Günlük Bülten

19 Kasım 2018

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,3630	6,1158	1,1399	93.616	209,7	20,19

Küresel piyasalarda dolar, haftaya ılımlı değer kaybıyla başlıyor

- Dolar endeksi, 96,5 düzeyinde, günlük bazda %0,4 düşüşte
- Fed yetkilileri, küresel ivme kaybına dikkat çekiyor
- Yurt içinde ise $/TL haftaya 5,36 düzeylerinde başlıyor

Ay sonunda ABD ve Çin devlet başkanları arasında gerçekleştirmesi beklenen buluşma öncesinde, ***ABD Başkan Yardımcısı Pence'in Çin'i eleştiren açıklamalarda bulunması, iki ülke arasında ticaret anlaşmazlıklarına kısa süre çözüm bulunması ihtimalini azaltıyor*** *ve geçtiğimiz hafta oluşan göreli iyimserlik havasını dağıtmış görünüyor. Asya Pasifik İşbirliği zirvesinde de ortak bildiri yayımlanmamış olması, ay sonundaki G20 toplantılarına ilişkin beklentilerin zayıflamasına neden oluyor.* ***Cuma günü beklentilerin altında açıklanan Ekim ayı sanayi üretimi verileri ve bazı üst düzey Fed yetkililerinin küresel büyümedeki ivme kaybına dikkat çeken açıklamaları*** *ise,* ***dolar endeksinin Cuma sabahı seviyelerine göre %0,4 civarı değer kaybetmesine*** *neden oluyor. Fed'in Aralık ayında yapılacak toplantıda bu yıl dördüncü kez faiz artırımı yapması, piyasalarda %71 olasılıkla fiyatlanıyor. Ancak* ***kurumun yavaşlayan küresel ekonomik eğilimine orta vadede nasıl tepki vereceği, yatırımcılar açısından asıl merak edilen konu. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri*** *ise günlük bazda 5 baz puan gerilemeyle bu sabah* ***%3,07 düzeylerinde.***

ABD'de Şükran gününü içermesinin de etkisiyle, ***hafta boyunca ekonomik veri akışı ise sınırlı*** *olacak. Küresel piyasalarda; hafta boyunca,* ***bugün Euro Bölgesi Eylül ayı cari dengesi, Çarşamba günü ABD Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri*** *ve* ***Kasım ayı tüketici güven endeksi, Cuma günü ise Kasım ayı Euro Bölgesi imalat sanayi beklenti*** *endeksi takip edilecek.*

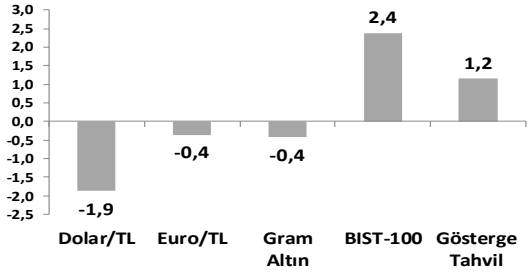
Yurt içinde ise; $/TL döviz kuru bu sabah 5,36 seviyelerinde, geçtiğimiz hafta yaşadığı değerlenmeyi büyük ölçüde koruyor. *Bu hafta yurt içinde, Çarşamba günü Ekim ayı konut satışları ile Perşembe günü Kasım ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.*

- **Sterlin ve Euro, Brexit endişeleriyle hafif geriliyor.** İngiltere'de, Brexit anlaşmasının Kabine'den geçmesine rağmen, Brexit ve Çalışma Bakanlarının istifa etmesi ve Theresa May'e yönelik güven oylaması yapılabileceği endişeleriyle Sterlin ve Euro haftaya hafif gerilemeyle başlıyorlar. GBP/USD 1,2825, €/$ 1,14 seviyelerinde. Geri çekilmenin sınırlı kalmasında, dolarda görülen zayıflama etkili.

- **ABD borsaları Cuma gününü, Nasdaq hariç yükselişle tamamladı.** Haftalık bazda ise S&P 500 %1,6, Dow Jones %2,2 değer kaybettiler. **Avrupa'da da borsalar** ekonomik aktivite verilerindeki yavaşlama, Brexit belirsizliklerinin etkisiyle **haftayı düşüşle** tamamladılar. Eurostoxx-600 endeksi haftalık bazda %2,2, teknoloji endeksi de %3,6 düşüş gösterdi. **Asya piyasaları** bu sabah **hafif alıcılı** işlem görüyor.

