

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,8834	EUR/TRY 6,5237	EUR/USD 1,1075	BIST-100 94.137	Gram Altın 280,9	Gösterge Tahvil 16,31
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Piyasalarda Brexit gelişmeleri izlenmeye devam ediyor...

- Bugün ve yarın AB Liderler Zirvesi takip edilecek
- ABD'de perakende satış verisi zayıf geldi
- \$/TL bu sabah 5,8874 seviyesinde

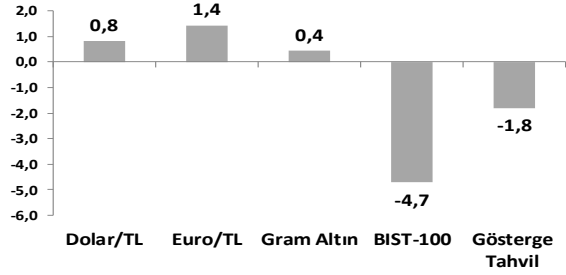
Global piyasaların odağı Brexit ve ABD-Çin ticaret gelişmelerinde olmaya devam ediyor.

Brexit'e ilişkin olumlu beklentiler artıyor. Gelişmelere ilişkin karışık bir haber akışı olsa da; piyasalar **bugün ve yarın yapılacak AB Liderler Zirvesi'nde** bir anlaşma çıkma olasılığını fiyatlamaya devam ediyor. GBP/USD son 6 işlem gününde, anlaşma beklentileriyle %4,8 yükseldi; dün 1,2875'leri aştı. Bu sabah ise; **Kuzey İrlanda'da DUP'un (Demokratik Birlik Partisi) anlaşmayı desteklemeyeceğine yönelik haberlerle** 1,2765'lerde. AB ile İngiltere arasında en önemli anlaşmazlığı Kuzey İrlanda'nın statüsü oluşturuyor ve DUP'un Brexit anlaşmasını desteklememesi anlaşmasız Brexit riskinin artmasına neden oluyor. Avrupa borsalarında dün karışık bir görünüm hakimdi; Eurostoxx-600 endeksi günü %0,1 düşüşle tamamladı.

ABD Hazine Bakanı Mnuchin, **Faz-1 anlaşması üzerine çalışmaların devam ettiğini ancak yüksek seviyede görüşmeler için bir takvim olmadığını** belirtti. Taraflar anlaşmayı, **16-17 Kasım'da** yapılacak Asya-Pasifik Ekonomik İşbirliği Zirvesi'nde yapılacak **Trump-Xi Jinping görüşmesine** yetiştirmeye çalışıyor. **Ticaret savaşlarının ABD ekonomisini de etkilemeye başladığı görülüyor.** ABD'de geçtiğimiz 7 ayda artan **perakende satışlar, Eylül'de aylık %0,3 geriledi** (beklenti: +%0,3). Veri **imalat sanayindeki zayıflamanın tüketime, ekonominin geneline yansıma endişelerine neden oldu.** **Olumlu seyreden şirket karlarına rağmen, perakende satışlarda görülen zayıflama ABD borsalarının kazançlarını geri vermesine ve günü hafif negatif kapatmasına neden oldu.** Dolar endeksi DXY de geriledi; 98'in altına geldi, Eylül ortasından bu yana en düşük seviyelerde. Asya piyasalarında ise bu sabah hafif alıcılı seyr görülüyor.

- IMF, Global Finansal İstikrar Raporu'nu açıkladı.** Raporda, finansal piyasaların ticaret anlaşmazlıkları kaynaklı dalgalı seyrettiği ve global ekonomi üzerinde aşağı yönlü risklerin arttığı belirtildi. Global finansal sistem üzerinde riskler olarak; yüksek şirket borç yükümlülükleri, kurumsal yatırımcıların yüksek riskli ve daha az likit varlıklara sahipliğini artırmaları ve gelişmekte olan ülkelerin dış borca bağımlılıkları belirtiliyor.
- Yurt içinde tahvil piyasasında getiriler dün yükseldi; gösterge faiz 48 baz puan artışla günü %16,31'den, 10 yıl vadeli tahvil getirileri de 12 baz puan yükselişle %15,75'den tamamladı.** 5 yıllık CDS 403 baz puan seviyesinde. BIST-100 endeksi dün %1,2 düşüş gösterdi. \$/TL ise dün gün içinde 5,9159'u görmesinin ardından geriledi, bu sabah 5,8874 seviyelerinde.
- Yurt içinde konut satışları, ipotekli konut satışlarındaki artışın etkisiyle Eylül'de %15 arttı.** Özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu azalmaya devam ediyor: Ağustos'ta aylık 2,8 milyar \$ azalış göstererek 208 milyar \$'a geriledi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	0,6	-0,2
ABD Konut Başlangıçları (Eylül, aylık % değişim)	12,3	-3,2

