

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 6,1458	EUR/TRY 7,2249	EUR/USD 1,1745	BIST-100 99.547	Gram Altın 236,4	Gösterge Tahvil 25,55
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

\$/TL döviz kurunda gerileme eğilimi dikkat çekiyor...

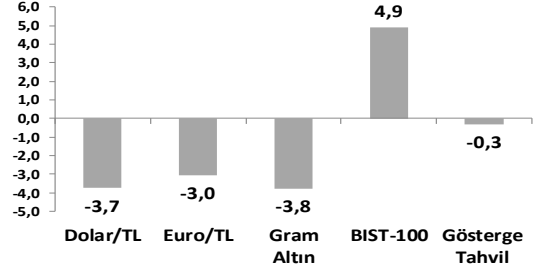
- Küresel çapta, ticaret gelişmeleri fiyatlanmaya devam ediyor
- \$/TL, bu sabah 6,13 seviyelerinde, günlük bazda %2,9 aşağıda
- Kurdaki gerilemeye paralel, Türkiye risk primi de düşüyor

Küresel piyasalar; ticarete yönelik son gelişmeleri fiyatlama sürecinde iken, ABD 10 yıllık devlet tahvili faizlerinin %3,09 ile Mayıs ayı ortalarından bu yana en yüksek düzeylerindeki seyri, küresel piyasa algısına yönelik izlenmesi gereken bir belirsizlik faktörü. Hafta başında ABD ile Çin'in hafta başında birbirlerine ek gümrük tarifeleri uygulamaya başlamasının ardından; son olarak; Çin'in, ABD'nin tutumunu eleştirdiği ve bu tutumun, görüşmelerin devam etmesini zorlaştırdığını belirttiği gözleniyor. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin, enflasyon dinamiklerinin görece daha güçlü olduğunu belirtmesi ise bölgede kısa vadeli faiz oranlarının seyri açısından önemli. OPEC'in üretimi artırmak konusunda aceleci davranmayabileceğine yönelik haberler ise, Brent petrolünün 81,4 \$/varil seviyelerinde güçlü seyretilmesine destek veriyor. Küresel yatırımcılar; ayrıca, İngiltere'de Brexit süreci ile ilgili gelişmeleri izliyor. Başbakan May'in AB ile anlaşma sürecinde, ülkede yoğun muhalefetle karşılaştığı gözleniyor.

Yurt içinde ise; görece azalan belirsizliklerle, \$/TL döviz kuru bu sabah 6,13 seviyelerinde, günlük bazda %2,9 gerilemiş görünüyor. \$/TL döviz kurundaki gerilemeyle, Türkiye risk primindeki gerilemeler de dikkat çekiyor.

- Dolar, Fed kararı öncesi toparlanıyor;** dolar endeksi DXY ticaret savaşlarının da etkisiyle 94,3'te. €/\$, dün Draghi'nin enflasyondaki canlanmaya ilişkin yaptığı açıklamalarla 1,18'i aştı ve son 3 ayın en yükseğine ulaştı. Sterlin'de ise Brexit baskı üretmeye devam ederken, İngiltere'de erken seçim beklentilerinin artmasıyla GBP/USD hafif yükseldi; 1,3110 seviyelerinde. USD/JPY ise yükselişini sürdürüyor; 112,9 ile son 2 ayın en yükseğinde. BoJ toplantı tutanaklarında bir üyenin ultra genişleyici para politikasının potansiyel zararlarının üzerine, bankacılık sistemine gibi, düşünülmesi gerektiğini belirttiği görülüyor. Yuan, ticaret savaşları nedeniyle güne hafif değer kaybıyla başlarken, diğer gelişmekte olan ülkelerde görece olumlu bir seyir hakim.
- Yurt içinde** geçtiğimiz hafta yataya yakın bir seyir izleyen gösterge faiz dün 15 baz puan artışla %25,55'e yükseldi. 10 yıllıklar ise 25 baz puan azalışla %18,69'da. Ülke risk primini gösteren 5 yıllık CDS'ler 365 baz puan ile Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Eylül başında 587 baz puana kadar ulaşmıştı. Hazine bugün 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi ile 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.
- ABD borsaları ticaret endişeleriyle haftaya düşüşle başladı.** S&P 500 endeksi %0,4, Dow Jones %0,7 düşüş gösterdi. Avrupa'da Eurostoxx-600 endeksi ticaret savaşı endişelerin yanı sıra Draghi'nin açıklamalarının etkisiyle %0,6, bankacılık endeksi %1,0 değer kaybetti. Asya'da bu sabah Nikkei-225 alıcılı, Şangay satıcılı işlem görüyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD S&P CoreLogic Konut Fiyat Endeksi (Temmuz, yıllık % değişim)	6,31	6,20
ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	133,4	132,1

