

# Günlük Bülten

ENDEKS	KAPANIŞ	DEĞİŞİM	DEĞİŞİM (%)	G. YÜKSEK	G.DÜŞÜK	HACİM	En Çok Yükselen Hisseler				En Çok Düşen Hisseler			
							Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BIST 100	94,419	2,192	2.38	94,610	91,206	9,924,743,125	ADESE	3.36	20.0%	154,345,360	BMEKS	0.10	-9.1%	194,276
BIST 30	116,395	2,783	2.45	116,668	112,368	8,654,068,599	ULKER	16.85	9.3%	17,713,193	EUKYO	0.82	-6.8%	1,330,978
SANAYİ	125,901	1,426	1.15	126,144	123,120	2,901,450,858	AGYO	2.46	8.8%	1,942,626	IEYHO	0.23	-4.2%	1,334,071
BANKA	98,091	4,528	4.84	99,199	92,270	2,993,475,383	MGROS	14.92	8.8%	74,462,429	DOCO	540.00	-3.9%	28,101,994
VIOP Y. VADE	119.650	2.65	2.26	119.850	115.400	3,193,703,293	MAVI	29.80	8.7%	66,863,758	MSGYO	2.24	-3.9%	5,377,311

## Piyasalarda Dün ...

- Endeks, dün güne yatay başlamasına rağmen ikinci seans başlarında açıklanan merkez faiz kararına kadar dalgalı bir seyir izledi. İkinci seansta açıklanan ve piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşen faiz kararı sonrası endekste özellikle banka tarafında alımların güç kazanmasıyla BIST100 günü %2,38 artıda 94,419 seviyesinden kapattı. Banka endeksi %4,84 yükselirken sanayi endeksi %1,15 artışla sınırlı kaldı.
- Dolar/TL, dün güne hafif pozitif açıldı ve kısa bir süre sonra yükselişi ivme kazandı. Öğlen saatlerinde 6,5150 seviyesine kadar yükselen kur, ikinci seans başlarına doğru düşüş yaşadı. Piyasa beklentisi üzerinde açıklanan faiz kararı sonrası hızla değer kaybeden Dolar/TL, günü %2,71 kayıpla 6,185 seviyesinden tamamladı. An itibariyle yurt dışı piyasalarda ise 6,0817 seviyesinden işlem görmektedir.

## Bugünün Gündeminde ...

- Dün, son birkaç haftadır herkezin beklediği Merkez Bankası faiz oranı kararı açıklandı. Daha önceki bültenlerimizde de bahsettiğimiz piyasa beklentisi olan 200-500 baz puanının üzerinde 625 baz puanı artırımı gerçekleşti. Piyasanın olumlu karşıladığı bu artırım sonrası, Dolar/TL de sert satışlar gerçekleşti ve gün içinde 6,01 seviyelerine kadar geriledi. Son zamanlarda bankalar tarafında gerçekleşen satışın ardından faiz kararı sonrası banka endeksinde hızlı bir yükseliş gerçekleşti. Bu rallinin teyidi için eylül sonlarına doğru açıklanacak olan OVP'yi beklemekte fayda var.
- Yurtiçinde bugün sabah saatlerinde Cari işlemler dengesi verisi açıklanacakken, verinin piyasa beklentisi -1,8 mlr olarak karşımıza çıkıyor. Verinin öncekine göre düşük gelmesi piyasa tarafından olumlu karşılanacaktır.
- Yurtdışında ise, öğlen saatlerine doğru Euro bölgesi dış ticaret dengesi Avrupa tarafında açıklanması beklenen tek veri olurken, ikinci seansta ABD perakende satışlar ağustos rakamları ve seans sonuna doğru Michigan güven endeksi verisi takip ediyor olacağız.

