

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,7620	6,3536	1,1013	101.922	276,6	15,5

Bugün yurt içinde ve dışarıda merkez bankası kararları takip edilecek

- TCMB'nin, politika faizini 300 baz puan indirmesini bekliyoruz
- Yurt dışında ECB para politikası kararı takip edilecek
- TCMB kararı öncesi, \$/TL güne 5,75 düzeylerinden başlıyor

Yurt içinde günün en önemli gündem maddesi, TCMB'nin saat 14:00'te açıklayacağı para politikası kararı olacak. TCMB; son olarak, Temmuz toplantısında politika faizinde 4,5 yıl aradan sonra ilk kez bir faiz indirimine gitmişti. Toplantıda, 1 hafta vadeli repo faizi 425 baz puan düşüğe %19,75 düzeyinde belirlenmişti. Bu tarihten sonra da; yıllık enflasyon, beklentilerin ötesinde hızlı gerileyerek Ağustos'ta %15,01'e düşerken, orta vadeli enflasyon beklentilerinde de belirgin gerileme eğilimi devam ediyor. **Bu gelişmelerin ardından, TCMB'nin bugünkü toplantısında politika faizini 300 baz puan daha düşürebileceğini değerlendiriyoruz. Piyasa medyan beklentisi ise 275 baz puan faiz indirimi yapılması yönünde.** Toplantı sonrası ayrıca; TCMB'nin karar metninde yurt içi ekonomik görünüm ve enflasyon görünümüne ilişkin yeni değerlendirmeler de yakından takip edilecek. Karar öncesi \$/TL, bu sabah 5,75 düzeylerinde. Devlet iç borçlanma piyasasında ise, gösterge faiz dün 16 baz puan düşüşle günün %15,50, 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri ise 21 baz puan azalışla %15,75'den tamamladı.

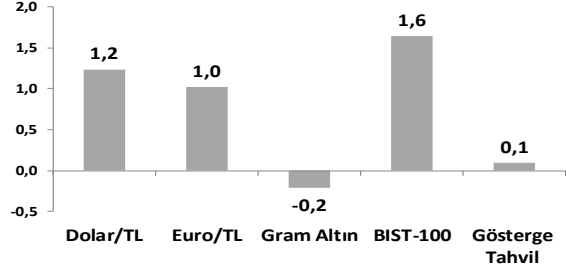
Küresel piyasalarda ise; yatırımcılar, merakla, bugün açıklanacak Avrupa Merkez Bankası (ECB) kararını bekliyor. ECB'nin; mevduat faizini 10 baz puan düşürerek -%0,50'ye çekmesi, ayrıca bir yıla kadar vadede, aylık 45 milyar €'ya kadar ek alımı içerecek bir varlık alım programı açıklaması bekleniyor. Bu yönde bir ek varlık alım programı, ayrıca, alımların ülke varlıkları arasında paylaşımı konusunda da kuralın yeniden düzenlenmesini getirebilir. Bölge bankaları; ECB'nin ayrıca, daha negatif faiz oranlarının olası olumsuz etkilerini gidermek amacıyla, mevduatların bir kısmının negatif faiz uygulamasından istisna tutulmasının uygun olabileceğini değerlendiriyor.

- Küresel piyasalarda ise; Avrupa Merkez Bankası kararı öncesinde, ABD Başkanı Trump'ın Çin'e yönelik ek gümrük vergi uygulamasını iki hafta ertelemesiyle, risk algısı olumlu seyrediyor. ABD'de dün hisse senedi piyasaları %0,7-%1,1 primle kapatmasının ardından; bu sabah Asya hisse piyasalarının çoğunda da alıcılı bir seyrir var. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri, %1,75 düzeylerinde, dolar endeksi ise 98,6'da görece güçlü seyrini sürdürüyor.

- Avrupa borsaları da dün günü yükselişle tamamladılar; Eurostoxx-600 endeksi %0,87 prim yaptı. Yurt dışında bugün, ABD Ağustos ayı enflasyon verileri takip edilecek.

