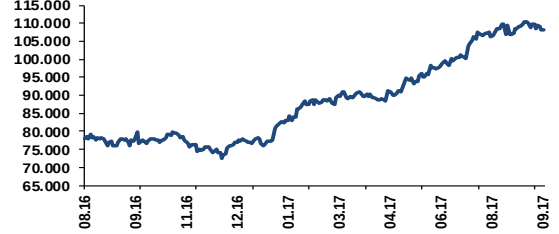


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

ABD vergi reformuna yönelik olumlu beklentiler eşliğinde yeni haftaya yükselişlerle başlayan piyasalarda dün sınırlı kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. Zayıf Çin verisi ve Kuzey Kore'ye yönelik haber akışı eşliğinde güne Asya piyasalarındaki satış baskısı ile başlayan hisse senetlerinde sınırlı kar satışları etkiliydi. Yurtiçi piyasalarda ise BIST-100 endeksinde 110.500 direnci altında zayıf eğilim devam ediyor. Dün 107.500 ara desteğini test eden endekste yukarı atakların zayıf kaldığını takip ettik Bugün makro tarafa yurtdışında işsizlik ve cari açık verisi, Abd perakende satışlar, empire state ve Michigan tüketici güven endeksi takip ediliyor. Abd'de dün beklenti üzerinde gerçekleşen enflasyon verisi ardından güçlü sinyaller üretebilecek perakende satışlar verisi tepki yükselişlerinin etkili olduğu dolar endeksine destek olabilir ve gelişmekte olan ülke döviz kurları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- Temmuz ayı Cari İşlemler Dengesi (Beklenti: -5.45 milyar USD)
- Haziran ayı İşsizlik Verisi (beklenti: %10.4)
- Ağustos ayı ABD Perakende Satışlar (beklenti aylık %0.1 artış)
- ABD Empire State İmalat Endeksi (beklenti: 18.0)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Turkcell bugün hisse başına 0.45TL temettü dağıtacak.

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	0,08%
BIST-30	0,18%
Dolar/TL	0,80%
Euro/TL	0,82%
Euro/Dolar	0,12%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

IPEKE	Ipek Dogal Enerji Kaynakları	8,5%
GSRAY	Galatasaray	5,5%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	3,1%
TTRAK.IS	Turk Traktor	2,4%
EREGL.IS	Eregli Demir Celik	2,2%

BIST-100 En Çok Azalan

PGSUS.IS	Pegasus Hava Tasimacil	-5,6%
AKSEN.IS	Aksa Enerji	-3,7%
DOHOL.IS	Dogan Holding	-2,9%
ALKIM.IS	Alkim Kimya	-2,4%
KORDS.IS	Kordsa Teknik Tekstil	-2,3%

PİYASA YORUMU

ABD vergi reformuna yönelik olumlu beklentiler eşliğinde yeni haftaya yükselişlerle başlayan piyasalarda dün sınırlı kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. Zayıf Çin verisi ve Kuzey Kore'ye yönelik haber akışı eşliğinde güne Asya piyasalarındaki satış baskısı ile başlayan hisse senetlerinde sınırlı kar satışları etkiliydi. Stoxx 600 %0.1 artıda, S&P 500 endeksi %0.1 eksiye kapanış yaptı. Beklenti üzerinde gerçekleşen Abd tüfe verisine rağmen tepki yükselişlerinin etkili olduğu dolar endeksi Kuzey Kore haber akışının etkisiyle %0.4 geri çekildi. Tahvil faizlerindeki yukarı baskı sınırlandı. Altın %0.5 yükseldi. Diğer taraftan varlık alım programında önümüzdeki aylarda bir miktar azaltıma gidilebileceğine dair ifadesi öne çıkan İngiltere merkez bankasının şahince yorumlanan açıklamaları ile birlikte İngiltere tahvil faizlerinde yükselişler ön plandaydı.

Yurtiçi piyasalarda ise BIST-100 endeksinde 110.500 direnci altında zayıf eğilim devam ediyor. Dün 107.500 ara desteğini test eden endekste yukarı atakların zayıf kaldığını takip ettik. Dolar endeksindeki tepki yükselişleriyle birlikte hafta başından bu yana baskı altında kalan TL'nin ise dengelendiğini takip ettik. Hafta başından bu yana yukarı baskı altında kalan ve 3.81 direncini test eden TL döviz sepeti %0.5 civarı geri çekildi. Günün içinde 3.47'nin üzerine çıkan USD/TL geri çekilerek 3.43 civarında kapanış yaptı. Makro tarafta ise dün Tcmb ppk kararları ön plandaydı. Beklentilerimize paralel yönde TCMB kısa vadeli faizlerde değişikliğe gitmedi ve son gelen enflasyon ve büyüme verilerinden sonra açıklamaları geneli itibarıyla şahinceydi.

Bu sabah:

- Kuzey Kore yeni bri füze denemesi yaptı.
- Asya piyasaları karışık (japonya artıda, Çin eksiye)
- Abd tahvil fazilerinde sınırlı düşüş var.
- Japon Yeni hafif eksiye
- S&P 500 vadeli hafif eksiye
- Altın hafif artıda
- Dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti hafif artıda
- USD/TL 3.43 civarında işlem görüyor. (dün 3.43/3.47 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- Brent petrol hafif eksiye

BIST-100 endeksi 107.500 desteği üzerinde tutunma çabası devam edebilir. Endeksin kısa vadeli aşağı baskıdan kurtularak yeniden yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 109.500 direncini yukarı geçmesi gerekiyor. Bu seviye üzerinde 110.500 ana direnci test edilebilir. 107.500 desteği altında ise 106.000 ve 105.000 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir.

Bugün makro tarafta yurtiçinde işsizlik ve cari açık verisi, Abd perakende satışlar, empire state ve Michigan tüketici güven endeksi takip ediliyor. Abd'de dün beklenti üzerinde gerçekleşen enflasyon verisi ardından güçlü sinyaller üretebilecek perakende satışlar verisi tepki yükselişlerinin etkili olduğu dolar endeksine destek olabilir ve gelişmekte olan ülke döviz kurları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Önümüzdeki dönemde jeostratejik konular daha fazla gündeme gelmeye devam edebilir. Trump politikaları başta olmak üzere, Kuzey Kore, ABD-Rusya ilişkileri, Çin piyasalarındaki gelişmeler, FED – ECB bilanço küçültme süreci ve 24 Eylül Almanya seçimleri piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor. Jackson Hole toplantısı ardından, 20 Eylül Fed Fomc toplantısı, Ekim ayına işaret eden Draghi ardından 26 Ekim ECB toplantısı takip edilecek ana makro gündem konuları olarak sıralanabilir.

Sektör ve Şirket Haberleri**Turkcell bugün hisse başına 0.45TL temettü dağıtacak.**

Ayarlanmış hisse açılış fiyatı 12TL. Bu daha önce açıklanan temettünün 2. taksidi ve son taksidi 15 Aralık 2017 tarihinde ödenencek.

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.
