

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,7186	6,3317	1,1068	103.072	276,0	15,33

Suudi petrol tesisine yapılan saldırı sonrası, petrol fiyatları yükseldi

- Brent petrol fiyatı, bu sabah 66,5\$/varil seviyelerinde
- Yatırımcılar, Çarşamba günü açıklanacak Fed kararını bekliyor
- \$/TL haftaya 5,72 düzeylerinden başlıyor

Brent petrol fiyatları; Suudi Arabistan'da petrol üretim sahalarına yapılan saldırının etkisiyle ülke petrol üretiminin günlük 5,7 milyon varillik kısmının kesintiye uğramasının ardından, hızlı yükseliş gösterdi. Bu sabah 66,5 \$/varil ile Cuma sabahı düzeylerinin yaklaşık %10 üzerinde seyrediyor. 5,7 milyon varil, ülkede günlük petrol üretiminin yaklaşık yarısı, dünya petrol üretiminin de yaklaşık %5'ine tekabül ediyor.

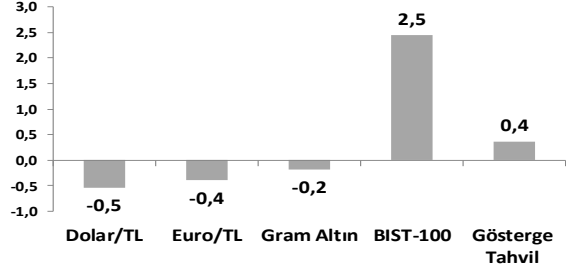
Çin'de bu sabah açıklanan Ağustos ayı ekonomik aktivite verilerinde, gerek sanayi üretimi ve yatırımlar gerekse perakende satışlar, piyasa beklentilerinin altında kaldı ve yılın üçüncü çeyreğinde ekonominin yavaşlama eğiliminin devam ettiğini teyit etti. Özellikle sanayi üretimi için açıklanan, yıllık %4,4 Ağustos ayı büyümesi, çok uzun dönem boyunca görülen en düşük performans ve ticaret anlaşmazlıklarının olumsuz etkilerini ortaya koyuyor.

Yatırımcılar; geçtiğimiz hafta TCMB ve Avrupa Merkez Bankası'nın ardından, bu hafta da, Çarşamba günü Fed'in para politikası kararını takip ediyor olacak. Toplantıda Fed'in, politika faizini 25 baz puan düşürmesi, kesine yakın bir olasılıkla fiyatlanıyor. Ayrıca, güncellenecek projeksiyonlar ve Fed'in karar metninde son dönem ekonomik ve finansal gelişmelere nasıl değineceği, küresel yatırımcılara ülkede gelecek dönemde para politikasının nasıl şekilleneceği konusunda ek bilgi sağlıyor olacak. Gelişmelerle, ABD 10 yıllık devlet tahvili getirisi, %1,90 düzeylerinde, dolar endeksi ise 98,2'de, hafif düşüş eğiliminde.

Yurt içinde açıklanan veriler, ekonomik aktivitede toparlanmanın ve cari dengede iyileşmenin devam ettiğine işaret ediyor. Cari denge; 12 aylık kümülatif bazda son iki aydır fazla veriyor: Temmuz'da fazla 4,4 milyar \$ ile Ocak 2002'den bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Yılın ilk çeyreğinde dip seviyelerden toparlandıktan sonra, ikinci çeyrekte bir miktar yavaşlayan sanayi üretimi de, 3. çeyreğe güçlü bir başlangıç yapıyor. **Sanayi üretimi (mevsimsellikten arındırılmış), aylık bazda %4,3 ile Ekim 2016'dan bu yana en güçlü aylık artışını kaydetti.** Yurt içi piyasalarda ise; petrol fiyatlarının hızlı yükselmesi, \$/TL'nin de güne 5,72 ile Cuma günü düzeylerine göre yaklaşık %1 yukarıda başlamasına neden oldu. Hazine bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri gerçekleştirecek.

