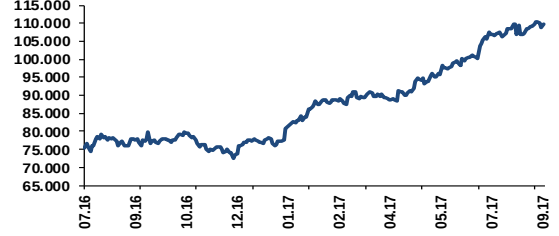


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Dün global piyasalara risk iştahının geri döndüğünü, hisse senetlerinin yükseldiğini ve güvenli liman varlıklarına sınırlı satışlar geldiğini takip ettik. Merkez bankaları tarafında bugün ECB toplantısı ve sonrasında Draghi'nin açıklamaları bütün yatırımcıların odağında olacak. Draghi'nin tapering ve euro'nun yükselişi ile alakalı vereceği mesajlar yatırımcılar tarafında yakından takip edilecek. ECB'den bir tapering adımı şansı düşük olarak görülse ve herhangi bir politika değişikliği beklenmese de; büyüme beklentilerinin yukarıya çekilmesi, enflasyon beklentilerinin ise güçlü euronun etkisi ile düşürülmesi muhtemel. Bu hafta Kuzey Kore'nin kuruluş gününe(9 Eylül) yakın tekrar bir füze denemesi yapacağı söylentisi yatırımcıların endişelerini canlı tutmaya devam ediyor. Politik tarafta Amerika'da borç tavanının Cumhuriyetçilerin olumsuz yaklaşımına rağmen Trump'ın hızla hareket ederek Demokratlarla üç aylık uzatma anlaşmasına gitmesi riskleri bir nebze azaltırken, gündemdeki Kuzey Kore gerginliği vergi kesintilerine yönelik atılması gereken adımları geri planda bırakıyor.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- Avrupa Merkez Bankası Toplantısı gerçekleşecek.
- ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları (Beklenti: 245 bin)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	0,68%
BIST-30	0,71%
Dolar/TL	-0,30%
Euro/TL	-0,35%
Euro/Dolar	0,03%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

TUPRS.IS	Tupras	5,6%
KRDMD.IS	Kardemir (D)	5,1%
GLYHO.IS	Global Yatırım Holding	4,8%
DOHOL.IS	Dogan Holding	4,5%
KARSN.IS	Karsan Otomotiv	4,1%

BIST-100 En Çok Azalan

PRKME	Park Elek. Madencilik	-3,0%
LOGO.IS	Logo Yazılım	-2,1%
ARCLK.IS	Arcelik	-1,8%
CCOLA	Coca Cola İçecek	-1,6%
VESBE.IS	Vestel Beyaz Eşya	-1,6%

PİYASA YORUMU

Dün global piyasalara risk iştahının geri döndüğünü, hisse senetlerinin yükseldiğini ve güvenli liman varlıklarına sınırlı satışlar geldiğini takip ettik. Avrupa'da endekslerde gün sonun karışık bir görüntü ortaya çıkarken, Almanya Dax %0.75, Fransa CAC40 %0.29 Stoxx 600 %0.06 yükseldi, İngiltere FTSE 100 %0.25 geriledi. Amerika seansında bir gün önce yaşanan düşüşler sonrasında Trump'ın Demokratlarla anlaşarak borç tavanı konusunda 3 ay uzatma aldığı haberlerinin de etkisi ile hisse senetleri yukarı yönlü tepki hareketine başladı, gün sonunda S&P 500 %0.31, Nasdaq Composite %0.28, Dow Jones Sanayi %0.25 yükseldi, risk iştahına hassas hareket eden ve orta ölçekli hisselerden oluşan Russell 2,000 endeksi bir miktar geride kaldı ve %0.18 yükselişle günü tamamladı. Petroldeki yükseliş enerji hisselerine olumlu yansırken; enerji, emlak ve finansal hisseler ralliye liderlik etti, telekom hisseleri S&P 500 içerisinde gerileyen tek hisse grubuydu.

