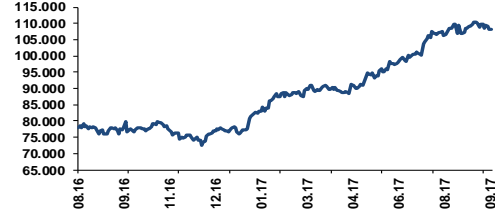


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Yurtdışı piyasalarda jeopolitik riskler, Abd'de vergi ve altyapı harcamalarına yönelik beklentiler ve şahinleşen küresel merkez bankaları ana konular olmaya devam ediyor. Bu hafta şahince yorumlanan Fomc kararları,, tahvil faizlerinde bri süredir etkili olan yukarı yönlü baskıya destek olurken, dün hisse senetlerinde kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetleri, TL ve tahvillerin baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Kısa vadeli aşağı hareketin devam ettiği BIST-100 endeksi dün 105.000 desteğini aşağı geçti. BIST-100 endeksinde 106.000 direnci altında baskı devam edebilir. 105.000 desteğini aşağı geçen piyasada 102.500 seviyesine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 11:00 - Euro Bölgesi PMI İmalat Eylül
(beklenti: 57.3 önceki:57.4)
- 11:00 - Euro Bölgesi PMI Hizmet Eylül
(beklenti: 54.8 önceki:54.7)
- 16:45 - ABD - PMI İmalat - Eylül
(beklenti: 53 önceki: 52.8)
- 16:45 - ABD - PMI Hizmet – Eylül
(beklenti: 55.7 önceki: 56.0)
- 20:30 - Dallas Fed Başkanı Kaplan konuşacak (oy hakkı var)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Hava Yolları <THYAO TI> 40 adet Boeing 787 alıyor.
- Aksa Enerji <AKSEN TI>'nin Yönetim Kurulu, 15MWe'lik İncesu HES'inin satışı için gelen teklifleri değerlendirecek / Nötr

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	-1,26%
BIST-30	-1,24%
Dolar/TL	0,04%
Euro/TL	0,44%
Euro/Dolar	0,40%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

		Getiri
IHLAS.IS	Ihlas Holding	5,0%
ARCLK.IS	Arcelik	1,7%
FENER.IS	Fenerbahce	1,6%
TOASO.IS	Tofas Otomobil Fab.	1,4%
GSRAY	Galatasaray	0,9%

BIST-100 En Çok Azalan

SNGYO.IS	Sinpas G.M.Y.O.	-3,8%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	-3,7%
TKFEN	Tekfen Holding	-3,3%
GLYHO.IS	Global Yatirim Holding	-3,3%
LOGO.IS	Logo Yazilim	-3,2%

PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda jeopolitik riskler, Abd'de vergi ve altyapı harcamalarına yönelik beklentiler ve şahinleşen küresel merkez bankaları ana konular olmaya devam ediyor. Bu hafta şahince yorumlanan Fomc kararları,, tahvil faizlerinde bri süredir etkili olan yukarı yönlü baskıya destek olurken, dün hisse senetlerinde kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün %0.3 düşüşle kapanış yaptı. Abd Başkanı Trump Kuzey Kore'ye yönelik yeni yaptırımlar açıkladı. Diğer taraftan S&P'nin Çin'in kredi notunu bir kademe düşürdüğüne dair haberler dikkat çekti.

Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetleri, TL ve tahvillerin baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Kısa vadeli aşağı hareketin devam ettiği BIST-100 endeksi dün 105.000 desteğini aşağı geçti. Küresel tahvil faizlerindeki yukarı yönlü baskı ile birlikte TL döviz sepeti Eylül ayı başından bu yana %2.5 civarı yükselmiş durumda. (USD/TL 3.50 ara direncini test ediyor) Gösterge tahvil faizi ise Eylül ayı başlarından bu yana 17 baz puan artıda.(uzun vadeli %11.80 seviyesi önemli olmaya devam ediyor)

Bu sabah:

- Risk iştahı zayıf
- Kuzek Kore pasifik okyanusunda hidrojen bombası denemesinde bulunabileceğini duyurdu.
- Japon Yeni çapraz kurları aşağı baskı altında
- Asya piyasaları geneli ekside
- Altın artıda
- Dolar endeksi ekside
- S&P 500 vadeli ekside
- Abd 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti yatay
- USD/TL 3.49 civarında işlem görüyor. (dün 3.49/3.52 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif ekside
- Brent petrol yatay (bugün petrol üreticileri toplantısı ön planda olabilir)

BIST-100 endeksinde 106.000 direnci altında bası devam edebilir. 105.000 desteğini aşağı geçen piyasada 102.500 seviyesine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Endeksin kısa vadeli aşağı baskıdan kurtularak yeniden yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 106.000 direncini yukarı geçmesi gerekiyor. Bu durumda 107.500 test edilebilir.

Önümüzdeki dönemde hızlanan büyüme ve artan enflasyonun küresel piyasalardaki ana yatırım teması haline gelebileceğini düşünüyoruz. Abd'de vergi ve altyapı harcamalarına yönelik haber akışı olumlu beklentiler yaratırsa bu görünüme destek olabilir. Bu doğrultuda piyasalarda küresel merkez bankalarının parasal genişlemeden çıkmaya yönelik atacakları adımlar ön planda kalmaya devam ediyor. Geçen hafta İngiltere Merkez Bankasının sürpriz şahince açıklamaları, ECB açıklamaları ve ardından bu haftaki Fed açıklamaları ile birlikte bir süredir işlediğimiz konulardan ötürü faizlerde trend dönüşü emarelerinin arttığını düşünmeye devam ediyoruz.

Bugün İngiltere Başbakanı May'in Brexit yol haritası konusunda yapacağı konuşma, Eylül Pmı endeksleri ve Fed'den Williams, George ve Kaplan açıklamaları, Kanada'da enflasyon verisi (sıkışmaya işaret eden BoC ardından dikkat çekebilir) 24 Eylül Almanya seçimleri ve Abd Başkanı Trump'ın vergi planı hakkındaki olası açıklamaları takip edilecek önemli makro veriler ve konu başlıkları.

Önümüzdeki hafta ise erken seçim olasılığının ön planda olduğu Jaonya'da Başkan Abe'nin Pazartesi günü düzenleyeceği basın toplantısı ve Fed Başkanı Yellen'in 26 Eylül 'de enflasyon ve para politikası konulu bir konferansta yapacağı konuşma takip ediliyor. Yellen'in şahince yorumlanan Fed toplantısı ardından bu görünümü destekler nitelikteki mesajları tahvil faizlerindeki yukarı yönlü baskıya ve tepki denemelerinin 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, Brexit süreci, FED – ECB bilanço küçültme süreci ve 24 Eylül Almanya seçimleri piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI> 40 adet Boeing 787 alıyor.

Türk Hava Yolları tarafından yapılan açıklamada, şirketin, 2019 ile 2023 yılları arasında temin edilmek üzere 20+20 toplamda 40 adet Boeing 787-9 Dreamliner sipariş niyetini uçak üreticisi firma ile paylaştığı ifade edildi. Söz konusu gelişmenin Türk Hava Yolları'na etkisi hakkında manalı yorum yapabilmek için bu alım sonrası filo genişleme takviminin nasıl olacağı, mevcut uçakların elden çıkarılıp çıkarılmayacağı gibi konularda daha detaylı bilgi almamız gerekmektedir. Bununla birlikte, filoya akaryakıt verimi daha yüksek uçakların girmesinin birim maliyetler üzerindeki olumlu etki edeceği ama aynı zamanda daha borçlu bir bilançoya yol açacağı bunun da karlılığı özellikle kısa vadede baskılayacağı ve şirketin talepteki dönemsel gerilemelere karşı daha kırılğan bir yapıya bürünebileceğini genel görüşlerimiz olarak ifade edebiliriz. Son olarak, haberin piyasa tarafından, şirketin büyüme hikayesinin devam ettiğinden hareketle olumlu karşılanabileceğini düşünüyoruz.

Aksa Enerji <AKSEN TI>'nin Yönetim Kurulu, 15MWe'lik İncesu HES'inin satışı için gelen teklifleri değerlendirecek / Nötr

Aksa Enerji <AKSEN TI> 'nin Yönetim Kurulu, 15MWe'lik İncesu HES'inin satışı için gelen değerlendireceğini belirtti. İncesu HES'in yıllık üretimi, 2011 - 2015 arasında ortalama 21.6GWh olarak gerçekleşmiş ve 2016 yılında YEKDEM (dolara bağlı fiyatlama) sistemine satış yapmıştı.

Hatırlatmak gerekirse Aksa Enerji; Hatay Sebenoba (60MWe), Manisa Karakurt (11MWe) ve Kapıdağ (24MWe) rüzgar santrallerinin satışını ve devrini USD100.5m karşılığında Fernas İnşaat'a 8 Eylül itibariyle tamamlamıştı.

Yorum: İlgili varlığın potansiyel satışını Aksa Enerji'nin mevcut kurulu gücü (2,331MWe) içindeki düşük payından (0.6%) dolayı, nötr olarak değerlendiriyoruz. İlgili varlık satışı, piyasadaki son satışlar ve işlemlerde gözlemlenen ortalama işlem fiyatı / MWe'ye dayalı olarak c.USD20m civarında gerçekleşebilir.

Potansiyel satışı, Aksa Enerji'nin Türkiye'de yenilenebilir varlık portföyünün bir kısmını satarak; uluslararası piyasalarda (özellikle Afrika'da) genişleme ve yüksek borçluluğunu düşürmek için nakit girişi sağlama stratejinin parçası olarak görüyoruz.

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 dayanılarak 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye 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.
