



Piyasa Kahvesi

	Son Kapanış	Kısa Vade	Orta Vade	Uzun Vade
Borsa	75618	→	→	→
Gösterge Faiz	8.15	→	→	→
Dolar/TL	2.0193	→	→	→
Kısa Vade: 1-7 gün ; Orta Vade: 1 hafta - 3 Ay Uzun Vade: 3 aydan uzun süre				

Borsa	Faiz	VIOP	Döviz
ABD'deki borç tavanı endişesi ve varlık alımlarına yönelik belirsizlikler piyasaları olumsuz etkilemeye devam ediyor. Güne 76.157 seviyesi ile başlayan BIST100 dün de düşüşe devam ederek %0.81 geriledi. 6 gündür düşüşünü sürdüren BIST100, 50 barlık H.O.'nın altında işlem görmeye devam ediyor. Endeksin bugün de düşüşe devam ederek, 75 bin- 78 bin boşluğunu kapatma çabası içinde olmasını bekliyoruz.	Güne 8.08 puandan başlayan 2 yıl vadeli gösterge kıymetin bileşik faizi, yükselişini sürdürdü. Tahvil faizi, günü 8.15 puandan tamamladı. Merkez Bankası 3 milyar TL tutarlı ve 3 Ekim vadeli repo ihalesi açtı. TCMB'den sağlanan ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti 25.09.13 tarihi itibarıyla 6.10 seviyesinde.	Ekim vadeli endeks 30 kontratında 130.700 adet işlem olurken 6.219 adet pozisyon kapandı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 126.151 oldu. Ekim vadeli dolar kontratında 31.182 adet işlem olurken 1.866 adet yeni pozisyon açıldı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 115.831 oldu. Serbest piyasa Dolar/TL kurunda satışların gelmesi durumunda destek olarak 2,0170, 2,0060, 1,9930 seviyeleri mevcut.	Dünü %0.61'lik yükselişle 2.0193'ten tamamlayan Dolar/TL bu sabah 2.02'den işlem görüyor. Kurun seyrri açısından bugün TL tarafında Eylül ayı tüketici güven endeksi; Dolar tarafında ise FED üyelerinin açıklamaları ve ABD'nin kişisel harcama verisi kurun seyrri açısından takip edilebilir. Yükselen trendin üzerinde kalmaya devam eden kurun önündeki ilk direnç 2.0235 seviyesinde bulunuyor.
Devamı için tıklayınız	Devamı için tıklayınız	Devamı için tıklayınız	Devamı için tıklayınız

Türkiye	Amerika	Avrupa	Asya
Fitch Kıdemli Direktörü Rawkins, TCMB'nin enflasyon hedeflerine ulaşmaktan uzak olduğunu ifade ederken, fon akımının yavaşlaması halinde Merkez Bankası'nın adım atmak zorunda kalabileceğine değindi. Fitch Türkiye Genel Müdürü Gülcan Üstay ise seçimler öncesi yaşanan siyasi riskin ekonomiyi etkilemesi durumunun notun üzerinde baskı yaratacağını vurguladı. Bugün saat 10:00'da tüketici güveni açıklanacak.	Bugün FED başkanlarından Charles Evans, Eric Rosengren ve New York FED Başkanı William Dudley'in konuşmaları takip edilecek. ABD kişisel gelir-giderleri ve Michigan tüketici hassasiyeti bugünün açıklanacak önemli verileri olacak. ABD ekonomisi 2.5% büyüdü. İşsizlik maaşı başvuruları beklentilerden daha iyi geldi. Bohner, hükümet harcamaları konusunda Obama'nın ödün vermek zorunda olduğunu söyledi.	İngiltere'de GSYİH bu yılın ikinci çeyreğinde %0.7 açıklanarak beklentilere paralel geldi. Euro Bölgesi'nde özel sektör kredileri; Ağustos ayında %2 düşüş gösterdi. Bugün Fransa'da büyüme rakamı (beklenti:%0.5), Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi (beklenti:95.9), Almanya'da tüfe rakamı (beklenti: %1.5) ve saat 12:00'de Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek.	ABD'den gelen veriler ve Japonya'da açıklanan enflasyon verisi sonrasında haftanın son işlem gününde Asya'da ağırlıklı olarak yükseliş hakim. MSCI Asya Pasifik endeksi %0.1 yükselişle 140.66 puanda. Japonya Nikkei endeksinde bugün görülen düşüşte Yen'in değer kazanması etkili oluyor. Japonya'da enflasyon Ağustos ayında 2008'den bu yana en hızlı artışını kaydederek son 5 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Usd/Jpy 98.50 - 99.00 bandında.
Devamı için tıklayınız	Devamı için tıklayınız	Devamı için tıklayınız	Devamı için tıklayınız

Piyasalar (BIST ve Faiz)

BIST ve Tahvil, Bono Piyasaları



ABD'deki borç tavanı endişesi ve varlık alımlarına yönelik belirsizlikler piyasaları olumsuz etkilemeye devam ediyor.

Güne 76.157 seviyesi ile başlayan BIST100, dün de aşağı yönlü seyrine devam etti. Seans içinde gelen satışlar endeksi 75.618 seviyesine kadar düşürdü.

Yaklaşık 6 gündür düşüşünü sürdüren BIST100, 50 barlık hareketli ortalamanın altında işlem görmeye devam ediyor.

ABD'nin ikinci çeyrek büyümesi yıllık bazda %2.5 ile beklentilerin biraz altında gerçekleşti. Haftalık işsizlik başvuruları beklentilerden iyi gelerek 305.000'e geriledi. (Beklenti: 330.000) Olumlu gelen veriler ABD hisselerine prim yaptırırken, Avrupa borsaları hafif ekside günü tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları Japonya hariç primli işlem görüyor, ABD vadeliileri ise hafif artıda.

Endeksin haftanın son işlem gününde düşüşe devam ederek, 75 bin-78 bin boşluğunu kapatma çabası içinde olmasını bekliyoruz.

Destekler: 75.150-73.800-72.750 / Dirençler: 76.630-78.680-79.500

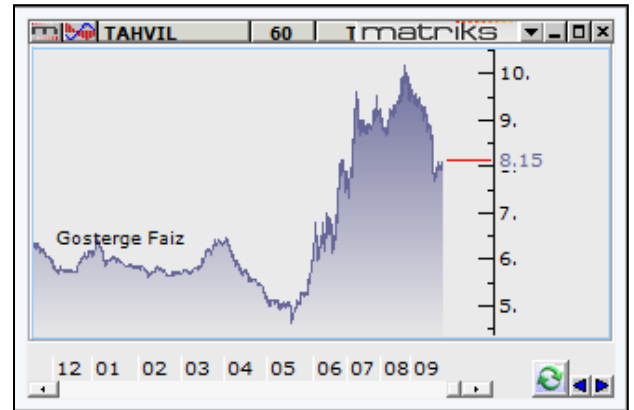
Tahvil-Bono Piyasaları

Güne 8.08 puandan başlayan 2 yıl vadeli gösterge kıymetin bileşik faizi, yükselişini sürdürdü. Tahvil faizi, günü 8.15 puandan tamamladı. Merkez Bankası 3 milyar TL tutarlı ve 3 Ekim vadeli repo ihalesi açtı. TCMB'den sağlanan ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti 25.09.13 tarihi itibarıyla 6.10 seviyesinde.

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.	İşlem Hacı (Mln TL)
BIST100	75,618	-0.81%	15.5%	2.562
MSCI GOP	1,003	-0.45%	9.56%	-
BIST30	93,106	-0.49%	15.9%	2.127
BANKA END	145,560	-0.47%	16.9%	1.560
SANAYİ END	85,174	-0.67%	19.0%	-
GÖST FAİZ	8.15%	1.24%	-18.0%	-

ABD'deki borç tavanı endişesi ve varlık alımlarına yönelik belirsizlikler piyasaları olumsuz etkilemeye devam ediyor. Güne 76.157 seviyesi ile başlayan BIST100 dün de düşüşe devam ederek %0.81 geriledi.

6 gündür düşüşünü sürdüren BIST100, 50 barlık H.O.'nın altında işlem görmeye devam ediyor. Endeksin bugün düşüşe devam ederek, 75 bin- 78 bin boşluğunu kapatma çabası içinde olmasını bekliyoruz.



Yeşim Çoban



Piyasalar (VIOP)

VIOP

BORSALARDA DÜN ABD hisse senetleri piyasalarından Nasdaq % 0,70, S&P 500 % 0,35 değer kazandı. Dow Jones' ta ise dünkü işlemler 15.274 - 15.387 puan aralığında gerçekleşti ve günü % 0,36 değer artışı ile 15.328 puandan tamamlandı. Avrupa borsalarından Almanya % 0,02, Fransa % 0,21 değer kaybederken, İngiltere 0,21 değer kazandı. Güney Amerika borsalarından Brezilya ise günü % 0,88 değer kaybı ile tamamladı. BIST 100 Endeksi önceki seansta 75.618 – 76.530 puan aralığında hareket etti ve günü % 0,81 değer kaybı ile 75.618 puandan tamamladı. Ekim vadeli endeks 30 kontratında 130.700 adet işlem olurken 6.219 adet pozisyon kapandı.

DÖVİZ PİYASASINDA DÜN Euro/Dolar paritesi 1,3473 - 1,3527 bandında hareket etti ve günü 1,3487 'den kapattı. Japon Yeni' de 98,27 – 99,13 bandı içerisinde hareket ederek günü 98,91' den tamamladı. Bir önceki gün kapanış seviyesi 2,0035 olan serbest piyasa Dolar/TL gün içinde 2,0085 – 2,0165 aralığında hareket etti ve 2,0145 seviyesinden kapandı. Ekim vadeli dolar kontratında 31.182 adet işlem olurken 1.866 adet yeni pozisyon açıldı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 115.831 oldu.

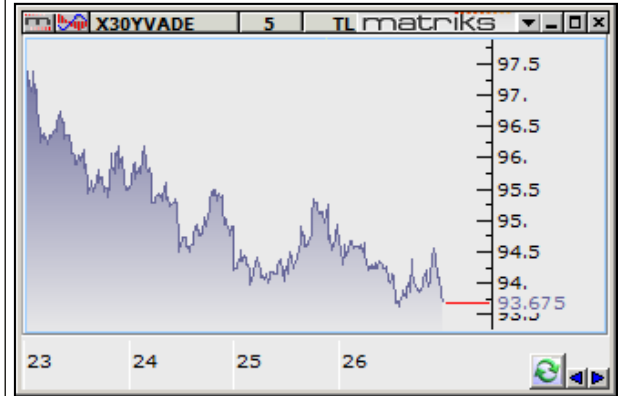
PİYASALARDA BUGÜN En yakın vadeli NYMEX kontratında petrol fiyatı 102,70 USD, Altın'ın onsu 1.325,90 USD ve Euro/USD paritesi ise 1,3488 seviyesinde.

Fransa' da TSİ 09:45' de 2. Çeyrek GSYH, Euro Bölgesi' nde TSİ 12:00' da Eylül Ayı İş Dünyası Beklenti Göstergesi, Ekonomik Güven Endeksi, Sanayi Kesimi Güven Endeksi, Tüketici Güven Endeksi, Hizmet Sektörü Güven Endeksi, Almanya' da TSİ 13:00' da TÜFE (Eylül), ABD' de TSİ 15:30' da Kişisel Gelir ve Harcamalar (Ağustos), TSİ 16:55' de Michigan Tüketici Güven Endeksi (Eylül - Final) açıklanacak. Ayrıca Euro Bölgesi' nde TSİ 12:00' da Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi, ABD' de TSİ 12:45' de Chicago FED Başkanı Charles Evans, TSİ 15:30' da Boston FED Başkanı Eric S. Rosengren, TSİ 21:00' da New York FED Başkanı William Dudley'in konuşmaları bekleniyor. Yurt içinde ise saat 10:00' da Tüketici Güven Endeksi (Eylül) takip edilecek.

Serbest piyasa Dolar/TL kurunda satışların gelmesi durumunda destek olarak 2,0170, 2,0060. 1,9930 seviyeleri mevcut. Alımlarda ise 2,0260, 2,0390, 2,0480 seviyeleri direnç olacaktır. Ekim vadeli dolar kontratı 2,0330 - 2,0430 bandında işlem görebilir. Uzak Doğu borsalarından Japonya'da % 0,24 değer kaybı mevcut.

ABD' de Dow Jones en yakın vadeli kontratları güne 15 puanlık değer artışı ile işlemler devam ediyor. Ekim vadeli endeks kontratında yukarı yönlü hareketlerde 94.100, 94.600, 95.100 direnç, aşağı yönlü hareketlerde ise 93.100, 92.600, 92.200 destek konumundadır. Ekim vade endeks kontratlarının güne önceki kapanışına yakın bir seviyelerden açılmasını bekliyoruz.

Ekim vadeli endeks 30 kontratında 130.700 adet işlem olurken 6.219 adet pozisyon kapandı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 126.151 oldu. Ekim vadeli dolar kontratında 31.182 adet işlem olurken 1.866 adet yeni pozisyon açıldı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 115.831 oldu. Serbest piyasa Dolar/TL kurunda satışların gelmesi durumunda destek olarak 2,0170, 2,0060. 1,9930 seviyeleri mevcut.





Piyasalar (Döviz ve Altın)

Dolar, Euro ve Altın

Dolar/TL: Derecelendirme kuruluşu Fitch'ten dün sabah saatlerinde gelen açıklamalar Dolar/TL üzerinde sert bir etki yaratmadı ve kur güne 2.0163 seviyesinden açılış yaptı. Fitch toplantısında, dış sermaye akışı yavaşlamasının ekonomik büyümeyi azaltabileceği, ancak krize neden olmayacağı belirtildi.

Günün geri kalanında ise ABD'nin olumlu gelen haftalık işsizlik başvuruları, %2.5 ile beklentiye paralel gelen ABD 2. Çeyrek büyüme verileri ve son olarak saat 17'de beklentiden fazla düşüş gösteren askıda konut satışları takip edildi. Kur verileri birlikte çekildiği 2.0080 seviyesinde destek bularak yükselişe geçti ve günün en yüksek seviyesi olan 2.0237'yi test etti. Dolar/TL dün %0.61'lik yükselişle 2.0193'ten tamamladı.

Dolar/TL bu sabah 2.02'den işlem görüyor. TL tarafında Eylül ayı tüketici güven endeksi; Dolar tarafında ise FED üyelerinin açıklamaları ve ABD'nin kişisel harcama verisi kurun seyri açısından takip edilebilir. TCMB'nin bugün yapacağı döviz satım ihalesinde ise minimum tutar 20 milyon TL olacak. Yukarı yönlü hareketin devam etmesi halinde Dolar/TL'nin önündeki ilk direnç 2.0235 seviyesinde bulunuyor. Aşağı yönlü harekette ise ilk olarak 2.0125 desteği takip edilebilir.

Destek: 2.0125-2.0015-1.9945 **Direnç:** 2.0235-2.0280-2.0430

Altın: Hafta ortasında 1320 seviyesinde destek bulan altının 1335 direncini aştığını görmüştük. Dün sabah saatlerinde yeniden söz konusu direnç seviyesini geçme çabaları gösteren altın gün içi en yüksek seviyesi olan 1339 doları görse de, bu noktada tutunmayı başaramadı. Günün devamında ise Dolar Endeksi'ndeki yükselişle birlikte altın 1319 dolara kadar geriledi. Bu sabah altının onsu 1327 dolardan işlem görüyor. Yükselişlerin kalıcı olması için altında 1335 direncinin aşılması gerek. Aksi takdirde satış baskısının devam edeceğini düşündüğümüz altın için ilk destek 1305 dolar seviyesinde.

Destek: 1305-1285-1270 **Direnç:** 1335-1350-1375

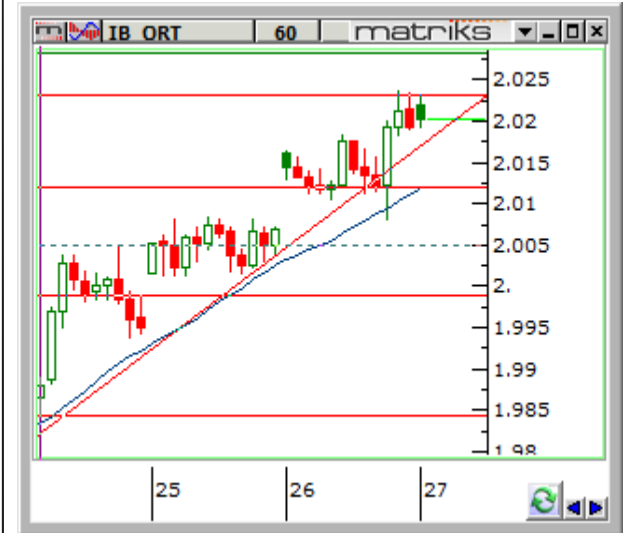
Euro/TL: Bankalar arası piyasada dün 2.7264 seviyesinden başlayan Eur/TL, gün boyunca en yüksek 2.7282, en düşük 2.7103 seviyesini gördü ve günün %0.24'lük yükselişle 2.7213 seviyesinden tamamladı. Bu sabah 2.7264'ten işlem gören Eur/TL için kısa vadede takip edilmesi gereken ilk direnç 2.7270 seviyesinde bulunuyor.

Destek: 2.7030-2.6920-2.6765 **Direnç:** 2.7270-2.7488-2.7685

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
DOLAR/TL	2.0204	0.06%	-1.1%
EURO/TL	2.7264	0.19%	0.0%
DOVİZ SPT	2.3665	0.49%	-0.6%
ALTIN (ONZ)	1,327	0.22%	-6.5%
ALTIN (Gr.TL)	-	1.42%	-7.7%

Saat 08:25 itibarıyla

Dünü %0.61'lik yükselişle 2.0193'ten tamamlayan Dolar/TL bu sabah 2.02'den işlem görüyor. Kurun seyri açısından bugün TL tarafında Eylül ayı tüketici güven endeksi; Dolar tarafında ise FED üyelerinin açıklamaları ve ABD'nin kişisel harcama verisi kurun seyri açısından takip edilebilir. Yükselen trendin üzerinde kalmaya devam eden kurun önündeki ilk direnç 2.0235 seviyesinde bulunuyor.



Betül Seyran Turasoy



Türkiye Ekonomisine ve Gelişmelere Bakış

Dün Fitch, “Türkiye Kredi Görünümü 2013” başlıklı konferans düzenledi. Konferans sonrasında açıklamalarda bulunan Fitch Kıdemli Direktörü Paul Rawkins, Türkiye’de cari açığın yapısal bir sorun olduğunu ve cari açığın devamı halinde ekonominin bu durumdan olumsuz etkileneceğini ifade etti. Kurlardaki oynaklığın devam edeceğini belirten Rawkins, kamu borcu/GSYİH oranının iyileşme kaydettiğini ve mali disiplinin performansının iyi olduğunu açıkladı.

TCMB’nin enflasyon hedeflerine ulaşmaktan uzak görüldüğünü belirten Rawkins, kurlardaki oynaklığa bağlı olarak enflasyonda dalgalanma riskinin yüksek olduğunu ifade etti. Ayrıca Rawkins enflasyonun yeniden yükselmeye başlaması ve fon akımının yavaşlaması halinde Merkez Bankası’nın adım atmak zorunda kalabileceğine de vurgu yaptı.

Fitch’in Türkiye Genel Müdürü Gülcan Üstay toplantı sonrasında verdiği röportajda not artışının gerçekleştiği döneme göre Türkiye’de siyasi risklerin yükseldiğini belirtti. Üstay, seçimler öncesi yaşanan siyasi riskin ekonomiyi etkilemesi durumunun notun üzerinde baskı yaratacağını da vurguladı.

2013 yıl sonu beklentilerine de yer veren Üstay, yılsonu enflasyonun yaklaşık %7, büyümenin ise %3.2-%3.5 aralığında gerçekleşeceği öngörüsünü taşıdıklarını açıkladı.

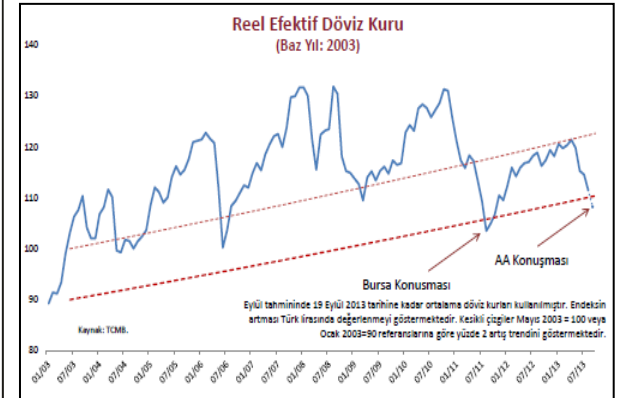
Diğer başlıklar;

- TCMB Başkan Yardımcısı Turalay Kenç, TL’deki değer kaybının 2011’e oranla kabul edilebilir düzeyde olduğunu belirtirken, piyasalarda yaşanacak olası bir dalgalanma halinde döviz rezervlerini açıkladı. Bankacılık sektörünün borç çevirme oranının %100’ün üzerinde olduğunu ifade eden Kenç, sermaye girişlerindeki yavaşlamayı dengeleyebilecek güçte olduklarını vurguladı.
- TCMB’nin toplam rezervleri geçen hafta 500 milyon dolar azalarak 126.1 milyar dolara geriledi.
- Yabancıların hisse senedi stoku, geçen hafta yaptıkları 308,1 milyon dolarlık alış ve hisse senedi değerlerindeki artışla 64.2 milyar dolara yükselirken, DİBS stoku geçen hafta yaptıkları net 594,5 milyon dolar tutarındaki satışa karşılık DİBS fiyatlarındaki yükselişle 58.6 milyar dolara çıktı.

Fitch Kıdemli Direktörü Rawkins, TCMB’nin enflasyon hedeflerine ulaşmaktan uzak olduğunu ifade ederken, fon akımının yavaşlaması halinde Merkez Bankası’nın adım atmak zorunda kalabileceğine değindi.

Fitch Türkiye Genel Müdürü Gülcan Üstay ise seçimler öncesi yaşanan siyasi riskin ekonomiyi etkilemesi durumunun notun üzerinde baskı yaratacağını vurguladı.

Bugün saat 10:00’da tüketici güveni açıklanacak.



Kadriye Kavas



Amerika

Amerika

Bugünün gündeminde FED başkanlarının konuşmaları var. TSI 12:45'te Oslo'daki konferansta Chicago FED Başkanı Charles Evans'ın konuşması beklenirken, ilerleyen saatlerde Boston FED Başkanı Eric Rosengren ve New York FED Başkanı William Dudley'in konuşmaları takip edilecek. ABD kişisel gelir – giderleri ve Michigan tüketici hassasiyeti bugünün açıklanacak önemli verileri olacak.

Muhalefetin önemli isimlerinden Boehner, "Obama pazarlık yok diyor, işler böyle yürümez" yorumunu yaptı. Başkanın ödün vermek zorunda olduğunu belirten Boehner, hükümetin harcamaları kısıtlaması gerektiğini belirtti.

ABD'de 2. çeyrek büyümesine ilişkin üçüncü tahmin, yıllık bazda, %2.5 ile önceki tahmine paralel gelirken %2.7 olan beklentinin altında kaldı. İlk çeyrek büyüme %1.1 idi.

ABD'de dün açıklanan diğer önemli veri ise işsizlik maaşı başvurularıydı. Başvurular beklentilerin çok altında kaldı ve 305,000 oldu (beklenti: 330,000). Tahvil alımlarının devam etmesinin sıkı sıkıya bağlı olduğu önemli verilerden olan işsizlik maaşı başvurularındaki bu düşüş istihdam piyasasındaki toparlanmayı işaret ediyor.

FED başkanlarından karışık açıklamalar geldi.

FOMC üyelerinden Jeremy Stein dün yaptığı konuşmada, "Şahsi tercihim, azaltma kararında işsizlik oranı ve istihdamdaki artış gibi iş gücü piyasası göstergelerinin belirleyici olması. Örneğin, işsizlik oranındaki her 10 baz puanlık (0.1 yüzde puan) düşüşe karşılık azaltma yapılabilir" dedi. Minneapolis Fed Başkanı Kocherlakota FED'in tahvil alım programında azaltıma karşı çıktı ve ekonomiyi güçlendirmek için daha çok aksiyon istedi.

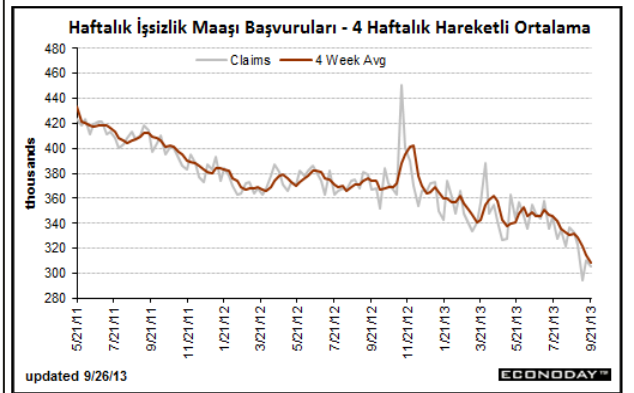
Tahvil alım miktarında azaltımın gecikmesi Fed'in kredibilitesine zarar verebileceğini söyleyen Kansas City FED Başkanı Esther George, FED'in aylık 85 milyar dolar olan tahvil alım miktarını azaltmaya başladığında ise net bir yaklaşımın ortaya konması gerektiğini belirtti.

Bloomberg Tüketici Güveni daha önce açıklanan -29.1 ortalamasından daha iyi gelerek -28.1 oldu.

Beklemedeki ev satışlarının %1 düşmesi beklenirken %1.6 düşüş yaşadı.

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
DOW JONES	15,328	0.36%	3.40%
SP500	1,699	0.35%	3.90%
NASDAQ	3,787	0.70%	5.40%
DXY	80.43	-0.11%	-1.21%

Bugün FED başkanlarından Charles Evans, Eric Rosengren ve New York FED Başkanı William Dudley'in konuşmaları takip edilecek. ABD kişisel gelir–giderleri ve Michigan tüketici hassasiyeti bugünün açıklanacak önemli verileri olacak. ABD ekonomisi 2.5% büyüdü. İşsizlik maaşı başvuruları beklentilerden daha iyi geldi. Bohner, hükümet harcamaları konusunda Obama'nın ödün vermek zorunda olduğunu söyledi.



Emin Tay



Avrupa

Dün veriler ve bütçe görüşmelerinin etkisinde Avrupa hisseleri yatay seviyede seyretti. Berlusconi'nin parlamentodan atılması halinde koalisyonun bozulacağı söylemleri İtalya'da siyasi endişeleri arttırdı.

Bugün Fransa'da büyüme rakamı (beklenti:%0.5), Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi (beklenti:95.9), Almanya'da tüfe rakamı (beklenti: %1.5) ve saat 12:00'de Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek.

İngiltere'de ikinci çeyrelte yıllık bazda %1.3 büyüdü.

İngiltere'de Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) bu yılın ikinci çeyreğinde %0.7 açıklanarak beklentilere paralel geldi. Böylece yıllık bazda %1.3 (beklenti:%1.5) büyüme gerçekleşti. İngiltere'de ikinci çeyrekte cari işlemler dengesi; 13 milyar sterlin (beklenti: -12 milyar sterlin) açık verdi.

Euro Bölgesi'nde özel sektör kredileri; Ağustos ayında %2 düşüş gösterdi. Kredilerin düşüş göstermesi, ekonomideki toparlanmada halen zorlanıldığına işaret ediyor. Almanya'nın özel sektör kredileri aylık %3.8, Fransa'nın ise %0.1 geriledi.

Diğer Önemli Başlıklar

*Euro Bölgesi'nde M3 para arzı Ağustos'ta yıllık %2.3 (beklenti:% + 2.2) gösterdi.

*İtalya'nın düzenlediği Mart 2014 vadeli bono ihalesinde 8.5 milyar Euro borçlanma gerçekleştirirken faiz oranı %0.78 olarak Mayıs ayından bu yana görülen en düşük seviye oldu. Haziran 2015 vadeli tahvil ihalesinde ise 2.5 milyar Euro borçlanırken faiz oranı %1.6 oldu.

*İtalya'da perakende satışlar Temmuz ayında yıllık %0.9 (önceki:%-3.0) düştü.

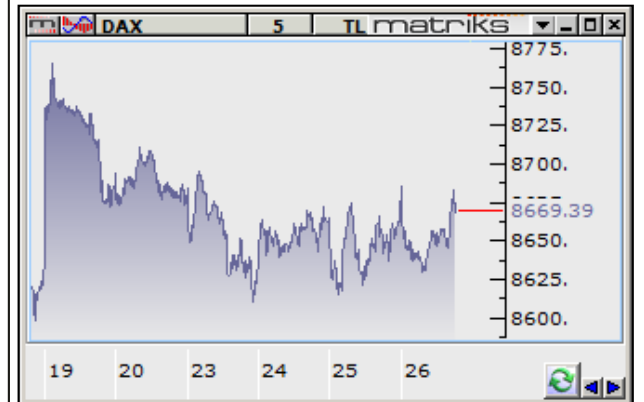
Eur/Usd Paritesi;

Güne 1.3524 seviyesinden başlayan Eur/Usd,1.3472-1.3530 bandında hareket ederek günü 1.3488'den tamamladı. Gün içerisinde 1.3500'in üzerinde tutunma çabaları yetersiz kalan Eur/Usd, öğle saatlerinde gelen satış baskısıyla geriledi. Bu sabah 1.3487'den işlem gören parite için 1.3550 direnç seviyesinin kritik öneme sahip olduğunu düşünüyoruz.

Destekler: 1.3470-1.3450-1.3380 Dirençler: 1.3515- 1.3550- 1.3570

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
ALMANYA	8,664	-0.02%	5.11%
FRANSA	4,187	-0.21%	5.49%
İNGİLTERE	6,566	0.21%	1.93%
EURO/DOLA	1.3487	-0.01%	0.69%

İngiltere'de GSYİH bu yılın ikinci çeyreğinde %0.7 açıklanarak beklentilere paralel geldi. Euro Bölgesi'nde özel sektör kredileri; Ağustos ayında %2 düşüş gösterdi. Bugün Fransa'da büyüme rakamı (beklenti:%0.5), Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi (beklenti:95.9), Almanya'da tüfe rakamı (beklenti: %1.5) ve saat 12:00'de Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek.



Ceren Bakçay



Asya

ABD'den gelen veriler ve Japonya'da açıklanan enflasyon verisi sonrasında haftanın son işlem gününde Asya'da ağırlıklı olarak yükseliş hakim. MSCI Asya Pasifik endeksi %0.1 yükselişle 140.66 puanda. Haftalık bazda % 0.2 yükselen Japonya Nikkei endeksinde bugün görülen düşüşte Yen'in değer kazanması etkili oluyor. Başta otomotiv olmak üzere ihracatçı şirketlerde sınırlı satış yaşanıyor.

Japonya'da Ağustos ayı enflasyonu beklentinin üzerinde gerçekleşti

Tokyo'daki resmi istatistik bürosunun verilerine göre tüketici fiyatları Ağustos'ta yıllık bazda %0.9 arttı (Beklenti: +%0.7 Önceki: +% 0.7). Enerji ve dayanıksız mallardan arındırılmış fiyatlarda ise %0.1'lik düşüş görüldü. Bu verilerle birlikte, özellikle enerji maliyetlerindeki artışın da etkisiyle, Japonya'da enflasyon Ağustos ayında 2008'den bu yana en hızlı artışını kaydederek son 5 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Yükselen enflasyon ülkenin deflasyondan çıkışı için doğru yolda olduğu algısını güçlendirdi.



Usd/Jpy

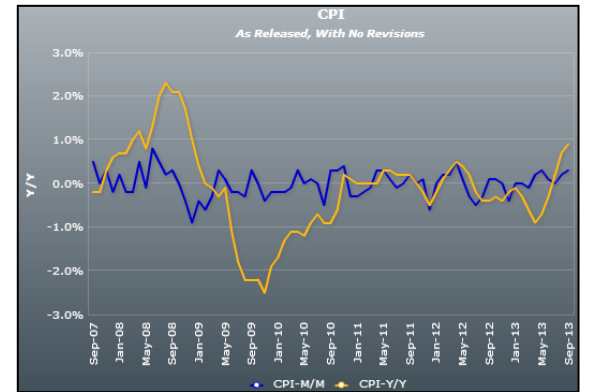
Paritede 98.50 - 99.00 bandında yatay-sıkışık bir seyir izlemekte. Dün sabah 99.00 direncini aşamayan dolar/yende bu sabah itibariyle bir miktar geri çekilme dikkat çekiyor. 21 saatlik hareketli ortalamının altına gelinmesinin de aşağı yönlü baskıyı artırdığı görülmekte. Usd/Jpy'de, yukarı yönlü bir trendin oluşabilmesi adına 99.25 ve 99.65 dirençlerinin aşılması gerekiyor. Kısa vadeli en önemli destek seviyesi halen 98.50. Destek: 98.50-98.00-97.55 Direnç: 99.25-99.65-100.05

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
ÇİN	2,152	-0.16%	2.43%
JAPONYA	14,738	-0.42%	10.49%
G. KORE	2,016	0.45%	6.99%
HONG KONG	1,115	0.44%	5.69%
DOLAR/YEN	98.61	-0.38%	0.98%

09:00 itibariyle

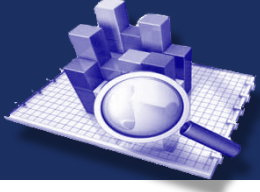
ABD'den gelen veriler ve Japonya'da açıklanan enflasyon verisi sonrasında haftanın son işlem gününde Asya'da ağırlıklı olarak yükseliş hakim. MSCI Asya Pasifik endeksi %0.1 yükselişle 140.66 puanda. Japonya Nikkei endeksinde bugün görülen düşüşte Yen'in değer kazanması etkili oluyor. Japonya'da enflasyon Ağustos ayında 2008'den bu yana en hızlı artışını kaydederek son 5 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Usd/Jpy 98.50 - 99.00 bandında.

Japonya Enflasyon Verileri



Kaynak: Econoday

Erol Gürçan



Haberi KAP

Jant Sanayi (JANTSA): Şirketin hakim ortağı Şefik Çerçioğlu'nun 250.000 TL nominal değerli hissenin GEM Global Yield Fund Limited'e devrinin 191.000 TL nominal değerli kısmı sonuçlanmamıştır. Hakim ortağın şirkette sahip olduğu payların oranı % 77,85 'dir.

VESTEL (VESTL, VESBE): CNBC'ye konuşan Erdoğan; "Uzakdoğu'da iş birliği ve satın alma fırsatlarına bakıyoruz, akıllı telefonda Ocak 2014'te seri üretime geçeceğiz" dedi.

Beşiktaş (BJKAS), Fenerbahçe (FENER), Galatasaray (GSRAY), Trabzonspor (TSPOR):

Borsa İstanbul'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan yazısında, Borsa Yönetim Kurulu'nun 26 Eylül 2013 tarihli toplantısında borsanın Ulusal Pazarı'nda işlem gören Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar AŞ, Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret AŞ ve Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 31 Mayıs 2013 tarihli finansal tablolarına göre, şirketlerin finansal yapısını düzeltmesi için gerekli tedbirleri alması hususunda uyarılmasına karar verildiği bildirildi.

KAP'taki yazıda, Borsa Yönetim Kurulu'nun 26 Eylül 2013 tarihli toplantısında, payları borsanın Ulusal Pazarı'nda işlem gören Fenerbahçe Futbol AŞ'nin ilişkili taraflardan olan alacaklarının Kurul ilke kararına aykırılık taşıdığı ve belirlenen sürede tasfiye edilemediği, ancak Kulüpten olan alacağın tasfiyesi için Kurula sunmuş olduğu bir planın bulunduğu dikkate alınarak, söz konusu alacakların 30 Kasım 2013 tarihli finansal tablolara yansıtacak şekilde tahsil edilip edilmediğinin takip edilmesine ve konunun KAP'ta ilan edilmesine karar verildiği kaydedildi.

Coca Cola (CCOLA): 25 Eylül 2013 tarihli özel durum açıklamasıyla duyurulan, şirket tarafından yurtdışında ihraç edilecek, talep toplama süreci tamamlanan, 5 yıl vadeli, 500 milyon ABD Doları nominal değerli tahvil ihracına ilişkin ilişkin yüklenim sözleşmesi (subscription agreement) 26 Eylül 2013 tarihinde imzalandı.

Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi (PRKME): Silopi asfaltit sahasında geçici bir süreyle üretime ara verildiğini bildirdi.

Koç Holding (KCHOL): Thelira internet sitesinde yer alan habere göre, Koç Grubu'na ait RMK Marine şirketinin ihalesini kazandığı MİLGEM projesi ihalesi iptal oldu. Başbakan Erdoğan'ın katıldığı toplantıda ihalenin yenilenmesine karar verildi. Milli Gemi Projesi (MİLGEM) kapsamında açılan ihaleye giremeyen firmalar Başbakanlık Teftiş Kurulu'na şikayette bulunmuştu. Savunma Sanaayi Müsteşarlığı'na gelen müfettişler tüm ihale dosyalarını tek tek inceledi. Milli Gemi Projesi kapsamında Heybeliada ve Büyükkada adlı savaş gemileri tamamlandı. Koç grubuna ait RMK Marine, bunlara ek olarak kazandığı ihale diğer gemileri yapacaktı. Firmaların şikayetleri ve müfettiş raporları üzerine Başbakan Erdoğan son noktayı koydu ve toplantıdan "ihalenin yenilenmesi" kararı çıktı.

Petkim (PETKM): Petkim Genel Müdürü Korkut, "Star rafinerisi ve Step Enerji Santrali'nin devreye girmesi ile şirketin üretim maliyetlerinde ciddi verimliliğe ulaşacağız." Dedi.



Haftalık Veri Takvimi

23 Eylül Pazartesi

10:00/Fransa/İmalat PMI/Eylül/Beklenti: 50.1/Gerçekleşen: 49.5

10:00/Fransa/Hizmet PMI/Eylül/Beklenti: 49.4/Gerçekleşen: 50.7

10:30/Almanya/İmalat PMI/Eylül/Beklenti: 52.0/Gerçekleşen: 51.3

10:30/Almanya/Hizmet PMI/Eylül/Beklenti: 52.9/Gerçekleşen: 54.4

11:00/Euro Bölgesi/İmalat PMI/Eylül/Beklenti: 51.6/Gerçekleşen: 51.1

11:00/Euro Bölgesi/Hizmet PMI/Eylül/Beklenti: 50.9/Gerçekleşen: 52.1

15:30/ABD/Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi/Ağustos/Önceki: -0.15/Gerçekleşen: 0.14

15:58/ABD/Markit ABD PMI Öncü/Eylül/Beklenti: 54.0 Gerçekleşen: 52.8

24 Eylül Salı

11:00/Almanya/IFO İş Dünyası Güven Endeksi/Eylül/Beklenti: 108.0/Gerçekleşen: 107.7

11:00/Almanya/IFO Cari Durum Endeksi/Eylül/Beklenti: 112.3/Gerçekleşen: 111.4

11:00/Almanya/IFO Beklentiler Endeksi/Eylül/Beklenti: 104.0/Gerçekleşen: 104.2

11:30/İngiltere/Konut Kredileri/Ağustos/Beklenti: 38,000/Gerçekleşen: 38,228

16:00/ABD/S&P-CaseShiller Konut Fiyatları (yıllık)/Temmuz/Beklenti: + % 12.39

12.50/Gerçekleşen: + % 12.39

17:00/ABD/Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi/Eylül/Önceki: 14 Gerçekleşen: 0

17:00/ABD/Tüketici Güveni Endeksi/Eylül/Beklenti: 80.3/Gerçekleşen: 79.7

25 Eylül Çarşamba

09:00/Almanya/GfK Tüketici Güveni Endeksi/Ekim/Beklenti: 7.0/Gerçekleşen: 7.1

09:45/Fransa/İş Dünyası Güven Endeksi/Eylül/Beklenti: 99/Gerçekleşen: 97

11:00/İtalya/Tüketici Güveni Endeksi/Eylül/Beklenti: 98.5/Gerçekleşen: 101.1

13:00/İngiltere/CBI Raporlanmış Satışlar/Eylül/Beklenti: 24/Gerçekleşen: 34

15:30/ABD/Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri/Ağustos/Beklenti: - % 0.5/Gerçekleşen: %0.1

17:00/ABD/Birinci El Konut Satışları/Ağustos/Beklenti: 425,000/Gerçekleşen: 421,000

26 Eylül Perşembe

09:45/Fransa/Tüketici Güveni/Eylül/Beklenti: 85/Gerçekleşen: 85

11:00/İtalya/Perakende Satışlar (yıllık)/Temmuz/Önceki: - % 3.0 Gerçekleşen: - % 0.9

11:30/İngiltere/Cari İşlemler Dengesi/2. Çeyrek/Beklenti: - 10.0 milyar

sterlin/Gerçekleşen: - 13.0 milyar sterlin

11:30/İngiltere/GSYİH (yıllık)/2. Çeyrek/Beklenti: + % 1.5/Gerçekleşen: + % 1.3

15:30/ABD/İşsizlik Başvuruları/20 Eylül/Beklenti: 325,000/Gerçekleşen: 305,000

15:30/ABD/Süregele İşsizlik Başvuruları/13 Eylül/Önceki: 2,787,000 Gerçekleşen:

2,823,000

15:30/ABD/GSYİH Yıllıklandırılmış (çeyrek)/2. Çeyrek/Beklenti: + % 2.6 Gerçekleşen:

+ % 2.5

15:30/ABD/Kişisel Tüketim/2. Çeyrek/Beklenti: + % 1.8/Gerçekleşen: + % 1.8

17:00/ABD/Askıda Konut Satışları (aylık)/Ağustos/Beklenti: - % 1.0/Gerçekleşen: - % 1.6

17:00/ABD/Askıda Konut Satışları (yıllık)/Ağustos/Önceki: + % 6.3 Gerçekleşen: + % 2.9

27 Eylül Cuma

02:30/Japonya/TÜFE (yıllık)/Ağustos/Beklenti: + % 0.8/Önceki: + % 0.7

09:45/Fransa/GSYİH (çeyrek)/2. Çeyrek/Beklenti: + % 0.5/Önceki: + % 0.5

09:45/Fransa/GSYİH (yıllık)/2. Çeyrek/Beklenti: + % 0.3/Önceki: + % 0.3

11:00/İtalya/Ekonomik Güven Endeksi/Eylül/Önceki: 82.2

12:00/Euro Bölgesi/İş Dünyası Beklenti Göstergesi/Eylül/Önceki: - 0.21

12:00/Euro Bölgesi/Ekonomik Güven Endeksi/Eylül/Beklenti: 95.9/Önceki: 95.2

12:00/Euro Bölgesi/Sanayi Kesimi Güven Endeksi/Eylül/Beklenti: - 7.2/Önceki: - 7.9

12:00/Euro Bölgesi/Tüketici Güveni Endeksi/Eylül/Önceki: - 14.9

12:00/Euro Bölgesi/Hizmet Sektörü Güven Endeksi/Eylül/Beklenti: - 5.0/Önceki: - 5.3

13:00/Almanya/TÜFE (aylık)/Eylül/Beklenti: + % 0.1/Önceki: % 0.0

13:00/Almanya/TÜFE (yıllık)/Eylül/Beklenti: + % 1.5/Önceki: + % 1.5

15:30/ABD/Kişisel Gelir/Ağustos/Beklenti: + % 0.4/Önceki: + % 0.1

15:30/ABD/Kişisel Harcamalar/Ağustos/Beklenti: + % 0.3/Önceki: + % 0.1

16:55/ABD/Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni Endeksi/Eylül/Beklenti: 78.0/Önceki:

76.8

TÜRKİYE

24 Eylül Salı

14:00/TCMB PPK Toplantı Tutanakları

14:30/Sanayi Kesimi Güven Endeksi/Eylül/Önceki: 107.5 Gerçekleşen: 108.5

14:30/Kapasite Kullanım Oranı/Eylül/Önceki: % 75.5 Gerçekleşen: % 75.4

25 Eylül Çarşamba

Hazine Müsteşarlığı İç Borç İtfası (837 milyon TL)

26 Eylül Perşembe

10:10/Bloomberg Türkiye Eylül Ekonomi Raporu

27 Eylül Cuma

10:00/Tüketici Güveni Endeksi/Eylül/Önceki: 77.2



Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Danışmanlığı Araştırma Ekibi

Dr. Yaşar ERDİNÇ (yerdinc@gedik.com)

Genel Müdür Danışmanı

Gökhan MISIRLIOĞLU, (gmisirlioglu@gedik.com)

Mecidiyeköy-Perpa Şb. Müdürü (Dahili 120)

(Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı)

Hikmet ERDİNÇ (herdinc@gedik.com)

Mecidiyeköy Perpa Şube Mdr. Yrd. (Dahili 121)

Ceren BAKÇAY (cbakcay@gedik.com)

Yatırım Danışmanı (Dahili 122)

ARAŞTIRMA UZMAN ve UZMAN YARDIMCILARI

Emin TAY (etay@gedik.com)

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-111)

Erol GÜRCAN (egurcan@gedik.com)

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-114)

Kadriye KAVAS (kkavas@gedik.com)

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-115)

Yeşim ÇOBAN (ycoban@gedik.com)

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-116)

Betül Seyran TURASOY (bturasoy@gedik.com)

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-118)

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.



Şubelerimiz

Genel Müdürlük

Cumhuriyet Mah.E-5 Yanyol No:29 34876

Yakacık/Kartal/İSTANBUL

Tel: (216) 453 00 00 **E-Posta:** bilgi@gedik.com

İstanbul

Altıyol

Hacı Mehmet Sok. 24 E Dalyan Konut Sitesi D:6

34726 Fenerbahçe/Kadıköy

Tel: (216) 360 59 60 **E-Posta:** altiyol@gedik.com

Bakırköy

Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No:1 Kat:3

Bakırköy

Tel: (212) 660 85 25 **E-Posta:** bakirkoy@gedik.com

Caddebostan

Bağdat Cad. Murat Apt. K: 2 Daire:10

Erenköy/Kadıköy

Tel: (216) 411 62 53 **E-Posta:** ykadikoy@gedik.com

Etiler

Aydar Cad. Metro İşhanı No: 10, D:7, K: 3 Levent /

Beşiktaş

Tel: (212) 270 41 00 **E-Posta:** etiler@gedik.com

Gaziosmanpaşa

Merkez Mah. Cami Karşısı No:88 Kat:3

Gaziosmanpaşa

Tel: (212) 497 10 10 **E-Posta:** gop@gedik.com

Kapalıçarşı

Kürkçüler Sk. No:25 Eminönü / Kapalıçarşı

Tel: (212) 513 40 01 **E-Posta:** kcarsi@gedik.com

Maltepe

Gedik İş Hanı Bağdat Cad. No: 162 K: 2 Maltepe

Tel: (216) 399 00 42 **E-Posta:** maltepe@gedik.com

Perpa

Gülbahar Mah. Avni Dilligil Sk. Çelik İş Merkezi B

Blok No 9/11 Mecidiyeköy

Tel: (212) 356 16 52 **E-Posta:** perpa@gedik.com

Şaşkınbakkal

Bağdat Cd. No: 377/5 Esen Ap. Şaşkınbakkal

Tel: (216) 411 13 67 **E-Posta:** sbakkal@gedik.com

Tophane

Necatibey Cad. Alipasa Degirmen Sok. No:24 80040

Tophane/Karaköy

Tel: (212) 251 60 06 **E-Posta:** tophane@gedik.com

Ümraniye

Atatürk Mah. Alemdağ Cad. No: 122/2 Ümraniye

Tel: (216) 461 33 90 **E-Posta:** umraniye@gedik.com

Ankara

Çankaya

Simon Bolivar Cad. No: 8/6 Çankaya

Tel: (312) 438 27 00 **E-Posta:** cankaya@gedik.com

Kızılay

Sümer Birinci Sok. No:13/3 Demirtepe

Tel: (312) 232 09 49 **E-Posta:** ankara@gedik.com

Ulus

Ulus Şehir Çarşısı No: 170 Ulus

Tel: (312) 311 49 59 **E-Posta:** ulus@gedik.com

Antalya

Tahıl Pazarı Mah.404 Sok.Hafız Ahmet Bedesteni

No:5/29-30

Tel: (242) 248 35 20 **E-Posta:** antalya@gedik.com

Bursa

Şehreküstü Mah. Aydı Plaza İş Merkezi No: 17

Fomara

Tel: (224) 220 51 50 **E-Posta:** bursa@gedik.com

Denizli

Saraylar Mah.İkinci Ticari Yol Sk.No: 56 Kat:4

Tel: (258) 263 80 15 **E-Posta:** denizli@gedik.com

Düzce

Şerefiye Mah. Cengiz Topel Sk. Taşhan Apt. No : 58-59

Tel: (380) 524 08 00 **E-Posta:** duzce@gedik.com

Elazığ

Yeni Mah. Gazi Cd. No : 28/3 **Tel:** (424) 233 28

01/237 09 98 **E-Posta:** elazig@gedik.com

Eskişehir

Köprübaşı Şen Sok. Onur İşhanı No:1 Kat:4

Tel: (222) 230 09 08 **E-Posta:** eskisehir@gedik.com

Kocaeli

Hacı Halil Mah. Hükümet Cad. No: 95 Gebze

Tel: (262) 642 34 00 **E-Posta:** gebze@gedik.com

İzmir

Cumhuriyet Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat:2 D:3/4

Alsancak

Tel: (232) 465 10 20 **E-Posta:** izmir@gedik.com

Konya

Nalçacı Cad. Acentacılar Sitesi No:81 Selçuklu

Tel: (332) 238 59 60 **E-Posta:** konya@gedik.com

Manisa

Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. Kamil

Menteş Apt. No:34/1

Tel: (236) 239 42 98 **E-Posta:** manisa@gedik.com

Uşak

İsmetpaşa Cad. No: 63 K:2 Mavi Plaza

Tel: (276) 227 27 44 **E-Posta:** usak@gedik.com