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/09	21/09	2017
TR 2 yıllık	25,55	25,40	13,40
TR 10 yıllık	18,69	18,94	11,67
ABD 10 yıllık	3,09	3,06	2,41
Almanya 10 yıllık	0,51	0,46	0,42

Döviz Kurları

	24/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	6,1530	-2,2	-2,5	62,0
€/TL	7,2326	-2,2	-2,0	59,1
€/§	1,1748	0,0	0,6	-2,1
\$/Yen	112,80	0,2	0,8	0,1
GBP/§	1,3120	0,4	-0,3	-2,9

Hisse Senedi Endeksleri

	24/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	99.547	1,6	5,5	-13,7
S&P 500	2.919	-0,4	1,1	9,2
FTSE-100	7.458	-0,4	2,1	-3,0
DAX	12.351	-0,6	2,1	-4,4
SMI	8.946	-0,5	0,1	-4,6
Nikkei 225	23.870	0,0	3,4	4,9
MSCI EM	1.042	-0,9	2,6	-10,0
Şangay	2.797	0,0	5,5	-15,4
Bovespa	77.984	-1,8	1,6	2,1

Emtia Fiyatları

	24/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	81,2	3,0	4,0	21,4
Altın (\$/ons)	1.199	-0,1	-0,2	-8,0
Gram Altın (TL)	236,6	-2,3	-2,8	48,9
Bakır (\$/libre)	281,6	-0,7	6,9	-14,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Ticarete dönük yaptırımlar ve petroldeki artış eğilimi nedeniyle gelişmekte olan ülke hisselerine dönük risk iştahında hafif bir gerileme gözleniyor. İçeride ise ekonomiye ve jeostratejik risk algısına dönük yeşeren iyimserlik bankacılık hisseleri öncülüğünde dün endeksi 99,500 seviyelerine taşıdı. TL güçlenirken, Türkiye'nin CDS primlerinde ve tahvil faizlerinde Eylül ayı başına göre kayda değer gerilemeler gözlemlendi. **Dünkü sert yükselişin ardından özellikle banka hisselerinde bugün kâr satışları gözlenebilir. Ancak BIST-100'ün 100 bin seviyesinin üzerini denemek için bu seviyelerde tutunmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.**
- BIST100 yatay başlangıç sonrasında ikinci seanstan itibaren güçlenen alımlarla yükselişini sürdürdü. Kapanış 99.547 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te beklentimiz paralelinde kısa vadeli iyimserlik belirginleşiyor. Kapanış beklenti aralığımız olan 98.500-100.700 bandında. BIST için 200 günlük ortalamanın da bulunduğu 100.700 seviyesi üzeri, hareketin uzun vadeye taşınması anlamına gelebilir ki bu da ilk aşamada 103.600 seviyesine yönelmenin habercisi olabilecektir. 94.000-95.000 kısa periyot için takip ettiğimiz destek bölgesi. Banka endeksinde de dün yaşanan hareketle beklenti aralığımız olan 111.000-112.000 bölgesine gelindi. Hareketin yeni hedefinin 120.000 olduğunu düşünüyoruz. 107.500 destek bölgesi. BIST100 için 98.500/100-97.000-95.800/300-93.800 destek, 100.700-101.000/500-103.300/600-104.000 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

