

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7759	EUR/TRY 6,3839	EUR/USD 1,1047	BIST-100 101.213	Gram Altın 276,7	Gösterge Tahvil 15,66
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Yarınki ECB kararı öncesi, yurt dışı tahvil getirileri yükseliş eğiliminde

- ABD 10 yıllık devlet tahvili getirisi %1,72 oldu
- Petrol fiyatları yükselişini sürdürüyor, Brent petrolü, 63 \$/varilde
- \$/TL güne 5,78'e yakın düzeylerden başlıyor

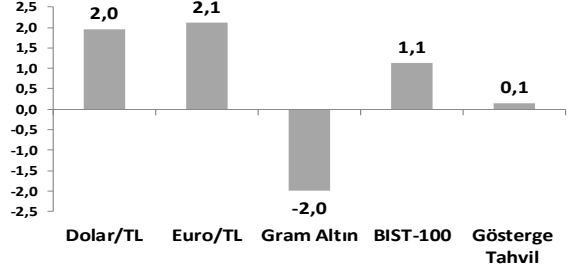
Çin Devlet Döviz İdaresi; yabancı yatırımcıların hisse senedi ve tahvil yatırımları için kota uygulanmayacağını açıkladı; buna göre yabancı yatırımcılara yönelik 300 milyar dolar düzeyindeki alım limiti kaldırılmış oluyor. Bu adımla; yuan kullanımının artırılması ve daha fazla yabancı sermaye girişi hedefleniyor. Ayrıca; Çinli gazeteci Hu Xijin, ülkenin, ticaret savaşının olumsuz etkilerini hafifletmek için tedbirler alacağını belirtti.

Küresel piyasalarda ise; kritik merkez bankası para politikası kararları öncesinde, ticaret belirsizliklerinin azalabileceği yönündeki piyasa algısıyla, tahvil getirileri bir miktar yükselme eğiliminde. Gelişmelerle, ABD 10 yıllık devlet tahvili getirisi haftalık bazda 25 baz puan yükselmiş durumda, %1,72 düzeylerinde. Dolar endeksi ise 98,3 düzeyinde, görece güçlü seyrini koruyor. Dün ABD'de hisse senedi piyasa endeksleri, sınırlı değişimler gösterirken, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının çoğunda alıcılı seyriz gözleniyor.

İngiltere'de; dün açıklanan aylık işgücü verileri beklentilerden bir miktar olumlu açıklandı. Başbakan Boris Johnson Brexit tarihini tekrar ertelemeyi düşünmediğini, bir taraftan Avrupa Birliği ile bir anlaşmaya varmak için çaba göstereceğini, diğer taraftan da anlaşmasız bir Brexit için hazırlanacağını belirtti. Gelişmelerle £/\$, 1,2360 düzeylerinde.

- Yurt içinde ise; Türkiye Bankalar Birliği, elektrik üretim ve dağıtım sektöründe mevcut borç stoğunun 47 milyar \$ civarında olduğunu, bunu yapılandırma ihtiyacı bulunan kısmının 12-13 milyar \$ olduğunu açıkladı. Kurum; bu tutarın yaklaşık 10 milyar \$ tutarındaki kısmının ise 2019 yılı içinde yapılandırılmasının beklendiğini belirtti. TBB ayrıca; en olumsuz senaryoda dahi, olası olumsuz etkinin sınırlı düzeyde olacağını belirtti. Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL, 5,78'e yakında düzeylerde. Gösterge faiz günü %15,66 ile yatay kapatırken, 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri ise 43 baz puan artışla günü %15,96 seviyesinden tamamladı.
- €/€, ECB kararı öncesi sakin seyrini koruyor; 1,1050'lerde. GBP/USD'de anlaşmasız Brexit ihtimalinin azalmasıyla kademeli yükseliş devam ediyor; 1,2365'lerde. USD/JPY toparlanan risk iştahıyla Ağustos başından bu yana en yüksek seviyede; 107,8'lerde. Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde bu sabah olumlu bir hava hakim.
- Petrol fiyatları yükselişini sürdürüyor. ABD'de petrol stokları beklentilerin üzerinde düşüş kaydederken, Trump'ın güvenlik danışmanı Bolton'ı görevden almasının İran'la ilişkilerde yumuşamaya neden olabileceği beklentilerinin de etkisiyle Brent petrol dün 64 \$/varil ile Ağustos başından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı, bu sabah 63 \$/varil düzeyinde. Altın azalan güvenli liman talebiyle 1.485 \$/ons'a kadar geriledi; bu sabah 1.494 \$/ons'ta.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Üretici Fiyat Enflasyonu
(Ağustos, yıllık % değişim)

