

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7874	EUR/TRY 6,6986	EUR/USD 1,1567	BIST-100 98.631	Gram Altın 227,6	Gösterge Tahvil 26,6
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	-------------------------

\$/TL'de gerileme eğilimi devam ediyor...

- \$/TL; günlük bazda %1,1'lik düşüşle 5,78 düzeylerinde
- Yurt içinde bugün sanayi üretimi verileri açıklanacak
- Brexit belirsizliği algısında bir miktar azalma var

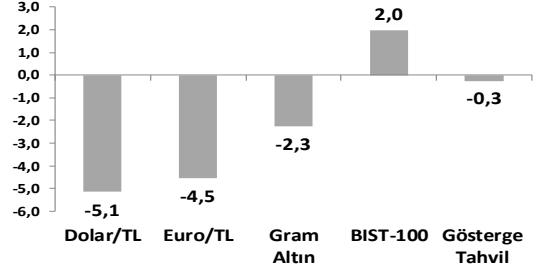
Küresel piyasalarda; **Suudi gazeteci Kaşıkçı'nın kaybolmasının ardından yüksek seyreden jeopolitik belirsizliklerle, Brent petrol fiyatı 81 \$/varil seviyesinde, görece güçlü seyrini sürdürüyor.** ABD Dışişleri Bakanı Pompeo'nun konu ile ilgili olarak Suudi Arabistan'a gideceği belirtilirken, **Suudi Arabistan Enerji Bakanı Khalid Al-Falih de petrol piyasalarını destekleyici açıklamalar yaptı.**

Avrupa'da ise; **Çarşamba günü gerçekleşecek liderler zirvesi öncesi, İngiltere Başbakanı May'in, Brexit konusunda, fikir ayrılıklarına rağmen anlaşmanın mümkün olduğunu belirtmesi ise, konuya ilişkin algıda bir miktar iyileşmeye neden oldu.** Fransa Devlet Başkanı Macron'un, görüşmelerde ortak aklın hakim olacağına yönelik açıklamaları da, iyileşen havaya destek verdi. **Dolar endeksi ise; dün ABD'de açıklanan perakende satışların beklentilerin altında açıklanmasıyla, bir miktar geriledi ancak ardından tekrar toparlandı, 95,2 düzeylerinde.**

Yurt içinde; ise ekonomik aktivitedeki ivme kaybıyla beraber, işsizlik oranı yükselişte. Şubat'ta %9,9 seviyelerinde olan mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı, Temmuz'da %11,0 seviyesine ulaştı. **Eylül ayı merkezi yönetim bütçe açığı ise; geçen yıla göre yıllık %7 azalarak 6,0 milyar TL oldu. Faiz dışı denge, 4,3 milyar TL fazla verdi.** Yurt içi piyasalarda ise; iyileşen yatırımcı algısı ile **\$/TL döviz kurunda gerileme eğilimi devam ediyor; kur bu sabah günlük bazda %1,1'lik gerileme ile 5,78 düzeylerinde.** Yurt içinde bugün Ağustos sanayi üretimi verileri açıklanacak. **Piyasa beklentisi yıllık %1 artışa işaret ediyor; ancak aşağı yönlü riskler mevcut. Zira imalat sanayi beklenti endeksi Ağustos'ta 46,4 ile zayıf seyrini sürdürdü.**

- **Euro ve Sterlin, Brexit'e ilişkin olumlu açıklamalardan destek buldu.** Bu sabah hafif gerilemelere rağmen, €/\$, 1,1570, GBP/USD 1,3145 seviyelerinde. USD/JPY, dün güvenli liman talebinin de etkisiyle 111,6 seviyesine geriledikten sonra, bu sabah 112,1'de. **Gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise dün TL öncülüğünde değer kazançları hakim oldu; %1,2'ye varan günlük kazançlar görüldü.** Bu sabah ise Asya para birimlerinde değer kayıpları görülürken, diğer ülkelerde kazançlar devam ediyor. Bugün, ABD'nin yarı yıllık kur raporu takip edilecek.
- **ABD tahvil getirilerinde bir miktar yükseliş görülüyor; 10 yıllıklar bu sabah %3,17'de.** Yurt içinde getiriler de düşüş devam etti; **gösterge faiz son iki işlem gününde toplam 40 baz puan azalışla %26,60'ya, 10 yıllıklar da toplam 148 baz puan düşüşle %18,59'a geriledi.**
- **ABD'de Amazon, Netflix gibi hisseler öncülüğünde düşüş görüldü.** S&P 500 endeksi %0,6, Nasdaq %0,9 değer kaybetti. **Avrupa'da Eurostoxx-600 endeksi günü yataya yakın kapattı.** Asya piyasalarında bu sabah alıcılı seyr görülüyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

