

Haftanın Gündem Konuları

- Geçtiğimiz hafta BİST %1,2 değer kazanarak haftayı tamamlarken, 105.000 seviyelerinden gelen satışların ardından haftanın kapanışı 104.137 seviyesinden gerçekleşti.
- Bu hafta yurt içinde açıklanacak en önemli veri Çarşamba günü gelecek olan cari denge verisi olacaktır. Piyasa beklentisi, Ağustos ayında cari açığın 1,4 mlr \$ seviyesinde oluşacağı yönündedir.
- Fed tutanakları ve ABD'den gelecek enflasyon verileri yurt dışı veri akışında ön planda olurken, ABD'de ayrıca 3Ç17 dönemi bilanço sezonu da başlamış olacaktır. Avro Bölgesi sanayi üretimi ve Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin açıklamaları da piyasaların yakın takibinde olacaktır.
- Haftaya ABD ile yaşanan vize gerginliği ile birlikte sert satışlarla başlayan BİST, 100.000 üzerinde dengelenme arayışındadır. Haftanın devamında ABD'den gelecek enflasyon verileri ve haber akışlarına göre BİST tarafında yükselişlerde 102.000 ve 103.500 direnç seviyeleri olarak ön plana çıkacaktır. Yukarı hareketlerin sınırlı kalması halinde ise BİST tarafında bu kez 98.500 ve 97.500 desteklerinin yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Haftalık Strateji [09 - 13 Ekim Haftası]

Geçtiğimiz hafta genelinde yukarı yönlü bir seyir izleyen Borsa İstanbul, haftalık bazda %1,2 değer kazanarak kapanışını 104.137 seviyesinden gerçekleştirdi. Hafta içinde 105.000 seviyelerine ulaşan ancak, bu seviyeleri aşmakta zorlanan BİST, Cuma günü 103.500 seviyelerini test etse de gün sonunda 104.000 üzerine çıkarak kapanışını da bu seviye üzerinden gerçekleştirmiş oldu.

ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam Eylül'de 80 bin artış beklentisinin aksine gerçekleşen Harvey ve Irma kasırgalarının etkisi ile 33 bin azalma göstermesine karşın, ülkede işsizlik oranı geriledi ve saatlik kazançlar beklentinin üzerinde arttı. İstihdam raporundaki karışık görünümle beraber hafta boyunca gelen güçlü gelen makroekonomik veriler ve Trump yönetiminin 2018 mali yılına ilişkin bütçe tasarısının kabul edilmesinden olumlu etkilenen ABD borsaları, rekor tazelemeye devam etti ve haftalık bazda Dow Jones %1,7, S&P 500 %1,2, Nasdaq ise %1,5 değer kazandı. İspanya ve Katalonya arasında devam eden gerilim nedeniyle ise Avrupa borsaları dalgalı seyretti ve gösterge endeks haftalık bazda sadece %0,3 yükseliş kaydetti.

Yurt içinde bu haftaki en önemli veriler, bugün açıklanan Ağustos ayı sanayi üretimi verisi ile Çarşamba günü açıklanacak Ağustos ayı cari denge verileri olacaktır. Bugün gelen veriye göre sanayi üretimi Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,1 azalırken, yıllık bazda ise %5,2 artış gösterdi. Çarşamba günü açıklanacak olan cari denge verisinde ise piyasa beklentisi, Ağustos ayında 1,4 mlr \$ cari açık oluşacağı yönünde yer almaktadır.

Bu hafta veri akışında ABD tarafında Çarşamba günü Fed'in 19-20 Eylül toplantısına ait tutanaklar, Perşembe ÜFE Cuma günü ise TÜFE ve perakende satışlar verisi izlenecek. Hafta içinde Fed üyelerinin açıklamaları takip edilirken, aynı zamanda, bu hafta ABD'de 3Ç17 dönemi bilanço sezonu da başlamış olacak. Avrupa tarafında ise Salı günü Fransa ve İngiltere, Perşembe günü da Avro Bölgesi sanayi üretimi verileri izlenecek. Perşembe günü ayrıca, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek. Geçtiğimiz haftanın tamamında kapalı olan Çin piyasaları bu hafta işleme açılırken, haftanın ilk günü Japonya piyasaları kapalı olacak.

Haftaya ABD ile yaşanan vize gerginliğine bağlı olarak BİST 100.300 seviyelerinden başlarken, satışlar sonrasında 100.000 üzerinde dengelenme çalışmaları görülmektedir. ABD'de geçtiğimiz hafta gelen tarım dışı istihdam verisi ardından ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde gözlenen yukarı yönlü seyrin, bu hafta açıklanacak enflasyon verileri ile birlikte daha da hızlanması olasıdır. Bu hızlanma ise BİST tarafında, vize gerginliği ardından oluşması beklenen yukarı yönlü tepkileri sınırlayabilir. Piyasalar, gündemde gerilerde kalsa da Kuzey Kore ile ilgili haber akışlarına halen duyarlı olmaya devam edecektir. BİST tarafında yukarı hareketlerde 102.000 ve 103.500 seviyeleri direnç olarak izlenmeye devam edilecektir. Aşağı yönlü hareketin yeniden hızlanması halinde ise bu kez 98.500 ve 97.500 BİST tarafında izlenecek destek seviyeleri olacaktır.

Dış borç 412 mlr \$'dan 432 mlr \$'a yükseldi

- Hazine Müsteşarlığı verilerine göre, Türkiye'nin brüt dış borç stoku, 30 Haziran itibarıyla Mart sonundaki 412 mlr \$'dan 432 mlr \$'a çıktı ve 2003 yılından bu yana ilk kez milli gelirin yarısını aştı. Böylece, Mart sonunda %48,6 olan dış borçların stokun milli gelire oranı, milli gelirin yarısını da aşarak %51,8 düzeyine tırmandı. Türkiye'nin 2003 yılı ikinci çeyrek sonunda 135 mlr \$ olan toplam dış borçlarının milli gelire oranı %52,4 düzeyindeydi.
- 30 Haziran itibarıyla Türkiye'nin net dış borç stoku 267 mlr \$'dan 283,1 mlr \$'a yükseldi ve net dış borç stokunun milli gelire oranı %31,5 düzeyinden %33,9 düzeyine yükseldi.

