamaları izlenecek**.

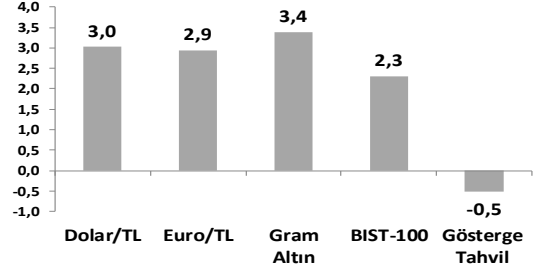
- **Dolar, azalan ticaret savaşı endişeleriyle geriliyor**; dolar endeksi DXY 94,5'te. İngiltere ile AB arasında İrlanda anlaşmazlıklarının yeniden gündeme gelmesiyle, Euro ve Sterlin dün gün içi kazançlarını geri verdiler. Bu sabah ise hafif artıdılar; **€/ \$ 1,1680, GBP/USD 1,3150** seviyelerinde. Yuan dün, Çin yetkililerinden gelen kurda devalüasyona gitmeyecekleri yönündeki açıklamalarından destek bulurken, bu sabah hafif değer kaybediyor. **Gelişmekte olan ülke para birimlerinde dün değer kazançları hakim oldu**. Brezilya Merkez Bankası dün politika faizini %6,5'te sabit bırakırken, **Güney Afrika'nın da dün beklentilerin altında kalan enflasyon verisi sonrası politika faizini bugün %6,5'te sabit bırakması bekleniyor**.

- **Emtialar, dolardaki geri çekilme ve toparlanan risk iştahıyla yükselişte**. ABD petrol stoklarında görülen azalışın etkisiyle Brent petrol yükselişte; **79,6 \$/varil'de**. Altın da hafif yükselişle **1.205 \$/ons'ta**.

- **Yurt içinde 10 yıl vadeli getiriler dün sert geriledi**; günlük bazda 37 baz puan azalan getiriler **%18,65'de**. **Gösterge faiz** ise sınırlı yükselişle **%25,40'da**. Ülke risk primini gösteren 5 yıllık CDS'ler ise 420 baz puan ile son bir ayın en düşük seviyelerinde.

- **Borsalarda da ticaret savaşı endişelerinin azalmasıyla yükselişler hakimdi**. ABD'de S&P 500 ve Dow Jones günü yükselişle tamamlarken, Nasdaq sınırlı değer kaybetti. Avrupa borsaları da madencilik ve otomobil şirket hisseleri öncülüğünde yükseldi. Asya'da bu sabah Nikkei-225 hafif alıcılı, Şangay ve Hang-Seng hafif satıcılı seyrediyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

Türkiye Orta Vadeli Program	-	-
ABD İkinci El Konut Satışları (Ağustos, aylık % değişim)	-0,7	0,8

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/09	18/09	2017
TR 2 yıllık	25,40	25,32	13,40
TR 10 yıllık	18,65	19,02	11,67
ABD 10 yıllık	3,06	3,06	2,41
Almanya 10 yıllık	0,49	0,48	0,42

Döviz Kurları

	19/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	6,2501	-2,1	-1,5	64,6
€/TL	7,3006	-2,0	-1,1	60,6
€/ \$	1,1673	0,1	0,4	-2,8
\$/Yen	112,28	-0,1	0,9	-0,4
GBP/\$	1,3144	0,0	0,8	-2,7

Hisse Senedi Endeksleri

	19/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	96.604	1,8	4,7	-16,2
S&P 500	2.908	0,1	0,7	8,8
FTSE-100	7.331	0,4	0,2	-4,6
DAX	12.219	0,5	1,6	-5,4
SMI	8.940	0,3	-0,2	-4,7
Nikkei 225	23.673	1,1	4,7	4,0
MSCI EM	1.031	1,1	2,6	-11,0
Şangay	2.731	1,1	2,8	-17,4
Bovespa	78.169	-0,2	4,1	2,3