- **Yurt içinde gösterge faiz** haftalık bazda 152 baz puan azalarak **%20,19'a, 10 yıl vadeli getiriler de** 43 baz puan azalışla **%16,69'a** gerileddiler. Hazine yarın 2 yıl vadeli kiraca sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Cari İşlemler Dengesi (Eylül, m.a., milyar €)	23,9	-
ABD NAHB Konut Endeksi (Kasım)	68	68

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	16/11	15/11	2017
TR 2 yıllık	20,19	19,96	13,40
TR 10 yıllık	16,69	16,59	11,67
ABD 10 yıllık	3,06	3,11	2,41
Almanya 10 yıllık	0,37	0,36	0,42

Döviz Kurları

	16/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
$/TL	5,3330	-0,3	-2,3	40,4
€/TL	6,0894	0,2	-1,6	33,9
€/$	1,1415	0,8	0,7	-4,9
$/Yen	112,83	-0,7	-0,9	0,1
GBP/$	1,2834	0,5	-1,1	-5,0

Hisse Senedi Endeksleri

	16/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	93.616	0,3	0,8	-18,8
S&P 500	2.736	0,2	-1,6	2,3
FTSE-100	7.014	-0,3	-1,3	-8,8
DAX	11.341	-0,1	-1,6	-12,2
SMI	8.907	0,4	-1,8	-5,1
Nikkei 225	21.680	-0,6	-2,6	-4,8
MSCI EM	986	0,6	1,0	-14,9
Şangay	2.679	0,4	3,1	-19,0
Bovespa	88.515	3,0	3,4	15,9

Emtia Fiyatları

	16/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent ($/varil)	66,8	0,2	-4,9	-0,2
Altın ($/ons)	1.223	0,8	1,1	-6,1
Gram Altın (TL)	209,0	0,4	-1,5	31,6
Bakır ($/libre)	279,9	1,9	4,2	-15,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

19 Kasım 2018

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 geçtiğimiz haftayı 91 bin seviyesinin hafif üzerinde gelen alımlarla kapattı. Ancak yükselişin sınırlı kaldığı ve endeksin 94 bini aşmakta zorlandığı görüldü. Bu hafta içerisinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu nedenle hisse senetlerinde genel eğilimin küresel haber akışına göre şekillenmesi beklenebilir. **Borsanın bugün hafif alıcılı bir eğilimle haftaya başlangıç yapmasını bekliyoruz.**

- BIST100 haftanın son gününde 92.750 seviyesine yaşanan geri çekilme sonrasında sınırlı tepki yaşadı. Kapanış 93.616 seviyesinde gerçekleşti. **BIST'te 93.800-94.000 bölgesini kısa periyot için olumluya geçiş bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Saatlik periyot için ortalamalarda şu an belirgin bir yön söz konusu değil. Belirttiğimiz bandın aşılması durumunda bir miktar daha iyimserlikle ilk aşamada 96.000 hareketi olası gözüküyor.** 92.200 ve 91.500 ise zayıflamanın belirginleşmesine yönelik takip edilecek seviyeler. Banka endeksinde 117.000 bölgesi üzerinde tutunma çabası devam ediyor. Banka endeksinde kısa periyot için ortalamalar belirgin bir yöne işaret etmezken, 119.000 üzerine geri dönüş durumunda yükseliş eğiliminin yeniden güçlenebileceğini düşünüyoruz. Aksi durumda 114.000 bölgesi tekrar gündeme gelebilecektir. BIST100 için 93.000-92.650-92.000-91.500 destek, 93.650-94.500-96.650-97.000/300 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

- **Gözde Girişim Sermayesi** borsada işlem görmeyen 140.4 milyon nominal tutarlı Şok Marketler hisselerinin Borsada satışa konu edebilmesi amacıyla MKK'ya başvurduğunu açıkladı. Söz konusu tutar toplam sermayenin %23'ü halka açıklık oranının %64'üne denk gelmektedir. Satışa konu olan hisselerin büyüklüğü dikkate alındığında bu durum Şok Marketler hisseleri üzerinde baskı yaratabileceğini düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.3	0.8	-4.9	-18.8
BIST-30	0.3	1.2	-4.2	-17.4
Banka Endeksi	1.3	0.9	1.4	-25.1
Sınai Endeks	0.3	-0.5	-10.8	-13.6
Hizmetler Endeksi	-0.4	2.6	-1.0	-15.3