## Açılış Öncesi Yurtdışı Piyasalar...

- Yurtdışı piyasalara baktığımızda, dün yurtdışında yaşanan pozitif havanın etkisiyle Asya piyasalarında da olumlu bir görünüm söz konusu. Avrupa piyasaları açılışta pozitif beklenirken ABD vadelielerinde ise yukarı yönlü eğilimle karşılaşmaktayız.
- Euro/Dolar ise, dün ikinci seans başlarında açıklanan Avrupa merkez bankası faiz oranı kararı sonrası ve başkan Draghi'nin açıklamaları ile yükselişe geçen parite 1,17 seviyelerini test etti. Ayrıca doların diğer ülke para birimlerine karşı değer kaybedişinin devamının da etkisinin olduğunu görüyoruz. An itibariyle 1,169 seviyelerinden işlemler gerçekleşmektedir.

## Günün Verileri

10:00 Türkiye Cari İşlemler Dengesi Tem.(Onck: -2,97mlr)	15:30 ABD Perakende Satışlar - Aylık Ağu. (Bekl: 0,6%)
12:00 Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi Tem.(Bekl:22,5mlr)	17:00 ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi Eyl.(Bekl: 96,2)

Kapanış Sonrası Piyasalar							
Amerika	BIST Kapanış	Son	Değişim(%)	Döviz	BIST Kapanış	Son	Değişim(%)
S&P 500 (Vadeli)	2899	2907	0.26%	Euro/Dolar	1.1678	1.1698	0.17%
Nasdaq (Vadeli)	7547	7580	0.43%	Dolar/TL	6.1744	6.06675	-1.74%
DOW30 (Vadeli)	26094	26188	0.36%	DXY	94.668	94.515	-0.16%
Avrupa				Emtia			
DAX	12060	12056	-0.04%	Altın/Ons	1204.67	1205.29	0.05%
Euro Stoxx 50	3338	3339	0.03%	Brent	78.52	78.21	-0.39%
FTSE	7286	7282	-0.06%	Faizler			
CAC 40	5336	5328	-0.15%	Amerikan 2 Yıllık	2.75	2.76	0.30%
Asya				Amerikan 10 Yıllık	2.96	2.97	0.47%
Hang Seng	27014	27289	1.02%	Almanya 10 Yıllık	0.42	0.42	-0.24%
Shanghai Composite	2687	2689	0.10%	CDS (5 Yıllık)			
Sensex	37718	37954	0.63%	Türkiye	481.0	451.0	-6.24%
Singapore MSCI	3677	3696	0.51%	Brezilya	279.0	277.0	-0.72%
Nikkei	22821	23048	0.99%	Güney Afrika	230.5	218.5	-5.21%

10 Eylül 2018 Pazartesi		11 Eylül 2018 Salı		12 Eylül 2018 Çarşamba		13 Eylül 2018 Perşembe		14 Eylül 2018 Cuma	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	GSYH Büyüme - Çeyrek 2Ç17	Japonya	Makine Parçaları Siparişleri - Yıllık Ağu-Öncü	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Tem.	Japonya	ÜFE - Aylık Ağu.	Çin	Perakende Satışlar - Yıllık Ağu.
Japonya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç17	Almanya	ZEW Cari Durum Endeksi Eyl.	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Tem.	Japonya	Ç. Makine Siparişleri - Aylık Tem.	Çin	Sanayi Üretimi (Yılbaşından Beri) - Yıllık Ağu.
Japonya	Cari İşlemler Dengesi (BoP Bazlı) Tem.	Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Eyl.	Euro Bölgesi	İstihdam Değişimi - Aylık 2Ç17	Almanya	TÜFE - Aylık Ağu.-Nihai	Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Tem.-Nihai
Japonya	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı) Tem.	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Beklentiler Eyl.	Euro Bölgesi	İstihdam Değişimi - Aylık 2Ç17	Almanya	TÜFE - Yıllık Ağu.-Nihai	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı - Aylık Tem.
Çin	ÜFE - Yıllık Ağu.	ABD	NFIB İş Dünyası İyimsellik Endeksi Ağu.	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Almanya	TÜFE (AB Dahil) - Yıllık Ağu.-Nihai	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi Tem.
Çin	TÜFE - Yıllık Ağu.	ABD	JOLTS İş İmkanları Tem.	ABD	ÜFE - Aylık Ağu.	Türkiye	Bir Haftalık Repo Oranı	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Anındırılmış) Tem.
Türkiye	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç17	ABD	Toptan Stoklar - Aylık Tem.-Nihai	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Ağu.	Türkiye	Geç Likitide Penceresi Oranı	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Anındırılmamış) Tem.
Türkiye	GSYH Büyüme - Çeyrek 2Ç17			ABD	ÜFE - Yıllık Ağu.	Euro Bölgesi	Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	ABD	Perakende Satışlar - Aylık Ağu.
Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni Eyl.			ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Ağu.	ABD	TÜFE - Aylık Ağu.	ABD	Perakende Satışlar (Oto. Hariç) - Aylık Ağu.
ABD	FED Başkanlarından Bostic konuşacak			ABD	Fed "Bej Kitap" Raporu'nu Yayınlayacak.	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Ağu.	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Ağu.
ABD	Tüketici Kredileri Değişimi Tem.					ABD	TÜFE - Yıllık Ağu.	ABD	Perakende Satışlar (Oto. ve Gaz Hariç) - Aylık Ağu.
						ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu.	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık Ağu.
						ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Ağu.
						ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	ABD	Kapasite Kullanım Oranı Ağu.
								ABD	İşletme Stokları - Aylık Tem.
								ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Öncü

## Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

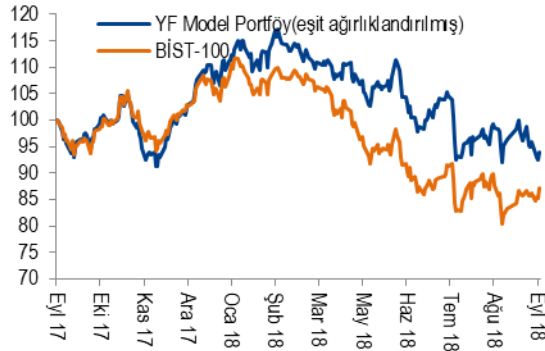
### Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy

Şirket	Hisse Kodu	Fiyat (TL)			Piyasa Değeri (milyon)		Eklenme Tarihi	Eklendikten sonra getiri	
		Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TL	US\$		Göreceli	Mutlak
Akbank	AKBNK	5.7	9.7	70%	22,800	3,587	10-Jan-18	-26%	-38%
Anadolu Hayat Emek.	ANHYT	6.7	9.8	46%	2,881	453	04-Apr-18	6%	-12%
Enka İnşaat	ENKAİ	5.2	6.9	32%	26,000	4,090	12-Sep-18	-2%	0%
Ereğli Demir Çelik	EREGL	11.3	14.5	29%	39,480	6,211	10-Jan-18	49%	24%
Anadolu Efes Biraçılık	AEFES	22.0	30.0	36%	13,026	2,049	19-Mar-18	2%	-17%
Tekfen Holding	TKFEN	20.1	22.5	12%	7,444	1,171	08-Jun-18	35%	33%
Aselsan	ASELS	26.1	30.0	15%	29,777	4,684	12-Sep-18	-3%	0%

#### Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı

Son değişimden bu yana portföy getirisi *	-8.6%
Son değişimden bu yana BIST100 getirisi	-4.3%
<b>Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *</b>	<b>-4.5%</b>
Yılbaşından bu yana model portföy getirisi	-12.9%
Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi	-18.1%
<b>Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi</b>	<b>6.4%</b>

\* Portföydeki son değişim 12 Eylül 2018'de yapılmıştır.



## Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul  
Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

### **UYARI NOTU:**

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlanmış tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy Genel Müdür Yrd. levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

### **Araştırma Bölümü**

Serhan Gök Müdür serhan.gok@yf.com.tr +90 (212) 334 98 39  
Hilmi Yavaş Ekonomist hilmi.yavas@yf.com.tr +90 (212) 334 98 37

### **Yatırım Danışmanlığı Birimi**

Göksel Tekiner MüdürYrd. goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 334 98 44  
Kamer Külek Uzman kamer.kulek@yf.com.tr +90 (212) 334 98 47  
Onur Alkan Uzman onur.alkan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 70

### **Kurumsal Finansman Bölümü**

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yf.com.tr +90 (212) 334 98 61

### **Hizmet Noktalarımız**

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Ulus	+90 (212) 263 00 24