Günlük Bülten 12 Ekim 2018

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,9351	6,8913	1,1606	94.748	232,5	27

$/TL döviz kurunda yaşanan hızlı gerileme dikkat çekiyor…

- Yurt içinde; yıllıklandırılmış cari açık Eylül'de 51,1 milyar $'a düştü
- $/TL'de gerileme eğilimi devam etti. Bu sabah 5,90 düzeylerinde
- Olumlu Çin dış ticaret verileriyle, küresel risk algısı toparlanıyor

TCMB Başkanı Çetinkaya'nın IMF-Dünya Bankası toplantıları kapsamında gerçekleştirdiği Türkiye makro ekonomi ve para politikası görünümüne ilişkin sunum *yayımlandı. Çetinkaya; sunumunda,* ***Türk lirasında yaşanan değer kaybının enflasyon baskılarını arttırdığını, buna karşılık talep koşullarının enflasyondaki yukarı yönlü riskleri sınırladığını belirtti.*** *Ayrıca; fiyat istikrarını sağlamaya yönelik olarak, güçlü bir parasal sıkılaştırma yapıldığı; TCMB'nin bu amaçla elindeki tüm araçları kullanmaya devam edeceği belirtildi.* ***Yurt içinde; cari işlemler dengesi, hızlı daralan dış ticaret açığının ve güçlü seyreden seyahat gelirlerinin etkisiyle, Ağustos'ta 2,59 milyar $ fazla verirken, 12 aylık kümülatif cari açık 54,6 milyar $'dan 51,1 milyar $'a geriledi.*** *Eylül ayında da cari dengenin fazla vermesini ve 2018 sonunda yıllıklandırılmış cari açık rakamının kademeli olarak 37 milyar $'a gerilemesini bekliyoruz. Yurt içi piyasalarda ise,* ***belirsizliklerin azalacağına yönelik beklentilerle, $/TL döviz kuru günlük bazda %2,3 geriledi, bu sabah 5,92 seviyelerinde.***

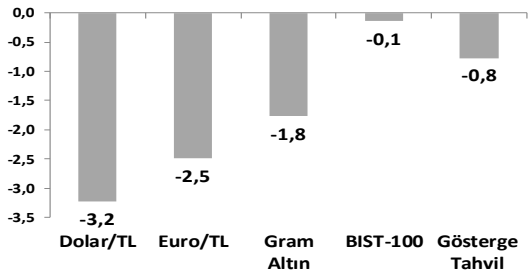
Yurt dışında ise; ***Çin'de bugün açıklanan Eylül ayı ihracat büyümesinin beklentilerin oldukça üzerinde açıklanmasının ve ABD 10 yıllık devlet tahvil faizlerinde %3,18 ile daha ılımlı eğilimin verdiği destekle, bu sabah birçok Asya hisse senedi piyasası son dönemde yaşadığı düşüşlerin ardından toparlanma eğiliminde.*** *Ancak Çin'in ABD'ye karşı verdiği rekor düzeydeki dış ticaret fazlası, küresel ticarete yönelik belirsizliklerin de orta vadede devam edebileceğine işaret ediyor.* ***Gelişmelerle, dolar endeksi de 95 seviyelerinde, ılımlı gerileme eğilimini sürdürüyor.***

- Dolardaki yaşanan ılımlı geri çekilmeyle, **€/$ paritesi de 1,16 seviyelerine yakın seyrediyor. Yuan bir miktar toparlanıyor.** Yapılan çalışmalara göre, ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'e Çin'in yuanı manipüle etmediği yönünde tavsiye verileceğine yönelik haberler hem yuana hem de risk iştahına destek veriyor. Dün Uluslararası Finans Enstitüsü'ün (IIF) yaptığı toplantıda IIF Başkanı Tim Adams da Çin'in yuanı manipüle etmediğini, Çin ekonomisindeki zayıflık ve göreli genişleyici politikaları nedeniyle yuanın zayıfladığını belirtti.

