

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,6262	EUR/TRY 6,4504	EUR/USD 1,1458	BIST-100 97.454	Gram Altın 221,6	Gösterge Tahvil 25,8
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	-------------------------

Global risk iştahı yeniden geriliyor...

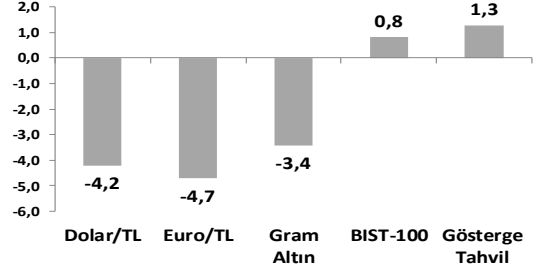
- ABD’de şirket karları beklentilerin altında kaldı
- İtalya ve Brexit endişeleri sürüyor
- Yurt içinde bir miktar kar satışları görülüyor

Global borsalar yeniden satış baskısı altında. ABD’de sanayi şirketleri karlarının zayıf gelmesi ve Çin büyümesinin 2009’dan bu yana en düşük seviyelere gerilemesiyle **borsalar yeniden satış baskısı altında.** **AB ile İtalya arasında bütçe konusundaki anlaşmazlıklar ve Brexit konusunda ilerleme sağlanamamış olmasının yanı sıra, Batı ile Suudi Arabistan arasındaki gerilim de risk iştahını baskılıyor.** ABD’de sanayi karlarındaki düşüşte yükselen ABD faizlerinin ve Çin’e yönelik tarifelerinin etkili olduğu belirtilirken, Çin büyümesinin %6,5 seviyelerine gerilemesinde de tarifelerin etkili olduğu görülüyor. **Çin yönetiminden, gerekli likidite adımlarının atılacağına yönelik sözlü müdahale geldi.** Gelişmeler, IMF’in global büyüme beklentilerini düşürmesiyle de uyumlu. **Avrupa Komisyonu İtalya bütçe planının AB kurallarıyla uyumlu olmadığını belirtirken, bütçe planının reddedilme riski artıyor. Önceki hükümetin bütçe açığı/millî gelir planı %0,6 iken, yeni hükümet hedefi %2,4.** Bu belirsizliklerle, son günlerde toparlanma eğiliminde olan risk iştahı yeniden geriliyor.

Yurtiçinde ise önceki günlerde yaşanan güçlü rallinin ardından dün bir miktar kar satışları hakim oldu; bugün ise global çapta görülen risk iştahında azalma kaynaklı olarak baskı görülebilir. Dünkü TCMB beklenti anketinde; yıl sonu enflasyon beklentisi bizim de beklentilerimize paralel %24,22 seviyesinde gerçekleşti. TCMB’den 25 Ekim toplantısında ise faiz artırımı beklenmiyor; piyasa fiyatlamalarına bakıldığında da yüksek gelen enflasyon verisi sonrası oluşan faiz artırımı beklentilerinin hem TL’deki güçlenme hem de Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı’nın etkisiyle ortadan kalktığı görülüyor.

- Dolar yükselişte.** İtalya ve İngiltere’deki belirsizliklerin Euro ve Sterlin’de yarattığı baskıyla dolar güçleniyor. **Dolar endeksi DXY 96,0, €/Ş 1,1465, GBP/USD 1,3025 seviyelerinde.** Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde ise dün değer kayıpları hakim oldu. Dün 5,50 seviyelerine yaklaşan **\$/TL, bu sabah 5,62 seviyelerinde.**
- ABD’de S&P 500 endeksi %1,4 düşüş gösterirken,** Nasdaq’da değer kaybı %2,0 oldu. Amazon %3, Netflix %5, Facebook %3 değer kaybetti. Avrupa borsalarında da bankacılık ve teknoloji hisselerinde düşüşler görüldü; Eurostoxx bankacılık endeksi günü %2,2, teknoloji endeksi de %2,8 düşüşle tamamladılar. Asya piyasalarında bu sabah Nikkei-225 endeksi satıcı, Şangay ve Hang-Seng endeksleri likidite açıklamalarıyla alıcılı işlem görüyor.
- ABD ve Almanya tahvil getirileri güvenli liman talebiyle geriledi.** ABD 10 yıllık getirileri %3,18, Almanya’nın %0,42 seviyelerinde. İtalya ile ilgili endişelerin sürmesi nedeniyle İtalya ile Almanya 10 yıllık tahvil getirileri arasındaki **faiz farkı da 327 baz puan ile Nisan 2013’ten bu yana en yüksek seviyesine** ulaştı. Yurt içinde gösterge faiz dün 72 baz puan düşerek %25,80 seviyesine geriledi. 10 yıllık getiriler ise dört günlük düşüşün ardından dün 38 baz puan artışla %18,28’e yükseldi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Konut Satışları (Eylül, yıllık % değişim)	-12,5	-
ABD İkinci El Konut Satışları (Eylül, aylık % değişim)	0,0	-0,9

