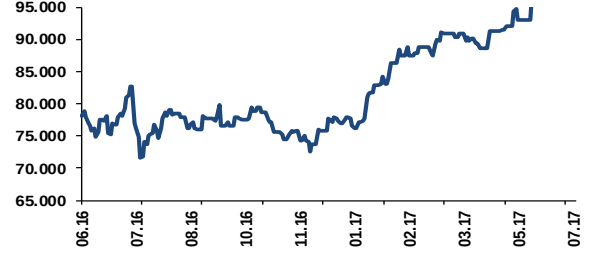


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Yurtdışı piyasalarda şahinleşen merkez bankaları teması ön plana geçerken, bugün Fed Başkanı Yellen'in finansal hizmetler komitesinde yapacağı konuşma piyasaların odak noktasında. Yellen'in konuşma metninin tsi ile 15:30'da yayınlanması bekleniyor. Soru cevap kısmı ise tsi ile 17:00'de. Yurtiçi piyasalarda ise gelişmekte olan ülke döviz kurlarında devam eden satış baskısına paralel yönde güne satış baskısıyla başlayan ve 3.64 direncini test eden USD/TL geri çekilerek 3.60 desteği üzerinde tutunma çabası ile günü tamamladı. Bu hafta Fed Başkanı Yellen açıklamaları ile birlikte ABD enflasyon ve perakende satışlar verileri takip edilecek ana makro gündem konuları. Fed Başkanı Yellen bugün finansal hizmetler komitesinde konuşacak. Konuşma metninin tsi ile 15:30'da yayınlanması bekleniyor



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 15:30 - Fed Başkanı Yellen konuşması yayınlanıyor
- 17:00 - Fed Başkanı Yellen konuşacak
- 17:00 - Kanada Merkez Bankası faiz kararı açıklanıyor (beklenti: %0.75 önceki:%0.50)
- 21:15 - Kansas City Fed Başkanı George konuşacak (oy hakkı yok)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	2,06%
BIST-30	2,22%
Dolar/TL	0,16%
Euro/TL	0,73%
Euro/Dolar	0,58%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

KOZAA	Koza Anadolu Metal	13,1%
IPEKE	Ipek Dogal Enerji Kaynakları	11,5%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	9,9%
IHLAS.IS	Ihlas Holding	7,7%
KARSN.IS	Karsan Otomotiv	7,2%

BIST-100 En Çok Azalan

GSDHO.IS	Gsd Holding	-1,5%
LOGO.IS	Logo Yazılım	-1,3%
PGSUS.IS	Pegasus Hava Tasimacil	-1,1%
ECILC.IS	Eczacibasi Ilac	-0,6%
CRFSA.IS	Carrefoursa	-0,6%

PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda şahinleşen merkez bankaları teması ön plana geçerken, bugün Fed Başkanı Yellen'in finansal hizmetler komitesinde yapacağı konuşma piyasaların odak noktasında. Yellen'in konuşma metninin tsi ile 15:30'da yayınlanması bekleniyor. Soru cevap kısmı ise tsi ile 17:00'de.

Dün Abd Başkanı Trump'ın oğluna ait e-postaların yayınlanması (Abd seçimleri-Rusya bağlantısı ile ilişkili) soru işareti yaratsa da, Yellen konuşması öncesinde piyasalar üzerinde önemli bir etki yaratmadı. Stoxx 600 %0.7 eksiye, Trump haberleri ile günü içinde %0.6 eksiye işlem gören S&P 500 endeksi ise toparlanarak %0.1 eksiye kapanış yaptı. Avrupa faizlerindeki yükseliş eğilimi devam ederken euronun güçlendiğini takip ettik. Trump haberleri ile Abd faizleri ve dolar endeksi sınırlı geri çekilirken, Altın toparlandı.

Yurtiçi piyasalarda ise gelişmekte olan ülke döviz kurlarında devam eden satış baskısına paralel yönde güne satış baskısıyla başlayan ve 3.64 direncini test eden USD/TL geri çekilerek 3.60 desteği üzerinde tutunma çabası ile günü tamamladı. Hisse senetlerinde ise kar satışları ardından yükseliş eğiliminin korunduğunu ve BIST-100 endeksinde 103.182 ile yeni rekor seviyede kapanış takip ettik. Bloomberg konsensusuna göre yılbaşında %36 civarında bulunan BIST-100 endeksinin MSCI gelişmekte olan ülke hisse endeksine göre ileriye dönük F/K iskontosu son fiyatlamalara göre %27 civarında. (son üç yıl ortalaması %-19)

Bu sabah:

- Asya hisse senetleri eksiye
- S&P 500 vadeli hafif eksiye
- Dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti yatay
- USD/TL 3.61 civarında işlem görüyor. (dün 3.60/3.64 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- Altın hafif artıda
- Brent petrol artıda

Bu hafta Fed Başkanı Yellen açıklamaları ile birlikte ABD enflasyon ve perakende satışlar verileri takip edilecek ana makro gündem konuları. Ayrıca son şahince açıklamaları ardından Kanada Merkez Bankasının bugün tsi ile 17:00'deki faiz kararı önemli olabilir. Bloomberg'de yer alan beklentilere göre piyasada ortalama 25 baz puan faiz artışı bekleniyor.

Fed Başkanı Yellen bugün finansal hizmetler komitesinde konuşacak. Konuşma metninin tsi ile 15:30'da yayınlanması bekleniyor. Soru cevap kısmı ise tsi ile 17:00'de. Piyasalarda şahinleşen merkez bankaları teması ön plana geçerken ve tahvil faizlerinde yukarı yönlü eğilim etkili olurken bugün FED Başkanı Yellen'in bu görünüme destek mi olacağı yoksa piyasaları dengelemeye mi çalışacağı önemli olacak. Yellen'in bugün ve yarınki açıklamalarında şahince tonlama görmemiz durumunda (örneğin Eylül toplantısını öne çıkararak piyasaları bilanço normalizasyon sürecine hazırlamaya devam etmesi) ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı güçlenebilir. 2 yıllık tahvil faizi 2009'dan bu yana en yüksek seviyesine yükseldiğini not edelim. Tahvil getirilerindeki yükselişin devam etmesi durumunda başta hisse senetleri olmak üzere diğer varlık sınıfları için önemli etkileri olabileceğini düşünüyoruz. Örneğin yüksek değerlemeler, küresel hisse senetlerinde olası bir düzeltme hareketini tetikleyebilir. Gelişmekte olan ülke kurlarına olumsuz etkileri olabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Hafta genelinde ise yurtiçinde cari açık, ABD Tüfe ve Üfe verileri (ücret artışı sinyali görmediğimiz tarım dışı istihdam verisi sonrası önemli olabilir) Abd perakende satışlar Almanya revize enflasyon verisi ve Citigroup, Wells Fargo, JP Morgan gibi banka bilançoları takip ediliyor.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.