Emtia Fiyatları

	19/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	79,4	0,5	-0,4	18,7
Altın (\$/ons)	1.204	0,5	-0,2	-7,6
Gram Altın (TL)	241,5	-1,7	-1,6	52,1
Bakır (\$/libre)	271,0	-0,1	1,9	-17,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün küresel piyasalar genelde iyimser bir eğilim gösterdi. İçeride ise bugün gelecek Orta Vadeli Plan açıklaması öncesi ekonomiye ilişkin çözümlere dönük iyimserliğin kuvvetlendiği ve TL'nin güçlendiği, tahvil faizlerinde düşüşün sürdüğü görüldü. BIST'te de özellikle uzun süredir satış baskısı gözlenen banka hisselerinin öncülük ettiği kuvvetli bir yükseliş vardı. OVP sonrası kur ve faizde eğilimin devam etmesi durumunda banka hisselerinde alımların devam edebileceğini düşünüyoruz. **Diğer taraftan OVP öncesi borsada güne temkinli ve yatay bir eğilimle başlanmasını bekliyoruz.**
- BIST100 dün yüksek açılışın ardından ikinci seanstan itibaren güçlenen alımlarla yükselişini sürdürdü. Kapanış 96.603 seviyesinde gerçekleşti. BIST için bir süredir belirttiğimiz kısa vadeli iyimserlik dün yaşanan hareketle iyice belirgin hale geldi. **Kısa periyot için destek olarak belirttiğimiz 93.150/500 üzerindeki harekete bağlı olarak 98.500-100.700 bandına yönelik beklentimizi koruyoruz.** Saatlik periyotta yukarı eğilim gördüğümüz ortalamalar yükseliş yönlü beklentimizi sürdürmemizde etkili. 97.250/500 yakın direnç. **Banka endeksinde** beklentimiz olarak belirttiğimiz 105.000 bölgesi dün test edildi. Kapanış hemen üzerinde 105.292 seviyesinde. Olası geri çekilmelerde yakın destek olarak değerlendirebileceğimiz 104.400-102.000 bandının korunması yükseliş eğilimin güçlü kalmasını sağlayabilecektir. Bu durumda ilk aşamada 107.800-109.800 gündeme gelebilir. BIST100 için 95.800/300-93.800/500-93.200-92.500 destek, 97.250/500-98.100/500-99.300-100.700 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

- Petkim'in** üretim kompleksinde her dört yılda bir yapılan büyük bakımın bu yıl 1 Ekim'de başlayıp yaklaşık 63 gün sürmesi bekleniyor. Bu dönemde, etilen fabrikasının da 45 gün süreyle kapalı kalması bekleniyor. Her ne kadar planlı duruşun bu yıl sonunda yapılması planlanıyor olsa da zamanlaması net değildi. Söz konusu duruş üretim/satış rasyosunun düşmesine ve marjların 4. çeyrekte zayıflamasına neden olacaktır. Haber akışının, özellikle ikinci çeyreğin ardından %20 civarında endeksin üzerinde getiri sağlayan Petkim için baskı yaratabileceğini düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.8	4.7	8.9	-16.2
BIST-30	2.0	5.1	8.5	-16.0
Mali Endeks	6.4	12.5	9.3	-27.0
Sınai Endeks	1.1	1.7	6.6	-2.2
Hizmetler Endeksi	-0.1	4.5	11.9	-14.9

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	633,864
Bankalar Piyasa Değeri	150,078
Holdingler Piyasa Değeri	114,927
Sanayi + Diğer P. Değeri	285,670
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	9,388
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.5%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
T.S.K.B.	7.69	379.37
Akbank	7.35	452.19
Garanti Bankası	7.10	1075.67
Emlak G.M.Y.O.	6.59	94.89
Türk Telekom	6.41	204.85

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kartonsan	-5.04	6.68
Işıklar Enerji	-4.00	1.46
Sinpaş G.M.Y.O.	-2.27	0.91
Soda Sanayii	-2.06	49.29
Bim	-1.54	79.71

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	7.10	1075.67
Türk Hava Yolları	1.10	778.28
Petkim	4.97	716.16
Aselsan	-0.15	668.68
Akbank	7.35	452.19

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	123.025	1.95	165,213
XU30 Aralık	127.550	2.00	945
USD Eylül	6.268	-1.55	44,606
USD Ekim	6.353	-1.64	153,475
EUR Eylül	7.331	-1.71	391

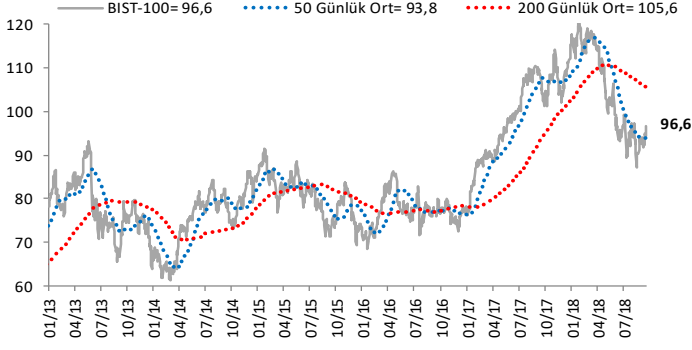
Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Ekim	404,227	7221
USD Eylül	174,598	-1255

Şirket Haberleri Devamı

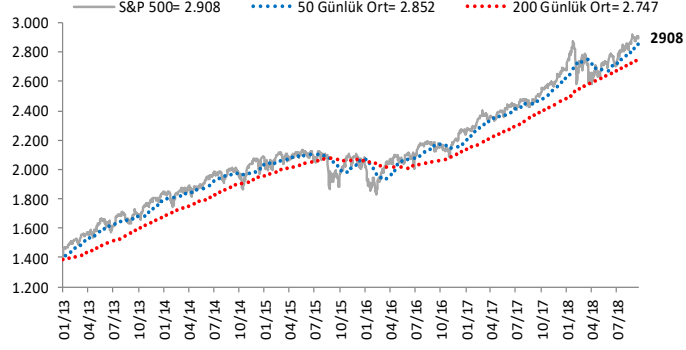
- STAR Rafinerisi'nde test üretimlerinin başlaması üzerine **Petkim**, devir bedelinin ikinci taksiti olan 240mn Dolar'ı 30 Eylül'e kadar Socar Turkey Enerji'ye ödeyeceğini bildirdi. Hatırlanacağı üzere, Petkim 2018 başlarında STAR Rafinerisi'nin dolaylı %18 hissesini almak için Socar Turkey Enerji ile anlaşma imzalamıştı. Anlaşmanın son taksitinin 2019 içerisinde ödenmesi bekleniyor.
- **Coca Cola İçecek** (CCİ), dün Özbekistan Maliye Bakanlığı, The Coca-Cola Company ve EBRD'den temsilcilerin katılımıyla işbirliği fırsatlarını görüşmek ve Özbekistan'daki Coca-Cola şişeleycisi "Coca-Cola Beverages Uzbekistan" (CCBU) şirketine yapılabilecek potansiyel yatırımlarla ilgili ön değerlendirme yapmak üzere bir toplantı yaptıklarını açıkladı. CCBU'nun %57,1'si Özbekistan Kamu Holding Şirketine, %42,9'u The Coca-Cola Export Corporation'a aittir. CCİ'nin mevcut durumda Türkiye'nin yanında Orta Doğu ve Orta Asya'da aralarında Pakistan, Kazakistan, Azerbaycan ve Irak'ın da bulunduğu 9 ülkede faaliyetleri bulunmaktadır. 2017'de Türkiye ve yurtdışı operasyonları şirketin toplam 1,23 milyar ünite kasalık satış hacmine kabaca eşit miktarda katkıda bulunmuştu. Özbekistan'ın mevcut nüfusu 32,5 milyon olarak tahmin edilmektedir. CCİ'nin faaliyet gösterdiği mevcut coğrafyanın nüfusu ise 400 milyon'a ulaşmaktadır. Özbekistan'ın portföye dahil edilmesi CCİ'nin uzun vadeli büyüme planlarına katkı sağlayabilir, bu bağlamda haber piyasada olumlu olarak karşılanabilir.