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/10	17/10	2017
TR 2 yıllık	25,80	26,52	13,40
TR 10 yıllık	18,28	17,90	11,67
ABD 10 yıllık	3,18	3,21	2,41
Almanya 10 yıllık	0,42	0,46	0,42

Döviz Kurları

	18/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	5,6372	0,9	-4,9	48,4
€/TL	6,4607	0,5	-6,1	42,1
€/Ş	1,1453	-0,4	-1,2	-4,6
\$/Yen	112,21	-0,4	0,0	-0,4
GBP/Ş	1,3018	-0,7	-1,6	-3,7

Hisse Senedi Endeksleri

	18/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	97.454	-1,6	2,9	-15,5
S&P 500	2.769	-1,4	1,5	3,6
FTSE-100	7.027	-0,4	0,3	-8,6
DAX	11.589	-1,1	0,4	-10,3
SMI	8.779	0,3	1,6	-6,4
Nikkei 225	22.658	-0,8	0,3	-0,5
MSCI EM	971	-1,3	1,7	-16,2
Şangay	2.486	-2,9	-3,8	-24,8
Bovespa	83.847	-2,2	1,1	9,7

Emtia Fiyatları

	18/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	79,3	-0,9	-1,2	18,6
Altın (\$/ons)	1.226	0,3	0,1	-5,9
Gram Altın (TL)	221,5	1,2	-4,9	39,4
Bakır (\$/libre)	274,7	-1,1	-2,0	-16,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Geçtiğimiz haftalardaki olumlu seyir ile yurtdışı piyasalardan ayrıran Türkiye piyasaları bir miktar dengelenmenin ardından yurtdışı ile paralel seyretemeye başladı. Dün FED'den gelen kuvvetli para politikası sinyalleri sonrası tüm gelişmekte olan piyasa para birimlerinde olduğu gibi TL'de de bir miktar değer kaybı gözlemlendi. Buna paralel olarak özellikle bankacılık hisselerine gelen kâr satışları endeksi 98 bin seviyesinin altına gerilettili. **Bugün de borsanın yönünü yurtdışı dinamiklere göre belirleyeceğini ve özellikle açılışta bir miktar satıcı seyrizlenebileceğini düşünüyoruz.**
- BIST100 gün başında 99.200 seviyesinin test edilmesi sonrasında satışa döndü. Kapanış 97.454 seviyesinde gerçekleşti. **BIST'te yaşanan geri çekilme kısa periyot için destek bölgesi olarak belirttiğimiz 96.800/500 bandıyla sınırlı kalmış durumda. Dolayısıyla saatlik grafikler için bir miktar zayıflamaya rağmen kuvvetli bir olumsuzluktan söz edemiyoruz. Bu bant altındaki kapanış durumunda ancak zayıflamanın belirgin hale gelebileceğinden bahsedebiliriz.** 99.100/200 bandını ise yukarı hareketin kuvvetlenebileceği ve 100.300/800 bandına yaşanacak hareketin başlangıç bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Banka endeksinde 116.500 yakın destek bölgesi. Kısa periyottaki yükseliş eğiliminin bozulması için ise 113.000 seviyesi altında kapanış görülmesi gerektiğini düşünüyoruz. 119.500-121.000 bandı yükselişin güçleneceği bölge. BIST100 için 96.800/500-96.000-95.000-94.400 destek, 97.750-99.100/600-100.300/800 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