1,7

1,7

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	10/09	09/09	2018
TR 2 yıllık	15,66	15,66	19,73
TR 10 yıllık	15,96	15,53	16,42
ABD 10 yıllık	1,73	1,64	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,55	-0,59	0,24

Döviz Kurları

	10/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7693	0,3	0,7	9,1
€/TL	6,3757	0,3	1,4	5,1
€/€	1,1043	0,0	0,6	-3,7
\$/Yen	107,54	0,3	1,5	-2,0
GBP/€	1,2350	0,0	2,2	-3,2

Hisse Senedi Endeksleri

	10/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	101.213	0,6	2,4	10,9
S&P 500	2.979	0,0	2,5	18,8
FTSE-100	7.268	0,4	0,0	8,0
DAX	12.269	0,3	3,0	16,2
SMI	10.020	-0,4	1,7	18,9
Nikkei 225	21.392	0,3	3,7	6,9
MSCI EM	1.008	-0,2	3,6	4,4
Şangay	3.021	-0,1	3,1	21,1
Bovespa	103.032	-0,1	3,4	17,2

Emtia Fiyatları

	10/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	62,4	-0,3	7,1	15,9
Altın (\$/ons)	1.486	-0,9	-4,0	15,9
Gram Altın (TL)	274,9	-0,6	-3,3	26,3
Bakır (\$/libre)	261,1	0,0	3,9	-0,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yarın ki TCMB faiz kararı öncesi BIST hisseleri olası faiz indiriminden en çok faydalanması beklenen hisselerin öncülüğünde yukarı yönlü hareketini sürdürüyor. ABD – Çin arası gerginliklerin hafifleyeceği beklentisi de küresel piyasalarda risk iştahını güçlendirdiğinden içerideki iyimserliğe katkı sağlıyor. BIST'in bugün de temkinli iyimserliğini koruyarak hafif yukarı yönlü eğilimini sürdüreceğini tahmin ediyoruz.
- BIST100 günün ilk yarısındaki yatay seyrin ardından alıcılı seyretti. Kapanış 101.213 seviyesinde gerçekleşti. Kısa periyot için direnç bölgesi olarak belirttiğimiz 101.000-102.000 bandı test edilmeye devam ediyor. Bu banttaki kapanışla endeks için olumlu teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. Bu bant üzerinde yakın hedef olarak 103.500 gündeme gelebilecektir. Endekste 100 bin seviyesi yakın destek, 98.800 altı ise kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak görülebilir. Banka endeksi için olumlu teknik görünümün korunduğunu yineliyoruz. 138.500 civarı kısa periyot için takip ettiğimiz destek bölgesi. Üzerindeki harekete bağlı olarak iyimserliğin devam ettiğini düşünüyoruz. 144.500 yakın direnç. Üzerinde ilk aşamada 145.800 gündeme gelebilir. BIST100'de 99.500-98.500-97.800/300 destek, 101.500-101.800-102.000/500-103.500 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Ford, Garanti, İş Bankası, Klimasan, Koç Holding, Koza Altın, Tüpraş ve Yataş'dır.** Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Enka İnşaat** 10mn adete kadar pay geri alımı için 75 mn TL kaynak ayrıldığını ve işlemler için yönetime yetki verildiğini açıkladı. Hatırlanacağı gibi Enka İnşaat daha önceki 9 hisse geri alım programı çerçevesinde toplamda 59.4 mn adet pay geri alımı gerçekleştirmişti. Haberin hisse performansını desteklemesini bekliyoruz.
- Pegasus Havayolları** Ağustos ayı trafik rakamlarını açıkladı. Toplam yolcu sayısı, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %0.7 daralarak 2.96mn'a gerilerken, bizim beklentimiz ile uyumlu gerçekleşti. Ağustos ayında, yurt içi yolcu sayısında yıllık bazda %12 daralma yaşandı. Bu rakam, Temmuz ayında yaşanan %18'lik düşüş göz önünde bulundurulduğunda bir miktar toparlamaya işaret etmektedir. Dış hat yolcu sayısındaki büyüme %15 ile güçlü seyretmeye devam ediyor. Veriler genel hatları ile geçtiğimiz hafta açıklanan DHMİ verileri ile uyumlu gerçekleşti. Hisse için uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.
- Turkcell** 2018 yılı karından dağıtacağı hisse başına 0,4591TL kar payını 31 Ekim'de ve tek taksitte ödeyeceğini açıkladı. Yönetim Kurulu'nun daha önceki kararına göre miktar aynı kalmak kaydıyla kar payı dört eşit taksitte dağıtılacaktı. Hafif olumlu.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.6	2.4	1.8	10.9
BIST-30	0.7	2.6	1.3	10.1
Banka Endeksi	0.4	2.3	-0.7	16.0
Sınai Endeks	0.8	2.4	3.0	10.8
Hizmetler Endeksi	0.3	3.2	3.6	8.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	672,001
Bankalar Piy. Değ.	273,560
Holdingler Piy. Değ.	119,526
Sanayi Piy. Değ.	268,418
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	9,489
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Bera Holding	8.8	33.7
Flap Kongre	8.4	34.0
Gsd Holding	6.7	31.3
Kardemir (D)	4.5	332.8
Emlak G.M.Y.O.	4.0	155.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Metro Holding	-3.5	5.5
Migros	-3.3	27.1
Doğuş Otomotiv	-3.2	15.1
Beşiktaş Futbol Yat.	-3.2	87.1
Galatasaray	-2.8	106.4