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	607,797
Bankalar Piy. Değ.	172,889
Holdingler Piy. Değ.	104,488
Sanayi Piy. Değ.	254,202
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,195
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Turcas Petrol	13.4	109.4
Odaş Elektrik	5.9	13.8
Tav Havalimanları	5.4	67.4
Bera Holding	4.4	6.5
Ihlas Gayrımenkul	4.0	73.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Icbc Turkey Bank	-6.2	12.4
İş Finansal Kiralama	-4.5	29.0
Anadolu Cam	-3.3	6.8
Net Holding	-2.3	2.2
Türk Telekom	-2.3	152.7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1.3	801.7
Aselsan	-2.2	564.2
Garanti Bankası	1.5	512.6
Halk Bankası	0.8	269.2
Kardemir (D)	-0.7	215.5

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık	120.500	0.33	171,245
XU030 Şubat	124.975	0.30	718
USD Aralık	5.455	-1.10	106,212
USD Şubat	5.632	-1.33	5,912
EUR Aralık	6.237	-0.46	1,064

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Aralık	390,081	3111
USD Aralık	770,692	4508

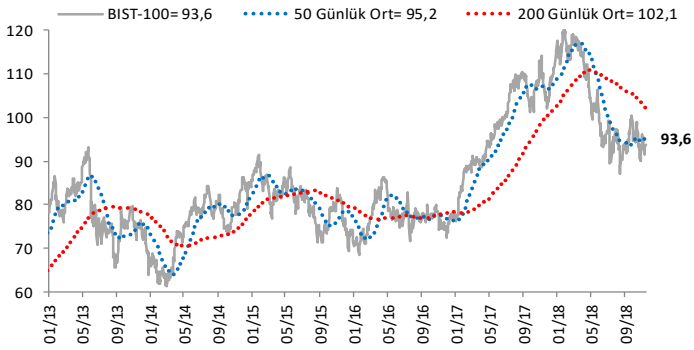
Şirket Haberleri Devamı

- **Ford Otosan** (FROTO TI) hissedarları, 16 Kasım Cuma günü yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun hisse başı 1,15 TL brüt nakit temettü dağıtılması yönündeki teklifini kabul etti. Dağıtım yarın (20 Kasım) yapılacak (dağıtılan tutarlar hesaplara 22 Kasım'da geçilecek). Temettü verimi %2,1'dir. Ford Otosan yılın ilk nakit temettüsü olarak 2 Nisan tarihinde hisse başı brüt 2,28TL'lik bir dağıtım yapmıştı (toplam tutar 800 milyon TL, %3,7 temettü verimi). Bu ödemeyle birlikte Ford Otosan'ın toplam nakit temettüsü 2015, 2016 ve 2017 yıllarında dağıtılan sırasıyla 400 milyon TL, 663 milyon TL ve 790 milyon TL'den sonra 2018 yılında 1,2 milyar TL'ye yükselmiş olacak.

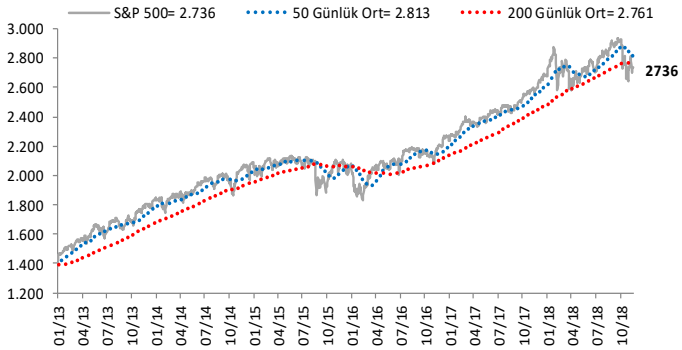
- **Enka İnşaat** geri alım programı kapsamında dün 4,74-4,77TL fiyat aralığından 400 bin adet hisse aldı. Hatırlanacağı üzere, Şirket Ağustos ayı içerisinde üçüncü kez 10 milyon hisseye kadar kendi paylarının geri alımını içeren bir program açıklamıştı. Program çerçevesinde toplam 7,6 milyon lot alım yapıldı.

Göstergeler

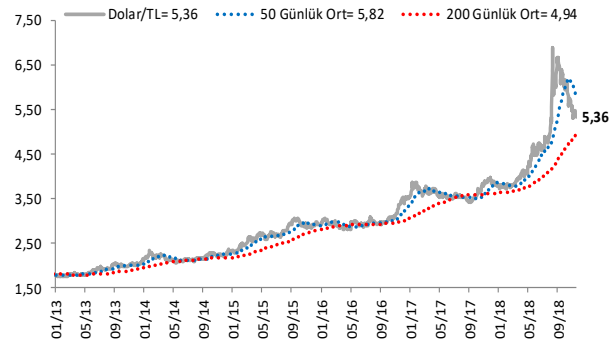
BIST-100 (bin)



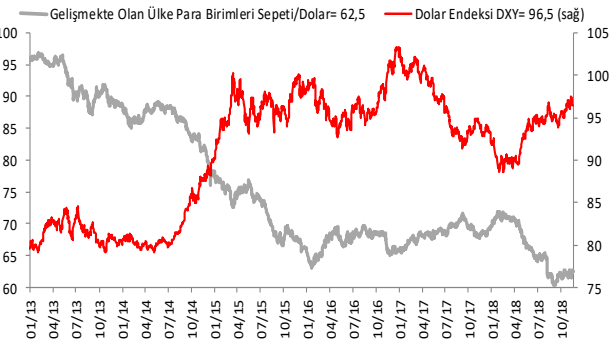
S&P 500



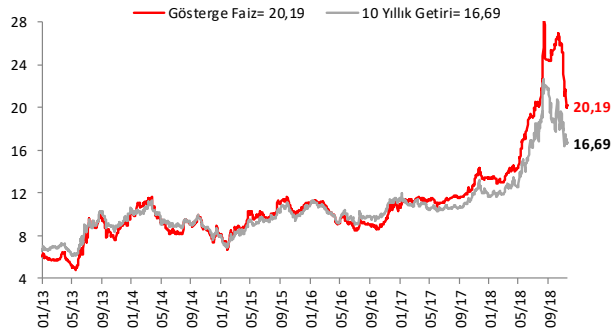
$/TL



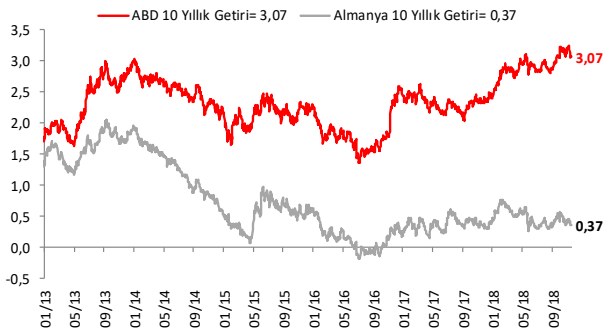
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



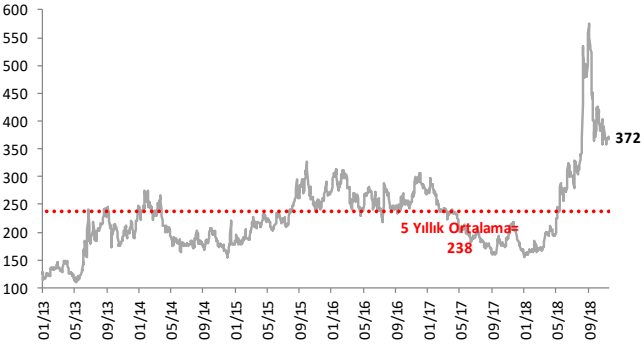
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



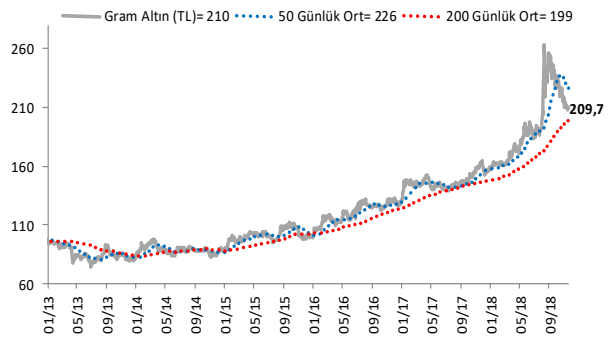
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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."