- **ABD borsalarında satışlar 6. güne taşındı**. S&P 500 endeksi son iki günde %5,3 değer kaybetti. VIX oynaklık endeksinde de yükseliş sürüyor; 24,98 ile Şubat 2018'den bu yana en yüksek seviyesinde. **Avrupa borsalarında da düşüş sürdü;** Eurostoxx-600 endeksi 2016 sonundan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Eurostoxx bankacılık endeksi dün %1,8, teknoloji endeksi %0,9 değer kaybetti. **Gelişmekte olan ülke endeksi MSCI-EM'de dün %3,2 düşüş gösterdi. Bugün ise, Asya hisse senedi piyasalarında toparlanmalar görülüyor.**

- **Yurt içinde tahvil getirileri yatay seviyeden kapattılar**; gösterge faiz %27, 10 yıllık getiriler %20,07'de.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Almanya Enflasyon (Eylül, yıllık % değişim)	2,3	2,3
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Ağustos, m.a., aylık % değişim)	-0,8	0,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/10	10/10	2017
TR 2 yıllık	27,00	27,00	13,40
TR 10 yıllık	20,07	20,07	11,67
ABD 10 yıllık	3,15	3,16	2,41
Almanya 10 yıllık	0,52	0,55	0,42

Döviz Kurları

	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
$/TL	5,9256	-2,5	-3,9	56,0
€/TL	6,8798	-1,8	-3,3	51,3
€/$	1,1593	0,6	0,7	-3,4
$/Yen	112,16	-0,1	-1,5	-0,5
GBP/$	1,3230	0,3	1,6	-2,1

Hisse Senedi Endeksleri

	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	94.748	0,3	0,3	-17,8
S&P 500	2.728	-2,1	-6,0	2,0
FTSE-100	7.007	-1,9	-5,5	-8,9
DAX	11.539	-1,5	-5,8	-10,7
SMI	8.639	-2,9	-5,0	-7,9
Nikkei 225	22.591	-3,9	-5,8	-0,8
MSCI EM	955	-3,1	-5,5	-17,6
Şangay	2.583	-5,2	-8,4	-21,9
Bovespa	82.921	-0,9	0,0	8,5

Emtia Fiyatları

	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent ($/varil)	80,3	-3,4	-5,1	20,0
Altın ($/ons)	1.224	2,5	2,0	-6,0
Gram Altın (TL)	232,8	-0,1	-1,9	46,6
Bakır ($/libre)	280,3	0,8	0,9	-15,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

12 Ekim 2018

Piyasa ve Teknik Görünüm

- **Piyasanın bugün yatay-yukarı açılış yapmasını bekliyoruz.** Rahip Brunson davasından gelecek haber akışı piyasanın yönünde etkili olabilir. TL bu sabah Dolar karşında 5.97 seviyesinde güçlü seyrini sürdürüyor. Asya piyasaları ise alıcılı seyirde.

- BIST100 dün 93.500 seviyesine yaşanan sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 94.748 seviyesinde gerçekleşti. Yakın destek bölgesi olarak belirttiğimiz 93.650/150 bandının dün gün içerisinde test edilmesi sonrasında tepki yaşandı. Bununla birlikte hareket şimdilik oldukça sınırlı düzeyde. **Saatlik periyotta iyimserliğe geri dönüş için 96.000/800 bandı üzerine geri dönüş olması gerektiğini belirtiyoruz. Bu aşamadan sonra ancak kısa vade için iyimserliğin kuvvetlenmesi ve ortalamalarda yukarı eğilimin yeniden belirginleşmesini mümkün görüyoruz.** Aksi durumda 93.650/150 destek bandı zorlanmaya devam edebilir. Banka endeksinde dün 106.750 seviyesinden tepki yaşandı. Banka endeksinde kısa vadeli iyimserlik için ilk aşamada 112.000 seviyesinin geçilmesi gerekiyor. Sonrasında 118.000-120.000 bandına yönelme gerçekleşebilir. Banka endeksi için 105.000 altını zayıflama bölgesi olarak görüyoruz. BIST100 için 94.400-93.650/500-93.150-92.150 destek, 95.000-96.000-97.000/400-98.200 direnç olarak belirtilebilir.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Aselsan, Bim, Garanti, Kordsa, Koza Altın, Pegasus ve Yapı Kredi'dir**. Detaylar için tıklayınız

Şirket Haberleri

- **Bankacılık Sektörü:** Merkez Bankası verilerine göre bankalardaki döviz mevduatı, 5 Ekim haftasında 1,8 milyar dolar azalarak 184,38 milyar dolar oldu. Aynı hafta içerisinde TL mevduat ise, 2,3 milyar TL artışla 1.037 milyar TL oldu. 5 Ekim haftasında TL krediler %0,5 daralırken, döviz krediler dolar bazında %0,8 geriledi. Böylece kredi hacmi yılbaşına göre nominal %24,6 ve kur etkisinden arındırılmış bazda sadece %2,1 artış gösterdi. Kur etkisinden arındırılmış kredi artışı yıl başına göre kamu bankalarında %10,3 olurken, yabancı bankalarda %0,5 geriledi. Yerli özel bankaların kredi hacmi ise %5,1 azaldı. Haftalık Bülten verilerine göre takipteki alacaklar ise aynı hafta 1,2 milyar TL artarak 85,3 milyar TL'ye ulaştı. Buna göre Haziran sonundan bu yana takipteki alacaklardaki artış 12,8 milyar TL'yi buldu (İlk iki çeyrek artışları sırasıyla 3,0 ve 8,0 milyar TL).

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.3	0.3	2.6	-17.8
BIST-30	0.3	0.6	3.6	-17.1
Mali Endeks	0.8	8.3	14.8	-27.1
Sınai Endeks	0.0	-1.5	-1.7	-5.5
Hizmetler Endeksi	0.7	-2.5	1.5	-17.4

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	621,487
Bankalar Piyasa Değeri	166,979
Holdingler Piyasa Değeri	110,286
Sanayi + Diğer P. Değeri	276,315
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,826
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.6%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Çemaş Döküm	19.83	34.52
Işıklar Enerji	18.18	13.13
Ak Enerji	7.02	4.16
Gersan Elektrik	5.90	73.79
T.S.K.B.	3.85	91.63

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Fenerbahçe	-9.45	44.03
İttifak Holding	-5.10	34.96
Tav Havalimanları	-4.41	41.82
Galatasaray	-4.11	16.35
Odaş Elektrik	-4.07	2.51

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	1.28	1088.47
Halk Bankası	2.82	744.79
Türk Hava Yolları	-1.20	682.20
Aselsan	0.54	458.34
Petkim	2.16	412.26

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	119.075	-0.21	211,871
XU30 Aralık	123.900	-0.34	2,523
USD Ekim	6.042	-0.63	142,871
USD Aralık	6.203	-0.81	29,155
EUR Ekim	6.993	-0.57	1,000

Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Ekim	426,744	-13426
USD Ekim	521,543	-773

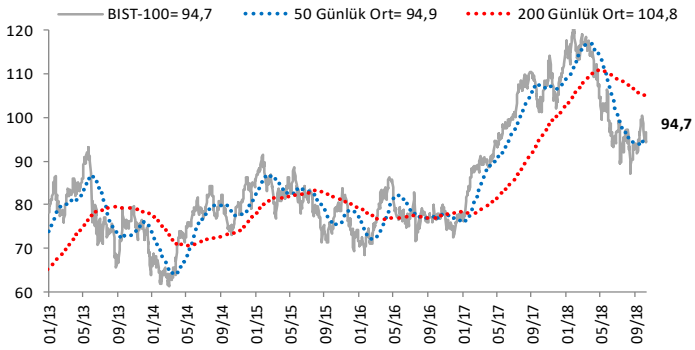
Şirket Haberleri Devamı

- **Pegasus Havayolları** dün yaptığı açıklamada toplam yolcu sayısının Eylül 2018'de geçen yılın aynı dönemine göre %4,7 artış gösterdiğini bildirdi (beklentilerimizin gerisinde). Şirket en son yolcu sayısında Ağustos ayında %7,0, Ocak-Ağustos döneminde %11,9 büyüme açıklamıştı. Eylül ayında iç hat yolcu sayısı %1,8 gerilerken dış hat yolcu sayısı (charter hariç) %14,7 artış gösterdi. Bu sonuçlarla Ocak-Eylül için toplam yolcu büyüme oranı yıllık %11,0 olarak gerçekleşti. Yolcu doluluk oranı ise Eylül ayında geçen yılın aynı dönemine göre 1,8 puan gerilerken (Eylül 2017'deki %87,5'lik doluluk oranı tarihi yüksek bir seviye idi), Ocak-Eylül döneminde 2,0 puanlık artış görüldü. DHMİ'nin daha önce açıkladığı verilerde Eylül 2018'de havaalanlarını kullanan toplam yolcu sayısı yıllık bazda %4,5 artış göstermiş, Pegasus tarafından ana merkez olarak kullanılan Sabiha Gökçen Havalimanı'nda ise toplam yolcu sayısında yıllık bazda %4,3 artış görülmüştü. Yorum: Pegasus'un Eylül ayı yolcu performansı tahminlerimizin altında kalmıştır; biz şirketin Eylül-Aralık döneminde %10 büyüme kaydedeceğini öngörmekteydik. Eylül gerçekleşmesi Pegasus yönetiminin 2018 yılında %11-%13'lük yolcu büyüme hızı tahmini için bir aşağı yönlü riske işaret etmektedir. Bizim tahminiz de %11,3 büyüme yönündedir. Şirket ayrıca yolcu doluluk oranının 2018'de iç hat uçuşlarda yatay (2017: %87,2, 9A18 gerçekleşen: +2,1 puan) dış hat uçuşlarda ise 1-2 puan yukarda olacağını (2017: %80,5, 9A18 gerçekleşen: +2,0 puan) öngörmektedir.

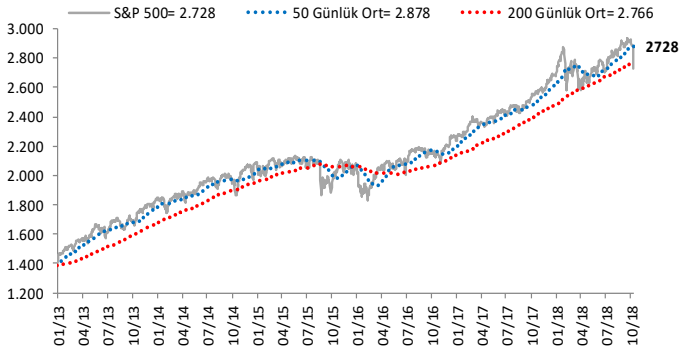
- **Savunma Sanayi Sektörü:** Savunma Sanayii İcra Komitesi Toplantısı sonrası yapılan açıklamada, "Geliştirilmiş Atak Helikopteri projesinin başlatılması; muhtelif İHA/SİHA, deniz ve kara araçları, elektronik harp ve karıştırıcı sistemler, çeşitli akıllı mühimmat ve silah sistemlerinin geliştirilmesiyle güvenlik birimlerimizin çeşitli ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik projeler değerlendirilmiştir" ifadelerine yer verildi. **Aselsan** bu projelerin çoğunda ana yüklenici veya alt yüklenici olarak yer alacaktır, hisseleri için olumlu değerlendiriyoruz.

Göstergeler

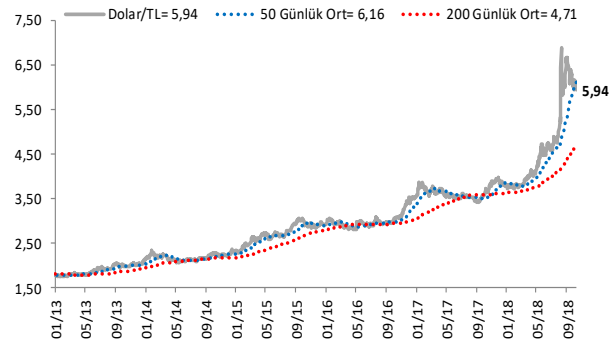
BIST-100 (bin)