- Tümosan**, Savunma Sanayii Başkanlığı tarafından Kara Kuvvetleri Komutanlığı ve Jandarma Genel Komutanlığı ihtiyacına binaen yürütülmekte olan Özel Maksatlı Taktik Tekerlekli Zırhlı Araçlar (ÖMTTZA) Projesi kapsamında, Savunma Sanayii İcra Komitesi Kararı doğrultusunda FNSS Savunma Sistemleri A.Ş.(FNSS) firmasının Savunma Sanayii Başkanlığı ile sözleşme görüşmelerine başlayacağı Şirkete iletildi. Bu maksatla ÖMTTZA Projesi kapsamında tedarik edilecek 6x6 ve 8x8 araçlara yönelik yurtdışında geliştirilmesi hedeflenen yerli ve milli motor alt sistemi için Tümosan ile FNSS arasında alt yüklenicilik sözleşmesi imzalanmasına yönelik görüşmeler başladı.
- STAR Rafinerisi'nin açılış töreninin bugün gerçekleştirilmesi bekleniyor. **Petkim**'in %18 payı dolayısıyla STAR Rafinerisi'nin Petkim'e olumlu katkısı 4. çeyrekteki bakım duruşları sebebiyle 2019'un başından itibaren daha gözle görülür olacaktır.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.6	2.9	2.7	-15.5
BIST-30	-1.6	2.9	3.6	-14.7
Mali Endeks	-2.7	7.7	18.9	-23.3
Sınai Endeks	-1.6	1.0	-1.3	-4.6
Hizmetler Endeksi	-1.2	1.3	-1.8	-16.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	638,255
Bankalar Piyasa Değeri	167,053
Holdingler Piyasa Değeri	112,587
Sanayi + Diğer P. Değeri	279,994
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,720
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.6%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Gübre Fabrikaları	5.30	52.71
Sinpaş G.M.Y.O.	4.76	2.82
Gözde Girişim	4.03	28.28
Net Holding	3.85	30.33
Tekfen Holding	3.48	57.30

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Icib Turkey Bank	-5.96	19.98
Coca Cola İçecek	-5.14	23.14
T. Vakıflar Bankası	-4.85	198.21
Halk Bankası	-4.51	497.46
Kardemir (D)	-4.47	309.69

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	0.00	992.34
Garanti Bankası	-2.80	976.35
Petkim	-1.74	649.89
Halk Bankası	-4.51	497.46
Aselsan	0.44	464.89

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	122.425	-1.77	179,325
XU30 Aralık	127.300	-1.70	10,608
USD Ekim	5.655	0.38	235,994
USD Aralık	5.828	0.46	29,269
EUR Ekim	6.495	-0.10	937

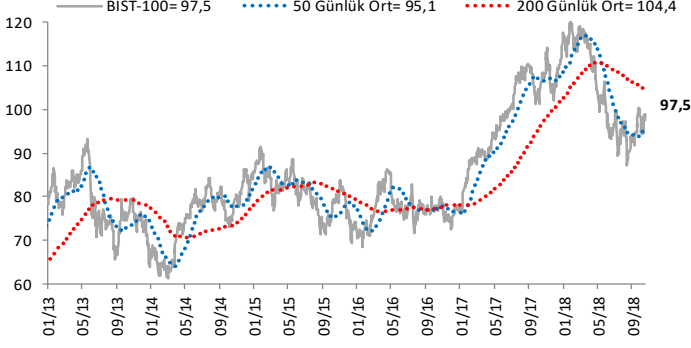
Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Ekim	437,261	3893
USD Ekim	549,197	-7262

Şirket Haberleri Devamı

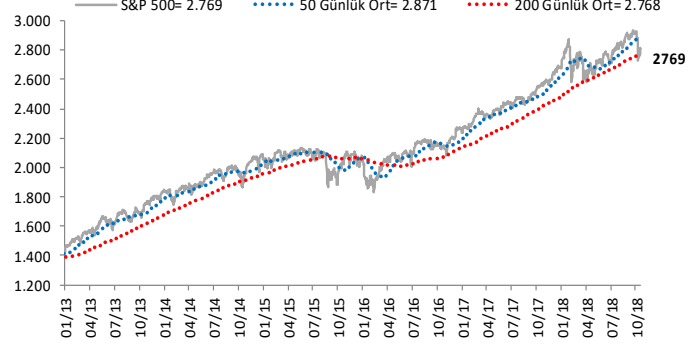
- **Bankacılık Sektörü:** Merkez Bankası verilerine göre bankalardaki döviz mevduatı, 12 Ekim haftasında 2,5 milyar dolar artarak 186,9 milyar dolar oldu. Aynı hafta içerisinde TL mevduatın da, 15,2 milyar TL artarak 1.053 milyar TL'ye yükseldiği görüldü. 12 Ekim haftasında TL krediler %0,1 daralırken, döviz krediler dolar bazında %0,2 büyüdü. Böylece kredi hacmi yılbaşına göre nominal %22,8 ve kur etkisinden arındırılmış bazda sadece %2,2 artış gösterdi. Kur etkisinden arındırılmış kredi artışı yıl başına göre kamu bankalarında %10,8 olurken, yabancı bankalarda %0,5 ve yerli özel bankalarda %5,3 gerileme kaydedildi. Haftalık Bülten verilerine göre takipteki alacaklar ise aynı hafta 1,8 milyar TL artarak 87,1 milyar TL'ye ulaştı. Buna göre Haziran sonundan bu yana takipteki alacaklardaki artış 14,7 milyar TL'yi buldu (ilk iki çeyrek artışları sırasıyla 3,0 ve 8,0 milyar TL).