Türkiye Sanayi Üretimi (Ağustos, yıllık % değişim)	5,6	1,0
ABD Sanayi Üretimi (Eylül, aylık % değişim)	0,4	0,2

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/10	12/10	2017
TR 2 yıllık	26,60	26,80	13,40
TR 10 yıllık	18,59	19,06	11,67
ABD 10 yıllık	3,16	3,16	2,41
Almanya 10 yıllık	0,50	0,50	0,42

Döviz Kurları

	15/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	5,7873	-1,5	-5,3	52,4
€/TL	6,7060	-0,9	-4,6	47,5
€/§	1,1579	0,2	0,8	-3,5
\$/Yen	111,77	-0,4	-1,3	-0,8
GBP/§	1,3152	0,0	0,5	-2,7

Hisse Senedi Endeksleri

	15/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	98.631	2,0	2,6	-14,5
S&P 500	2.751	-0,6	-4,6	2,9
FTSE-100	7.029	0,5	-2,8	-8,6
DAX	11.614	0,8	-2,8	-10,1
SMI	8.653	-0,1	-3,5	-7,8
Nikkei 225	22.271	-1,9	-6,4	-2,2
MSCI EM	972	-0,9	-2,4	-16,1
Şangay	2.568	-1,5	-5,5	-22,3
Bovespa	83.360	0,5	-3,2	9,1

Emtia Fiyatları

	15/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	80,8	0,4	-3,7	20,8
Altın (\$/ons)	1.227	0,8	3,3	-5,8
Gram Altın (TL)	227,8	-0,7	-2,2	43,4
Bakır (\$/libre)	278,9	-0,4	0,8	-15,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalarda devam eden satışların ardından Asya piyasalarının güne dengeli başladığı, ABD vadeli hisse senedi işlemlerinde de hafif iyimserlik sağlandığı gözleniyor. İçeride ise son bir haftadır izlenen TL'deki güçlenme eğilimi ve bu paralelde borsada banka hisseleri öncülüğünde Cuma günü başlayan toparlanma dün de devam etti. Bugün borsa açılışı öncesi işlemlerde TL'nin yatay seyrettiği görülüyor. **Hisse senetleri tarafında da güne hafif alıcılı bir seyrle başlanacağını ve gün içerisinde bu seviyelerde dengeli bir eğilim izleneceğini tahmin ediyoruz.**
- BIST100 haftaya güçlü bir başlangıç yaparken, günün genelindeki alıcılı seyrin sonrasında 98.631 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Son yorumlarımızda kısa periyot için iyimserlik seviyesi olarak değerlendirdiğimiz 96.800 seviyesinin geçilmesiyle yukarı hareket beklentimiz paralelinde güçlenmiş durumda. **Kapanış, kısa periyot için hedef olarak belirttiğimiz 98.500-100.800 bandı içerisinde. Beklentimiz yükseliş hareketinin bandın üst sınırına devam etmesi yönünde. Endekste 200 günlük ortalama da 100.277/800 bandında bulunuyor.** Dolayısıyla daha önceki zirve de olan üst sınırın test edilmesini bekliyoruz. Aşılması yükselişin uzun vadeye taşınması anlamına gelebilir ki bu durumda yeni hedefler de gündeme gelebilecektir. Saatlik periyotta 96.500 seviyesinin altını ise yeniden zayıflama bölgesi olarak görüyoruz. Banka endeksinde kısa periyot için iyimserlik seviyesi olarak değerlendirdiğimiz 112.000 bölgesinin aşılmasıyla yukarı hareket kuvvetlenmiş durumda. Beklentimiz paralelinde 118.000-120.000 dün test edildi. Hareketin bandın üst sınırına doğru devam etmesini bekliyoruz. Banka endeksi için 114.500-112.000 altını zayıflama bölgesi olarak görüyoruz. BIST100 için 97.750-96.800-96.000-95.000 destek, 99.100/600-100.300-100.800-103.500 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

- Beyaz Eşya Üreticileri Birliği** verisine göre, yurtiçi beyaz eşya satışları Eylül'de yıllık bazda %38 daralırken, 9 aylık dönemde yıllık düşüş %15'e ulaştı. Hatırlatmak gerekirse geçen yılın Eylül ayı hükümetin sağladığı ÖTV teşvikinin (%6,7) son ayı olmasından dolayı yüksek baz etkisine sahip. 4Ç17 dönemimin düşük baz olmasına rağmen, 4Ç18 döneminde beyaz eşya satışlarının zayıf seyrinin devamını bekliyoruz. Yılsonu için beyaz eşya satışlarının yıllık %10-15 daralmasını öngörüyoruz.
- Emlak GYO'nun** dün yaptığı ihalede satış bedeli KDV dahil 1,15 milyar TL olan 22 adet arazinin, 16 adedine KDV dahil 472 milyon TL teklif geldiğini açıkladı. Şirket ihale sürecinin devam ettiğini açıkladı.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	2.0	2.6	4.1	-14.5
BIST-30	2.2	3.0	5.1	-13.5
Mali Endeks	5.0	6.7	16.5	-23.6
Sınai Endeks	0.8	0.9	-0.1	-3.0
Hizmetler Endeksi	2.0	1.6	2.5	-14.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	645,229
Bankalar Piyasa Değeri	168,711
Holdingler Piyasa Değeri	112,823
Sanayi + Diğer P. Değeri	283,388
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	10,365
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.7%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Çemaş Döküm	12.93	50.05
Vestel	12.59	174.86
İhlas Gayrimenkul	8.66	71.93
Mavi Giyim	8.19	48.75
Ak Enerji	6.67	4.39

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ford Otosan	-4.25	23.49
Tekfen Holding	-3.56	24.62
T.S.K.B.	-2.41	183.62
Alarko G.M.Y.O.	-2.16	7.07
Türk Traktör	-1.88	6.05

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	6.50	1250.56
Aselsan	3.73	1127.74
Türk Hava Yolları	3.37	998.12
Halk Bankası	3.26	624.49
Petkim	4.08	564.03

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	124.225	2.24	172,200
XU30 Aralık	128.975	2.18	2,436
USD Ekim	5.802	-2.53	133,519
USD Aralık	5.962	-2.48	13,869
EUR Ekim	6.719	-2.51	675

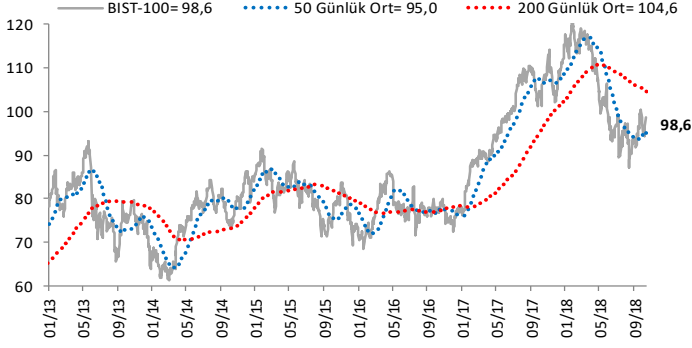
Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Ekim	431,765	5183
USD Ekim	551,259	11587

Şirket Haberleri Devamı

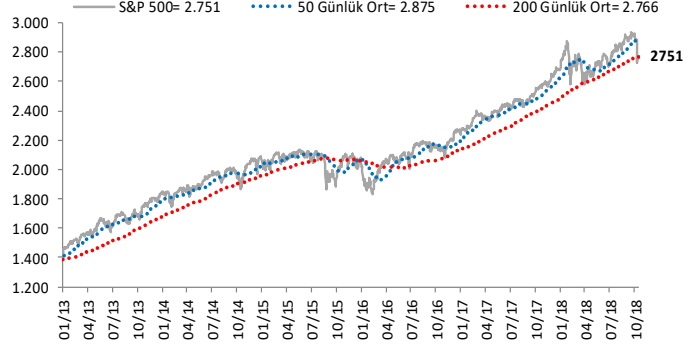
- Bloomberg'in haberine göre, **Enka İnşaat-Bechtel** ortak girişimi Sırbistan'da 110km otoyol inşaatı ihalesi aldı. İnşaatın maliyetinin toplam 800mn Euro'ya ulaşması bekleniyor. Hatırlanacağı üzere, yılın ilk yarısı itibariyle Enka'nın devam işler tutarı 3 milyar Dolar seviyesindedir.