€/\$, azalan risk iştahıyla geriliyor; Cuma günü 1,11'i aşan parite 1,1070'lerde. 1,25 ile 25 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaşan GBP/USD hafif düşüşte; 1,2465'lerde. Güvenli liman talebiyle sabah saatlerinde 107,5'e gerileyen USD/JPY, 107,9'larda. Gelişmekte olan ülke para birimleri arasında ise ayrışma mevcut; petrol ihracatçısı Rusya'nın para birimi ruble %0,9 değerlenirken, petrol ithalatçısı Hindistan, Endonezya ve Güney Afrika'da ülkelerin para birimleri sırasıyla %0,7, %0,4 ve %0,4 değer kaybıyla işlem görüyorlar.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İşsizlik Oranı (Haziran, %, m.a.)	14,0	-
Türkiye Bütçe Dengesi (Ağustos, milyar TL)	9,9	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/09	12/09	2018
TR 2 yıllık	15,33	15,27	19,73
TR 10 yıllık	15,00	15,10	16,42
ABD 10 yıllık	1,90	1,77	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,45	-0,52	0,24

Döviz Kurları

	13/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,6873	0,5	-0,4	7,5
€/TL	6,2998	0,5	0,0	3,8
€/£	1,1073	0,1	0,4	-3,4
\$/Yen	108,09	0,0	1,1	-1,5
GBP/£	1,2501	1,3	1,8	-2,0

Hisse Senedi Endeksleri

	13/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	103.072	0,6	4,1	12,9
S&P 500	3.007	-0,1	1,0	20,0
FTSE-100	7.367	0,3	1,2	9,5
DAX	12.469	0,5	2,3	18,1
SMI	10.047	-0,5	-0,3	19,2
Nikkei 225	21.988	1,1	3,7	9,9
MSCI EM	1.027	0,4	1,9	6,3
Şangay	3.031	0,0	1,1	21,5
Bovespa	103.501	-0,8	0,5	17,8

Emtia Fiyatları

	13/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	60,2	-0,3	-2,1	11,9
Altın (\$/ons)	1.489	-0,7	-1,2	16,1
Gram Altın (TL)	271,8	-0,1	-1,7	24,9
Bakır (\$/libre)	268,1	2,2	2,5	1,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Hafta sonu petrol fiyatlarında görülen dalgalanma hisse senetlerine ve gelişmekte olan piyasa aktiflerine dönük risk iştahını olumsuz yönde etkilemiş görünüyor. BIST-100'ün geçtiğimiz haftaki kazançları da dikkate alındığında piyasada kâr satışları olabileceğini düşünüyoruz. Petrol fiyatlarındaki artış havayolu ve Petkim'de aşağı yönlü, Tüpraş'ta ise yukarı yönlü bir fiyatlamayı gündeme getirebilir. Endeksin satıcılı açılış sonrası 102 bin seviyelerinde dengelenmesini bekliyoruz.
- BIST100 haftanın son gününde de alıcılı seyrini sürdürdü. Kapanış 103.072 seviyesinde gerçekleşti. BIST için olumlu teknik görünüm ve iyimserlik belirtmeye devam ediyoruz. Son yorumumuzda da belirttiğimiz yakın hedef bölgesi 103.500 seviyesinin hemen altı Cuma günü test edildi. Beklentimiz bu bölgenin aşılması ve hareketin 105.000 seviyesine devam etmesi yönünde. Endekste 101.500 yakın destek bölgesi, 100.000 altı ise kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak görülebilir. Banka endeksi için olumlu teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. 144.800 seviyesini yakın destek, 142.000 altını ise kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak görüyoruz. Üzerindeki hareket 150.000-152.500 bandının gündemde kalmasını sağlıyor. BIST100'de 102.800-102.000-101.500-99.500 destek, 103.500/650-104.300-105.000 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

