Günlük Bülten 15 Ekim 2019

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,9049	6,5160	1,1030	93.981	282,9	15,99

Global piyasalarda temkinli bir iyimserlik hakim…

- IMF Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nu açıklayacak
- ABD'de bilanço sezonu başlıyor
- Yurt içinde işsizlik ve bütçe dengesi verileri takip edilecek

***ABD-Çin anlaşması ve Brexit'e** ilişkin olumlu gelişmeler **piyasalara destek verse de; bu her iki konuya ilişkin belirsizlikler ve** bugün itibariyle başlayacak **ABD bilanço sezonu** küresel piyasalarda **temkinli duruşu** beraberinde getiriyor. Bugün ayrıca **IMF Dünya Ekonomik Görünüm Raporu**'nu ve global ekonomik tahminlerini açıklayacak.*

*ABD ve Çin arasında varıldığı söylenen **Faz-1 anlaşması**, ABD'nin Çin'den ithal ettiği 250 milyar $ ürüne uygulanan verginin %**25'ten %30'a çıkmasını ötelese** de, **anlaşmaya ilişkin detay eksikliği** olumlu havayı sınırlıyor. **Çin ABD'den 50 milyar $'lık tarım ürünü** alacağını belirtirken, **Çin'in bu hamlesinde yurtiçinde yüksek seyreden gıda fiyatlarının** da etkili olduğu söyleniyor. Bu sabah açıklanan verilere göre; Çin'de yıllık enflasyon, gıda fiyatlarının da etkisiyle, %3,0'e yükselirken, **ÜFE yıllık bazda %1,2 geriledi ve iç talepteki yavaşlamayı teyid etti.** Bugün başlayacak **ABD şirketleri bilanço** açıklamalarında, piyasalar **ticaret gerilimlerinin şirketler ve ekonomi üzerine etkisini** de takip edecek. JP Morgan, Goldman Sachs ve Citigroup bugün 3. çeyrek bilançolarını açıklayacak. **Dolar, göreli zayıf seyrini koruyor;** Dolar endeksi DXY 98,4'lerde. Dün %1,77'ye yaklaşan ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise %1,70'lerde.*

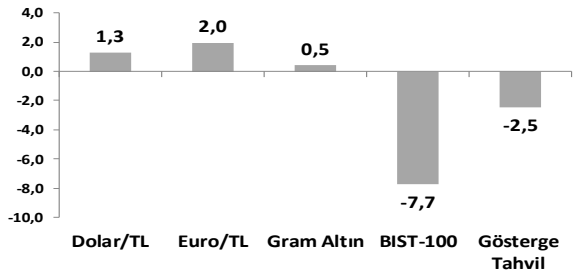
*Brexit tarafında ise; **Avrupa Birliği'nden gelen açıklamalar** 31 Ekim'e kadar **anlaşma yapılabileceği beklentilerinin bir miktar azalmasına** neden olurken, **Perşembe ve Cuma günü yapılacak AB Liderler Zirvesi'nde** bir sonuç çıkmaması ihtimaline karşılık olarak ek bir olağanüstü zirve yapılabileceği de belirtiyor. Cuma günü 1,27'ye kadar yükselen GBP/USD, bu sabah 1,2630'larda. €/$ ise 1,1030'larda. **Avrupa borsaları ise dün üç günlük yükselişin ardından bir miktar geriledi.** Eurostoxx-600 endeksi %0,5, bankacılık endeksi de %0,5 düşüş gösterdi.*

- **Yurtiçinde ise; jeopolitik gelişmeler takip ediliyor.** Dün; devlet borçlanma piyasasında, **gösterge faiz** dün 76 baz puan artışla **günü %15,99, 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri** 107 baz puan yükselişle **%15,70** seviyesinden tamamladı. BIST-100 %5,1 geriledi. Dün gün içinde 5,94'e yaklaşan $/TL, güne 5,8855'lerden başlıyor.

- **Yurt içinde sanayi üretimi Ağustos'ta hız kesti;** mevsimsellikten arındırılmış olarak Ağustos'ta aylık bazda %2,8 daraldı. Temmuz'da aylık bazda %4,3 ile yaklaşık son 3 yılın en güçlü artışını kaydetmiş idi. **Eylül ayına ilişkin öncü veriler, sanayi üretiminin pozitife dönebileceğine** işaret ediyor: İmalat sanayi PMI endeksi, Eylül'de 50 eşik seviyesine ulaştı. Kredilerde de artış görülüyor. Yurt içinde bugün Temmuz ayı işsizlik oranı ile Eylül ayı bütçe dengesi verileri açıklanacak.

- **Petrol fiyatları iki gündür geriliyor.** ABD-Çin anlaşmasına ilişkin endişeler ve zayıf gelen Çin verisinin ardından Brent petrol fiyatı iki günde %2,8 düşüş gösterirken, 58,8$/varil seviyelerinde.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye İşsizlik Oranı (Temmuz, %, m.a.)	13,9	
Türkiye Bütçe Dengesi (Eylül, milyar TL)	0,6	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	14/10	11/10	2018
TR 2 yıllık	15,99	15,23	19,73
TR 10 yıllık	15,70	14,63	16,42
ABD 10 yıllık	1,73	1,73	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,46	-0,44	0,24

Döviz Kurları

	14/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
$/TL	5,9276	0,8	1,6	12,1
€/TL	6,5406	0,7	2,2	7,8
€/$	1,1027	-0,1	0,5	-3,8
$/Yen	108,40	0,1	1,1	-1,2
GBP/$	1,2608	-0,5	2,6	-1,1

Hisse Senedi Endeksleri

	14/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	93.981	-5,1	-8,7	3,0
S&P 500	2.966	-0,1	0,9	18,3
FTSE-100	7.213	-0,5	0,2	7,2
DAX	12.487	-0,2	3,2	18,3
SMI	9.964	-0,5	0,5	18,2
Nikkei 225	21.799	0,0	2,0	8,9
MSCI EM	1.017	0,6	2,3	5,4
Şangay	3.008	1,2	3,5	20,6
Bovespa	104.302	0,5	3,7	18,7

Emtia Fiyatları

	14/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent ($/varil)	59,4	-1,9	1,7	10,3
Altın ($/ons)	1.493	0,3	0,0	16,4
Gram Altın (TL)	283,9	1,0	1,6	30,5
Bakır ($/libre)	263,4	0,2	2,2	0,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

15 Ekim 2019

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-1OO dün 2016'dan bu yana en sert üçüncü günlük düşüşünü gerçekleştirdi. Böylece Eylül sonundaki seviyesinin %10,5 altına gelen BIST-100 aynı dönemde dolar bazında MSCI-GOÜ endeksinin de %16 gerisinde kalmış oldu. Bugün seans öncesi işlemlerde TL'nin dünkü kapanışına göre bir miktar güçlendiği gözleniyor. BIST'te de özellikle dün satışların yoğunlaştığı hisselerde bugün hafif bir toparlanma çabası görülebilir.

- BIST100 düşük açılışla başladığı haftanın ilk gününde satıcılı seyirdeydi. Kapanış 93.981 seviyesinde gerçekleşti. Zayıf kalan sınırlı tepki sonrasında, son yorumumuzda da belirttiğimiz şekilde BIST'te satıcılı seyir görmeye devam ediyoruz. Endeks için 96.500-97.500 yakın direnç bölgesi olmakla birlikte, kısa periyotta 101.500-102.000 seviyesi üzerine geri dönüş durumunda ancak yeni bir iyimserlikten bahsedebiliyor olacağız. Bu banda kadar yaşanacak hareketler sınırlı tepki olarak görülebilir. 93.200 altı ise yeni zayıflama bölgesi olarak değerlendirilmeli. Altında 90.000 desteği öne çıkabilecektir. Banka endeksinde yakın direnç 134.000-137.000 bölgesi olmakla birlikte, iyimserliğe geri dönüş için 142.000 seviyesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. BIST100'de 93.500/200-92.500-91.000-90.000 destek, 94.500-95.200/800-97.100—98.000/500 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

- **Ford Otosan** hisse başına 1,23 TL (brüt) ikinci kar payı ödemeye karar verdi. 19 Kasım'da ödemesi yapılacak temettünün verimliliği %2,07. Şirket, ikinci taksitin onaylanması için 14 Kasım'da Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı düzenleyecek. Hatırlanacağı gibi, Şirket 1 Nisan'da hisse başına 2.43 TL temettü ödemesi yapmıştı.

- **Şişe Cam** dün 5,71-5,72 fiyat aralığından 835,2 bin adet Soda Sanayii ve 2,80-2,82 fiyat aralığından 2,66 milyon adet Trakya Cam hissesi aldığını açıkladı. Bu işlemlerle birlikte Soda Sanayii ve Trakya Cam sermayesindeki Şişe Cam payı sırasıyla %61,83 ve %70,35 sınırına ulaşmıştır.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-5.1	-8.7	-8.8	3.0
BIST-30	-5.1	-8.4	-9.1	2.0
Banka Endeksi	-8.2	-13.0	-13.9	6.7
Sınai Endeks	-3.7	-7.9	-6.6	4.8
Hizmetler Endeksi	-3.7	-5.8	-6.3	2.7

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	632,759
Bankalar Piy. Değ.	280,985
Holdingler Piy. Değ.	118,981
Sanayi Piy. Değ.	254,678
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	11,499
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Metro Holding	9.3	69.5
Ford Otosan	0.3	31.7
Bim	0.1	132.2
Koza Altın	-0.8	91.5
Enka İnşaat	-1.4	6.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-10.0	1993.3
Sinpaş G.M.Y.O.	-8.9	5.4
Gözde Girişim	-8.5	9.6
Pegasus	-8.4	199.7
Medical Park Sağlık	-8.4	3.0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-10.0	1993.3
Türk Hava Yolları	-6.5	1410.8
Akbank	-8.2	762.9
T. Vakıflar Bankası	-8.0	460.7
Aselsan	-6.5	380.2

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	118.000	-4.63	449,390
XU030 Aralık	120.800	-4.39	8,059
USD Ekim	5.986	1.30	287,286
USD Aralık	6.145	1.79	39,749
EUR Ekim	6.605	1.09	2,119

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ekim	415,905	5505
USD Ekim	622,509	-10839

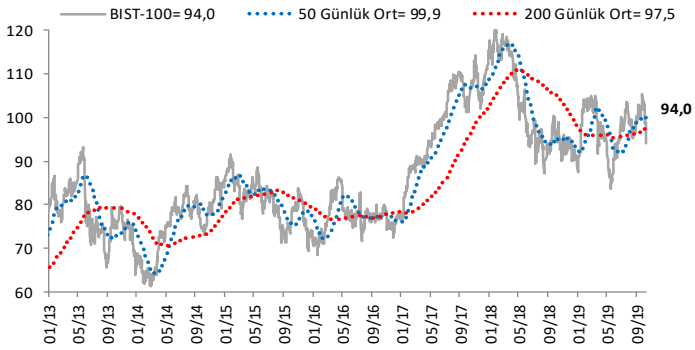
Şirket Haberleri Devamı

- Yerel mahkeme, Uğur Soğutma dahil 22 şirkette iki yıldır devam eden kayyum yönetimini kaldırdı. Uğur Soğutma ticari soğutma sektöründe önde gelen şirketlerden biri olup, şirket pazar payı kazanmak için fiyatlama konusunda agresif olabilir. Bu durum, **Klimasan**'ın iç pazardaki büyümesi üzerinde baskı oluşturabilir. Klimasan'ın dört yıldır devam eden güçlü gelir büyümesini önümüzdeki dönemde de devam ettirebileceği görüşündeyiz. İç pazarda yaşanabilecek olası bir yavaşlama rahatlıkla ihracat satışlarıyla telafi edilebileceğini düşünüyoruz.

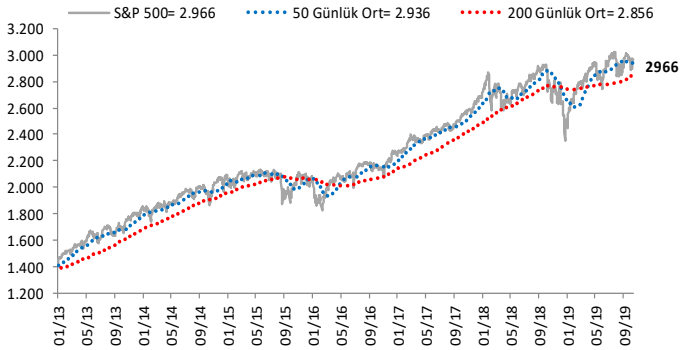
- **Demir Çelik Sektörü:** ABD Başkanı Trump, kararname ile Türk demir çelik ürünlerine tarifeyi %25'den yeniden %50'ye yükseltti. 2Ç19'da bu tarife %50'den %25'e indirilmişti. Yükselen tarife Ereğli Demir Çelik, Kardemir ve Borusan Boru şirketlerine direkt büyük bir olumsuz etki yapmayacaktır ancak haber etkisi ile olumsuz tepki bekliyoruz.

Göstergeler

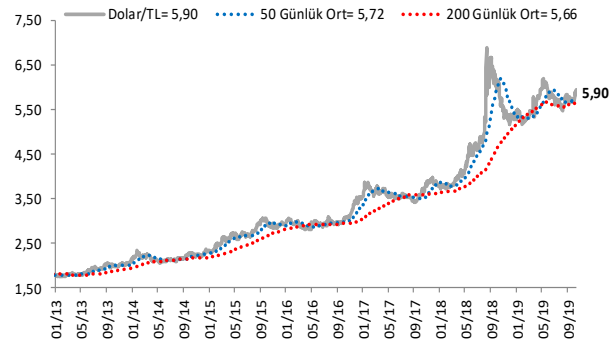
BIST-100 (bin)



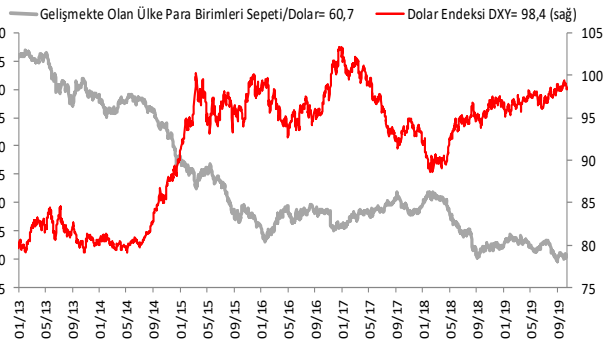
S&P 500



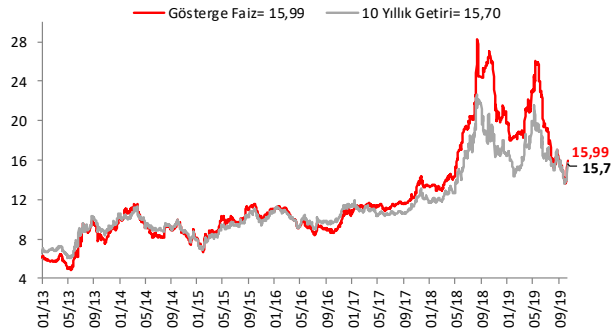
$/TL



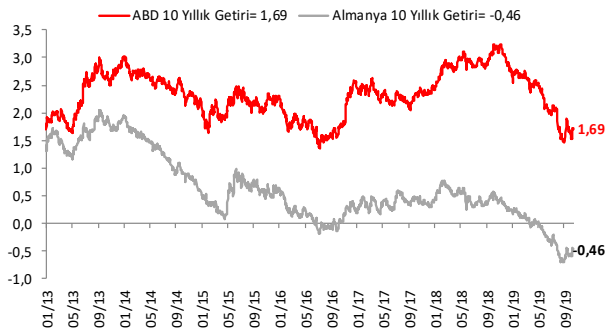
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



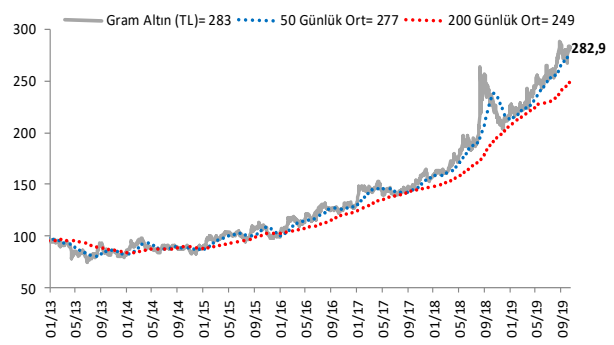
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.