- Toparlanan risk iştahıyla USD/JPY'de yükseliş devam ediyor; USD/JPY 108'i aştı, Ağustos başından bu yana en yüksek seviyede. Sterlin hafif düşüşle güne başlıyor; GBP/USD 1,2330'larda. Gelişmelerle Çin yuanı günlük bazda %0,4 değerlenmeye işlem görürken, yuandaki hareket özellikle Asya para birimlerine olumlu yansıyor; diğer gelişmekte olan ülke para birimleri de pozitif seyrediyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

TCMB Faiz Kararı (%)	19,75	16,75
ECB Faiz Kararı (mevduat faizi, %)	-0,40	-0,50

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/09	10/09	2018
TR 2 yıllık	15,50	15,66	19,73
TR 10 yıllık	15,75	15,96	16,42
ABD 10 yıllık	1,74	1,73	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,57	-0,55	0,24

Döviz Kurları

	11/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7495	-0,3	1,5	8,7
€/TL	6,3315	-0,7	1,3	4,3
€/§	1,1010	-0,3	-0,2	-4,0
\$/Yen	107,82	0,3	1,3	-1,7
GBP/§	1,2326	-0,2	0,6	-3,4

Hisse Senedi Endeksleri

	11/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	101.922	0,7	1,8	11,7
S&P 500	3.001	0,7	2,1	19,7
FTSE-100	7.338	1,0	0,4	9,1
DAX	12.359	0,7	2,8	17,0
SMI	10.099	0,8	2,1	19,8
Nikkei 225	21.598	1,0	4,6	7,9
MSCI EM	1.017	0,9	2,7	5,3
Şangay	3.009	-0,4	1,7	20,6
Bovespa	103.446	0,4	2,2	17,7

Emtia Fiyatları

	11/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	60,8	-2,5	0,2	13,0
Altın (\$/ons)	1.497	0,8	-3,6	16,7
Gram Altın (TL)	276,2	0,5	-2,2	26,9
Bakır (\$/libre)	259,8	-0,5	0,7	-1,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Piyasalar bugün saat 14'te açıklanacak Merkez Bankası faiz kararını fiyatlamaya çalışacak. Yurtdışına bakıldığında ekonomilerin önceden ön görüldüğü kadar daralma yaşamayabileceğine ve ABD – Çin gerginliğinin yatışabileceğine dair beklentilerin hisse senetlerine destek verdiği görülüyor. Yurt dışına paralel olarak BIST'te de açılışa temkinli alımların sürmesini bekliyoruz.
- BIST100 dün açılış sonrası test ettiği 102.000 seviyesi sonrasında yatay seyretti. Kapanış 101.922 seviyesinde gerçekleşti. Endeks için olumlu teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. Kısa periyot direnç bölgesi olarak belirttiğimiz 101-102 bin bandının üst sınırı da dün test edilmiş oldu. Bu aşamadan sonra 103.500 bölgesinin yakın hedef bölgesi olduğunu belirtebiliriz. Endekste 101.000-103.000 bandı yakın destek bölgesi, 98.800 altı ise kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak görülebilir. Banka endeksi için olumlu teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. 138.800 altını kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak görüyoruz. Üzerindeki hareket iyimserliğin devamını sağlıyor. 146.000 yakın direnç. Aşılması ilk aşamada 148.150 seviyesini gündeme gelebilir. BIST100'de 101.500-99.500-98.500-97.800 destek, 102.000/500-102.800-103.500/650-104.300 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

- Türk Hava Yolları'nın** Ağustos 2018 döneminde 7.6mn olan toplam yolcu sayısı, 2019 yılının aynı döneminde %1.8'lik düşüşle 7,4mn olarak gerçekleşti. Yolcu sayısı, iç hatlarda %10.7 azalırken, dış hatlarda ise %4.6 artış gösterdi. Bizim toplam yolcu sayısında %1'lik artış beklentimiz, iç hat yolcu sayısının tahminimizin gerisinde kalmasından kaynaklanmaktadır. Yolcu doluluk oranı ise Ağustos ayında 0.8 puanlık azalış ile %84.8 olarak gerçekleşti. Aynı dönemde iç hat seferlerdeki doluluk oranı da 0.7 puanlık artış göstermiş ve %88.4 olmuştur. Geçtiğimiz hafta içinde açıklanan DHMİ sektör verilerini dikkate aldığımızda, THY'nin Ağustos verisinin beklentiler dahilinde gerçekleştiğini ve haber etkisinin nötr olduğunu düşünüyoruz.
- Türkiye Sınai Bankası (TSKB) Çin Kalkınma Bankası'ndan (CDB, China Development Bank) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı garantisi ile 200 milyon dolar tutarında kredi teminine dönük olarak sözleşme imzaladı. Söz konusu finansman Türkiye genelinde yer alan üretim, sanayi, KOBİ, enerji, altyapı, sağlık ve eğitim projelerinin finansmanında kullanılacak.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.7	1.8	2.5	11.7
BIST-30	0.8	2.2	2.1	10.9
Banka Endeksi	1.0	1.8	0.3	17.2
Sınai Endeks	0.4	1.8	3.4	11.2
Hizmetler Endeksi	0.6	1.8	4.2	9.2

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	677,504
Bankalar Piy. Değ.	275,267
Holdingler Piy. Değ.	120,986
Sanayi Piy. Değ.	269,933
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	9,004
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Metro Holding	11.8	23.2
Pegasus	5.3	198.1
Eczacıbaşı İlaç	4.5	23.0
İş G.M.Y.O.	4.3	31.7
Icib Turkey Bank	4.1	87.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Flap Kongre	-9.7	138.1
Çemaş Döküm	-4.9	3.0
Şok Marketler	-2.8	8.6
Gsd Holding	-2.1	8.5
Ak Enerji	-1.7	1.8

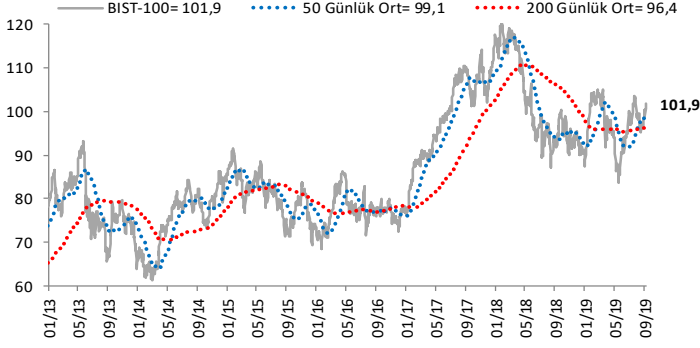
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0.2	1450.5
Garanti Bankası	1.1	877.7
Aselsan	1.6	522.2
Petkim	1.1	338.3
Kardemir (D)	-1.3	334.8

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	129.525	0.78	148,279
XU030 Aralık	132.150	0.86	1,449
USD Eylül	5.796	-0.55	49,227
USD Ekim	5.855	-0.73	96,954
EUR Eylül	6.385	-0.98	727

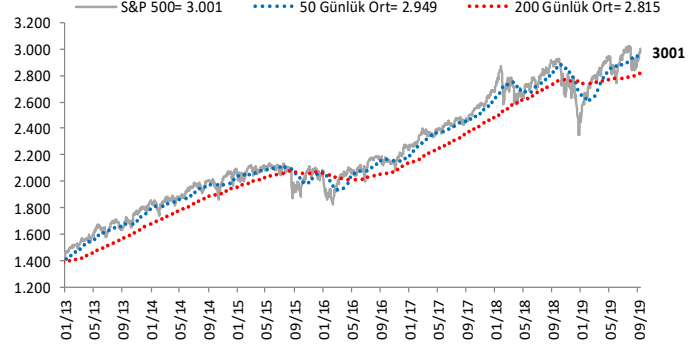
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ekim	423,498	7323
USD Eylül	187,631	2951

Göstergeler

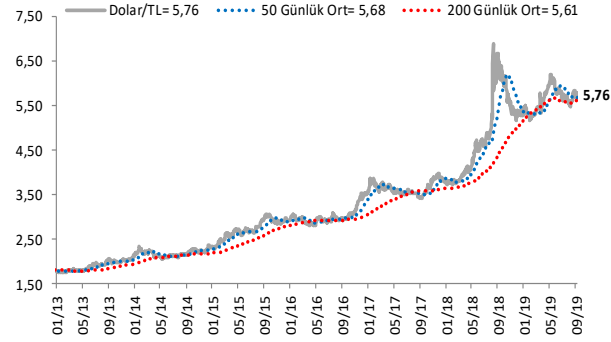
BIST-100 (bin)