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

Şirket Haberleri

- Vakıfbank**, SPK'dan 5 milyar TL'ye kadar birincil sermaye niteliğine haiz tahvil ihracı için onay alındığını açıkladı. Bankadan KAP'a gönderilen açıklamada ihracın yurtiçi nitelikli yatırımcıya dönük yapılacağı belirtildi. Hesaplarımıza göre tahvil ihracının 5 milyar TL tutarında olması durumunda bankanın Haziran ayı sonunda %11,8 düzeyinde olan çekirdek sermaye rasyosuna 200 baz puanının hafif üzerinde bir katkı gelebilir.
- Çimento sektörü:** Dünya gazetesinde çıkan habere göre Çin 2019'dan itibaren çimento ve klinker ithalatına başlayacak. 2018'in geri kalan dönemlerinde yurtiçinde belirginleşen çimento satışlarında yavaşlama dikkate alındığında, Çin'in çimento ithalatına başlaması Türk çimento piyasasındaki oyuncular için potansiyel olumlu bir haber olduğunu düşünüyoruz. Resmi rakamlara göre, 1Y18'de Türkiye'nin çimento ihracatı yıllık %10 düşerek 3,75 milyon tona geriledi.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.6	5.5	10.4	-13.7
BIST-30	1.8	6.1	10.6	-13.0
Mali Endeks	6.3	13.7	13.3	-23.9
Sınai Endeks	0.2	2.5	7.3	-0.8
Hizmetler Endeksi	0.1	3.8	12.8	-12.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	651,005
Bankalar Piyasa Değeri	156,701
Holdingler Piyasa Değeri	118,587
Sanayi + Diğer P. Değeri	289,181
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	11,460
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.6%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Özderici G.M.Y.O.	13.68	5.40
T. Vakıflar Bankası	9.39	391.45
Garanti Bankası	8.02	1734.58
Tat Gıda	6.81	20.65
Akbank	6.46	528.35

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ege Endüstri	-5.81	23.76
Türk Telekom	-4.51	442.57
Tekfen Holding	-3.13	24.34
İhlas Holding	-2.86	9.66
Alarko G.M.Y.O.	-2.62	7.56

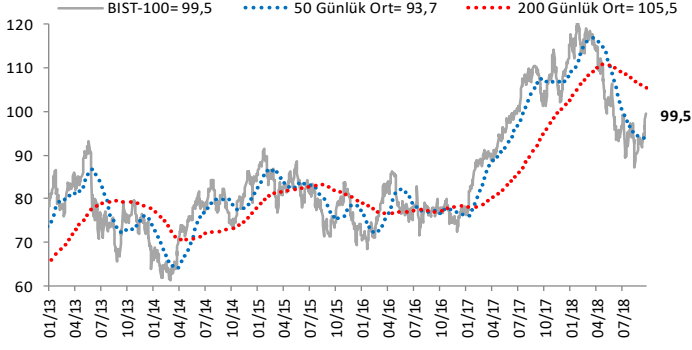
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	3.56	1777.85
Garanti Bankası	8.02	1734.58
Aselsan	2.09	785.78
Yapı Kredi	5.14	592.11
Akbank	6.46	528.35

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	127.000	1.97	172,712
XU30 Aralık	131.525	1.94	1,792
USD Eylül	6.154	-1.82	40,303
USD Ekim	6.240	-1.74	142,433
EUR Eylül	7.269	-1.55	507

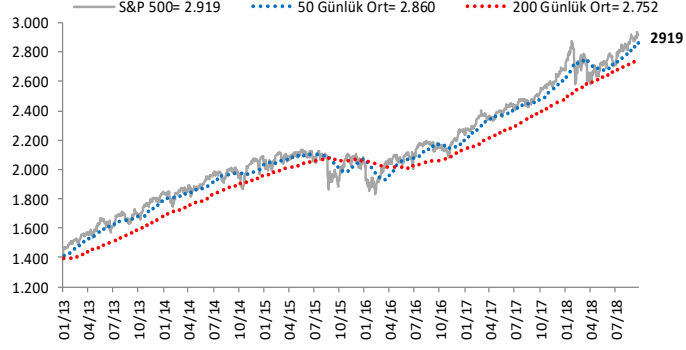
Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Ekim	420,576	1257
USD Eylül	170,670	-1217

Göstergeler

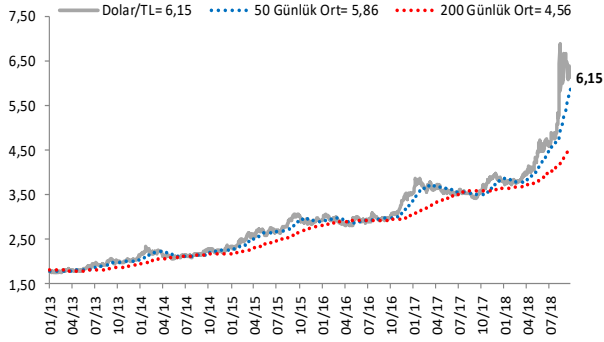
BIST-100 (bin)



