

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
5,3225EUR/TRY
6,1003EUR/USD
1,1449BIST-100
94.571Gram Altın
208,8Gösterge Tahvil
20,31

Global piyasalarda risk algısı zayıf seyreliyor

- Teknoloji hisseleri öncülüğünde satışlar görülüyor
- Dolar ve ABD faizleri geriliyor
- \$/TL dar bantta hareket ediyor; 5,32 seviyelerinde

Küresel piyasalarda risk algısı zayıf seyrini koruyor. Dün ABD'de zayıf talep beklentileri ve Çin-ABD ilişkilerindeki belirsizliklerle, Apple hisseleri öncülüğünde, ABD teknoloji hisselerinde sert satışlar görülürken, bu sabah da Asya piyasalarında satışlar hakim. Şirket karlıklarında zirve seviyelerden gerileme beklentileri, artan borçlanma maliyetleri, ivme kaybeden global büyüme ve ticaret savaşları hisse senedi piyasalarında kırılğan bir seyrin görülmesine neden oluyor.

Global büyümedeki ivme kaybı, Fed üyelerini de tedirgin etmeye başlamış gözüküyor; geçtiğimiz hafta Fed Başkan Yardımcısı Clarida ve Dallas Fed Başkanı Kaplan'ın büyümedeki yavaşlamaya yaptığı vurgudan sonra, dün de New York Fed Başkanı Williams benzer açıklamalarda bulundu.

Dün ABD'de açıklanan konut piyasası beklenti endeksinde de son 4,5 yılın en sert düşüşü görüldü. Bu gelişmelerle, ay başında %80 olan Aralık'ta faiz artırımı beklentisi %69'lara geriledi. Buna paralel, dolar ve ABD faizleri de gerileme eğiliminde. ABD 10 yıl vadeli tahvil getirileri %3,06 seviyesinde; 8 Kasım'da getiriler %3,25 seviyesini görmüştü. O tarihten bu yana getiriler 19 baz puan gerilemiş durumda.

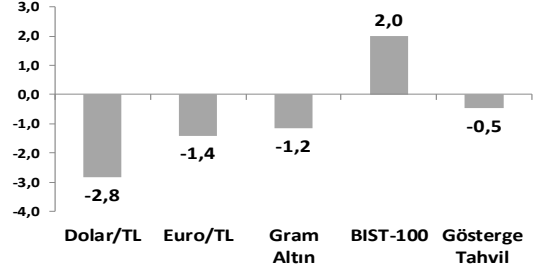
Yurt içinde ise; \$/TL hafif gerileme eğiliminde ve dar bir bantta hareket ediyor. 5,30 seviyelerini test eden \$/TL, bu seviyenin altına gelememiştir; bu sabah 5,3215 seviyelerinden güne başlıyor. \$/TL'de %20'nin hemen altında, halen yüksek seyreden 1 aylık ima edilen volatilité, kurdaki geri çekilmenin de sınırlı kalmasına neden oluyor.

- **Dolar, Fed üyelerinin açıklamalarıyla geriliyor.** Geçtiğimiz hafta 97,7 Temmuz 2017'den bu yana en yüksek seviyeyi gören dolar endeksi DXY, 96,2 seviyelerinde. €/\$, haftasonu İtalya Başbakanı Conte ve AB Komisyonu Başkanı Juncker'in bir araya geleceği haberlerinden de destek buluyor; 1,1450 seviyelerinde. GBP/USD de, Theresa May'e yönelik güven oylaması için yeterli milletvekili imzasına ulaşamamasıyla hafif yükseldi; 1,2860 seviyelerinde.

- **ABD borsaları** dün teknoloji hisseleri öncülüğünde geriledi. Apple hissesi %4,0, Netflix %5,5, Facebook %5,7, Amazon %5,1 değer kaybettiler. Avrupa borsalarında da teknoloji hisselerinde düşüş öne çıktı; Eurostoxx-600 endeksi %0,7, teknoloji endeksi ise %2 düşüş gösterdi. Asya piyasalarında da bu sabah satışlar görülüyor; Nikkei-225 endeksi %1,2, Şangay borsası da %1,7 değer kaybıyla işlem görüyor.

- **Yurt içinde gösterge faiz** dün 12 baz puan artışla %20,31'e yükselirken, 10 yıl vadeli getiriler bir miktar düşüşle günü %16,64'den tamamladı. Hazine bugün 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Almanya Üretici Fiyat Enflasyonu (Ekim, yıllık % değişim)	3,2	3,3
ABD Konut Başlangıçları (Ekim, aylık % değişim)	-5,3	1,6
Yatırımcı Takvimi için tıklayınız		

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/11	16/11	2017
TR 2 yıllık	20,31	20,19	13,40
TR 10 yıllık	16,64	16,69	11,67
ABD 10 yıllık	3,06	3,06	2,41
Almanya 10 yıllık	0,37	0,37	0,42

Döviz Kurları

	19/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	5,3125	-0,4	-2,8	39,9
€/TL	6,0890	0,0	-0,8	33,9
€/Ş	1,1454	0,3	2,1	-4,6
\$/Yen	112,55	-0,2	-1,1	-0,1
GBP/Ş	1,2854	0,2	0,0	-4,9

Hisse Senedi Endeksleri

	19/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	94.571	1,0	3,4	-18,0
S&P 500	2.691	-1,7	-1,3	0,6
FTSE-100	7.001	-0,2	-0,7	-8,9
DAX	11.245	-0,9	-0,7	-13,0
SMI	8.813	-1,1	-1,9	-6,1
Nikkei 225	21.821	0,6	-2,0	-4,1
MSCI EM	988	0,2	2,3	-14,7
Şangay	2.704	0,9	2,8	-18,3
Bovespa	87.901	-0,7	2,8	15,1

Emtia Fiyatları

	19/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	66,8	0,0	-4,7	-0,1
Altın (\$/ons)	1.224	0,1	2,0	-6,0
Gram Altın (TL)	208,7	-0,1	-0,9	31,4
Bakır (\$/libre)	279,9	0,0	4,6	-15,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Son vergi düzenlemeleri ve petrol fiyatlarındaki gerileme ile yıl sonu enflasyonuna ilişkin beklentilerin bir miktar aşağıya geldiği gözleniyor. Bu beklentilerin özellikle uzun süredir yüksek iskonto taşıyan bankacılık hisselerine sınırlı da olsa alım getirdiğini düşünüyoruz. Dün nispeten iyimser seyreden yurtdışı risk iştahı da eklenince endeksin 94 binin üzerinde kapattığını gözledik. Ancak yurtdışı piyasalar haftanın ikinci gününe satıcı bir eğilim ile başlıyor. Yurtdışı satıcı seyrin genelde teknoloji ağırlıklı şirketlerde yoğunlaşması BIST'e yansımalarının sınırlı kalmasına imkan sağlayabilir. **Güne hafif eksiye bir başlangıç olabileceğini düşünüyoruz.**
- BIST100 dün gün başından itibaren alıcılıydı. Kapanış 94.571 seviyesinde gerçekleşti. Son yorumumuzda da belirttiğimiz şekilde 94.000 seviyesi üzerindeki kapanışla kısa periyot için BIST'te yeni bir iyimserlik sağlandığını düşünüyoruz. Saatlik periyot için ortalamalarda yukarı eğilim belirgin durumda ve 50 günlük ortalama bölgesi üzerinde kapanış var. Bu da yukarı hareketi destekliyor. İlk aşamada 96.000 hareketini olası görüyoruz. Üzerinde 99.000-100.500 bandı gündeme gelebilir. 93.000 ve 92.000 ise zayıflamaya yönelik takip edilecek seviyeler. Banka endeksinde beklentimiz paralelinde 119.000 bölgesinin geçilmesiyle yukarı eğilim güçlenmiş durumda. 122 bin yakın hedef olamaya devam ediyor. Banka endeksinde kısa periyot için ortalamalarda yukarı eğilim görüyoruz. 117 bin altı zayıflama bölgesi olarak görülebilir. BIST100 için 94.500-93.650-93.000-92.650-92.000 destek, 95.500-96.000-96.650-97.000/300 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

- Enka İnşaat** geri alım programı kapsamında dün 4,79-4,84TL fiyat aralığından 200 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 7,8 milyon lot alım yapıldı.
- Ford Otosan** bugün, Genel Kurul'da onaylanmış hisse başı 1,15 TL brüt nakit temettüsünü dağıtıyor. Dağıtılan tutarlar hesaplara 22 Kasım'da geçilecek. Temettü verimi %2,2'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 ödemeye 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 yükseldi.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.0	3.4	-2.0	-18.0
BIST-30	1.0	3.7	-1.0	-16.5
Banka Endeksi	1.7	5.2	4.0	-24.1
Sınai Endeks	0.4	1.8	-8.0	-13.3
Hizmetler Endeksi	1.3	3.7	2.3	-14.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	614,110
Bankalar Piy. Değ.	175,114
Holdingler Piy. Değ.	105,591
Sanayi Piy. Değ.	254,954
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,502
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Şekerbank	19.6	103.1
Icbc Turkey Bank	14.4	26.1
Flap Kongre	9.4	43.7
Doğtaş Kelebek	9.0	78.6
Koza Anadolu	5.4	250.2

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

İttifak Holding	-5.7	44.4
Turcas Petrol	-4.3	39.6
Arçelik	-3.2	35.3
Çemaş Döküm	-2.4	3.9
Medical Park Sağlık	-2.1	2.8

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	2.4	823.0
Garanti Bankası	1.9	742.4
Halk Bankası	0.0	336.3
Aselsan	-1.0	318.3
Akbank	1.8	276.3

VİOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.

XU30 Aralık	121.425	0.77	143,056
XU030 Şubat	125.900	0.74	274
USD Aralık	5.455	-0.01	55,752
USD Şubat	5.627	-0.08	962
EUR Aralık	6.255	0.29	1,516

Açık Pozisyon Adet Değ.

XU30 Aralık	392,957	2876
USD Aralık	775,630	4938

Şirket Haberleri Devamı

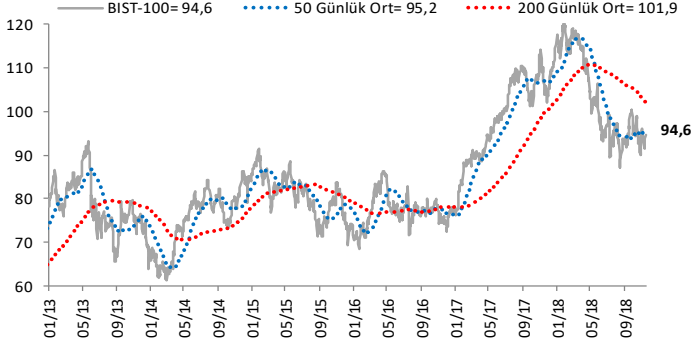
- **Kardemir** Yönetim Kurulu'nun dünkü toplantısında, mevcut Yönetim Kurulu Başkanı Ömer Faruk Öz'ün yeniden aday olmadığı, seçim sonucunda Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Kamil Güleç'in getirildiğini açıkladı. Genel Müdür Ercüment Ünal'ın görev süresi sonlandırılmış, yerine Yatırımlar Koordinatörlüğü görevini sürdüren Mansur Yeke mevcut görevinin yanı sıra Genel Müdürlüğe vekaleten atandı. İnsan Kaynakları Koordinatörlüğü görevini yürüten Sait Aygün, Koordinatörlük görevinden alınarak Hukuk Müşavirliği görevine atandı. Mali İşler Koordinatörlüğü görevini sürdüren Furkan Ünal mevcut görevinin yanı sıra İnsan Kaynakları Koordinatörlüğü'ne vekaleten atandı. Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Mehmet Erdoğan, üyeliklere Ömer Faruk Öz, Osman Kahveci, Hüseyin Çağrı Güleç ve Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Burcay Yavuz'un atanmalarına karar verildi.
- **Hürriyet** mali durumunun ve özkaynak yapısının güçlendirilmesi amacıyla 552 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin, 40 milyon TL (%7,24 oranında) artırılarak 592 milyon TL'ye çıkarılması için ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, halka arz edilmeksizin, halihazırda Hürriyet'in %77,67 oranında hissedarı olan Demirören Medya Yatırımları Ticaret A.Ş.'ne tahsisli olarak satılmasına karar verdi.

BUGÜN ÖDENECEK TEMETTÜLER

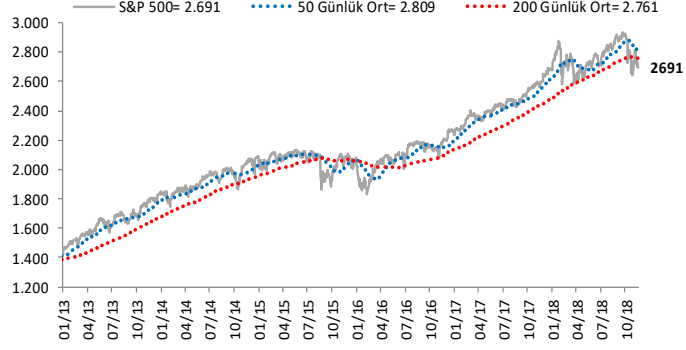
Şirket		<u>Nakit temettü</u> <u>(brüt, TL/hisse)</u>	<u>Verim</u>	<u>Yeni hedef fiyat</u> <u>(12ay, TL/hisse)</u>
Ford Otosan	FROTO	1,15	%2,2	77,80

Göstergeler

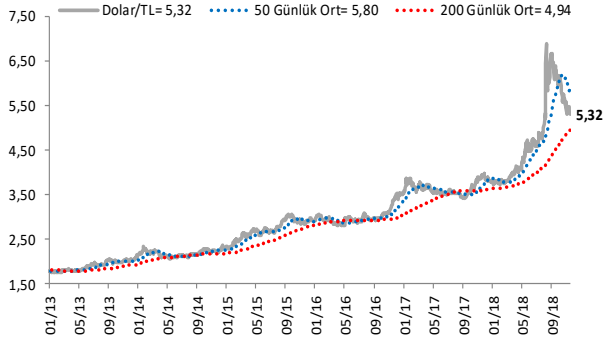
BIST-100 (bin)



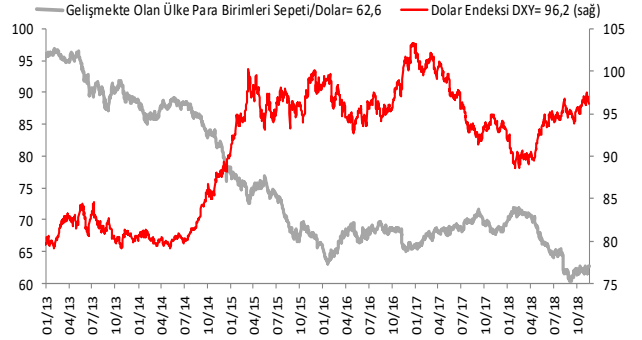
S&P 500



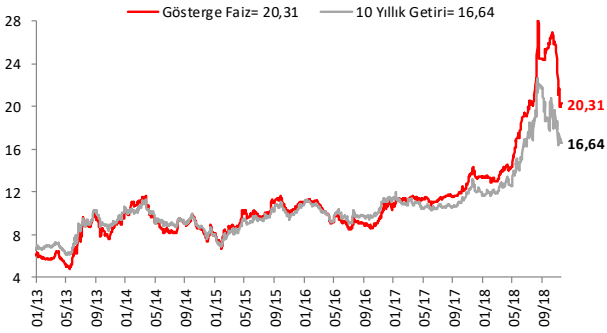
\$/TL



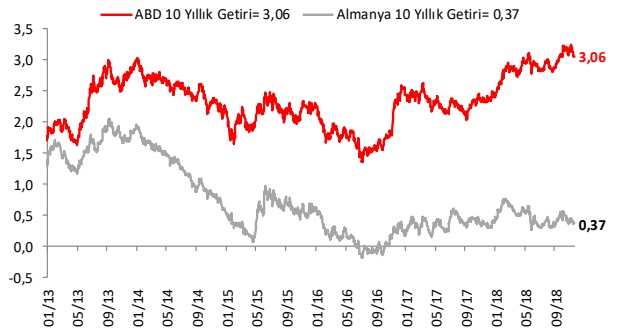
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



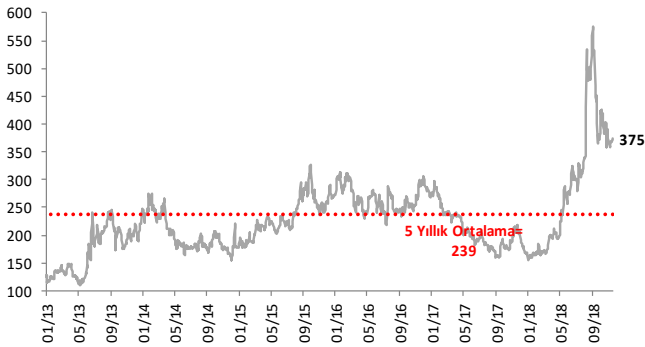
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



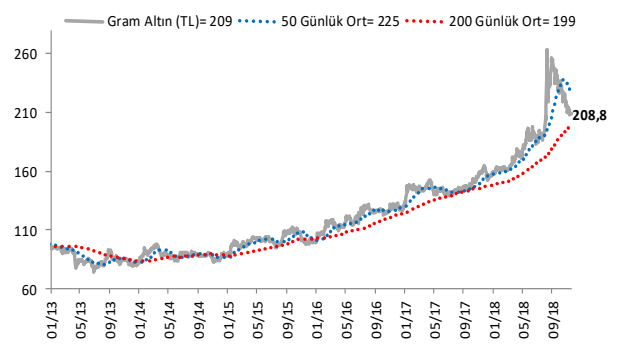
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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