Göstergeler

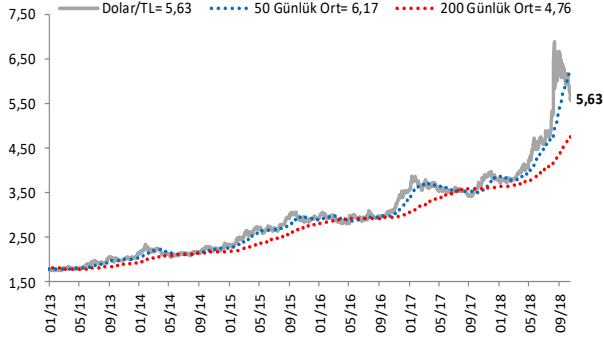
BIST-100 (bin)



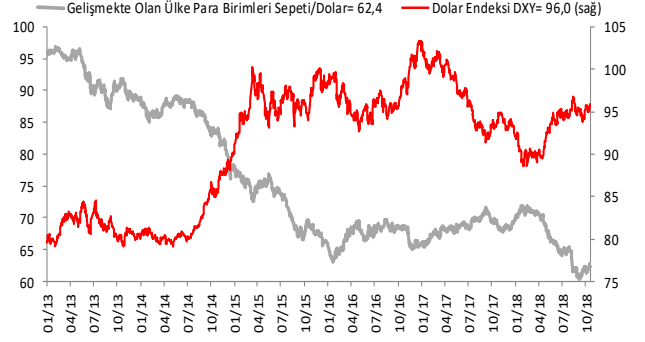
S&P 500



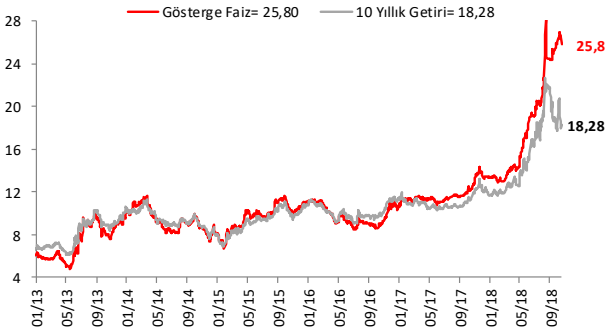
\$/TL



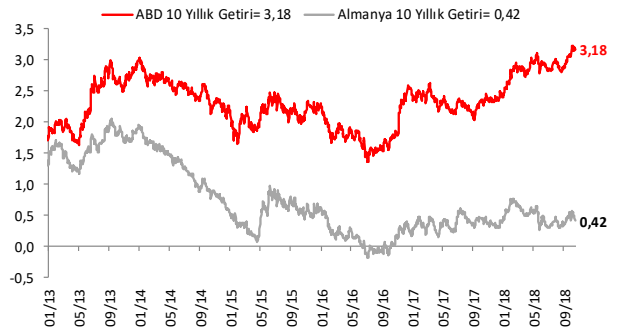
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



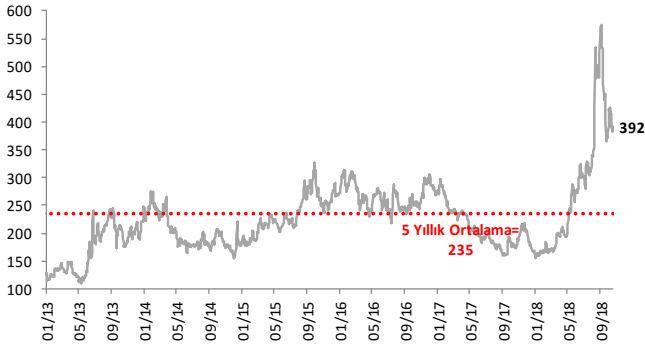
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



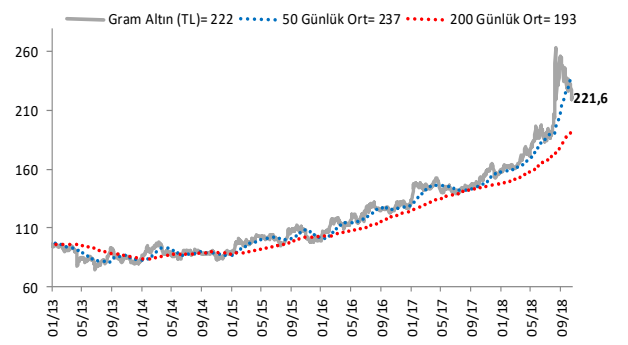
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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, 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 iř bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir 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, 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 Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir 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 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."



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar