

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
7,4858	8,8713	1,1850	1.111	471,1	13,35

Yurt dışında bugün; Fed, para politikası kararını açıklayacak

- Karar sonrası Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları takip edilecek
- Yurt içinde merkezi bütçe Ağustos'ta 28,2 milyar TL fazla verdi
- \$/TL güne 7,48 düzeylerinden başlıyor

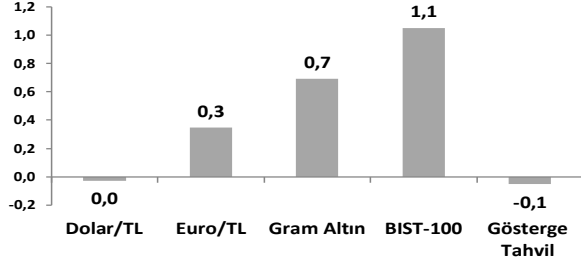
ABD'de Temmuz'da aylık %3,5 artan sanayi üretimi, Ağustos'ta %0,4 ile beklentilere göre daha sınırlı artış gösterdi. Ülkede kapasite kullanım oranı da, %71,1'den %71,4'e yükseldi. New York Fed bölgesel imalat endeksi Eylül ayı verisi ise, beklentilerin üzerinde artışla 17'ye yükseldi.

ABD; Kanada ile yaptığı görüşmelerin ardından, Kanada'dan ithal ettiği alüminyuma uygulanan gümrük vergisini, belirlenen ithalat sınırlarının aşılmaması kaydıyla, kaldırılacağını açıkladı. Diğer taraftan; Dünya Ticaret Örgütü, ABD yönetiminin Çin'e yönelik uyguladığı gümrük tarifeleri ile küresel ticaret kurallarını ihlal ettiğini belirtti. ABD Yönetimi ise; ilgili kısıtlamaların fikri mülkiyet ve teknoloji transferi ihlallerine karşı getirildiğini savunarak, Dünya Ticaret Örgütü kararını eleştirdi.

Küresel piyasalarda ise; ABD'de S&P500 ve Nasdaq hisse senedi endekslerinin, görece olumlu ekonomik veri akışıyla teknoloji hisseleri öncülüğünde, %0,5 ve %1,2 yükseliş göstermesinin ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir görünüm var. Dolar endeksi ise; bu akşam açıklanacak Fed para politikası kararı öncesinde, 93 düzeylerinde, dün sabahki seviyelerine göre bir miktar yükseldi. €/\$, 1,1848'e geriledi. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvil getirileri ise, %0,67 ile görece düşük seyrini sürdürüyor. Altın ise; 1960 \$/ons'a yakın düzeylerde denge buluyor. Yurt dışında bugün ABD Ağustos ayı perakende satışlar verisi takip edilecek. Fed'in; enflasyon ve istihdama yönelik daha esnek politika stratejisi açıklamasının da ardından, bugün olağanüstü destekleyici politikaları devam ettirmesi bekleniyor. Ayrıca karar sonrası, Fed Başkanı Powell'ın yapacağı açıklamalar takip edilecek.

- Yurt içinde; merkezi yönetim bütçe dengesi Ağustos'ta, bütçe harcamalarının yıllık bazda özellikle cari transferler kalemindeki düşüş kaynaklı %14,3 gerileme göstermesi ve bütçe gelirlerinin ise %15 artması ile 28,2 milyar TL fazla verdi. Bu gerçekleştirmelerle, Ocak-Ağustos döneminde ise bütçe açığı 111 milyar TL oldu.
- Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL güne 7,48 seviyelerinden başlıyor. Hazine dün gerçekleştirdiği tahvil ihalelerinde ROT dahil toplam 3,2 milyar TL borçlandı. 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %13,29, 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesinde %10,50 seviyesinde gerçekleşti. Hazine son iki günde gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 5,4 milyar TL borçlandı. Tahvil piyasasında 10 yıl vadeli tahvil getirilerinde düşüş sürdü; getiriler dün 27 baz puan düşüşle günü %13,23'den tamamladı.
- Yurt içinde Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 1742 kişiye Korona virüsü tanısı konulduğunu, 67 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. Bu günlük gerçekleştirmelerle; toplam vaka sayısı ise 294 bin 620'ye, can kaybı 7 bin 186'ya ulaştı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Özel Sek. Yurtdışından Sağ. Kredi Borcu (Temmuz, milyar \$)	170,0	-
Fed Faiz Kararı (% üst bant)	0,25	0,25

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/09	14/09	2019
TLREF	10,55	10,47	11,36
TR 2 yıllık	13,35	13,31	11,78
TR 10 yıllık	13,23	13,50	12,21
ABD 10 yıllık	0,68	0,67	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,48	-0,48	-0,19

Döviz Kurları

	15/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	7,4919	0,0	0,1	25,9
€/TL	8,8768	-0,1	0,7	33,1
€/€	1,1847	-0,2	0,6	5,7
\$/Yen	105,44	-0,3	-0,6	-2,9
GBP/\$	1,2889	0,3	-0,7	-2,8