Göstergeler

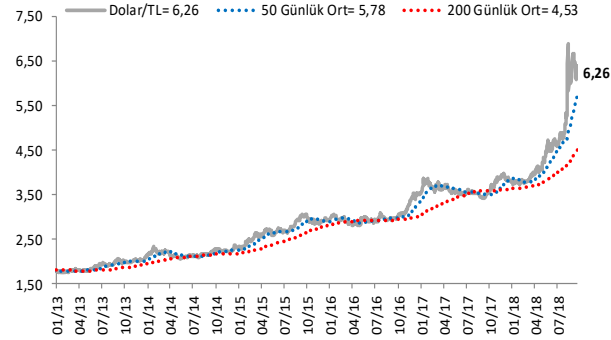
BIST-100 (bin)



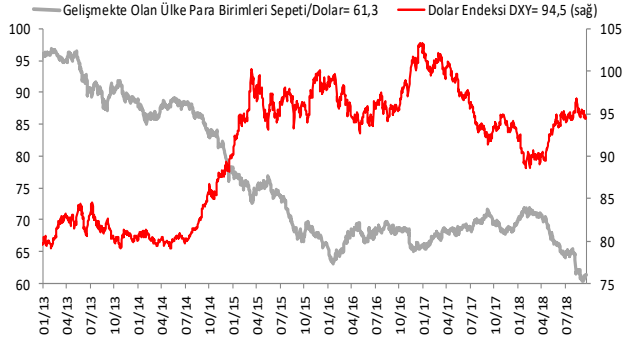
S&P 500



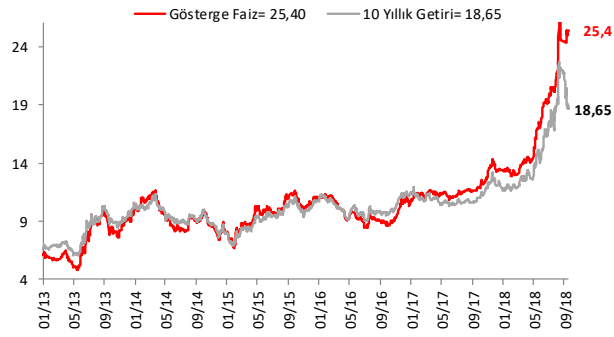
\$/TL



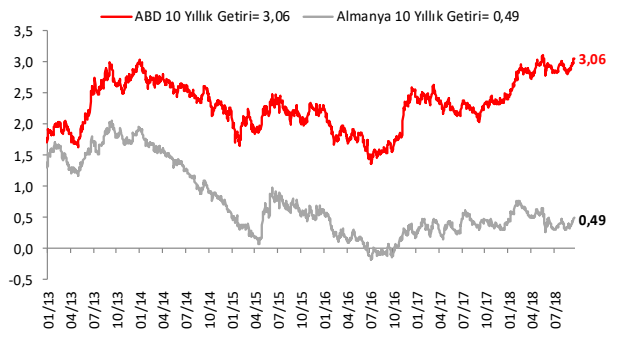
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



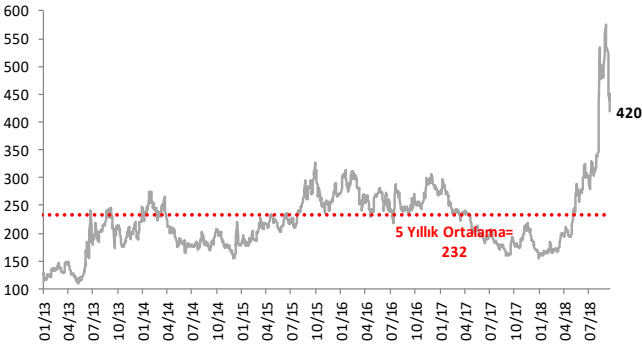
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



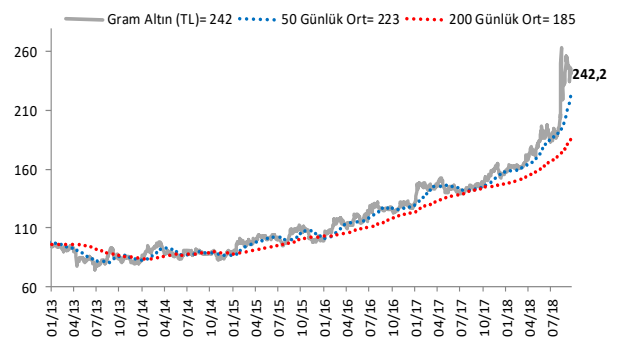
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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. 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 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 iř 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, 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 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