

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7974	EUR/TRY 6,4518	EUR/USD 1,1125	BIST-100 94.896	Gram Altın 277,5	Gösterge Tahvil 15,66
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

\$/TL, 5,80'ın altına geriledi...

- AB ile İngiltere Brexit konusunda anlaşmaya vardı
- Çin büyümesi beklentilerin altında kaldı
- ABD ekonomisine ilişkin veriler zayıf geliyor

Azalan jeopolitik riskler TL aktifleri destekliyor. Hafta içinde 5,94'e yaklaşan \$/TL, bu sabah 5,7774 seviyelerinde. Yine hafta içinde 420'ye yaklaşan 5 yıllık CDS ise, 380 baz puan seviyelerinde. Tahvil piyasasında dün, gösterge faiz 65 baz puan düşüşle günü %15,66'dan, 10 yıl vadeli tahvil getirileri de 31 baz puan azalışla %15,44'den tamamlamıştı; **olumlu havanın bugün de devam etmesini bekliyoruz.**

AB Liderler Zirvesi'nden de olumlu haberler geldi. AB ile İngiltere, Brexit konusunda anlaşmaya vardı; anlaşma Cumartesi günü İngiltere Parlamentosu'nda oylanacak. Diğer taraftan, **İşçi Partisi ve İrlanda Demokratik Birlik Partisi (DUP) anlaşmayı desteklemeyeceklerini** belirttiler; bu nedenle **anlaşmanın Parlamento'dan geçememe ihtimali şu anda oldukça yüksek.** İşçi Partisi, ikinci bir referandum yapılması gerektiğini belirtiyor. Anlaşma sonrası 1,2990 seviyelerine ulaşan **GBP/USD**, paritesi Parlamento endişeleriyle **1,2850'lerde.** €/Ş da Brexit gelişmeleriyle dün 1,1140'a kadar yükselerek Ağustos'tan bu yana en yüksek seviyeleri gördü; **bu sabah 1,1120'lerde.**

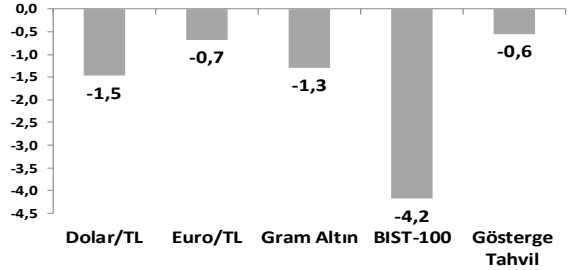
Çin, ticaret savaşlarının etkisiyle, yavaşlamaya devam ediyor. Büyüme beklentilerin (%6,1) altında kalırken, **ekonomi %6 ile ~30 yılın en düşük büyümesini kaydetti.** Diğer taraftan, büyüme halen hükümetin hedefi olan %6-%6,5 aralığında kalmaya devam ediyor. Eylül ayı sanayi üretimi ise %5,8 artarak beklentileri aştı. Hükümetin ekonomiyi destekleyici adımlarına devam etmesi bekleniyor. Çin borsaları, bu sabah satıcılı seyreliyor.

- ABD'de veriler zayıf gelmeye devam ediyor.** Perakende satışların ardından, dün açıklanan sanayi üretimi aylık bazda %0,4, konut başlangıçları da %9,4 gerileme ile beklentilerden olumsuz geldi. Olumlu Netflix ve Morgan Stanley karlarına rağmen, zayıf veri akışı ABD borsalarındaki yükselişi sınırladı. Vadeli işlemlerde de ABD borsaları negatif seyreliyor.

- Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanı Naci Ağbal, 2020 Yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanun Teklifi'ni açıkladı.** Bütçe dengesinin hedefler içinde kalmasının temel amaç olduğu belirtilirken, iç tasarrufların artırılması ve finansal istikrarın güçlendirilmesinin önemli öncelikler olacağı belirtildi. Eğitim için 176,1 milyar TL, sağlık için 188,6 milyar TL, tarım yatırımları için 33,4 milyar TL, savunma için 141,1 milyar TL kaynak ayrıldı. Reel kesime verilecek destek 44,5 milyar TL.