Hisse Senedi Endeksleri

	15/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	1.111	0,4	2,0	-2,9
S&P 500	3.401	0,5	2,1	5,3
FTSE-100	6.106	1,3	3,0	-19,1
DAX	13.218	0,2	1,9	-0,2
SMI	10.520	0,6	2,6	-0,9
Nikkei 225	23.455	-0,4	0,8	-0,9
MSCI EM	1.113	0,8	2,3	-0,2
Şangay	3.296	0,5	-0,6	8,1
Bovespa	100.298	0,0	0,2	-13,3

Emtia Fiyatları

	15/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	40,5	2,3	1,9	-38,6
Altın (\$/ons)	1.954	-0,1	1,1	28,8
Gram Altın (TL)	469,7	-0,1	1,2	62,1
Bakır (\$/libre)	306,3	-0,1	1,7	9,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalar dün aşı beklentileri ve Çin – ABD ticaret ilişkilerinin başlığında bir gündemle temkinli yükselişlerini sürdürdü. Dün BIST’de benzer bir temkinli eğilim gözlemlendi. BIST-100 endeksi günü %0,4 artıda kapatırken, işlem hacminde son dönemde görülen azalmanın sürdüğü ve bankaların zayıf yönde ayırmaya devam ettiği gözlemlendi. Bu sabah açılışında Asya piyasalarında kâr satışları ve ABD vadelielerde yatay seyir dikkat çekiyor. BIST’in de güne yatay seviyelerini koruyarak başlayacağını tahmin ediyoruz.
- BIST100 dün gün içerisinde 1118 seviyesine yaşanan hareketin ardından geri çekilme yaşadı. Kapanış 1111.24 seviyesinde gerçekleşti. Gün içi sarkmaya rağmen endekste 1105 seviyesindeki 50 günlük ortalama bölgesi üzerinde kapanış görmeye devam ediyoruz. Bu kapanışı kısa periyot için iyimserliğin devamına yönelik olumlu sinyal olarak değerlendiriyoruz. Son yorumumuzda belirttiğimiz şekilde 1126 seviyesi yakın hedef bölgesi durumunda. Aşılabilmesiyle yukarı yönlü beklenti daha da güçlenebilecek ve 1150 seviyesine yönelme gerçekleşebilecektir. Endekste devam eden sıkışmanın beklentimiz paralelinde yukarı yönde çözüldüğünü ve olumlu görüşümüzü koruduğumuzu yineliyoruz. BIST’te 1105 seviyesini yakın destek, 1095 seviyesini ise kısa periyot için ortalamaların yeniden aşağı yönelme göstereceği bölge olarak değerlendiriyoruz. BIST100’de 1105-1095-1085-1075 destek, 1112-1126-1140-1150 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Arçelik, Bim, Coca Cola, Doğan Holding, Koç Holding, Koza Altın, Şişe Cam, Tofaş, Turkcell ve Yapı Kredi’dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Soda Sanayi (SODA TI)** ile Petrol İş Sendikası arasında yürütülen Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde yasal prosedür uyarınca Petrol İş Sendikası tarafından 15 Eylül 2020 tarihi itibarıyla grev kararı alınmış ve grev uygulama tarihi belirlenmiş olup, görüşmelerde anlaşma sağlanamadığı takdirde grev uygulamasına 09 Ekim 2020 günü başlanacağı bildirildi. Toplu iş sözleşmesi olağan süreci içerisinde görüşmeler halen devam ediyor. Haberin Şişe Cam Grubu hisseleri açısından nötr etki yapmasını bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.4	2.0	2.5	-2.9
BIST-30	0.1	1.6	1.8	-10.6
Banka Endeksi	-0.1	0.1	0.2	-15.6
Sınai Endeks	1.0	4.1	8.2	17.3
Hizmetler Endeksi	-0.1	1.4	3.7	16.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	822,406
Bankalar Piy. Değ.	401,966
Holdingler Piy. Değ.	123,476
Sanayi Piy. Değ.	511,184
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	27,086
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Alarko Holding	9.9	173.1
Eczacıbaşı Yatırım	7.7	138.2
Ford Otosan	7.6	74.5
Reysaş G.M.Y.O.	6.0	300.3
Şok Marketler	4.5	134.2

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Mavi Giyim	-3.5	48.8
Doğuş Otomotiv	-2.9	38.8
Kerevitaş Gıda	-2.4	89.5
Pegasus	-2.4	191.9
Brisa	-2.2	7.5

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Petkim	2.3	1871.6
Kardemir (D)	-1.3	1479.2
Eczacıbaşı İlaç	3.9	743.6
Şişe Cam	-1.2	627.1
Tüpraş	0.1	527.5

VİOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.

XU030 Ekim	1245.75	0.08	267,651
XU030 Aralık	1257.75	0.00	3,883
USD Eylül	7.5038	-0.13	15,461
Eur Eylül	8.9100	-0.26	728

Açık Pozisyon Adet Değ.

