

## "SABAH STRATEJİSİ"

12 Ekim 2017

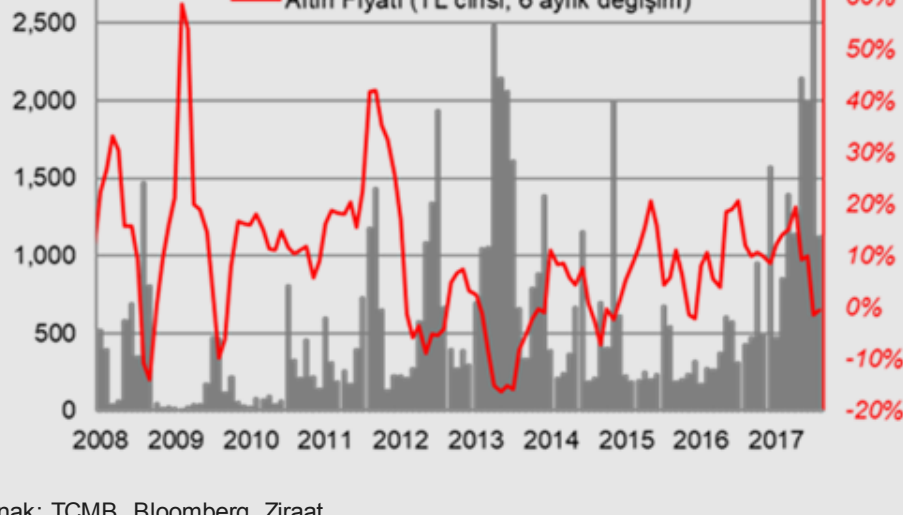
BIST100 : 103.816 ↑ +%0,41 \*CDS ( 5 Yıllık ) : 179 ↓ -3bp \*2 Yıllık Tahvil Faizi : 12,25% ↑ +1bp

\*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

ABD bankalarının üçüncü çeyrek finansal sonuçlarını açıklamaya başlayacakları günün sabahına güçlenen risk iştahı ile uyanıyoruz. S&P500, vadeli işlemlerde %0,07 oranında değer kaybederken, Dolar / TL kotasyonları 3,6453 seviyesinden geçiyorlar. Ekonomi gündemi bugün hafif. Gözler yine diplomasiye çevilecek. 15 Ekim gününe kadar ABD Başkanı Donald Trump'ın, İran ile yürürlükteki nükleer anlaşmaya yönelik Meclis'e bildirimde bulunması gerekiyor. Bugün Trump, İran nükleer anlaşmasına yönelik başkent Washington DC'de konuşma yapacak. Konuşma, ABD'nin İran ile ilişkilerine yönelik yol haritası niteliğinde kabul edilebilir. İster istemez ABD-İran diyalogu Orta Doğu'nun genelini ilgilendirmekte. Trump'ın konuşmasının Lira varlıklar üzerinde ülke risk primi üzerinden fiyatlamasını görebiliriz.