- Kardemir, nervürlü kargal üretimine başladığını bildirdi. Şirket yeni ürün geliştirme stratejisine yönelik vizyon ve desteğiyle katma değerli ürünlerde pazar payını artırmayı hedefliyor. Esnek bir yapıya sahip olan nervürlü kargal, inşaat sektöründe özellikle fore kazık imalatı ve muhtelif uygulamalarda yaygın olarak kullanılmakta olup, Türkiye'de sayılı firma tarafından üretiliyor. Şirketin bu yeni ürünündeki hedefi, iç piyasa taleplerinin karşılanması yanı sıra ihracat pazarlarına odaklanmak olacaktır. Hisselere hafif olumlu etki yapmasını bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.6	4.1	3.7	12.9
BIST-30	0.5	4.6	3.3	12.2
Banka Endeksi	0.4	6.7	2.6	19.2
Sınai Endeks	0.4	3.7	4.3	12.2
Hizmetler Endeksi	1.1	2.2	4.7	9.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	683,686
Bankalar Piy. Değ.	280,853
Holdingler Piy. Değ.	121,644
Sanayi Piy. Değ.	270,949
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,670
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Metro Holding	19.7	46.3
Gözde Girişim	5.8	8.3
İş Finansal Kiralama	5.6	196.1
Albaraka Türk	5.4	60.6
Medical Park Sağlık	5.4	3.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Turcas Petrol	-8.2	216.0
Odaş Elektrik	-3.8	73.8
Yataş	-2.4	9.1
Pegasus	-1.8	153.5
Özderici G.M.Y.O.	-1.8	21.7

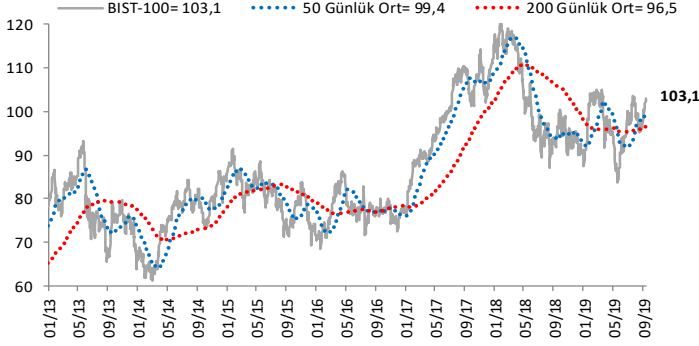
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	2.9	1492.5
Garanti Bankası	-0.2	1030.3
Halk Bankası	0.2	348.7
Aselsan	0.7	335.4
Petkim	0.8	320.4

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	130.725	0.87	177,832
XU030 Aralık	133.250	0.83	1,800
USD Eylül	5.705	0.09	45,515
USD Ekim	5.763	0.10	75,357
EUR Eylül	6.327	0.29	274

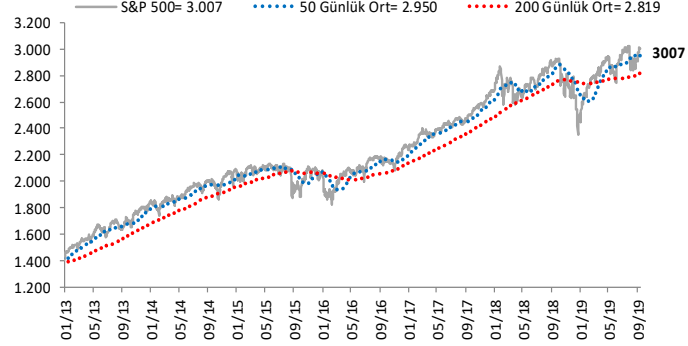
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ekim	446,483	20288
USD Eylül	191,583	-7011

Göstergeler

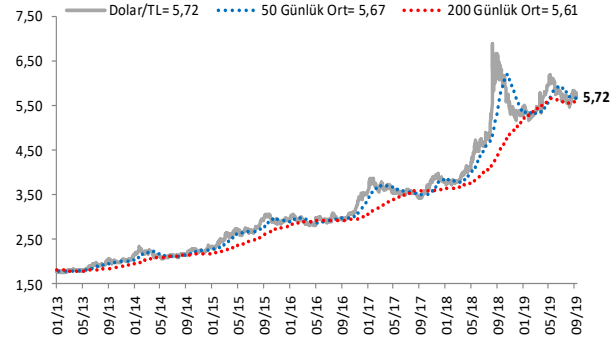
BIST-100 (bin)