TİM verilerine göre İhracat Eylül'de %8,9 arttı

- Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerine göre, Eylül ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre %8,9 artarak 11,4 mlr \$ oldu. Yılbaşından bu yana ihracat %10,6 artışla 114,6 mlr \$'a ulaşırken, son 12 aylık ihracat %9 artışla 153 mlr \$ olarak gerçekleşti.
- Otomotiv endüstrisi, Eylül ayında 2,1 mlr \$'la en fazla ihracat gerçekleştiren sektör olarak belirlendi. Bunu 1,3 mlr \$ ile hazır giyim ve konfeksiyon, 1,3 mlr \$ ile kimyevi maddeler ve mamülleri sektörleri takip etti. Eylül ayında en fazla ihracat artışı, yıllık bazda %420,9 ile gemi ve yat sektöründe kaydedildi.

İstanbul'da perakende fiyatlar %0,93 arttı

- İstanbul'da Eylül ayında bir önceki aya kıyasla perakende fiyatlarda %0,93 artış kaydedildi. Söz konusu verilere yıllık bazda bakıldığında, perakende fiyatlar bir önceki yılın aynı ayına göre %9,20 yükseldi.
- Eylül 2017'de perakende fiyatlarda bir önceki aya göre, kültür, eğitim ve eğlence harcamalarında %9,04, giyim harcamalarında %2,97, konut harcamalarında %0,75, ulaştırma ve haberleşme harcamalarında %0,27, ev eşyası harcamalarında %0,23, gıda harcamalarında %0,22, sağlık ve kişisel bakım harcamalarında %0,08 artış gerçekleşti. Diğer harcamalar grubunda herhangi fiyat değişimi izlenmedi.

Türkiye PMI Eylül ayında 53,5 olarak gerçekleşti

- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) Eylül'de 53,5 olarak gerçekleşirken, bu 2014 yılından beri gözlenen en uzun kesintisiz büyüme trendi oldu. Ağustos ayında kaydedilen 55,3 seviyesine göre düşüş yaşanmış olsa da endeks, Türk imalat sektörünün faaliyet koşullarındaki genel iyileşmenin devam ettiğini gösterdi. Endeks uzun dönem ortalaması olan 50,8 düzeyinin belirgin bir şekilde üzerinde ölçüldü.
- Ağustos ayında son 43 ayın yüksek düzeyi olan 54,2'ye çıkan İstanbul Sanayi Odası İstanbul İmalat PMI da Eylül'de 52,1 olarak gerçekleşti.

Fitch Türkiye için büyüme tahminini yükseltti

- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, ilk yarısında kredilerdeki artış ve mali önlemlerle beklentilerinin üzerinde büyüyen Türkiye ekonomisi için yıllık büyüme tahminini yükseltti.
- Fitch, Türkiye'nin 2017 yılı büyüme beklentisini Haziran ayında açıkladığı %4,7 düzeyinden %5,5'e yükseltirken, üçüncü çeyrekte büyümenin %7'yi aşacağını tahmin edildiğini belirtti. Ayrıca Türkiye'nin gelecek yıl ve 2019 yılında da %4,1 büyümesinin beklendiği belirtildi.
- Türkiye'de enflasyonun bu yıl %9,5, gelecek yıl %8 ve 2019'da %7,8 olmasını beklendiği ve politika faizinin de 2017, 2018 ve 2019 yıllarında %8 olarak öngörüldüğü kaydedildi. Fitch raporunda, Dolar/TL'nin ise yıl sonunda 3,50 seviyesinde olacağı tahmini yapıldı.

Moody's, Türkiye ekonomisi ile ilgili açıklamalarda bulundu

- Moody's, bütçe gelirlerinin Orta Vadeli Program'da (OVP) öngörülenin altında kalmasının beklendiğini ve bu durumun kamu borçlanmasını artırarak kredi notu üzerinde baskı yaratacağını belirtti.
- Moody's tarafından yayımlanan araştırma notunda OVP'deki %5,5 olan büyüme hedefi "iyimser" olarak nitelendirilirken, büyümedeki beklentilerin öngörülerin altında oluşması sonucu dönem boyunca devletin brüt yıllık borçlanma gereksiniminin belirgin olarak artacağına yer verildi.

TÜFE Eylül'de beklentilere paralel %0,65 artış gösterdi

- Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Eylül ayında aylık bazda beklentilere paralel %0,65 artış gösterdi. Yıllık bazda ise TÜFE Ağustos ayındaki %10,68'den Eylül'de %11,20'ye yükseldi.
- Eylül ayında işlenmemiş gıda fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle gıda ve alkolsüz içecekler grubu fiyatları aylık bazda %0,23 düştü ve enflasyonu 0,05 puan düşüş yönü etkiledi. Eylül ayında aylık bazda en yüksek artış %2,08 ile eğitim grubunda yaşandı ve grup fiyatları enflasyonu 0,06 puan yukarı yönü etkiledi. Akaryakıt fiyatlarına yapılan zamlar ve kur hareketlerinin otomobil fiyatlarına da yansımaları sonucu ulaştırma grubu fiyatları bir önceki aya göre %1,58 arttı ve enflasyonu 0,26 puan ile en yüksek artış yönü etkileyen grup oldu. Giyim ve ayakkabı grubu bir önceki aya göre %0,80 artarak enflasyona 0,06 puan artış yönü katkı yaptı.
- Çekirdek enflasyon (eski I endeksi) Eylül ayında bir önceki aya göre %0,88 arttı ve yıllık bazda Ağustos ayındaki %10,16'dan %10,98'e yükseldi. Böylece çekirdek enflasyon yıllık bazda 2004 Şubat'tan sonraki en yüksek seviyeye çıktı.
- Yurt İçi Üretici Fiyatları Endeksi (Yİ-ÜFE), Eylül'de bir önceki aya göre %0,24 arttı ve yıllık bazda Ağustos ayındaki %16,34'ten %16,28'e geriledi. Çekirdek enflasyonun yaklaşık 14 yılın en yüksek seviyesine çıkmış olması manşet enflasyon üzerindeki baskıların bir süre daha devam edeceğini gösteriyor.
- Beyaz eşya ve mobilyada vergi indirimlerinin Ekim ayıyla birlikte sona ermiş olması Ekim ayında manşet enflasyon üzerindeki baskıların artmasına neden olabilir. Ayrıca kış aylarına giriliyor olması da taze meyve sebze fiyatları kaynaklı olmak üzere gıda fiyatlarını artırarak enflasyon üzerindeki baskıları artırabilir. Ancak politika yapıcılar tarafından özellikle et ve taze meyve sebze gibi işlenmemiş gıda fiyatlarını düşürmeye yönelik alınan tedbirler kış aylarının gıda fiyatları üzerinde yaratabileceği baskıyı azaltabilecektir. Öte yandan son üç ayda gıda grubunda %2'ye yakın düşüş yaşanmasına rağmen gıda fiyatları üzerinde maliyet yönü baskıya neden olan ulaştırma grubunda son üç ayda yaşanan %5'e yakın artış gıda fiyatları üzerinde ileriye dönük baskılara neden olabilir.
- Geçen hafta açıklanan 2018-2020 Orta Vadeli Program (OVP) ile 2017 yılsonu enflasyon beklentisi %9,50'ye güncellenmişti.

Finansal kesim dışındaki firmaların Temmuz'da net döviz pozisyonu 211,4 mlr \$ açık verdi

- Merkez Bankasından yapılan açıklamaya göre, finansal kesim dışındaki firmaların Temmuz'da net döviz pozisyonu 211,4 mlr \$ açık verdi.
- Temmuz 2017 dönemine ait Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlülükleri Tablosu değerlendirildiğinde, Haziran 2017 değerlerine göre varlıklar 1,1 mlr \$ azalırken, yükümlülükler 4,7 mlr \$ arttı. Net Döviz Pozisyonu Açığı ise 211,4 mlr \$ olarak gerçekleşmiş ve Haziran 2017 dönemine göre 5,9 mlr \$ artmıştır.

Reel döviz kuru endeksi Eylül'de %0,7 yükseldi

- Merkez Bankası verilerine göre, reel efektif döviz kuru endeksi TÜFE bazında Eylül'de aylık %0,7 değer kazanarak 90,30 puana çıktı. TÜFE bazlı reel döviz kuru Ağustos'ta 89,71'den 89,63'e revize edildi.
- Yİ-ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Eylül'de 89,74 oldu.

Borsa İstanbul'da 2017 yılı Eylül ayında yabancı yatırımcılar 1,1 mlr TL net satım gerçekleştirdi

Bu ay dikkati çeken gelişmeler;

- Yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptığı hisseler IPEKE (114,0 mn TL), ULUSE (48,6 mn TL), TUPRS (33,9 mn TL) iken en çok net satış yaptığı hisseler sırasıyla HALKB (-209,1 mn TL), GARAN (-124,8 mn TL), ARCLK (-124,7 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.
- Bankacılık endeksi hisselerinde Eylül ayı toplamında gerçekleşen net satım miktarı 535 mn TL olarak gerçekleşirken en çok satılan banka hisseleri sırasıyla HALKB, GARAN, ISCTR oldu.
- Yabancı Yatırımcıların Eylül ayı genelinde yaptıkları işlem hacmi miktarı 60,3 mlr TL olurken toplam işlem hacmi içindeki payları ise %22,9'dan %25,0'e yükseldi.
- Yabancı yatırımcıların Eylül sonunda toplam BİST payı %65,57 olarak gerçekleşti.

Eylül 2017 Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
THYAO	3.255,1	THYAO	3.334,9	IPEKE	114,0	HALKB	-209,1
GARAN	2.786,1	GARAN	2.910,8	ULUSE	48,6	GARAN	-124,8
TCELL	2.436,7	TCELL	2.488,0	TUPRS	33,9	ARCLK	-124,7
HALKB	1.867,8	HALKB	2.076,9	KOZAA	30,3	ASELS	-118,0
AKBNK	1.728,4	AKBNK	1.764,2	PETKM	28,8	EKGYO	-104,4
TUPRS	1.349,6	TUPRS	1.315,7	BIMAS	28,2	EREGL	-90,8
EREGL	1.153,9	EREGL	1.244,7	HEKTS	25,9	THYAO	-79,8
SAHOL	892,0	SAHOL	871,1	ZOREN	25,8	YKBNK	-67,9
KCHOL	794,0	ISCTR	848,3	TRGYO	22,8	ISCTR	-63,8
ISCTR	784,4	KCHOL	774,0	SAHOL	20,9	TAVHL	-54,0
VAKBN	676,7	ASELS	759,8	PGSUS	20,7	KRDMD	-52,4
BIMAS	665,6	EKGYO	736,1	KCHOL	20,0	TCELL	-51,4
ASELS	641,8	VAKBN	709,1	MAVI	19,3	KOZAL	-46,0
EKGYO	631,7	YKBNK	695,6	SISE	18,9	VESTL	-42,7
YKBNK	627,7	KRDMD	642,7	KATMR	16,1	AKBNK	-35,7

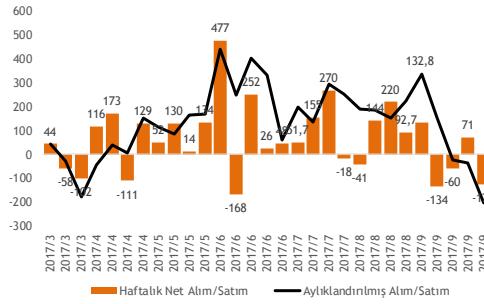
YBB Kümülatif Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
GARAN	33.297,8	GARAN	32.285,0	THYAO	1.392,9	ASELS	-570,7
THYAO	21.154,6	THYAO	19.761,7	GARAN	1.012,8	EKGYO	-471,3
HALKB	17.707,8	HALKB	17.062,5	ISCTR	898,3	ARCLK	-226,6
AKBNK	17.174,6	AKBNK	16.904,2	HALKB	645,4	KOZAL	-199,8
TCELL	12.045,7	TCELL	11.996,1	KRDMD	390,5	SASA	-122,0
ISCTR	12.031,7	ISCTR	11.133,5	VAKBN	357,2	TOASO	-87,9
TUPRS	10.336,7	TUPRS	10.178,5	SAHOL	328,7	SISE	-85,7
EREGL	9.691,6	EREGL	9.571,9	BIMAS	328,4	DOAS	-63,0
KCHOL	8.056,2	KCHOL	7.959,2	TKFEN	278,1	TATGD	-60,1
VAKBN	7.605,6	VAKBN	7.248,4	PGSUS	276,7	TTRAK	-38,0
YKBNK	7.044,0	YKBNK	6.775,0	FROTO	272,8	NTHOL	-37,6
SAHOL	6.742,3	SAHOL	6.413,7	AKBNK	270,4	VESBE	-36,4
PETKM	5.670,8	ASELS	6.140,3	YKBNK	269,1	AYGAZ	-33,4
EKGYO	5.581,0	EKGYO	6.052,3	PETKM	215,1	PRKME	-31,6
ASELS	5.569,6	PETKM	5.455,8	GLYHO	184,0	KORDS	-29,2

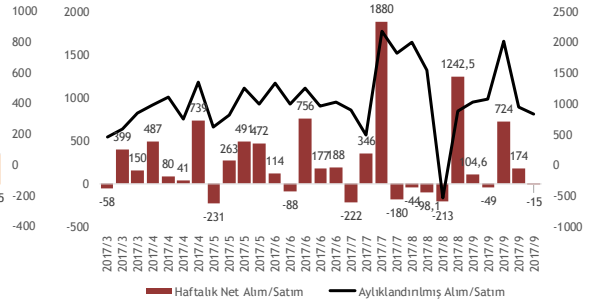
Yabancı yatırımcılar 29 Eylül 2017 haftasında 125 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi (=)

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 29 Eylül ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 125 mn \$ net satım olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, net 15 mn \$ düşüş gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 51,5 mlr \$ olan hisse senedi stoku 29 Eylül ile sona eren haftada 49,8 mlr \$'a gerilerken, DİBS stoku ise 33,8 mlr \$ olarak gerçekleşti. Aynı dönemde repo miktarı 2,52 mlr \$ oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Motorlu Taşıtlar Vergisi (MTV) zammı yeniden görüşülecek

- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "MTV zammı Bakanlar Kurulu'nda yeniden görüşülecek" dedi.
- Geçtiğimiz hafta 2018-2020 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program ile birlikte açıklanan torba düzenlemede, binek otomobillerde MTV'nin 1 Ocak 2018'den itibaren %40 oranında artırılması planlanmıştı.

Bankalar 3Ç17 kâr rakamı üzerinden %22 stopaj ödeyecek (-)

- Hürriyet gazetesi haberine göre, Bankalara getirilen ek verginin detayları ortaya çıkmaya başladı. Taslağa göre, Bankalar kurumlar vergisini yıl sonu hesaplarına göre bir sonraki yıl ödmeden önce, 3 aylık kârlarına göre, belirlenen orandan stopaj ödüyorlar. Buna göre 3. çeyrek için belirlenen geçici kâr rakamları üzerinden artık %20 değil %22 oranında stopaj ödeyecekler. Eylül sonu bilançolarında yer alan kâr rakamı üzerinden de 17 Kasım'da bu stopajı ödemeleri gerekiyor.

Maliye Bakanlığı GSM operatörlerini incelemeye aldı (TCELL, TTKOM -)

- Habertürk gazetesi haberine göre, Maliye Bakanlığı, bazı GSM operatörlerinin WhatsApp üzerinden konuşmaları gerekçe göstererek telefon faturalarında %25 ÖİV'ye tabi konuşma ücreti yerine %5 vergiye tabi internetin payını şişirdikleri iddialarına ilişkin inceleme başlattı.
- Maliye'nin incelemesinin tamamlanmasıyla vergi aşındırdığı tespit edilen GSM operatörlerine yüksek tutarlı cezalar gelmesi bekleniyor. Öte yandan TBMM'ye sunulan torba yasa tasarısında, GSM operatörlerinin devlete ödemeleri gereken Hazine payı, BTK payı gibi borçlarına yeniden yapılandırma hakkı getiriliyor.

MTV makul bir seviyeye çekilecek

- Hükümet Sözcüsü Bekir Bozdağ düzenlenen basın toplantısında, Bakanlar Kurulu'nun Motorlu Taşıtlar Vergisinin kanun tasarısında öngörülenden aşağı (%40'dan %25'e düşürülmesi bekleniyor), makul bir seviyeye çekilmesi hususunda bir karara vardığını açıkladı.

BDDK, bankacılık sektörü Ağustos verilerini açıkladı (=)

Mn TL	Aylık				Kümülatif			
	Ağustos 17	Ağustos 16	Y/Y(%)	Temmuz 17	A/A(%)	Ağustos 17	Ağustos 16	Y/Y(%)
Net Kar/Zarar								
Sektör	4.232	3.769	12,3%	3.689	14,7%	33.280	26.550	25,3%
Mevduat Bankaları	3.793	3.446	10,1%	3.343	13,5%	30.393	24.125	26,0%
Katılım Bankaları	164	115	42,4%	102	61,2%	1.035	793	30,5%
Kalkınma ve Yatırım	275	208	32,3%	244	12,8%	1.853	1.633	13,5%
- Mevduat Bankaları								
Mevduat-Yerli Özel	1.152	1.372	-16,0%	1.219	-5,5%	10.854	9.380	15,7%
Mevduat-Kamu	1.535	1.171	31,1%	1.088	41,1%	11.344	8.511	33,3%
Mevduat-Yabancı	1.105	903	22,4%	1.035	6,8%	8.195	6.234	31,5%

Kaynak: VKY Araştırma ve Strateji, BDDK

- BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilerine göre, bankacılık sektörünün 2017 Ağustos ayında net kârı 2016 yılının aynı dönemine göre %12,3, bir önceki aya göre %14,7 oranında artarak 4,23 mlr TL olarak gerçekleşti. Aylık bazda bakıldığında, sektörün toplam bankacılık gelirlerinde %1,8'lik düşüş görülmesine karşılık giderlerindeki düşüş ve 503 mn TL'lik temettü geliri sektörün net karını olumlu etkiledi. Ayrıca 2017 yılı Ocak- Ağustos döneminde ise sektörün net kârı yıllık bazda %25,3 artış ile 33,3 mlr TL oldu.
- Sektörün net faiz gelirleri Ağustos ayında yıllık bazda %12,0 artış, bir önceki aya göre %3,8 düşüş gösterdi. Aylık bazda bakıldığında, menkul kıymet getirilerinde elde edilen faiz gelirlerinde %10,6'lık düşüş net faiz gelirlerini olumsuz etkiledi. Böylece sektörün net faiz marjı Ağustos ayında bir önceki aya göre 16 bp düşüş ile %4,03'e gerilerken, son 12 aylık verilere göre hesaplanan net faiz marjı ise aylık bazda sınırlı değişim göstererek %4,06 seviyesinde gerçekleşti.
- Bankacılık sektörünün net ücret komisyon gelirleri Ağustos ayında yıllık bazda %19,1, bir önceki aya göre %1,4 artış göstererek 2,38 mlr TL oldu.
- Ağustos ayında sektörün toplam karşılık giderleri 2016 yılının aynı dönemine göre %16,4, bir önceki aya göre ise %17,5 oranında düşüş ile 1,8 mlr TL oldu.
- 2016 sonunda %3,24 olan takipteki krediler oranı 2017 Ağustos ayında %3,12 seviyesine gerilerken, aynı ayda takipteki krediler karşılık oranı ise %78,9 düzeyinde gerçekleşmiştir.
- Sektörün sermaye yeterliliği standart oranı 2017 yılı Ağustos ayında 2016 sonuna göre yaklaşık 161 bp artış göstererek %17,2 düzeyine yükseldi. Ayrıca bankacılık sektöründe Ağustos'ta ortalama özkaynak karlılık oranı ise 2016 sonuna göre 0,7 puan artış ile %14,0 olmuştur.
- Bankacılık sektörünün kredi büyümesi Ağustos ayı itibarıyla 2016 sonuna göre %12,6 artış olarak gerçekleşirken, Mevduat tarafından ise Ağustos ayı itibarıyla 2016 sonundan bu yana %10,2 büyüme kaydedildi. Ayrıca 2016 sonunda %119 olan kredi mevduat oranı (KMO) Ağustos ayında %122 düzeyine çıktı.

Bankacılık sektöründe kredi hacmi 3Ç17'de çeyrek bazda %3,9 artış kaydetti.

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 29 Eylül 2017 itibarıyla bankaların kredi büyümesi bir önceki çeyreğe göre %3,9 oranında, yıl sonuna göre ise %14,8 artış göstermiştir. Kamu (mevduat) bankalarında 2Ç'de %8,0'lik kredi büyüme hızının üçüncü çeyrekte %4,7 düzeyine gerilediği görüldü. 3Ç'de sektördeki TL kredi hacmi bir önceki çeyreğe göre %3,8 artış görülürken, YP kredilerde ise %3,9 büyüme kaydedildi. Ancak YP krediler dolar bazında çeyrek bazda %2,8 artış gösterdi. Öte yandan 29 Eylül 2017 itibarıyla bankacılık sektörünün kurdan arındırılmış kredi büyümesi Aralık ayı sonuna göre %12,7 artış olarak gerçekleşti.
- Kredi büyümesinde detaylara bakıldığında; **TL tarafta tüketici kredilerinde** üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %4,7 büyüme gerçekleşti. Tüketici kredilerinde; 3Ç'de çeyrek bazda konut %3,5, taşıt %0,8, ihtiyaç %6,1 büyüme kaydetti. Ayrıca 1Ç'de %9,5, 2Ç'de ise %9,3 artış gösteren **TL ticari krediler** 3Ç'de %3,2 arttı. Böylece Kredi Garanti Fonu (KGF) ile gelen kredi büyümesinin 3Ç'de yavaşladığı görülmektedir.
- 29 Eylül 2017 itibarıyla **bankaların mevduatı** Haziran ayı sonuna göre %2,6 artış gösterdi. (TL+%3,0, YP+%2,3, YP(USD):+%1,1) 3Ç'de Mevduat bankaları arasında; mevduat büyüme oranları şu şekildedir: Kamu %4,9, Özel:%0,9, Yabancı:%1,6. Öte yandan 29 Eylül 2017 itibarıyla bankacılık sektörünün kurdan arındırılmış mevduat büyümesi Aralık ayı sonuna göre %9,3 artış olarak gerçekleşti.
- Ayrıca 2016 sonunda %115 olan **kredi mevduat oranı (KMO)** Eylül sonunda %118 düzeyine çıktı. TL KMO %132'den %146'ya yükselirken, YP KMO ise %92'dan %84 düzeyine geriledi.
- 3Ç'de bankacılık sektöründe **Takipteki Krediler Oranı (TKO)** Haziran sonuna göre 6 bp, Aralık sonuna göre 20 bp düşüşle %3,08 seviyesine geriledi.

- 29 Eylül 2017 itibarıyla bankaların menkul değerler portföyü (MDP) Haziran ayı sonuna göre %2,0 artış gösterdi. (TL+%4,1, YP:-%2,4) Bankaların menkul değerler portföyünde kamu borçlanma senetlerinin payı Haziran sonundaki %29,9 seviyesinden %29,1 düzeyine gerilerken, repo işlemlerine konu menkul değerlerin payı %25,6'dan %28,0 seviyesine çıktı.

Haftalık Bankacılık Sektörü Raporu

Bilanço (Sektör), Mn TL	29.09.2017	30.06.2017	Çeyresel Değişim %	30.12.2016	YBB- Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	374.846	367.431	2,0%	351.230	6,7%
<i>Mevduat- Kamu</i>	127.073	124.971	1,7%	120.735	5,2%
<i>Mevduat- Özel</i>	148.859	144.743	2,8%	135.720	9,7%
<i>Mevduat- Yabancı</i>	80.038	78.394	2,1%	78.259	2,3%
Krediler	2.027.120	1.951.679	3,9%	1.765.095	14,8%
<i>Mevduat- Kamu</i>	637.730	609.172	4,7%	529.980	20,3%
<i>Mevduat- Özel</i>	685.701	668.965	2,5%	622.667	10,1%
<i>Mevduat- Yabancı</i>	477.235	467.738	2,0%	424.599	12,4%
Takipteki Alacaklar (Net)	12.767	13.143	-2,9%	13.399	-4,7%
<i>Mevduat- Kamu</i>	2.615	2.674	-2,2%	2.741	-4,6%
<i>Mevduat- Özel</i>	4.355	4.398	-1,0%	4.796	-9,2%
<i>Mevduat- Yabancı</i>	4.313	4.513	-4,4%	4.345	-0,7%
Mevduat	1.720.402	1.676.019	2,6%	1.541.249	11,6%
<i>Mevduat- Kamu</i>	579.381	552.396	4,9%	495.327	17,0%
<i>Mevduat- Özel</i>	616.527	611.089	0,9%	573.933	7,4%
<i>Mevduat- Yabancı</i>	424.915	418.422	1,6%	387.423	9,7%
Özkaynaklar	397.069	381.162	4,2%	339.601	16,9%
<i>Mevduat- Kamu</i>	103.722	99.450	4,3%	87.087	19,1%
<i>Mevduat- Özel</i>	142.161	135.514	4,9%	119.766	18,7%
<i>Mevduat- Yabancı</i>	104.517	100.995	3,5%	92.400	13,1%

Kaynak: BDDK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Otomotiv pazarında satışlar Eylül'de 2017'de yıllık bazda %5,6 arttı (+)

- 2017 yılı Eylül ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı %5,6 artarak 71.352 adete yükseldi. Binek araçlar 2016'nın aynı ayına göre %4,1 yükselerek 53.423 adet, hafif ticari araçlar geçen yıla göre %10,3 yükselerek 17.929 adet olarak gerçekleşti. Böylece yıllıklandırılmış binek araç satışları 744.194, hafif ticari araç satışları 230.370 adet oldu. Ağustos ayında 970.805 adet olan yıllıklandırılmış otomotiv sektörü verileri 974.564 adete yükseldi. Böylece yılın ilk 9 ayındaki düşüş %1,4'e gerilemiş oldu.
- Otomotiv pazarındaki yükselişin Kasım ayına kadar düşük baz etkisi ile devam edeceğini düşünüyoruz. Otomotiv Distribütörleri Derneği 2017 yılında otomotiv pazarınının 875-925 bin adet aralığında olmasını bekliyor. Eylül ayı sonuçlarını Doğu Otomotiv ve Ford Otosan için nötr Tofaş için pozitif olarak değerlendiriyor.
 - ✓ (=) **Ford Otosan (FROTO):** Ford Otosan'ın binek satışları Eylül'de 2.345 (y/y %4,2 a/a %-21,3) adet, hafif ticari satışları ise 5.180 (y/y %-1,7 a/a %12,4) adet olarak açıklandı. Eylül'de üretimini yaptığı araç satışları geçen yıla göre %9 düşerken, önceki aya göre %16 yükseliş gösterdi. Ford Otosan'ın Eylül ayında yurtiçi perakende satış hacmi geçen yıla paralel seyrederken, pazar payı 0,6 puan azalış kaydetti. Ford Otosan'ın yılbaşından bu yana toplam satışlarında, üretimden satışlarında ve pazar payında yatay seyir gözlemlendi.
 - ✓ (+) **Tofaş Oto (TOASO):** Tofaş'ın binek satışları Eylül'de 5.062 (y/y %29,5 a/a %-3,9) adet, hafif ticari satışları ise 4.890 (y/y %47,7 a/a %7,2) adet olarak açıklandı. Eylül'de üretimini yaptığı araç satışları geçen yılın %43, önceki ayın %2 üzerinde seyretti. Şirketin yurtiçi perakende satış hacmi geçen yılın %38 üzerinde oluşurken, özellikle hafif ticarideki

performansı 2016 Eylül ayına göre 3,3 puan pazar payı kazanmasında etkili oldu. Tofaş yılbaşından bu yana, sektördeki daralmanın aksine toplam satışlarını %17, üretiminden satışlarını %19 oranında yükselterek, bu dönemde 2,0 puan pazar payı kazandı.

- ✓ **(=) Doğu Otomotiv (DOAS):** Doğu Otomotiv'in binek satışları Eylül'de 12.340 (y/y %-5 a/a %12) adet, hafif ticari satışları ise 2.396 (y/y %4,9 a/a %-0,4) adet olarak açıklandı. Böylece toplam satışlar Eylül'de sektörün aksine yıllık bazda %3,5 düştü. Şirketin Eylül ayında VW satışlarında %2, SEAT satışlarında %49, Audi satışlarında %12'lik düşüş gerçekleşti. Toplam satışlarda gerçekleşen %3,5'lik düşüşe VW satışlarındaki daha düşük orandaki gerileme ve şirket finansallarında konsolide edilmeyen Skoda satışları etkili oldu. Binek segmentte kaydedilen zayıf performans Eylül'de yıllık bazda 2 puan, önceki aya göre 2,2 puan pazar payı kaybına neden oldu. Yılbaşından bu yana Doğu Otomotiv'in toplam satış hacmi %13,8 daralırken, pazar payında 2,7 puanlık kayıp gerçekleşti.

Rapora ulaşmak için [TIKLAYINIZ](#)

Turkcell ve Vodafone'un dağıtım şirketlerine açtığı davanın tutarı 300 mn TL'yi bulduğu belirtiliyor

- Habertürk'te yer alan habere göre Yargıtay'ın, "kayıp kaçak bedelinin 10 yıl geriye dönük olarak aboneye ödenmesi" yönündeki kararı "cep"ten elektrik hatlarına uzanan milyonlarca liralık davaları gündeme getirirken, Turkcell ve Vodafone'un dağıtım şirketleri aleyhine geriye yönelik 10 yıllık kayıp-kaçak bedelini faiziyle birlikte tahsil etmek için açtığı davanın tutarının 300 mn TL'yi bulduğu belirtildi.
- Operatörlerin, Türkiye genelindeki baz istasyonları, tesisleri, santrallerinde ve altyapılarında kullandıkları elektrik üzerinden alınan kayıp kaçak bedelini tahsil etmek amacıyla dava açtığı belirtilen haberde, 300 mn TL'ye kadar çıkan tutarların talep edildiği ve bu rakamın, faizi de dikkate alındığında çok daha yüksek bir düzeye çıkacağına yer verildi.

Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDM) Ocak-Eylül dönemi üretim verilerini açıkladı (+)

- Kardemir, Ocak-Eylül 2017 döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre sıvı hamdemir üretimini %14, sıvı çelik üretimini %12, net hadde mamulü üretimini ise %31 oranında artırdı.
- Yılın ilk dokuz aylık döneminde, Ray-Profil ve Kontinü Haddehane üretimlerinde %10 artış gerçekleşti. Çubuk Kangal Haddehanesinde ise bu yılın ilk 9 aylık döneminde 179 bin ton üretim gerçekleştirildi.

Kısa Kısa Şirket Haberleri

- **(=) Aksa Akrilik (AKSA):** Şirket'in önümüzdeki yıllarda yapacağı modernizasyon yatırımları için yatırım teşvik belgesinin onaylandığını bildirdi. Tekstil makinaları modernizasyonu projesi kapsamında alınan teşvik belgesinin 12.06.2021 tarihine kadar dört yıl süre ile geçerli olacağını bildirdi. Teşviğe konu yatırımın, 161,7 mn TL olup, desteklenen unsurların gümrük vergisi muafiyeti ve KDV istisnası olduğu açıklandı.
- **(=) Anadolu Cam (ANACM):** Anadolu Cam, Eskişehir Fabrikasında, toplam sabit yatırım tutarı 58 mn \$ olan 150.000 ton/yıl kapasiteli D Fırını yatırımının yapılmasına karar verildiğini açıkladı. Yapılacak yatırımın işletme sermayesi gereksinimi dahil toplam yatırım tutarı 66 mn \$'dır.
- **(=) Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK):** Albaraka Türk, kanuni takip müşterilerine ilişkin 164,5 mn TL tutarındaki nakdi alacaklarını 1,6 mn TL'ye sattığını açıkladı.
- **(=) Aselsan (ASELS):** Milli Savunma Bakanlığı ile Türk Silahlı Kuvvetlerinin ihtiyacı olan Ağ Destekli Yetenek (ADY) Projesinin tedariki ile ilgili olarak toplam bedeli 51 mn \$ olan bir sözleşme imzalandığı açıklandı.
- **(=) Aselsan (ASELS):** Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre, yarı iletken ve benzeri teknolojik malzemeleri içeren mikro ve nano boyutlu aygıtlar ile ilgili faaliyet gösterme amacıyla, %51'i ASELSAN'a, %29'u TÜBİTAK'a, %20'si Savunma Sanayi Müsteşarlığı'na ait olmak üzere "YİTAL Mikroelektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş." ünvanlı şirket kurulduğu açıklandı. Kurulan şirketin sermayesi 17,5 mn TL'dir.
- **(=) Denizbank (DENİZ):** Fitch Ratings, Denizbank ve bağlı ortaklıklarının kredi notlarının görünümünü 'durağan'dan 'pozitif'e yükselttiğini açıkladı. Uzun vadeli kredi notlarını teyit etti.

- Fitch yaptığı açıklamada, Sberbank'ın kredi notlarının yükseltilmesi halinde Denizbank'ın uzun vadeli kredi notlarının ve Ulusal Notu'nun bir kademe artırılabileceğini belirtti.
- (=) **Doğuş Otomotiv (DOAS)**: Volkswagen AG üçüncü çeyrekte sürpriz bir şekilde 2,5 mlr €'luk bir ödemede bulunacak. Şirket, ABD dizel araçlarındaki kusurların beklenenden daha karmaşık hal almasıyla bu araçların donanımını güçlendirecek veya bu araçları yeniden alacak. Volkswagen AG'nin bu nedenle gerçekleştireceği ödeme 3. çeyrek finansallarına yansıtılacak. Böylece emisyon probleminin Volkswagen AG'ye faturası 25 mlr €'nun üzerine çıkmış olacak. *Yorum: Daha önce emisyon probleminin Volkswagen AG'ye etkisi, Doğuş Otomotiv ile olan stratejik işbirliğinde değişiklik yaratmamıştı. Bununla birlikte Doğuş Otomotiv'in önceki yıllardaki brüt kar marjı hedef aralığında; Volkswagen AG'nin daha düşük seviyedeki destekleri ve yurtiçi piyasalardaki aleyhe gelişmelerin de etkisiyle, kademeli gerileme gözlemleniyor. Oluşan ek maliyetin, Doğuş Otomotiv'i direkt etkilemeyeceğini düşünsek de dolaylı etkisinin uzun vadede hafif negatif olacağı kanaatindeyiz.*
 - (=) **Eczacıbaşı İlaç (ECILC)**: Eczacıbaşı-Schwarzkopf'da sahibi olduğu payların tamamının Henkel Central Eastern Europe Operations Gesellschaft mbH'ye satışı işleminin tamamlandığını, kapanış tarihi itibarıyla pay devir bedelinin 2,9 mn € olarak belirlendiğini bildirdi. Kapanış tarihi öncesi döneme ilişkin olarak Eczacıbaşı-Schwarzkopf adına tazminat yükümlülüğü doğması halinde, tazminatlar satıcıların payları oranında alıcıya ödeneceği, Henkel'in 2,9 mn € tutarındaki satış bedelinin tamamını peşin olarak ödediği açıklandı.
 - (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: İstanbul Küçükçekmece Bizim Mahalle 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 2. oturumunda gelen en yüksek teklifin, Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri 1,8 mlr TL ve Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri 464 mn TL olarak BE-MA İnşaat & Osmanbey Emlak İnş & Bilal Pars Yapı İnş iş ortaklığı tarafından verildiğini bildirdi.
 - (=) **Ege Endüstri (EGEEN)**: Şirketin Pınarbaşı Üretim tesislerindeki makine modernizasyonu içeren şekilde Ekonomi Bakanlığı'ndan yatırım teşvik belgesi alındığı ve Şirket'in Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Vergi İndirimi, Faiz desteği, KDV istisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti, Desteklerinden faydalanabileceği açıklandı. Yatırımın modernizasyona yönelik olduğu ve yeni yatırım niteliğinde olmadığı belirtilmiştir. Toplam yatırım tutarı 47,8 mn TL olup, bitiş tarihi 14.07.2020, vergi indirim oranı %80 ve yatırıma katkı oranı ise %40'dır.
 - (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: İstanbul Küçükçekmece Bizim Mahalle 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 2. oturumunda gelen tekliflerin, ihaleye esas taşınmazların şirketçe tespit edilen asgari bedelinin altında olması nedeniyle ihalenin iptal edildiğini açıkladı. Şirket ayrıca, Bizim Mahalle 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 2. oturumunda gelen en yüksek teklifin Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Gelirinin 551 mn TL olarak Dağ Mühendislik tarafından verildiğini bildirdi.
 - (=) **Garanti Bankası (GARAN)**: Bankanın takipteki krediler portföyünde yer alan ve toplam anapara bakiyesi 229,4 mn TL olan tahsili gecikmiş alacaklarını, toplam 13,4 mn TL'ye satıldığını açıkladı. *Yorum: Banka'nın 2Ç'de %2,57 olarak gerçekleşen Takipteki Krediler Oranı'nda bu satış işlemi ile birlikte yaklaşık 11 bp düşüş olabileceğini hesaplıyoruz. Ayrıca bu satış işlemi sonucunda 3Ç'de Banka'nın diğer faaliyet gelirlerine 13,4 mn TL'lik gelir yansıtılacak.*
 - (=) **Klimesan (KLMSN)**: Merkezleri Rusya'da bulunan Metalfrio Solutions Ltd ile Limited Liability Company Estate adlı şirketlerin %100 hissesinin, Merkezi Danimarka'da bulunan Metalfrio Solutions AS'den satın alınması konusunda çalışmalara başlama kararı aldı.
 - (=) **Migros (MGROS)**: Şirketin, Eylül ayı içerisinde 10 adet Migros, 4 adet Migros Jet, 1 adet 5M, 2 adet Macrocenter ve 1 adet Ramstore formatında toplam 18 adet satış mağazasının açıldığı bildirildi. 30 Eylül 2017 itibarıyla Şirketin mağaza sayısı, iştiraki Kipa'nın 162 mağazası dahil, yurtiçinde 1.824 ve yurtdışındaki iştirakleri vasıtasıyla 39 olmak üzere toplam 1.863'tür. (2016 sonu: yurtiçi 1.566, toplam 1.605 mağaza)
 - (=) **Mavi Giyim (MAVI)**: Şirket'in bağlı ortaklıklarından Mavi Europe AG'nin azlık pay sahipleri tarafından 29 Mart 2017 tarihinde kullanılan satma hakkına ilişkin satın alma bedelinin son taksidinin 29 Eylül 2017 tarihinde ödenmesi ve gerekli devir işlemlerinin tamamlanması sonucu, Şirket'in Mavi Europe AG'deki pay sahipliği oranı %87,5'ten %100'e çıkmış olup, Mavi Giyim, Mavi Europe AG'nin tek pay sahibi olmuştur.
 - (=) **Netaş (NETAS)**: ZTE tarafından yapılacak zorunlu pay alım teklifi işlemlerinin, 4-17 Ekim tarihleri arasında 11,6339 TL fiyat ile 10 işgünü boyunca gerçekleştirileceği açıklandı.
 - (=) **Türk Telekom (TTKOM)**: Türk Telekom geçen hafta yaptığı açıklamada, Türk Telekom'un üst yönetiminde bir belirsizlik yaşandığına ilişkin yapılan haberlerin gerçeği yansıtmadığını duyurdu. Basında yer alan haberlerde, Türk Telekom'un %55 hissesinin sahibi OTAŞ, 1 Ekim'e kadar bankalara olan borcunu ödeyemezse devletin Türk Telekom yönetim kuruluna atama

yapmasının beklendiği ifade edilmişti. Ayrıca başka bir haberde, Saudi Telecom Company'nin, Hazine'ye yazdığı mektupta kreditorlerle görüşmelerin sürdüğünü belirterek, ödeme için Kasım'a kadar ek süre istediği belirtilmişti.

- (=) **Zorlu Enerji (ZOREN)**: Şirket, son değerlendirmeler sonucunda önlisans başvurusu devam eden Düzce Akçakoca ilçesinde kurulması planlanan Kumpınar Termik Santral Projesinin (1.220 MW) ile ilgili olarak yatırım kararından vazgeçildiğini, projeye ilişkin önlisans başvurusunu sonlandırmak için EPDK'ya başvurulduğunu bildirdi.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Eki.	Çin	04:45	Eyl.	Caixin PMI Bileşik	▲		52,40
9 Eki.	Çin	04:45	Eyl.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲		52,70
9 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,80%	0,00%
9 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)	▲	2,90%	4,00%
9 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		2,30%
9 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	5,10%	14,50%
9 Eki.	Japonya			Tokyo borsası tatil nedeniyle kapalı.			
10 Eki.	Japonya	02:50	Ağu.	Cari Denge (BoP Bazlı)	▲	2.280 mlr ¥	2.320 mlr ¥
10 Eki.	Almanya	09:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲	18,0 mlr €	19,4 mlr €
10 Eki.	Fransa	09:45	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		0,50%
10 Eki.	İngiltere	11:30	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,20%	0,20%
10 Eki.	İngiltere	11:30	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-2,80 mlr £	-2,87 mlr £
10 Eki.	ABD	17:00		Fed Kaskhaki konuşması			
11 Eki.	ABD	03:00		Fed Kaplan konuşması			
11 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Cari Denge	▲		-5,1 mlr \$
11 Eki.	ABD	14:00	6 Eki.	MBA Mortgage Başvuruları(Haftalık)	▲		-0,40%
11 Eki.	ABD	14:15		Fed Evans konuşması			
11 Eki.	ABD	21:00	Eyl.	FOMC Toplantı Tutanaqları (19-20 Eyl.)	▲		
11 Eki.	ABD	21:40		Fed Williams konuşması			
12 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	ÜFE - Yıllık %	▲	3,00%	2,90%
12 Eki.	Fransa	09:45	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲		1,00%
12 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,50%	0,10%
12 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)	▲	2,30%	3,20%
12 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Aylık %	▲	0,40%	0,20%
12 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %	▲	2,60%	2,40%
12 Eki.	ABD	15:30	7 Eki.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		260 Bin
12 Eki.	Avro Bölgesi	17:15		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
12 Eki.	ABD	17:15		Fed Brainard konuşması			
12 Eki.	ABD	17:30		Fed Powell konuşması			
12 Eki.	ABD		3Ç17	ABD'de JPMorgan ve Citigroup ile 3Ç17 bilanço açıklama dönemi başlıyor.			
13 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	▲	38,0 mlr \$	41,9 mlr \$
13 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	İhracat- Yıllık %	▲	9,80%	5,60%
13 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	İthalat- Yıllık %	▲	15,20%	13,50%
13 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %	▲	0,10%	0,10%
13 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,80%	1,80%
13 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	TÜFE- Aylık %	▲	0,60%	0,40%
13 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,30%	1,90%
13 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	1,60%	-0,20%
13 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü	▲	95,00	95,10
13 Eki.	ABD	17:00	Ağu.	İşletme Stokları	▲	0,50%	0,20%
13 Eki.	ABD	17:25		Fed Evans konuşması			
13 Eki.	ABD	18:30		Fed Kaplan konuşması			
13 Eki.	ABD	20:00		Fed Powell konuşması			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks

Raporun tamamına ulaşmak için lütfen [tıklayınız...](#)



www.vakifyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No: 18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İstanbul
(0212) 352 35 77

Araştırma ve Strateji Müdürlüğü

vkyarastirma@vakifyatirim.com.tr

Sezai ŞAKLAROĞLU
Selahattin AYDIN
Tuğba SAYGIN
Serap KAYA
Esra SARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.