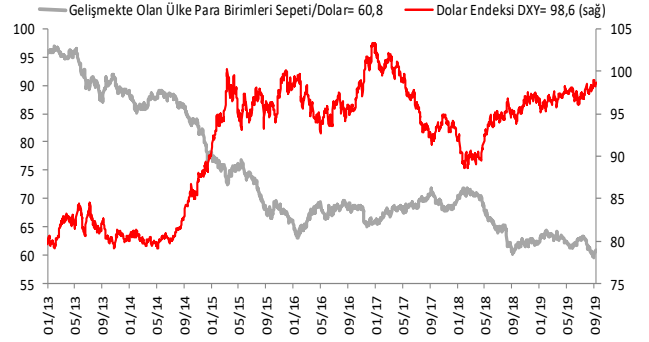
S&P 500



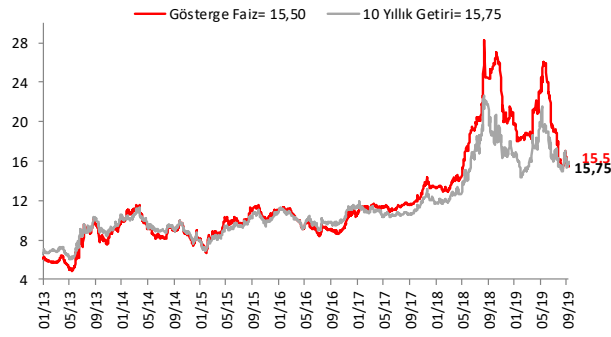
\$/TL



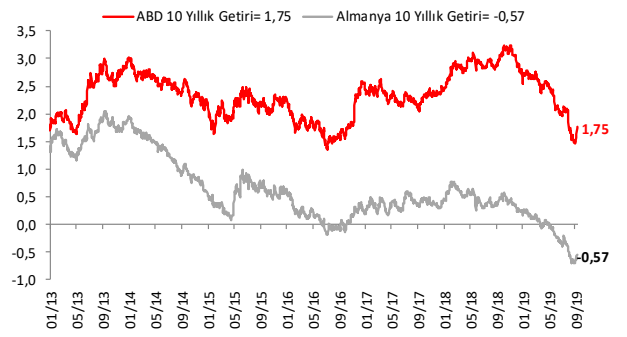
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



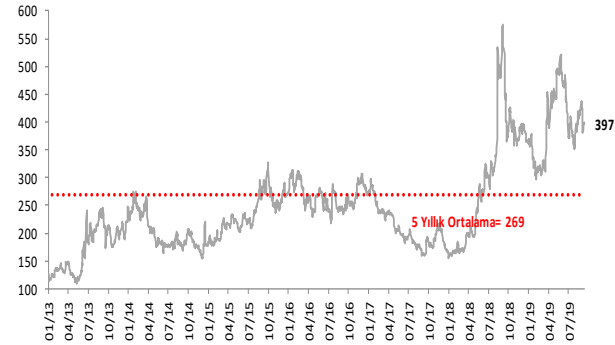
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



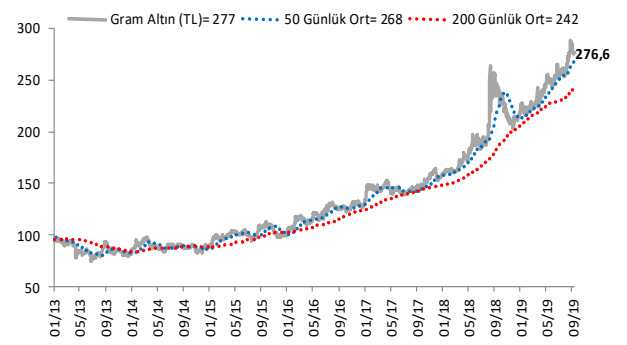
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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, geręekleřtirilecek 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, geręekleřtirilecek 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.