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	3.0	1776.1
Aselsan	3.3	868.6
Garanti Bankası	0.2	817.5
Halk Bankası	2.4	342.9
Kardemir (D)	4.5	332.8

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	128.525	0.65	214,094
XU030 Aralık	131.025	0.50	1,227
USD Eylül	5.829	0.40	33,847
USD Ekim	5.898	0.48	71,985
EUR Eylül	6.448	0.29	600

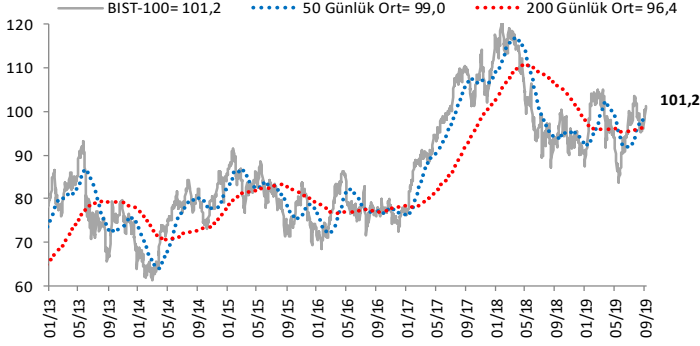
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ekim	416,175	752
USD Eylül	184,680	3109

Şirket Haberleri Devamı

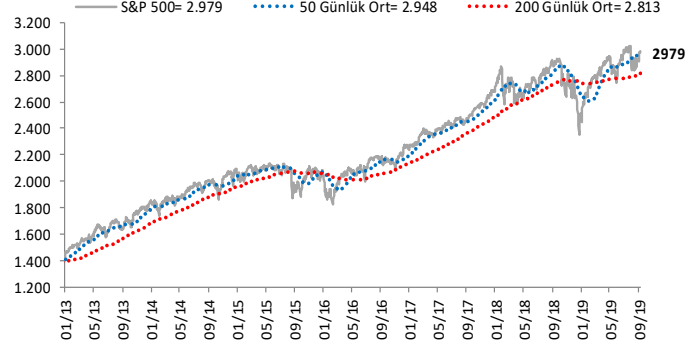
- **Bankacılık Sektörü:** Dün Türkiye Bankalar Birliği (TBB) elektrik üretim ve dağıtım sektörünün mevcut borç stokunun 47 milyar dolar civarında olduğunu, yapılandırma ihtiyacı bulunan kredi portföyünün 12-13 milyar dolar civarında olduğunu ve bu tutarın yaklaşık 10 milyar dolarlık kısmının yapılandırmasının 2019'da tamamlanmasının beklendiğini açıkladı. TBB ayrıca geçtiğimiz hafta gündeme gelen üç doğalgaz santraline verilen toplam 1,9 milyar dolar tutarındaki kredinin takibe dönüştürülmesi haberleri ile ilgili de açıklamada bulundu. Açıklamadan anladığımız kadarıyla TBB bu kredilerin tamamı için ek karşılık ayrılması durumunda bunun sektörün finansal oranlarına etkisinin sınırlı olacağını, bankaların takipteki alacak rasyosunda 22 baz puan artış ve sektörün Sermaye Yeterlilik Rasyosunda 23 baz puan gerileme hesaplandığını belirtti. Basında yer alan haberlerde 1,9 milyar dolar tutarındaki kredinin Türk bankalarında bulunan kısmının 1,2 milyar dolar düzeyinde olduğu tahminleri yer almış, bankaların bu krediyi hali hazırda II. ve III. kredi kategorilerinde taşıdığı ve yaklaşık %35'i için de karşılık ayırmış olduğu görüşleri yer almıştı. Dün TBB'den gelen açıklamanın yatırımcıların bankalara dönük risk algısında bir değişiklik yaratmasını beklemiyoruz.

Göstergeler

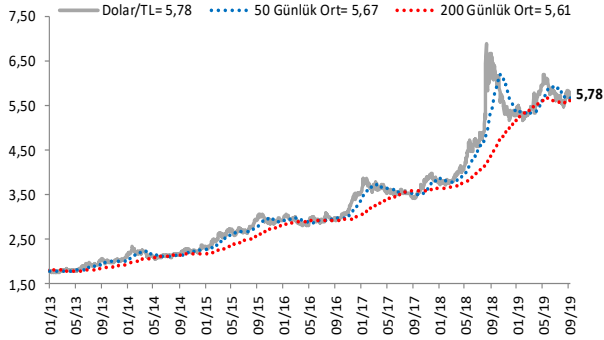
BIST-100 (bin)



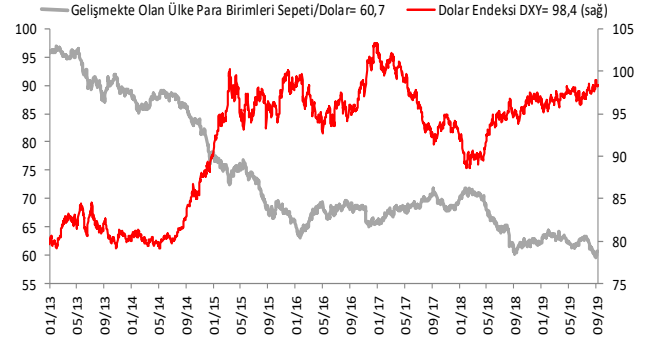
S&P 500



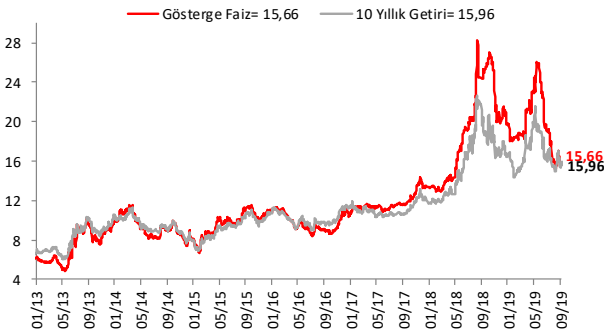
\$/TL



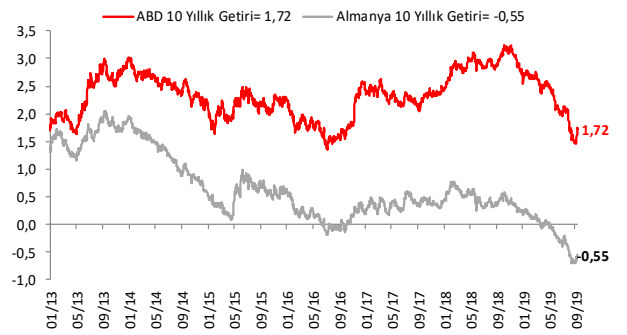
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



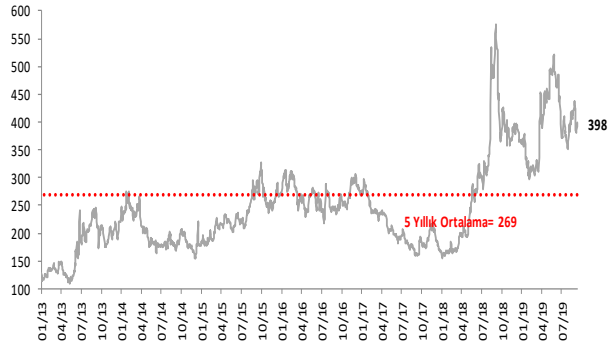
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



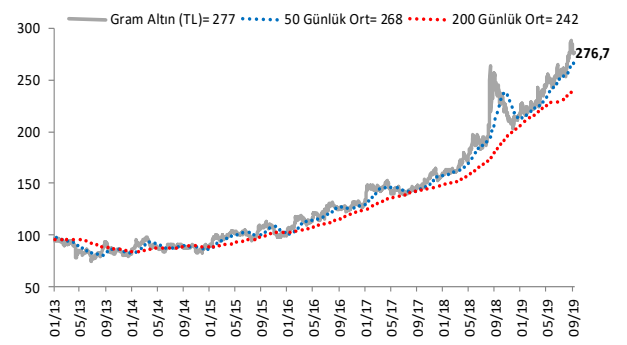
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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 Çetinkaya

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, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.