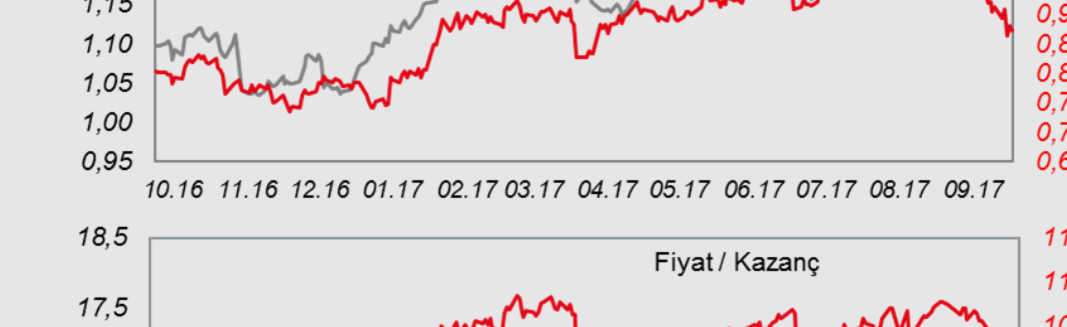
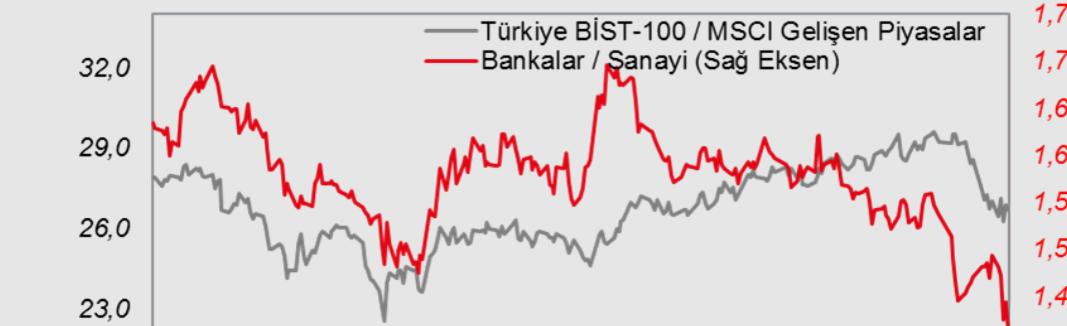
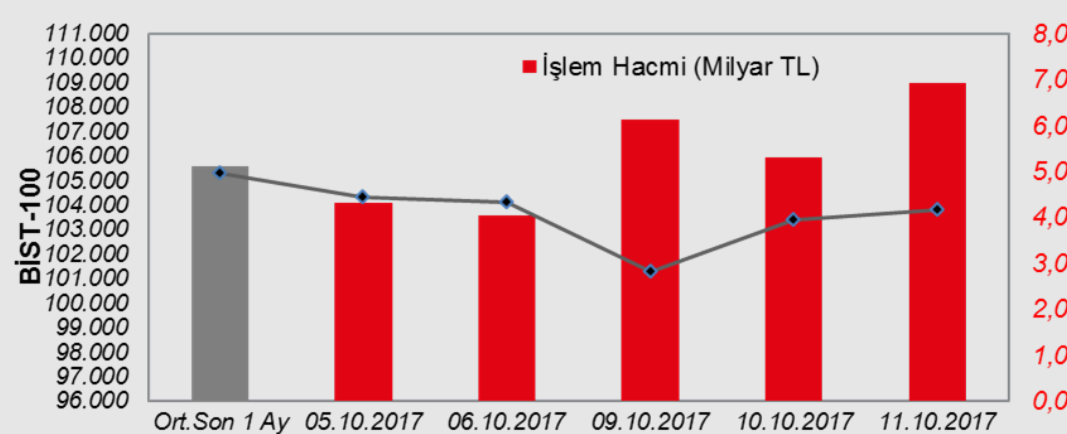
Yurt-içinde her Perşembe günü gibi TSİ 14:30'da yine döviz tevdiat hesapları (DTH) ve sermaye akımlarına yönelik verileri izleyeceğiz. Veri, geçen haftaya ilişkin açıklanacağı için Pazar gecesi gerçekleşen diplomatik haber akışının etkisini haftaya görebileceğiz. Önümüzdeki haftanın verisinde yükselen kuru satış fiyatına çeviren hane-halkıyla DTH'larda azalma beklemekteyiz. Kıymetli maden (altın) talebinde ise fiyat etkisinin sürdüğü görüşüdeyiz (Şekil 1). İki senedir ons başına yaklaşık 1.250 Dolar seviyesinde istikrarlı seyreden fiyatlar altın talebini tetiklemiş görünüyolar.

Şekil 1: Altın fiyatları ve altın ithalatı ilişkisi.