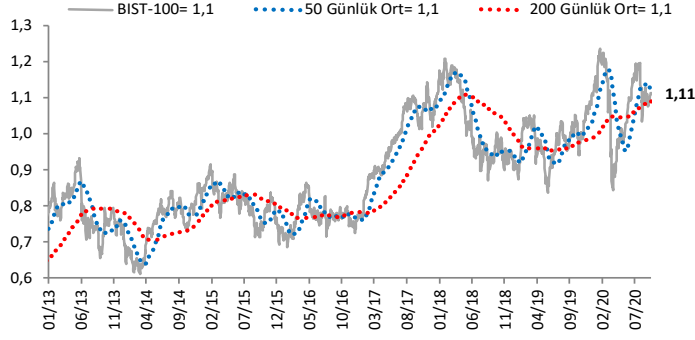
XU030 Ekim	439,802	3,486
USD Eylül	253,242	-987

Şirket Haberleri Devamı

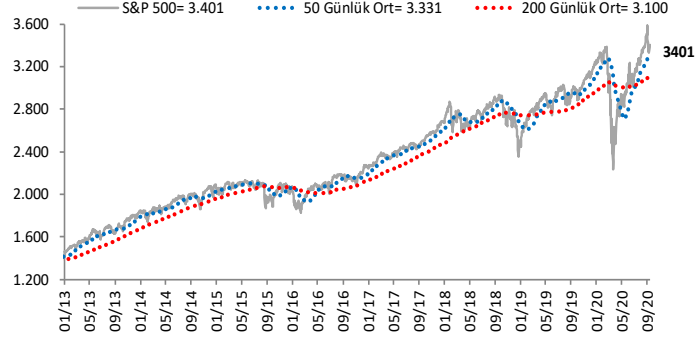
- **Bankacılık Sektörü:** Moodys Türk bankalarının yabancı para kredi not değerlendirmelerini B3'ten Caa1'e indirdi. Not indirim kararı Moodys'in Cuma günü ülke kredi notunu düşürme kararının bir sonucu olarak ortaya çıktı. Not indiriminden etkilenen bankalar olarak Akbank, Alternatifbank, Denizbank, QNB Finansbank, Ziraat Bank, Türk Ekonomi Bankası, Garanti Bankası, Halkbank, İş Bankası, Vakıfbank ve Yapı Kredi Bankası açıklandı.

Göstergeler

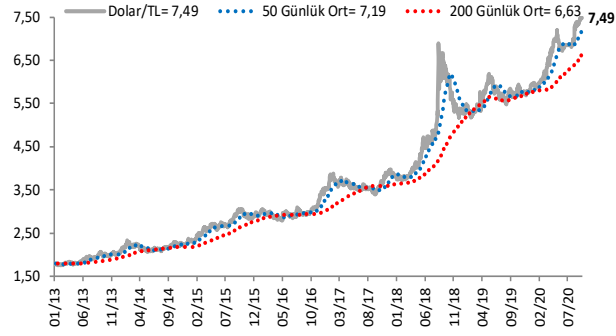
BIST-100 (bin)



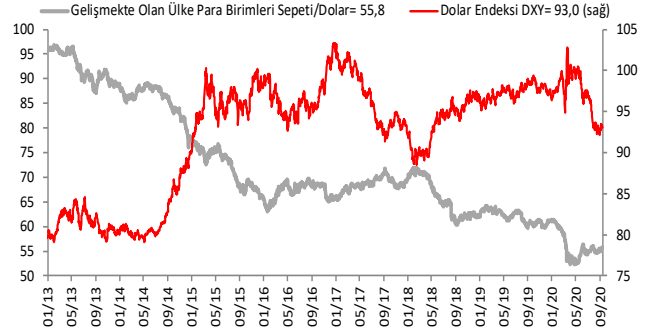
S&P 500



\$/TL



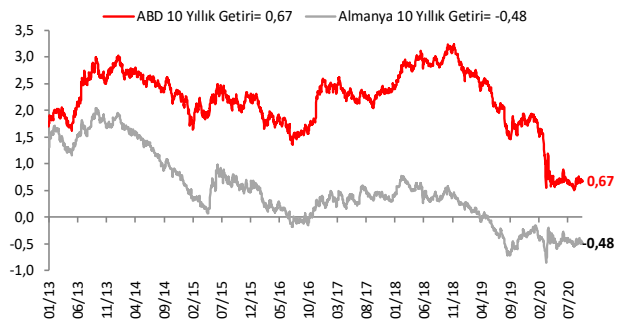
Dolar Endeksi DXY ve GÜ Para Birimi Sepeti



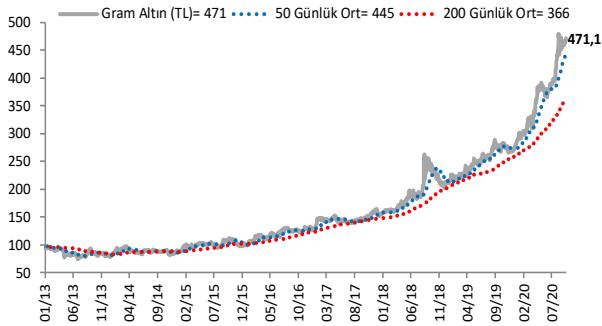
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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

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, hiçbir şekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek 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, geekleştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir 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 geçmesi 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 içermediğinden 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