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	16/10	15/10	2018
TR 2 yıllık	16,31	15,83	19,73
TR 10 yıllık	15,75	15,63	16,42
ABD 10 yıllık	1,74	1,77	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,39	-0,42	0,24

Döviz Kurları

	16/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,8870	-0,5	0,3	11,3
€/TL	6,5211	-0,1	1,2	7,5
€/\$/	1,1072	0,4	0,9	-3,4
\$/Yen	108,76	-0,1	1,2	-0,8
GBP/\$	1,2832	0,4	5,1	0,6

Hisse Senedi Endeksleri

	16/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	94.137	-1,2	-5,5	3,1
S&P 500	2.990	-0,2	2,4	19,3
FTSE-100	7.168	-0,6	0,0	6,5
DAX	12.670	0,3	4,8	20,0
SMI	10.032	-0,2	2,1	19,0
Nikkei 225	22.473	1,2	4,7	12,3
MSCI EM	1.024	0,5	3,1	6,0
Şangay	2.979	-0,4	1,8	19,4
Bovespa	105.423	0,9	4,1	20,0

Emtia Fiyatları

	16/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	59,4	1,2	1,9	10,4
Altın (\$/ons)	1.490	0,6	-1,0	16,2
Gram Altın (TL)	281,4	0,1	-0,8	29,3
Bakır (\$/libre)	259,0	-0,9	0,8	-1,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün BIST-100 endeksi önceki günkü kazançlarını geri vererek günü %1,2 kayıpla tamamladı ve Eylül sonu kapanışına göre geri çekilme %10'u geçti. BIST'in bugün güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz ve yatırımcıların gün içi haber akışına odaklanacağını düşünüyoruz.
- BIST100 dün gün başında 93.094 seviyesine yaşanan geri çekilme sonrasında yataydaydı. Kapanış 94.137 seviyesinde gerçekleşti. Zayıf tepki çabası sonrasında endeks dün yeniden aşağı yönlüydü. Zayıflama bölgesi olarak belirttiğimiz bandın alt sınırı tepki bölgesi oldu. Endekste 93.100 seviyesi altını yeni zayıflama bölgesi olarak görüyoruz. Bununla birlikte kısa periyota iyimserliğe geçiş için ilk aşamada 95.650 seviyesi sonrasında da 97.500-99.000 bandının aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Altındaki hareketin devamı aşağı yönlü beklentinin korunduğuna yönelik işaret olabilecektir. 93.100 seviyesi altında 92.500 yakın destek. Banka endeksinde yakın direnç 132.500-133.000 bölgesi olmakla birlikte, iyimserliğe geri dönüş için 137.500-141.000 seviyesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. BIST100'de 93.500/100-92.500-91.000 destek, 95.600-97.100-98.000/500 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

- **Şişe Cam** dün 5,71-5,73 fiyat aralığından 1,3 milyon adet Soda Sanayii hissesi aldığını açıkladı. Bu işlemlerle birlikte Soda Sanayii sermayesindeki Şişe Cam payı %61,96 sınırına ulaşmıştır.
- **TUİK** verilerine göre, Eylül ayında Türkiye'de konut satışları yıllık bazda %15,4 artarak 147 bin adet oldu. İpotekli satışlar düşen faiz ortamıyla yıllık %410 artışla 57 bin 811 adet oldu. Ek olarak yabancıya satışlar yıllık %26 düşerek Eylül ayında 4 bin 177 adete geriledi.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.2	-5.5	-8.2	3.1
BIST-30	-1.3	-5.7	-8.5	2.0
Banka Endeksi	-0.2	-7.1	-10.8	8.3
Sınai Endeks	-1.2	-4.4	-6.8	4.6
Hizmetler Endeksi	-1.9	-5.5	-6.9	1.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	634,950
Bankalar Piy. Değ.	294,491
Holdingler Piy. Değ.	119,649
Sanayi Piy. Değ.	254,914
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,021
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Fenerbahçe	6.0	56.3
Özak G.M.Y.O.	5.2	2.8
Doğan Holding	3.6	63.2
Netaş Telekom.	3.0	24.2
Sinpaş G.M.Y.O.	2.5	13.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Koza Anadolu	-7.0	307.3
İpek Doğal Enerji	-6.5	121.3
Emlak G.M.Y.O.	-5.0	127.4
Arçelik	-4.3	50.9
İhlas Holding	-4.1	6.2

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-2.9	1078.7
Koza Anadolu	-7.0	307.3
Aselsan	-2.1	277.0
Garanti Bankası	0.1	272.8
Tüpraş	-2.1	228.0

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	117.550	-1.45	303,298
XU030 Aralık	120.450	-1.35	8,879
USD Ekim	5.915	-0.13	155,595
USD Aralık	6.069	-0.05	18,408
EUR Ekim	6.544	-0.12	938

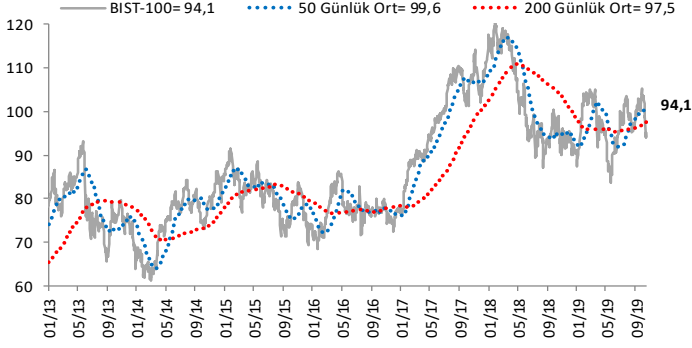
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ekim	385,868	-17531
USD Ekim	628,987	-7984

Şirket Haberleri Devamı

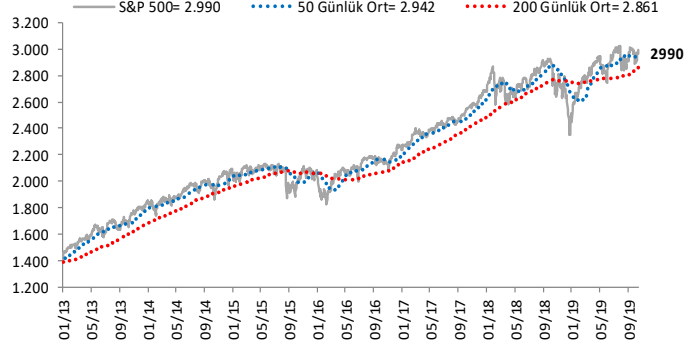
- Özgörkey Holding 25 bin adet **Coca Cola İçecek** (CCI) hissesini 29,07 TL fiyattan sattığını açıkladı. Hatırlanacağı gibi, 9 Eylül’de, Özgörkey Holding 1,4 milyon adet CCI hissesinin (toplam sermayenin %0,6’sı) borsada satışa konu edilebilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu’na başvuruda bulunmuştu. Son işlem ile birlikte Özgörkey Holding’in CCI’daki payı %1,94 seviyesine inmiştir. Şirket zaman zaman sahip olduğu CCI hisselerinden BİST’de satış yapmakta olduğundan MKK’ya yaptığı bu yeni başvuru piyasa açısından sürpriz içermemektedir.
- **Koza Altın**’ın %70 hissesini kontrol eden eski sahiplerinin yargılanmasına 4 Kasım’da devam edilecek. 14-15 Ekim tarihlerinde yapılan duruşmalarda, Uluslararası Tahkim Mahkemesi’nin yargılamanın durdurulması talebi de görüşülmüş ve mahkeme tarafından reddedilmişti. Hem yeni verilen duruşma tarihinin yakın olması hem de güçlü 3. çeyrek beklentilerinin hisseyi desteklemesini bekliyoruz. Söz konusu dava sürecinin sonuçlanması Koza Altın hisselerini destekleyecek en önemli faktörlerden biri olarak görülebilir.

Göstergeler

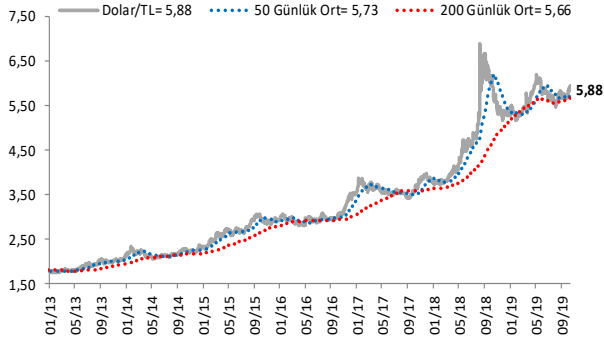
BIST-100 (bin)



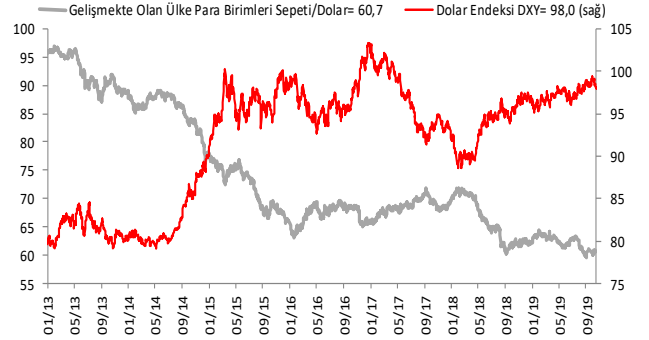
S&P 500



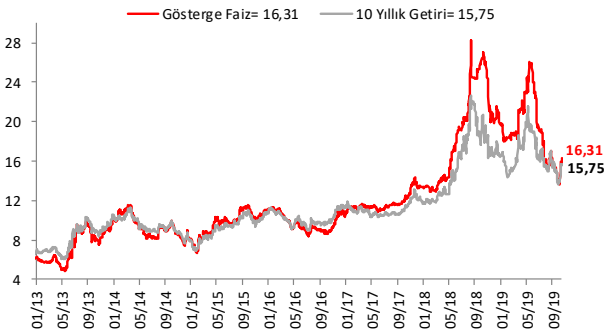
\$/TL



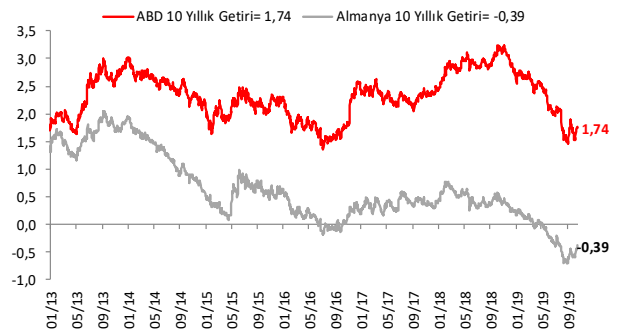
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



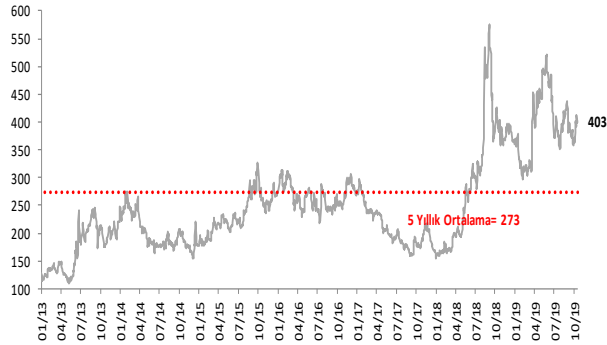
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



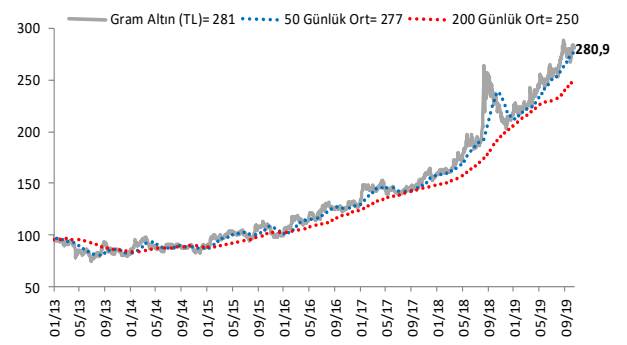
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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. İş 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 genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař 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 geğmesi 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 iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.