Kaynak: TCMB, Bloomberg, Ziraat

Yurt-dışında öğlen TSİ 12:00'de Euro Bölgesi'nin kendisiyle sanayi veri akışı tamamlanacak. Para birliğinin majör dört ekonomisi Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya'da Ağustos ayı sanayi verisi açıklandı. Bu nedenle bugün para birliğinin geneli için aylık %0,6 oranında artışla iyi bir veri bekleniyor. ABD'de TSİ 15:30'da üretici fiyatları endeksi izlenecek. Küresel ekonomi için geçerli gördüğümüz "reflasyon" teması dahilinde ABD üretici fiyatlarının artış eğilimini koruması bekleniyor. Gelişen Ülkeler tarafında ise Rusya ve Hindistan, veri açıklayacaklar. TSİ 15:00'de Hindistan'da enflasyon ve sanayi üretim açıklanacak. Hindistan Merkez Bankası (RBI) yükselen enflasyon yavaşlayan büyüme bileşiminde zorlanıyor. Baz etkisi nedeniyle sanayi üretimde yıllık artış hızlanabilir. Piyasa sanayi üretimdeki dalgalanmayı göz ardı edecektir. Piyasa için daha belirleyici gelişme enflasyonun seyri. Rusya'da ise TSİ 16:00'da dış ticaret verisi izlenecek. Merkez bankaları arasında Meksika'nın toplantı tutanakları açıklanacak. Meksika faiz artırımlarını durdurmuş görünüyolar ve enflasyonun sıkı para politikasına tepki vermesini beklemekte. FED'in eski başkanı Ben Bernanke, Peterson Enstitüsü'nde TSİ 17:15'de para politikasına ilişkin çalışma sunacak. Sunumunda Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi ve FED yöneticisi Lael Brainard yer alarak tartışmaya katılacaklar.



[Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları için Tıklayınız.](#)

### ŞİRKET HABERLERİ

**Aksigorta (AKGRT, Pozitif):** Şirket'in bu yılın Eylül ayındaki prim üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %60 oranında artarak 202,5mn TL'ye yükselmiştir. Eylül ayındaki prim üretimi ile birlikte Şirket'in yılın ilk dokuz ayındaki prim üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %27 oranında artarak 1,75milyar TL'ye yükselmiştir.

**Emlak Konut GYO (EKGYO, Öneri "AL", Nötr):** 2. Oturumu dün yapılan İstanbul Bakırköy Şeketiye Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İşi ihalesi iptal edilmiştir.

[11 Ağustos 2017 Tarihli Emlak Konut GYO Raporumuz için tıklayınız...](#)

**Vakıfbank (VAKBN, Öneri "AL", Nötr):** Banka tarafından talep toplama yolu ile 16-17-18 Ekim 2017 tarihlerinde 126 gün vadeli 300mn TL nominal değerli ve 217 gün vadeli 100mn TL nominal değerli finansman bonolarının halka arz edilmesine ilişkin başvuru SPK tarafından onaylanmıştır.

[10 Ağustos 2017 Tarihli Vakıfbank Raporumuz için tıklayınız...](#)

### SEKTÖR HABERLERİ

**Otomotiv:** Otomotiv Sanayii Derneği Eylül ayına ilişkin verilerini yayınladı. Buna göre, üretim %13,4, yurtdışı satışlar %6,6, yurtdışı satışlar %4,8 artış kaydetti. Eylül rakamlarıyla birlikte 3. çeyrek üretimi %15,4 artışla 354.680 adet, 9 aylık üretim ise %18,4 artışla 1.223.838 adet oldu. Yurtdışı Satışlar ise Eylül ayında %6,6 artışla 73.602 adet oldu. 3. çeyrek yurtdışı satışlar %15 artışla 232.086 adet, 9 aylık perakende satışlar ise %1,6 düşüşle 642.695 adet oldu. Yurtdışı satışlar Eylül ayında %4,8 artışla 94.748 adet oldu. 3. çeyrek yurt dışı satışlar %11,6 artışla 270.117 adet, 9 aylık yurt dışı satışlar ise %23,7 artışla 984.404 adet oldu.

Sektör	Eyl.17	Eyl.16	% Değ.	3Ç17	3Ç16	% Değ.	9A17	9A16	% Değ.
Üretim	134.247	118.391	13,4%	354.680	307.334	15,4%	1.223.838	1.033.275	18,4%
İhracat	94.748	90.398	4,8%	270.117	242.014	11,6%	984.404	795.899	23,7%
Yurtdışı Satışlar	73.602	69.068	6,6%	232.086	201.842	15,0%	642.695	652.839	-1,6%

### DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

**Desa Deri (DESA, Sınırlı Pozitif):** Desa Deri Samsonite Europe NV ile üretim sözleşmesi imzalandığını açıkladı.

**İzmir Fırça (İZFAS, Sınırlı Negatif):** Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Şirkete 76bin TL vergi tarhi, 228bin vergi ziyai cezası, 38bin TL özel usulsüzlük cezası kesmiştir. Cezalarla ilgili olarak uzlaşma talebinde bulunmuş olup, yasal yollara da başvuru yapılacağını açıklanmıştır.