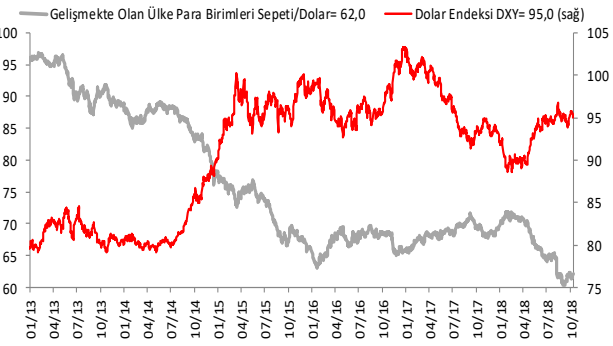
S&P 500



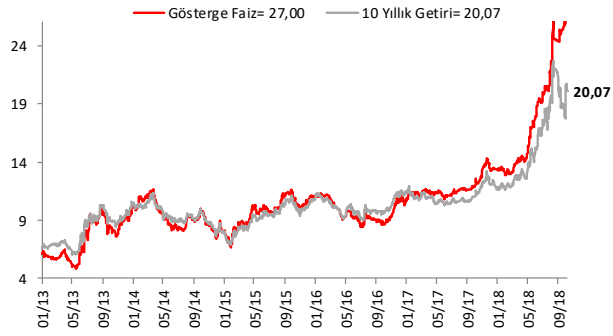
$/TL



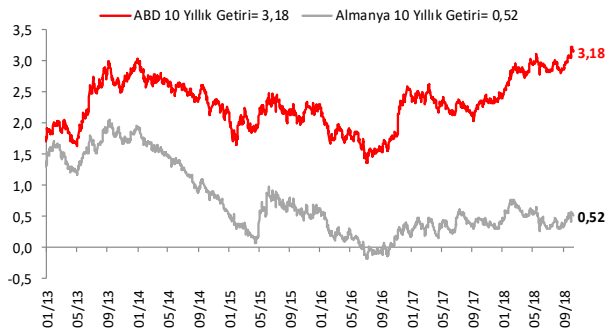
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



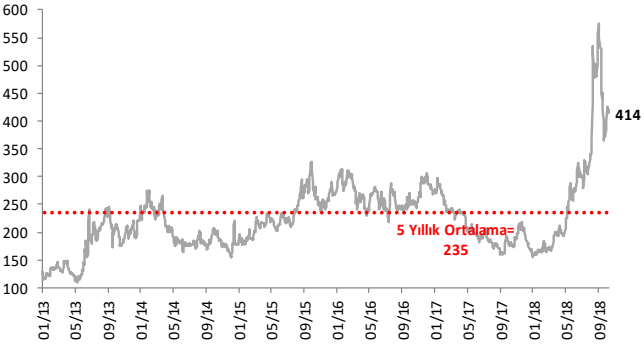
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



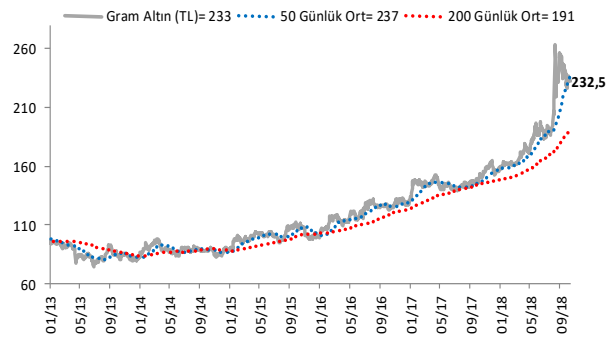
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist	Fatma.Melek@akbank.com
Dr. Eralp Denktaş, CFA	Eralp.Denktas@akbank.com
M. Sibel Yapıcı	Sibel.Yapici@akbank.com
Meryem Çetinkaya	Meryem.Cetinkaya@akbank.com
Ak Yatırım Araştırma Bölümü	Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan 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. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."