- Dün açıklanan **TCMB verilerine göre**, 11 Ekim haftasında, **brüt rezervler 1,6 milyar \$ düşüşle 104,2 milyar \$'a geriledi. Net uluslararası rezervler de haftalık bazda 0,4 milyar \$ azalışla 36,7 milyar \$ seviyesinde.** 4 Ekim haftasında brüt rezervler 105,8 milyar \$ ile Haziran 2018'den, net uluslararası rezervler de 37,1 milyar \$ ile Nisan 2015'ten bu yana en yüksek seviyeyi görmüştü.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Uluslararası Yatırım Pozisyonu (Ağustos, milyar \$, net)	-351,5	-
TCMB Beklenti Anketi (Ekim, 12 ay sonrası enf. beklentisi, %)	12,21	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	17/10	16/10	2018
TR 2 yıllık	15,66	16,31	19,73
TR 10 yıllık	15,44	15,75	16,42
ABD 10 yıllık	1,75	1,74	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,41	-0,39	0,24

Döviz Kurları

	17/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,8312	-0,9	-0,1	10,2
€/TL	6,4863	-0,5	0,8	6,9
€/Ş	1,1125	0,5	1,1	-3,0
\$/Yen	108,66	-0,1	0,6	-0,9
GBP/Ş	1,2891	0,5	3,6	1,1

Hisse Senedi Endeksleri

	17/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	94.896	0,8	-3,9	4,0
S&P 500	2.998	0,3	2,0	19,6
FTSE-100	7.182	0,2	-0,1	6,8
DAX	12.655	-0,1	4,0	19,9
SMI	10.009	-0,2	1,1	18,7
Nikkei 225	22.452	-0,1	4,2	12,2
MSCI EM	1.028	0,4	3,2	6,5
Şangay	2.977	0,0	1,0	19,4
Bovespa	105.016	-0,4	3,1	19,5

Emtia Fiyatları

	17/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	59,9	0,8	1,4	11,4
Altın (\$/ons)	1.492	0,1	-0,1	16,3
Gram Altın (TL)	278,4	-1,0	-0,5	27,9
Bakır (\$/libre)	259,8	0,3	-0,6	-1,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Belirsizliğin geride kalmasıyla BIST-100'ün bugün kuvvetli alımlarla güne başlayacağını tahmin ediyoruz. Eylül sonundan itibaren BIST-100 MSCI-GOÜ endeksinin dolar bazında %18 gerisinde kaldı. İyimserliğin korunması halinde bu negatif farkın tedricen kapanabileceğini düşünüyoruz.
- BIST100 dün tekrar geri çekilme yaşadığı 93.000 bölgesinden tepki yaşadı. Kapanış 94.896 seviyesinde gerçekleşti. Endeks dün gün sonuna doğru nispeten hacimli bir tepki hareketi yaşadı. Son yorumumuzda da belirttiğimiz gibi kısa periyota iyimserliğe geçiş için ilk aşamada 95.650 seviyesi sonrasında da 97.800 bölgesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu bölge üzerinde 102.000-105.600 yeniden gündeme gelebilecektir. Banka endeksinde kapanış, yakın direnç olarak değerlendirdiğimiz 132.500-133.000 bandında. Kısa periyotta iyimserliğin belirginleşmesi için 137.500 seviyesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Sonrasında 143.000-146.000 bandı yeniden gündeme gelebilir. 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

- **Aksa Akrilik** 185 milyon TL olan çıkarılmış sermaye tutarının iç kaynaklardan olmak üzere 185 milyon TL arttırılarak 370 milyon TL'ye çıkarılmasına, Sermaye artışına yönelik olarak, gerekli izinlerin alınması amacı ile SPK'ya başvuru yapılmasına karar verdi. Haberin hisseler için nötr etki yapmasını bekliyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK haftalık verilerine göre 11 Ekim haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 0,5 milyar dolar geriledi ve 192,9 milyar dolar oldu. Bireysel YP mevduat 0,6 milyar dolar kadar gerilerken, kurumsal YP mevduat 0,1 milyar dolar arttı. Haftalık bazda TL kredilerde %0,3 artışa karşın, döviz kredilerde (dolar bazında) yatay seyir görüldü. Kredi artışları ağırlıklı olarak kamu bankaları öncülüğünde konut ve ihtiyaç kredilerinde gözlemlendi. Bu verilerle kur etkisinden arındırılmış kredi artışı yılbaşına göre %2,5 olurken, kamu bankaları %12,4 büyüme ve özel bankalar %3,5 daralma kaydetti. Diğer taraftan takipteki alacaklar aynı hafta içerisinde 4,1 milyar TL artarak 136,2 milyar TL'ye ulaştı ve böylece takipteki alacak rasyosu %5,0 oldu.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.8	-3.9	-6.5	4.0
BIST-30	0.9	-4.1	-6.6	2.9
Banka Endeksi	1.7	-4.9	-8.5	9.4
Sınai Endeks	0.3	-3.3	-5.8	5.0
Hizmetler Endeksi	1.0	-3.4	-4.9	2.5