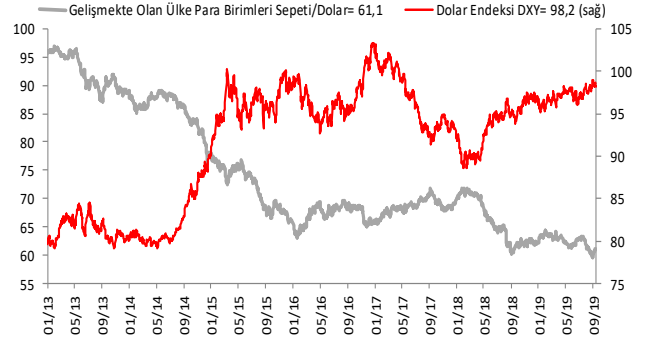
S&P 500



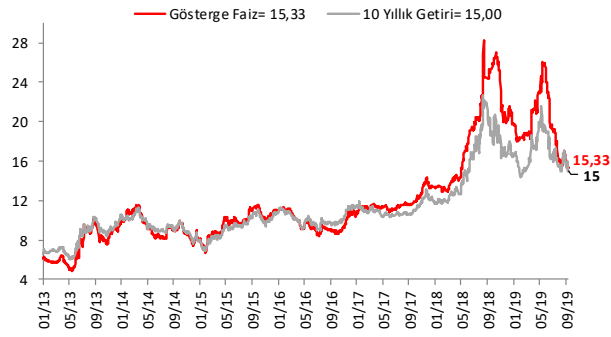
\$/TL



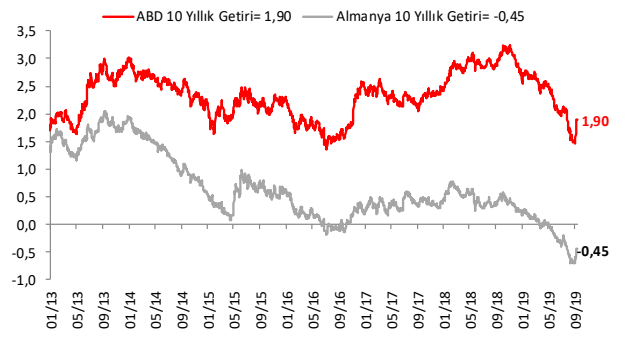
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



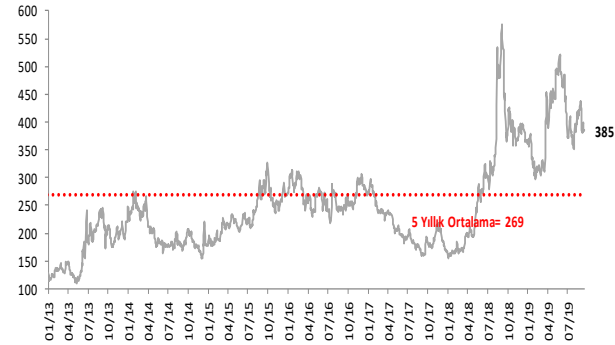
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



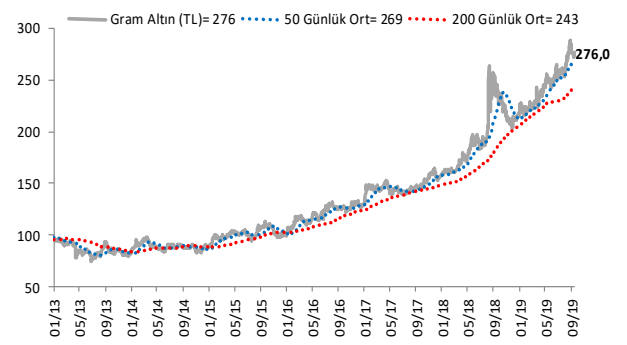
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.