**Finansbank (FINBN, Nötr):** Banka yurtdışında, toplam 850mn USD veya muadili Türk Lirası veya yabancı para tutarına kadar azami 10 yıl vadeli borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verildiğini duyurmuştur.

**Şekerbank (SKBNK, Nötr):** Türk Lirası cinsinden yurtdışında, 1,5milyar TL tutara kadar borçlanma aracı ihraç konusunda SPK ve Borsa İstanbul'a gerekli başvuruda bulunduğu duyurulmuştur.

### GÜNLÜK ÖZET PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	3,6484	-1,7%	2,1%	7,1%	3,5%	18,3%
EURUSD	Euro Dolar	1,1859	0,4%	0,9%	-0,8%	12,8%	7,3%
DVZSEPET	Döviz Sepeti	3,9872	-1,5%	2,6%	6,6%	10,2%	22,8%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	12,25%	1 bps	27 bps	64 bps	162 bps	344 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	2,35%	-1 bps	3 bps	22 bps	-10 bps	58 bps
XU100	BIST-100	103,816	0,4%	-0,7%	-5,2%	32,9%	33,7%
XU030	BIST-30	127,232	0,5%	-0,6%	-5,1%	33,2%	34,2%
XBANK	BIST-Bankacılık	164,545	-0,1%	-1,7%	-3,1%	27,0%	25,2%
XUSIN	BIST-Sinai	117,852	-0,2%	-0,8%	-7,3%	41,0%	45,4%
MXWO	MSCI Dünya Borsası Endeksi	2,025	0,1%	0,7%	2,1%	15,6%	19,1%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsası Endeksi	1,117	0,4%	1,4%	1,7%	29,6%	23,4%
DAX	Almanya Borsası	12,971	0,2%	0,0%	4,0%	13,0%	22,6%
SPX	ABD Borsası	2,555	0,2%	0,7%	2,7%	14,1%	19,6%
NIKX	İngiltere Borsası	7,534	-0,1%	0,9%	1,6%	5,5%	6,5%
NIKK	Japonya Borsası	20,881	0,3%	1,2%	6,8%	9,2%	22,7%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	1,291,72	0,3%	1,3%	-2,7%	12,6%	3,1%
GLDGR	Gram Altın (TL)	151,53	-1,4%	3,5%	2,7%	15,4%	21,3%
BRENT	Petrol (\$)	56,94	0,6%	2,0%	6,1%	-3,0%	1,7%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	63,66	0,0%	0,7%	-16,3%	-18,4%	10,4%
MBSTCIHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün BDT Karaden	560,00	0,0%	-6,3%	-7,4%	13,1%	41,8%
BCOMI	Bloomberg Emtia Endeksi	84,77	-0,1%	1,0%	-0,1%	-3,1%	-1,6%
Cotton	Pamuk	68,73	-0,3%	-1,0%	-6,8%	-2,7%	2,4%
Wheat	Buğday	433,25	-0,5%	-2,0%	5,1%	6,2%	6,4%

Kaynak: Bloomberg  
\*Yıllığından Beri  
\*\* Güncelleme haftalıkları

Saygılarımızla...

Bora Tamer Yılmaz [btilymaz@ziraatbank.com.tr](mailto:btilymaz@ziraatbank.com.tr) +90 212 363 1136

Hanur Dereli [hdereli@ziraatyatirim.com.tr](mailto:hdereli@ziraatyatirim.com.tr) +90 212 339 8073

Gaye Aksongur [gaksongur@ziraatyatirim.com.tr](mailto:gaksongur@ziraatyatirim.com.tr) +90 212 339 8014

Turgut Uslu [tuslu@ziraatyatirim.com.tr](mailto:tuslu@ziraatyatirim.com.tr) +90 212 339 8071

**YATIRIMLARINIZ İÇİN DAHA FAZLASI 20 YILDIR ZİRAAT YATIRIM'DA**

Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul edenleri bankalar ile müşterileri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Ticaret Ünvanı: ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mersis No: 0998010459400010