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	640,026
Bankalar Piy. Değ.	300,527
Holdingler Piy. Değ.	119,686
Sanayi Piy. Değ.	255,838
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,206
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Doğuş Otomotiv	5.6	140.5
Icbc Turkey Bank	5.0	103.3
Özak G.M.Y.O.	5.0	3.7
Pegasus	4.3	198.2
Deva Holding	4.0	3.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Alarko Holding	-4.0	75.7
Özderici G.M.Y.O.	-2.9	23.2
Sabancı Holding	-2.5	88.8
İpek Doğal Enerji	-1.9	78.5
Medical Park Sağlık	-1.8	2.1

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	3.4	1215.0
Aselsan	0.2	347.1
Tüpraş	1.4	259.6
Pegasus	4.3	198.2
Ereğli Demir Çelik	-1.5	197.7

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	117.975	0.36	303,298
XU030 Aralık	120.950	0.42	8,879
USD Ekim	5.915	-0.13	155,595
USD Aralık	6.030	-0.64	18,408
EUR Ekim	6.544	-0.12	938

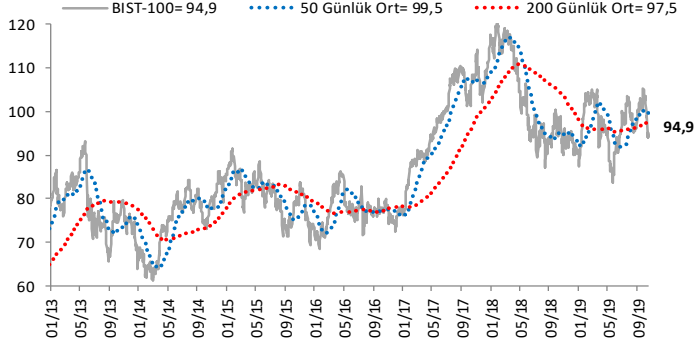
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Eki m	385,868	-17531
USD Eki m	628,987	-7984

Şirket Haberleri Devamı

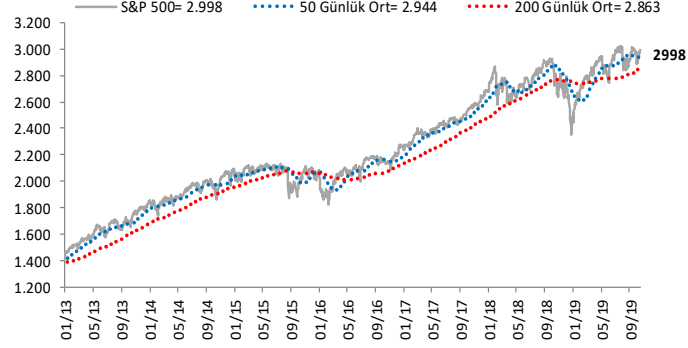
- **İş Bankası** dün 4,12-4,18 TL fiyat aralığından 1,5 milyon adet Şişe Cam hissesi aldığını duyurdu. Bu işlem sonrası, bankanın Şişe Cam'daki payı %67,33'e ulaştı.
- **Şişe Cam** dün 5,71-5,72 fiyat aralığından 575 bin adet Soda Sanayii hissesi aldığını açıkladı. Bu işlemlerle birlikte Soda Sanayii sermayesindeki Şişe Cam payı %62,02 sınırına ulaşmıştır.

Göstergeler

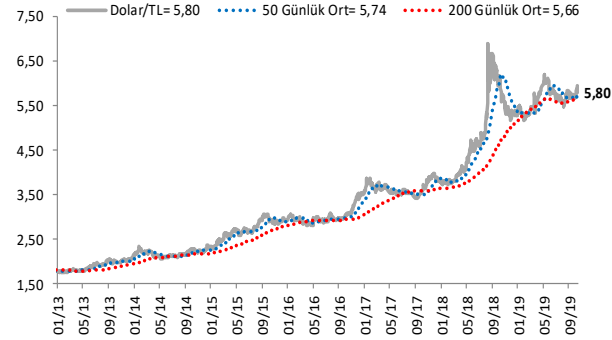
BIST-100 (bin)



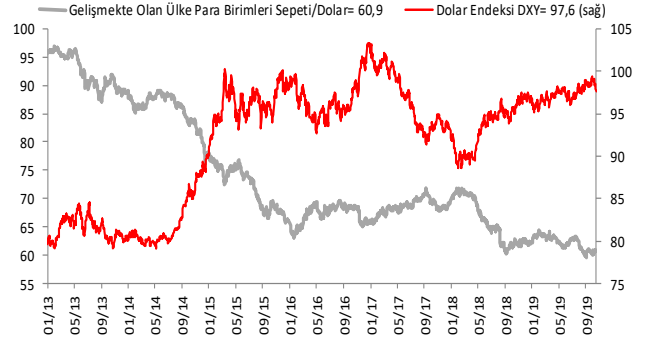
S&P 500



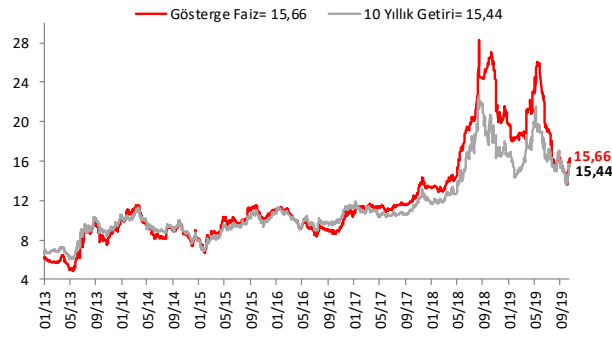
\$/TL



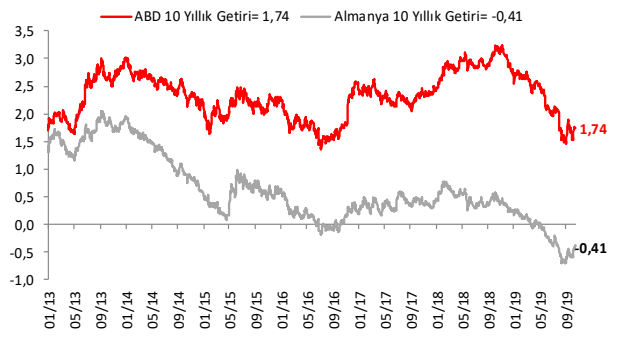
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



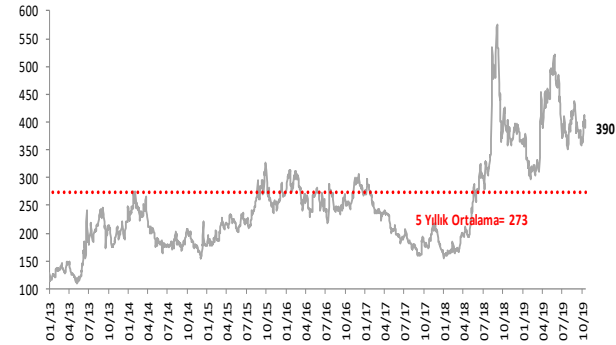
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



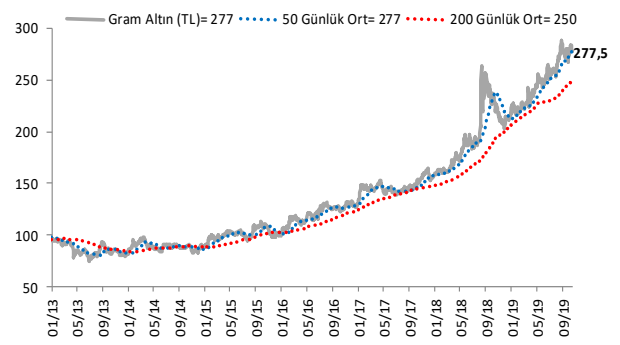
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.