Göstergeler

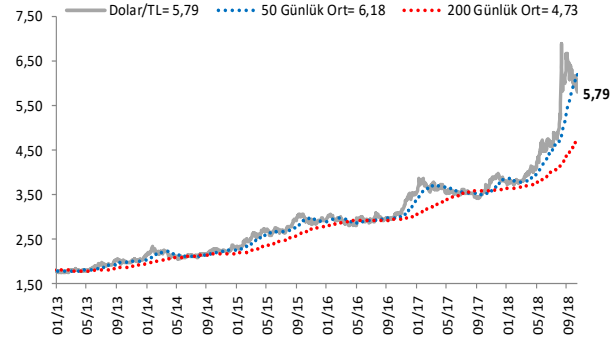
BIST-100 (bin)



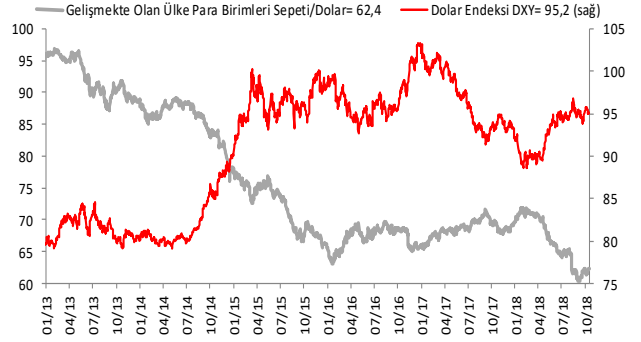
S&P 500



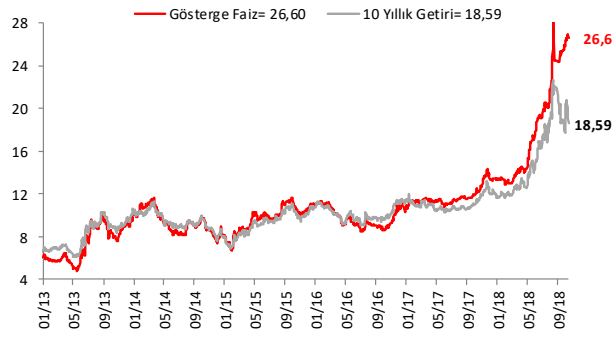
\$/TL



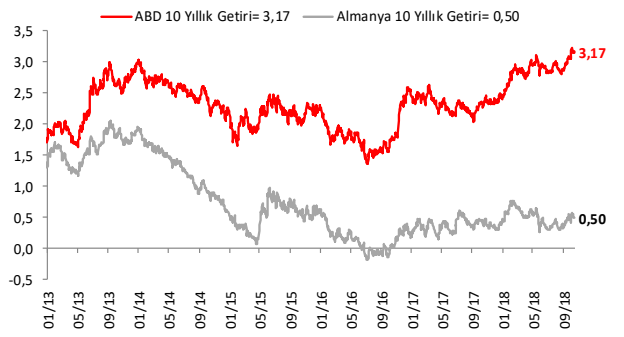
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



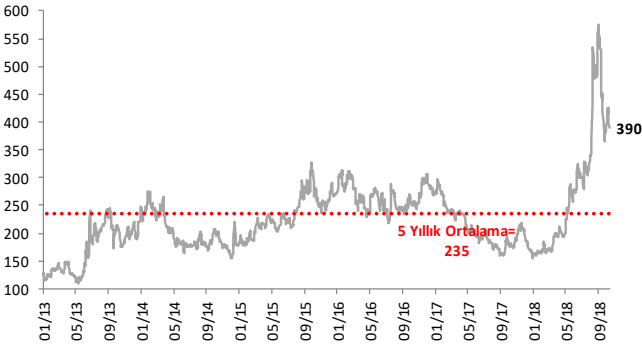
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



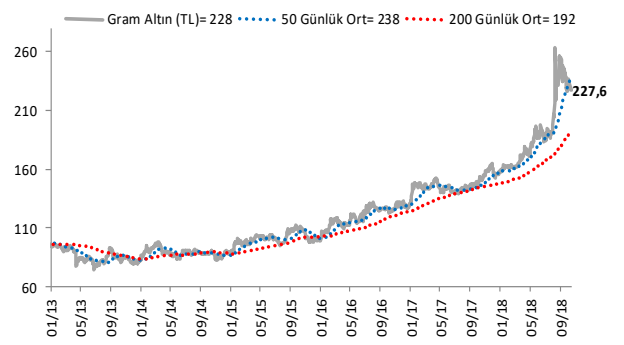
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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 Denktas, 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. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir 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 iř bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař 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, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi 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."



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar