Günlük Bülten

3 Ekim 2019

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,7080	6,2603	1,0957	103.509	274,4	14,14

Yurt içinde bugün Eylül ayı enflasyon verileri açıklanacak…

- ABD yönetimi, Avrupa Birliği'ne gümrük vergisi uygulayacak
- Yurt içinde, dış ticaret açığı son iki ayda hafif artış eğiliminde
- Reel sektör net döviz pozisyonu ise azalış eğilimini sürdürüyor

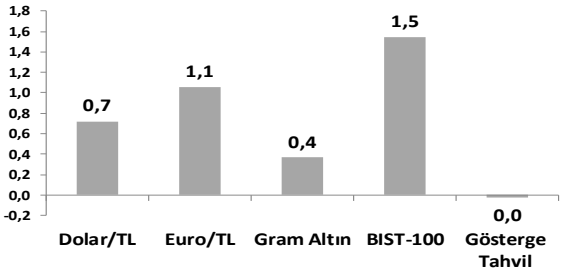
Dünya Ticaret Örgütü, Avrupa Birliği'nin Airbus'a yönelik verdiği desteği, haksız rekabet olarak değerlendirerek, ABD'nin 7,5 milyar $ tutarındaki Avrupa Birliği ürününe ek tarife uygulamasına onay verdi. *ABD, AB sivil hava araçlarına, ayrıca AB kaynaklı bazı gıda ürünlerine gümrük vergisi uygulamayı planlıyor. Ek vergiler, 18 Ekim'den itibaren geçerli olacak. Haber akışı; halihazırda küresel büyümeye yönelik artan belirsizliklerle kırılgan seyreden risk algısını olumsuz etkiliyor.* ***Diğer taraftan; zayıf küresel ekonomik veri akışı da devam ediyor. Önceki gün özellikle Avrupa ve ABD'de zayıf açıklanan Eylül ayı imalat sanayi beklenti endekslerinin ardından, dün de ABD Eylül ayı özel sektör istihdamı, piyasa beklentilerini karşılayamadı.*** *Zayıf veri akışı; bugünkü ABD hizmet sektörü beklenti endeksi ile Cuma günkü işgücü verileri öncesi, küresel büyümeye yönelik endişeleri canlı tutuyor.*

Gelişmeler küresel riskli aktiflerin de satış baskısı görmesine neden oluyor. *Dün ABD hisse senedi piyasası endekslerinin %1,5 ilâ %1,9 gerilemesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında da genel satıcılı bir eğilim var.* ***Risk algısındaki zayıf seyirle, güvenli liman niteliğindeki varlıklar da alıcılı.*** *ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri gülük bazda 7 baz puan düşüşle, %1,58 düzeylerinde, düşük seyrini sürdürüyor. Dolar endeksi ise; 99 düzeylerinde, son iki gündür, zayıf ABD ekonomik veri akışıyla, ılımlı değer kaybetme eğiliminde.*

- **Yurt içinde ise; günün en önemli gelişmesi ise; saat 10'da açıklanacak enflasyon verileri olacak. Enflasyonun Eylül'de %9,24 ile 25 ayın ardından ilk kez tek haneye gerilemesini bekliyoruz. Yurt içinde; dün açıklanan verilerde, Özel Ticaret Sistemi'ne göre (ÖTS), Eylül'de ihracat %0,3, ithalat da %0,9 artış gösterirken, dış ticaret açığı da %5,8 artışla 2 milyar $ seviyesinde gerçekleşti.** 12 aylık kümülatif dış açık rakamı 26,5 milyar $ seviyesinde. **Reel sektörün net döviz açık pozisyonu ise, azalmaya devam ediyor.** Toplam net döviz açık pozisyonu Temmuz'da aylık 5,1 milyar $ azalma ile 184 milyar $ oldu. Yurt içi piyasalarda ise; $/TL, dün gün içinde gördüğü 5,75 düzeylerinden geriledi, 5,70 seviyelerinde. **Gösterge faiz** dün günü **%14,14** ile yataya yakın kapatırken, **10 yıl vadeli tahvil getirileri** sınırlı artışla günü **%13,80**'den tamamladı.

- **Dolar, ABD'den gelen zayıf verilerle geriliyor.** Salı günü 1,0880'in altını gören €/$, bu sabah 1,0955'lerde. **İngiltere'de Boris Johnson Brexit planını açıkladı. Plan, İrlanda ile AB arasındaki ticarete yönelik düzenlemeler önerirken, teklifin AB, Kuzey İrlanda Meclisi ve İngiltere Parlamentosu tarafından kabul edilip edilmeyeceği belirsizliğini koruyor.** GBP/USD 1,2295'lerde. Yen güvenli liman talebiyle değerleniyor; USD/JPY 107,1'lerde. Altın ise yeniden 1.500 $/ons'a ulaştı. **Avrupa borsalarında ticaret ve Brexit belirsizlikleri kaynaklı sert düşüşler görüldü.** Eurostoxx-600 endeksi %2,7, bankacılık endeksi %3,4 değer kaybetti. FTSE endeksi %3,2 düşüş gösterdi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

	Önceki	Beklenti
Türkiye Enflasyon (Eylül, yıllık % değişim)	15,01	9,24
ABD ISM Hizmetler Sektörü Endeksi (Eylül)	56,4	55,2

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	02/10	01/10	2018
TR 2 yıllık	14,14	14,15	19,73
TR 10 yıllık	13,80	13,74	16,42
ABD 10 yıllık	1,60	1,64	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,55	-0,57	0,24

Döviz Kurları

	02/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
$/TL	5,7010	-0,4	0,6	7,8
€/TL	6,2500	-0,1	0,7	3,0
€/$	1,0959	0,2	0,1	-4,4
$/Yen	107,18	-0,5	-0,5	-2,3
GBP/$	1,2303	0,0	-0,4	-3,5

Hisse Senedi Endeksleri

	02/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	103.509	-0,4	0,9	13,4
S&P 500	2.888	-1,8	-3,3	15,2
FTSE-100	7.123	-3,2	-2,3	5,9
DAX	11.925	-2,8	-2,5	12,9
SMI	9.757	-2,0	-1,6	15,8
Nikkei 225	21.779	-0,5	-1,1	8,8
MSCI EM	989	-0,9	-1,6	2,4
Şangay	2.905	0,0	-1,7	16,5
Bovespa	101.031	-2,9	-3,3	15,0

Emtia Fiyatları

	02/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent ($/varil)	57,7	-2,0	-7,5	7,2
Altın ($/ons)	1.499	1,4	-0,3	16,9
Gram Altın (TL)	274,3	1,0	0,3	26,0
Bakır ($/libre)	257,1	0,4	-0,9	-2,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

3 Ekim 2019

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Hisse senedi yatırımcısı bugün saat 10'da açıklanacak Eylül ayı enflasyon verilerine odaklanacak. Küresel piyasalarda gözlenen satıcılı seyrin etkisinde kalan BIST-100'ün dün zayıf seyrettiği ancak yurt dışına kıyasla direnç göstererek 103 bin seviyesinin üzerinde kalmayı başardığı dikkat çekti. Küresel faktörlerin etkisiyle BIST-100'ün bugün güne yine hafif satıcılı başlayabileceğini ancak yurt içine dönük olumlu ivme nedeniyle diğer GOÜ piyasalarından olumlu ayrışmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

- BIST100 dün günün ilk yarısındaki yükseliş denemesi sonrasında hafif aşağı-yatay seyretti. Kapanış 103.509 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yaşanan düzeltme sonrasında 103.000 bölgesi üzerinde tutunma çabası devam ediyor. Yaşanan geri çekilmenin BIST'te yakın destek bölgesi olarak gördüğümüz 102.300 seviyesi üzeriyle sınırlı kalması da olumlu görünümün devamına işaret. Endekste 109.500-111.500 bandının hedef bölge olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Endeks için yakın destek 102.300 olmakla birlikte, kısa periyotta 101.500 altını zayıflama bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. 102.300-101.500 bandı altında ancak endeks için kısa periyotta zayıf teknik görünüm belirtiyor olacağız. Banka endeksinde sınırlı aşağı eğilim dün de devam etti. Bununla birlikte kapanış kısa periyot için destek olarak değerlendirdiğimiz 150.000-148.300 bandı içerisinde. Banka endeksinde 148.300 bölgesini yakın destek, 144.500 altını ise zayıflama bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. 150.700 seviyesi yakın direnç. BIST100'de 103.500-102.800/300-101.500 destek, 104.500-105.500/750-106.600- 107.500 direnç olarak belirtilebilir.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Ford, Garanti, İş Bankası, Klimasan, Koç Holding, Koza Altın, Tüpraş ve Yataş'dır.** Detaylar için **tıklayınız**

Şirket Haberleri

- **Enka İnşaat,** onuncu pay geri alım programı çerçevesinde dün 287bin adet Şirket hissesini 5.74-5.80 TL fiyat aralığından satın aldığını açıkladı. Bunun ile beraber Şirket'in geri alım yaptığı pay adedi 4.90 mln'a ulaştı (program 10 mln hisseye kadar). Daha önce uygulanan programlar ile birlikte geri alınan hisse adedi ise 64.30 mln'a ulaştı (sermayenin %1.29'u).

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.4	0.9	5.3	13.4
BIST-30	-0.4	0.7	5.0	12.1
Banka Endeksi	-1.0	1.1	7.8	20.3
Sınai Endeks	-0.5	1.6	5.6	13.1
Hizmetler Endeksi	0.5	0.0	3.7	9.8

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	691,862
Bankalar Piy. Değ.	290,740
Holdingler Piy. Değ.	126,969
Sanayi Piy. Değ.	273,241
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	9,855
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Doğuş Otomotiv	11.5	339.3
İhlas Holding	9.6	35.7
Işıklar Enerji	7.1	21.5
Tofaş Otomobil Fab.	6.6	95.4
Alarko G.M.Y.O.	5.2	14.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İttifak Holding	-20.0	42.1
Metro Holding	-7.2	19.5
Tüpraş	-2.7	287.5
Sabancı Holding	-2.5	85.2
Medical Park Sağlık	-2.0	4.7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	0.5	1476.4
Garanti Bankası	-0.9	1016.4
Halk Bankası	0.5	561.8
Akbank	-1.4	448.6
T. Vakıflar Bankası	-0.8	382.1

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	129.400	-0.35	267,292
XU030 Aralık	132.100	-0.30	2,213
USD Ekim	5.757	-0.32	146,403
USD Aralık	5.868	-0.22	22,669
EUR Ekim	6.320	0.01	2,481

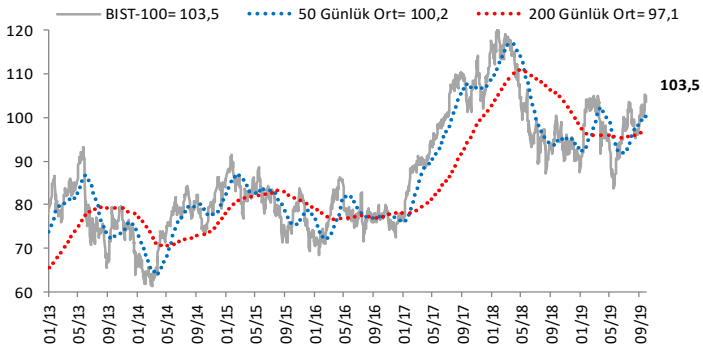
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ekim	443,130	-1774
USD Ekim	665,520	3254

Şirket Haberleri Devamı

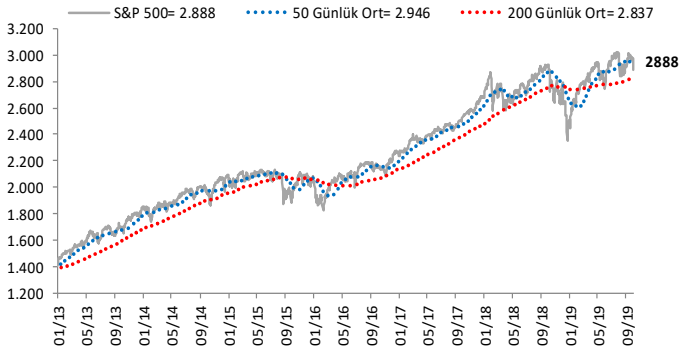
- **Otomotiv Sektörü:** ODD verilerine göre Eylül ayında toplam hafif araç satışı %82 artış ile 42bin adede yükseldi. 3Ç19 satışları yıllık %22 düşüş kaydederek 86bin adede geriledi. Tofaş'ın Eylül ayı toplam satışları %548 yükselen otomobil satışları sayesinde geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %253 artış ile 6277 adede ulaştı. Böylece 3Ç19'da toplam satışlar %9 arttı. Düşük baz ve son iki aydır devam eden kampanyaların etkisiyle güçlü veri açıklayan Tofaş için Eylül ayı verisi, Şirket için olumlu görüşümüzü destekler niteliktedir. Doğuş Otomotiv'in toplam satışları, Eylül ayında geçen yıla göre %129 artış gösterdi. Otomobil satışları %144, hafif ticari araç satışları ise %34 artış ile sırasıyla 7430 ve 636'ya ulaştı. 3Ç19 olarak baktığımızda ise toplam satışlarda %16 geri çekilme yaşayan Şirket için Eylül verisini pozitif olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan'ın Eylül ayı satışları ise %55 artış ile 3652 adede yükseldi. Otomobil satışları %57, hafif ticari araç satışları ise %24 artış ile sırasıyla 1249 ve 2403'a ulaştı. 3Ç19 olarak baktığımızda ise toplam satışlarda %45 geri çekilme yaşayan Şirket için Eylül verisini, yurt içi satışların toplam içindeki düşük payını göz önünde bulundurarak hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Göstergeler

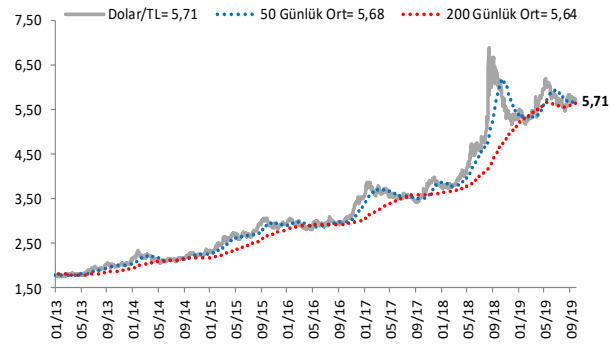
BIST-100 (bin)



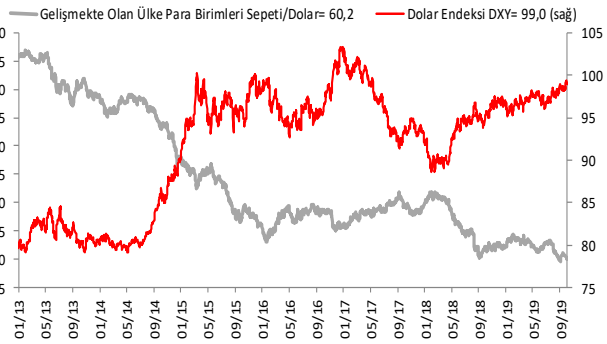
S&P 500



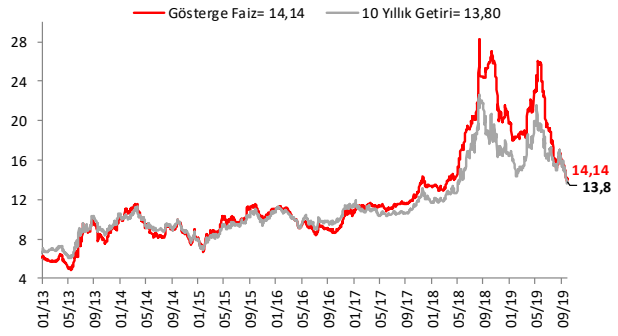
$/TL



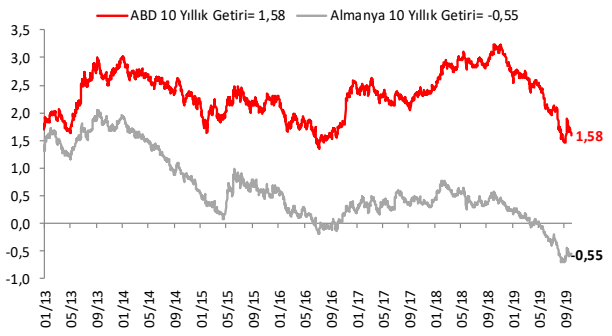
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



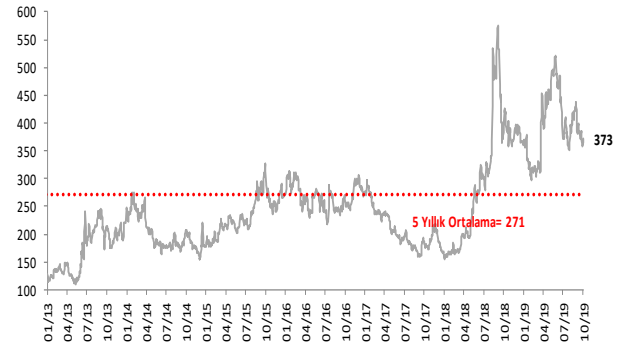
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



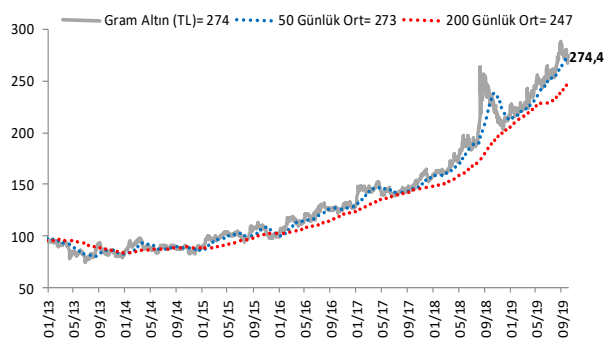
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, 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. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; 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. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.