Merkez bankaları tarafında bugün ECB toplantısı ve sonrasında Draghi'nin açıklamaları bütün yatırımcıların odağında olacak. Draghi'nin tapering ve euro'nun yükselişi ile alakalı vereceği mesajlar yatırımcılar tarafında yakından takip edilecek. ECB'den bir tapering adımı şansı düşük olarak görülsün ve herhangi bir politika değişikliği beklenmese de; büyüme beklentilerinin yukarıya çekilmesi, enflasyon beklentilerinin ise güçlü euronun etkisi ile düşürülmesi muhtemel. Dün Kanada merkez bankası sürpriz bir şekilde faiz artışına giderken, FED tarafında Fischer'in istifası yakından takip edilen bir gelişmeydi. Fischer son dönemde faiz artışı konusunda daha nötr bir görüş sergilese de, önesinde merkez bankasının şahin kanadında yer alan üyelerindendi. Fischer'in istifası piyasalarda sınırlı hareketlere neden olurken, yerine Trump'ın danışmanı, uzun seneler Goldman'da çalışmış olan piyasa dostu Gary Cohn'un gelebileceği söylentileri istifanın olumsuz etkilerini azalttı. Her ne kadar bu istifanın FED'in para politikasına etkisinin sınırlı olması beklense de, finansal kriz sonrasında bankalara getirilen regülasyonların en ısrarcı savunucusu olan Fischer'in, Trump hükümetinin regülasyonları azaltmayı planladığı bir dönemde istifa etmesi düşündürücüydü. Bu noktada benzer bir görüşü olan Yellen'in Şubat ayında süresi dolduğunda ne olacağı yatırımcılar için daha da önemli bir konu.

Emtia tarafında petrol Harvey kasırgasının etkisinin hafiflemesiyle kasırgadan etkilenen ülkenin %20 üzerinde rafinasyon kapasitesinin önemli kısmının tekrar operasyonel hale gelmesi ile yükselişine devam etti. Burada dolardaki zayıflama, risk iştahındaki toparlama ve korfeze yaklaşan yeni bir kasırga olan Irma'nın petrol üretim tesislerini vurma ihtimali de yükselişe destek olan faktörlerdi. Amerikan Ham Petrolü \$50 direncine doğru yükselişine devam ederken, Brent petrolü ile arasındaki makas \$5'a yaklaştı. Dün gelen API verisinde kasırgadan dolayı rafinerilerin durması nedeniyle ham petrol stoklarının 2.79 milyon varil artışa işaret edilirken, bugün gelecek olan DOE verisi yakından takip edilecek ve petrol fiyatları üzerinde volatilité yaratacaktır. Veride Amerika'da ham petrol stoklarının 3.6 milyon varil artması ve benzin envanterinin 5.9 milyon varil azalması bekleniyor. Altına baktığımızda dün riskli varlıklardaki yükseliş altındaki yukarı yönlü momentumun yavaşlamasına neden olurken, burada bir yorgunluk göze çarpıyor. \$1,325 ve \$1,310 seviyeleri altında izlediğimiz ilk destekler.

Bu hafta Kuzey Kore'nin kuruluş gününe(9 Eylül) yakın tekrar bir füze denemesi yapacağı söylentisi yatırımcıların endişelerini canlı tutmaya devam ediyor. Politik tarafta Amerika'da borç tavanının Cumhuriyetçilerin olumsuz yaklaşımına rağmen Trump'ın hızla hareket ederek Demokratlarla üç aylık uzatma anlaşmasına gitmesi riskleri bir nebze azaltırken, gündemdeki Kuzey Kore gerginliği vergi kesintilerine yönelik atılması gereken adımları geri planda bırakıyor. Veri tarafında Amerika'da PMI ve ISM rakamları beklentilere oldukça yakın gelirken bugün işsizlik başvuruları takip edilecek. Çin'de ticaret verileri ve enflasyon, İngiltere'de PMI rakamları takip edilecek gelişmeler. Bugün sabah saatlerinde global piyasalarda yataya yakın hareketler görüyoruz. Japonya Nikkei 225 %0.18 artıda, Hong Kong Hang Seng %0.22, Çin Shanghai Composite %0.19 geriliyor. Amerika endeks vadeli kontratlarında dün yaşanan yükseliş sonrasında sınırlı satışlar var. Dolar endeksi 92 seviyelerinde dengelenemeye çalışırken, Draghi öncesinde euro 1.19 seviyesinin hemen üzerinde hareket ederken yen 108.50 güçlü desteğinin üzerinde seyreliyor. Haftasonuna yaklaşıırken Harvey

sonrasında Meksika körfezini etkisi altına alan ve önümüzdeki günlerde Florida kıyılarını vurması beklenen Irma kasırgasının da 5. Kategoriye yükseliş olması ve Florida'da bir çok sahil kasabasında boşaltmaların başlatılması kaygı yaratan başka bir gelişme.

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 getirin 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.
