

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7339	EUR/TRY 6,3175	EUR/USD 1,1013	BIST-100 102.590	Gram Altın 275,7	Gösterge Tahvil 15,43
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Küresel jeopolitik belirsizlikler, risk algısını olumsuz etkiliyor...

- Brent petrol fiyatları, 68,5 \$/varil ile yüksek seyrediyor
- ABD ve Japonya, dar kapsamlı bir ticaret anlaşması imzalayacak
- Yurt içinde bugün Temmuz ayı konut fiyat endeksi açıklanacak

ABD Başkanı Trump, Suudi Arabistan'ın petrol üretim şirketi Aramco'nun tesislerine yapılan saldırının arkasında İran'ın olduğuna inandığını ancak incelemelerin devam ettiğini vurguladı. Diğer taraftan; saldırı sonrası yaşanan sert petrol üretim kaybının tekrar eski seviyelerine döndürülmesinin haftalar ya da aylar alabileceği belirtiliyor. **Brent petrol fiyatları 68,5 \$/varil düzeylerinde, haftalık bazda yaklaşık %9 yukarıda, güçlü seyrini koruyor. ABD Başkanı Trump, ABD ile Japonya'nın tarifelerin düşürülmesine ilişkin dar kapsamlı bir ticaret anlaşması yapmaya hazır olduklarını, önümüzdeki haftalarda anlaşmanın imzalanacağını belirtti. Anlaşmanın dar kapsamlı tutulmasının nedeninin, senatonun oylamasına gerektirmeyecek olması olduğu belirtiliyor.**

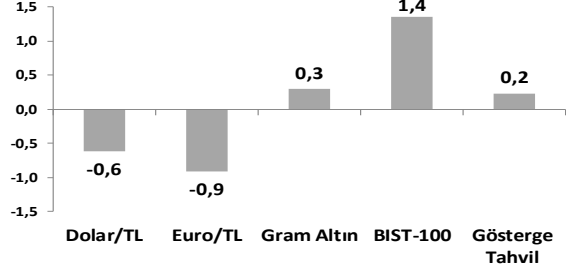
Küresel piyasalar ise; yüksek seyreden jeopolitik belirsizliklerden olumsuz etkileniyor. ABD hisse senedi endekslerinin dün günü %0,2 ilâ %0,6 arasında düşüşle kapatmasının ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının çoğunluğunda da satıcı bir seyir gözleniyor. ABD 10 yıllık vadeli devlet getirileri, %1,83'e yakın düzeylerde; dolar endeksi ise 98,6 ile güçlü seyrediyor. Yurt dışında bugün Almanya'da Eylül ayı Zew beklenti endeksi ile ABD'de Ağustos ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek.

- Yurt içinde ise; dün açıklanan ekonomik verilerde, işsizlik oranı (m.a.) Mayıs ayında bir önceki aydaki %14 düzeyinden %13,9'a geriledi. İşsiz sayısındaki artışa karşın, işsizlik oranında görülen gerilemede işgücündeki yüksek artış etkili oldu. **Bütçe dengesi, Temmuz ayının ardından Ağustos'ta da fazla verdi. Bütçe harcamalarındaki artışa karşın, özellikle teşebbüs, mülkiyet gelirlerindeki artışın katkısıyla Ağustos'ta bütçe dengesi 0,6 milyar TL fazla verdi; Yurt içi piyasalarda ise; petrol fiyatlarındaki yüksek seyrin de etkisiyle \$/TL 5,70 düzeyinin üzerinde seyrini sürdürüyor, bu sabah 5,73'e yakın düzeylerde.**

- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 4,0 milyar TL borçlandı. 2 yıl vadeli tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %15,44, 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesinde ise %4,00 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 13 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ve 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri gerçekleştirecek. Hazine, Eylül ayında 10 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 6,5 milyar TL iç borçlanma planlıyor. **Gösterge faiz dün 10 baz puan artışla günü %15,43'den, 10 yıl vadeli tahvil getirileri de 29 baz puan yükselişle %15,29'dan tamamladı.**

- Euro ve Sterlin, azalan risk iştahıyla geriledi. **€/\$, 1,1010, GBP/USD 1,2420'lerde. USD/JPY'de ise hareket daha sınırlı; 108,2'lerde. Gelişmekte olan ülkelerde petrol ihracatçısı-ithalatçısı ülke ayrışması görülüyor. Dün Rusya rublesi %0,5 değer kazanırken, Hindistan rupisi %0,9, Endonezya rupiahı %0,5, Güney Afrika randı %0,6 değer kaybettiriler; bu sabah da benzer hareketler görülüyor.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Konut Fiyat Endeksi (Temmuz, yıllık % değişim)	1,72	-
ABD Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	-0,2	0,2

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	16/09	13/09	2018
TR 2 yıllık	15,43	15,33	19,73
TR 10 yıllık	15,29	15,00	16,42
ABD 10 yıllık	1,85	1,90	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,48	-0,45	0,24

Döviz Kurları

	16/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7285	0,7	-0,4	8,3
€/TL	6,3046	0,1	-0,8	3,9
€/£	1,1001	-0,7	-0,4	-4,1
\$/Yen	108,12	0,0	0,8	-1,4
GBP/\$	1,2431	-0,6	0,7	-2,5

Hisse Senedi Endeksleri

	16/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	102.590	-0,5	2,0	12,4
S&P 500	2.998	-0,3	0,7	19,6
FTSE-100	7.321	-0,6	1,2	8,8
DAX	12.380	-0,7	1,3	17,2
SMI	9.969	-0,8	-0,9	18,3
Nikkei 225	21.988	0,0	3,1	9,9
MSCI EM	1.027	0,0	1,6	6,3
Şangay	3.031	0,0	0,2	21,5
Bovespa	103.680	0,2	0,5	18,0

Emtia Fiyatları

	16/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	69,0	14,6	10,3	28,3
Altın (\$/ons)	1.498	0,7	0,0	16,8
Gram Altın (TL)	275,4	1,3	-0,4	26,5
Bakır (\$/libre)	262,1	-2,2	0,4	-0,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Petrol fiyatlarındaki yukarı hareketlilik sonrası haftanın ilk işlem gününde banka ve havayolu şirketlerine gelen satışlar BIST-100 endeksini son bir buçuk aylık zirvesinden %0,5 kadar gerilettiler. İçeride bugün önemli bir haber akışı bulunmuyor. Piyasanın yurtdışı dinamiklere göre yön bulacağını tahmin ediyoruz. Teknik göstergeler halen güçlü kalmaya devam etse de yurtdışına paralel olarak kâr satışları gözlemlenebilir.
- BIST100 dün günün ilk yarısındaki yükseliş denemesi sonrasında hafif aşağı yönlüydü. Kapanış 102.590 seviyesinde gerçekleşti. Geri çekilme sonrasında tutunma, kısa periyot için destek olarak değerlendirdiğimiz 101.500 seviyesi üzerinde. Dolayısıyla kısa periyot için dahi teknik görünümde bozulmadan söz edemiyoruz. Bu paralelde de 103.500 yakın direnç olmakla birlikte 105.000 seviyesinin hedefte kaldığını düşünmeye devam ediyoruz. Endekste 101.500 yakın destek bölgesi, 100.000 altı ise kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak görülebilir. Banka endeksinde yaşanan geri çekilme kısa periyot için destek olarak değerlendirdiğimiz 144.800 seviyesi üzerine sınırlı kalmış durumda. Bu paralelde olumlu teknik görünümün devamından bahsetmemiz mümkün. Banka endeksi için 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 102.500-102.000-101.500-99.500 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** 3.5 milyon ton çelik üretim kapasitesine ulaşabilmesi, yanı sıra performans ve verimlilik artışı kapsamında, 1 milyon ton/yıl kapasiteli yeni bir Yüksek Fırının kurulmasına karar verdi. Yorum: Daha önce konuşulan bu yatırım mevcut fırının yerini alacak. Bu yıl karlılığın düşmesiyle yeni bir yatırım kararın biraz zorlayıcı ancak uzun vadede olumlu etki yapacaktır.
- Enka İnşaat**, onuncu pay geri alım programı çerçevesinde 111.806 adet kendi hissesini 5.70-5.71 TL fiyat aralığından satın aldığını açıkladı. Bunun ile beraber Şirket'in geri alım yaptığı pay adedi 59.8 milyona ulaştı (sermayenin %1.20'si).

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.5	2.0	7.2	12.4
BIST-30	-0.7	2.0	6.9	11.5
Banka Endeksi	-1.2	2.6	10.2	18.3
Sınai Endeks	0.0	2.2	8.2	12.2
Hizmetler Endeksi	-0.6	0.7	3.7	9.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	681,483
Bankalar Piy. Değ.	278,310
Holdingle Piy. Değ.	121,806
Sanayi Piy. Değ.	271,351
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,921
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Fenerbahçe	7.1	64.6
Çemaş Döküm	6.9	3.2
Gübre Fabrikaları	6.0	23.1
Özderici G.M.Y.O.	5.4	64.3
Doğtaş Kelebek	4.5	20.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Pegasus	-5.8	185.4
Petkim	-4.4	415.7
Netaş Telekom.	-4.0	45.6
Türk Hava Yolları	-3.9	1496.6
Flap Kongre	-3.8	7.5

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-3.9	1496.6
Garanti Bankası	-1.8	1087.1
Halk Bankası	0.6	535.9
Petkim	-4.4	415.7
Aselsan	0.6	361.9

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	129.325	-1.07	329,400
XU030 Aralık	131.925	-0.99	3,600
USD Eylül	5.744	0.68	48,793
USD Ekim	5.801	0.66	73,142
EUR Eylül	6.325	-0.03	483

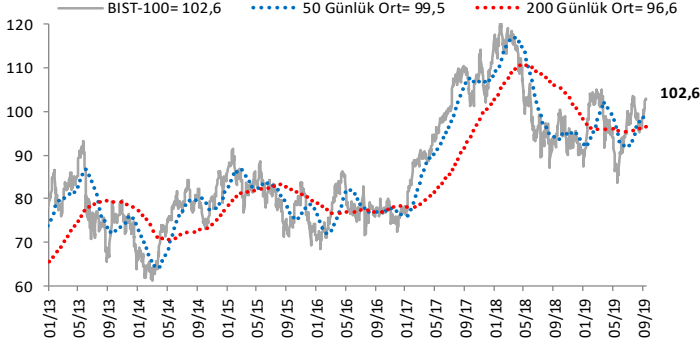
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ekim	429,781	-16702
USD Eylül	180,330	-11253

Şirket Haberleri Devamı

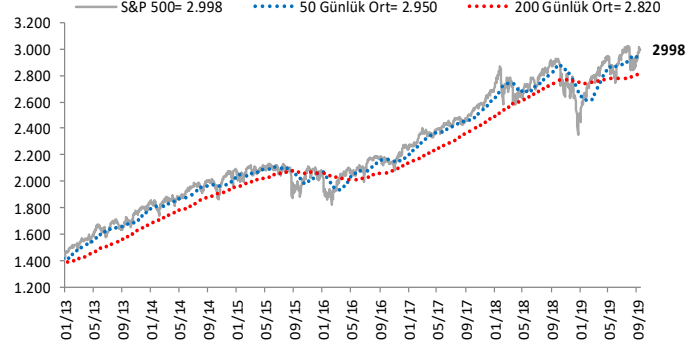
- **Garanti Bankası**, Fransa’da yürütölen bir davada bankanın aleyhine verilmiş mahkeme kararına yapılan itirazın üst mahkemede reddedildiğini, bu konuyla ilgili olarak Fransa Yüksek Mahkemesine temyiz başvurusunda bulunulacağını belirtti. Garanti Bankası, önceki tarihlerde mahkeme konusuna ilişkin açıklamada bulunmuştu. Açıklamada davanın bankanın hizmetlerinden faydalanan bazı kişilere karşı açılmış dolandırıcılık suçlarını ilgilendirdiğini, konuyla ilgili olarak mahkemenin bankaya 8 milyon avro para cezası verdiği, ayrıca Fransa Hazinesini zarara uğratma gerekçesiyle diğeri ilgili kurumlarla birlikte ortak 25 milyon avroya kadar bir cezanın da söz konusu olabileceğini belirtilmişti.

Göstergeler

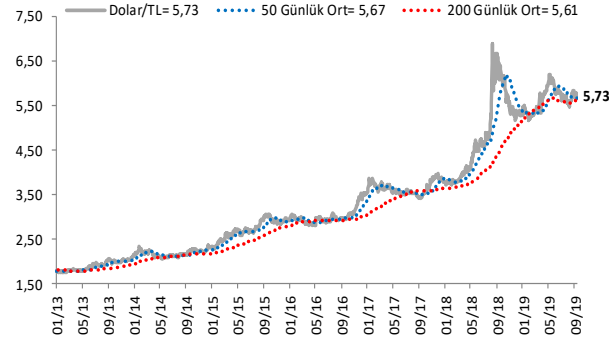
BIST-100 (bin)



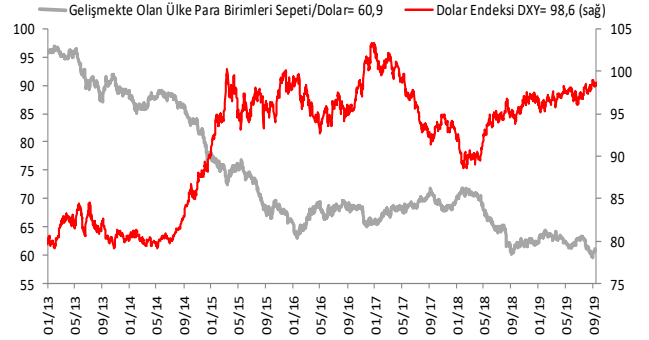
S&P 500



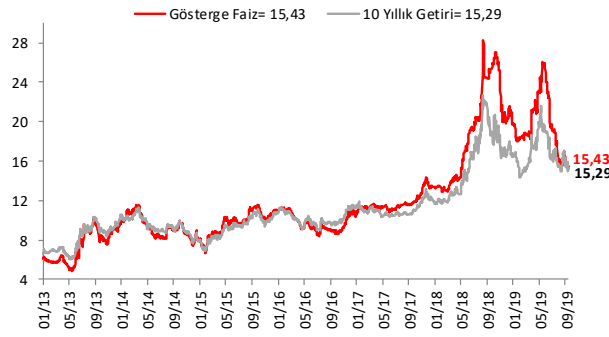
\$/TL



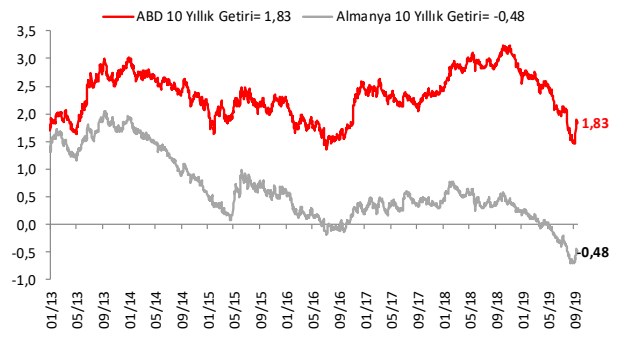
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



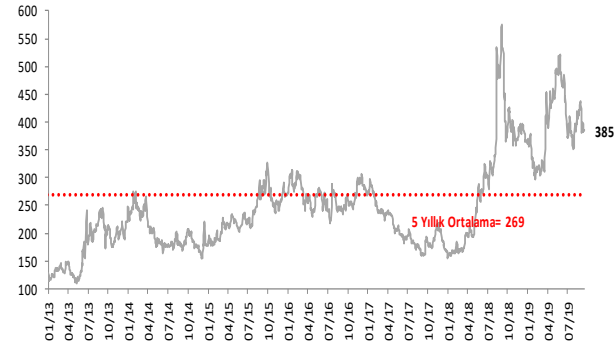
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



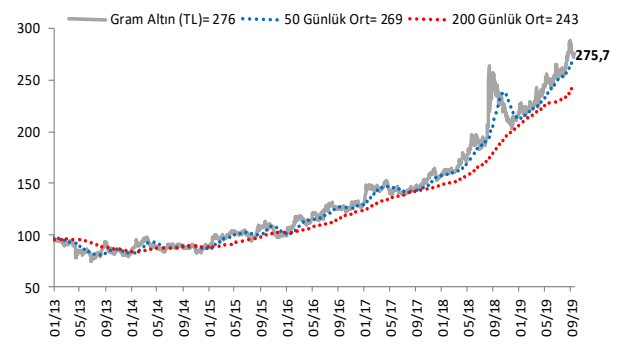
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.