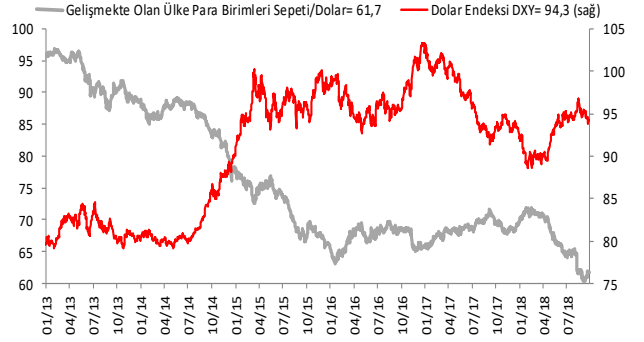
S&P 500



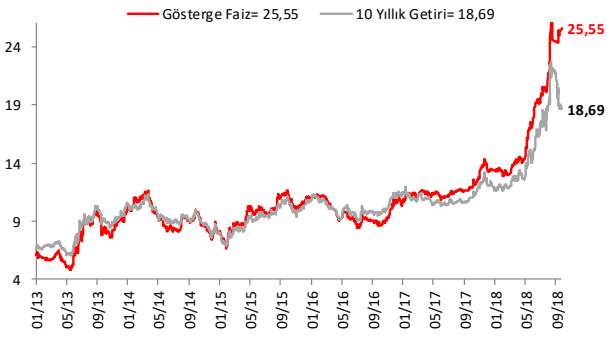
\$/TL



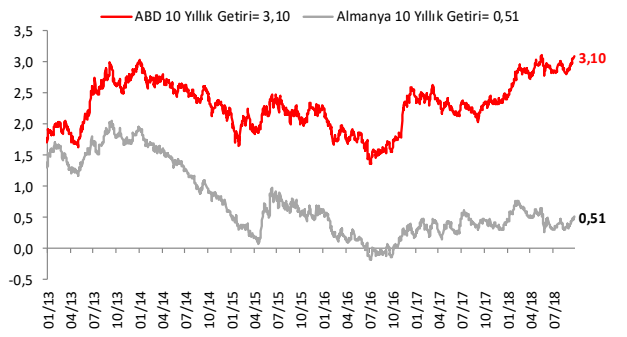
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



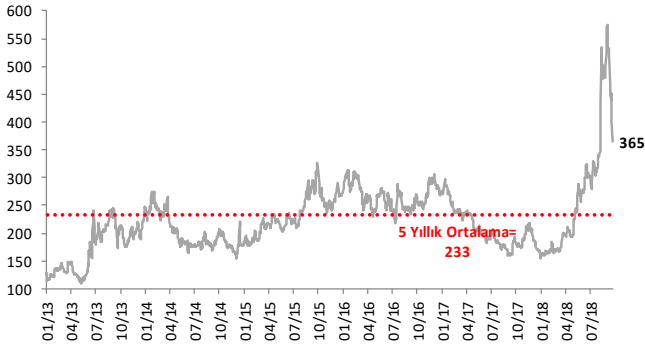
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



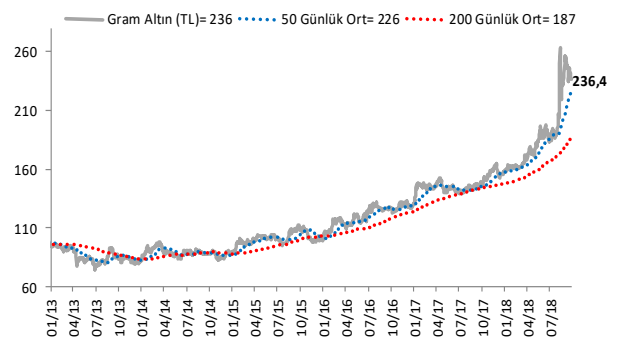
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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. 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 kaldıracaktır. 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