

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,8512	EUR/TRY 6,5277	EUR/USD 1,1153	BIST-100 97.324	Gram Altın 278,9	Gösterge Tahvil 14,29
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

ABD ile Çin ticaret müzakerelerine ilişkin son haber akışı olumlu...

- Yurt dışında ayrıca, Brexit gelişmeleri takip ediliyor
- Yurt içinde; Hazine, Ekim ayı ihale takvimini bugün tamamlıyor
- \$/TL güne 5,85 düzeylerinden başlıyor

Küresel çapta; ABD ile Çin arasında devam eden ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu mesajlar gelmeye devam ediyor. Çin tarafının, görüşmelerde ilerleme kaydedildiğini açıklamasının ardından; Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow da, müzakerelerde gelişme sağlandığı takdirde, Aralık ayında ek gümrük vergisi adımlarının geri çekilebileceğini belirtti.

İngiltere'de ise; ülkenin Avrupa Birliği'nden ayrılmasına yönelik anlaşmayı ülkenin iç hukukuna aktaracak yasa tasarısı, parlamentoya sunuldu. Hükümet ayrıca, parlamentonun çalışma saatlerini uzatarak, tasarımı üç gün içerisinde yasalaştırmayı hedeflediğini açıkladı. **Gelişmelerle; £/\$ paritesi, 1,2980 düzeylerinde, geçtiğimiz iki haftada elde ettiği kazanımlarını büyük ölçüde koruyor.**

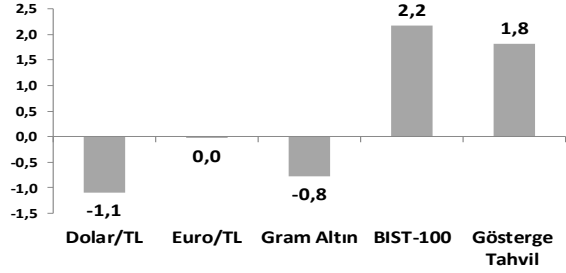
Küresel riskli aktiflere ise; ABD ile Çin ticaret müzakerelerine ilişkin olumlu haber akışı destek vermeye devam ediyor. ABD hisse senedi endeksleri, dün %0,2 ilâ %1,0 arasında primli kapatmasının ardından, bu sabah vadeli işlemlerde de alıcılı seyir sürüyor. Asya hisse senedi piyasalarında ise daha karışık bir seyir var. Dolar endeksi 97,3 düzeylerinde günlük bazda görece yatay seyrederken, ABD 10 yıllık devlet tahvili getirisi %1,80 düzeylerinde. **Yurt dışında bugün ABD Eylül ayı ikinci el konut satışları takip edilecek.**

- Yurt içinde; Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, Türkiye ekonomisinin bu yıl pozitif büyüme kaydetmesini beklediklerini belirtti.** Hazine, dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 4,4 milyar TL borçlandı. 3 ay vadeli bono ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %14,00, 2 yıl vadeli tahvil getirilerinde %14,47 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 12 ay vadeli bono ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri gerçekleştirecek. **Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL, güne 5,85 düzeylerinden başlıyor. Gösterge faiz dün günü %14,29, 10 yıl vadeli tahvil getirileri de %14,43 seviyelerinden kapattı.**

- €/\$, Ağustos ortasından bu yana en yüksek seviyeleri gördü.** Brexit'e ilişkin olumlu beklentilerle 1,1180'e ulaşan €/\$, son gelişmelerin etkisiyle bu sabah 1,1155'lerde. USD/JPY, hafif yükselişle 108,6'da. Ekim başında 99,7'ye yaklaşmış olan dolar endeksi DXY 97,3'lerde. **Kanada seçimlerinde mevcut Başbakan Trudeau seçimleri kazanırken, hükümeti kurabilmesi için koalisyon yapması gerekiyor.** Kanada doları güne hafif değerlenmeye başlıyor. **Gelişmekte olan ülke para birimleri ise güne pozitif bir başlangıç yapıyor.**

- Avrupa borsaları üç günlük düşüşün ardından haftaya yükselişe başladı.** Eurostoxx-600 endeksi günü %0,6, bankacılık endeksi de %2,2 primle tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi (Ekim)	-9	-7
ABD İkinci El Konut Satışları (Eylül, aylık % değişim)	1,3	-0,7

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	21/10	18/10	2018
TR 2 yıllık	14,29	14,29	19,73
TR 10 yıllık	14,43	14,43	16,42
ABD 10 yıllık	1,80	1,75	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,35	-0,38	0,24

Döviz Kurları

	21/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,8579	1,2	-1,2	10,7
€/TL	6,5334	1,0	-0,1	7,7
€/£	1,1150	-0,2	1,1	-2,8
\$/Yen	108,62	0,2	0,2	-1,0
GBP/\$	1,2960	-0,2	2,8	1,6

Hisse Senedi Endeksleri

	21/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	97.324	-1,1	3,6	6,6
S&P 500	3.007	0,7	1,4	19,9
FTSE-100	7.164	0,2	-0,7	6,5
DAX	12.748	0,9	2,1	20,7
SMI	9.991	0,3	0,3	18,5
Nikkei 225	22.549	0,2	3,4	12,7
MSCI EM	1.029	0,4	1,1	6,5
Şangay	2.940	0,1	-2,3	17,9
Bovespa	106.022	1,2	1,6	20,6

Emtia Fiyatları

	21/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	59,0	-0,8	-0,7	9,6
Altın (\$/ons)	1.485	-0,4	-0,6	15,8
Gram Altın (TL)	279,0	0,7	-1,7	28,2
Bakır (\$/libre)	264,7	0,4	0,5	0,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Cuma günkü toparlanmanın ardından BIST dün haftaya zayıf bir başlangıç yaptı. Borsanın yatay bir seyirle güne başlamasını bekliyoruz.
- BIST100 haftanın ilk gününde zayıf açılış sonrasında yatay seyirdeydi. Kapanış 97.324 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yaşanan geri çekilme kısa periyot için destek olarak belirttiğimiz 97.500-96.500 bandı üzeriyle sınırlı durumda. Dolayısıyla endeks için kuvvetli bir olumsuzluktan bahsedemiyoruz. Bu bant altına inilmesi durumunda yeni bir zayıflamadan bahsediyor olacağız. Endekste yukarı hareketin güçlenmesi için ise 98.700-100.000 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Bu durumda 102.000-105.600 yeniden gündeme gelebilecektir. Banka endeksinde yakın direnç olarak değerlendirdiğimiz 141.000 seviyesinin hemen altından satış baskısı yaşanıyor. Banka endeksinde yukarı hareketin güçlenmesi için 141.000 seviyesi üzerinde kapanışı gerekli görüyoruz. Bu durumda 143.000-146.000 bandı yeniden gündeme gelebilir. 135.000 seviyesi altı ise zayıflama bölgesi olarak görülebilir. BIST100'de 97.000-96.500/150-95.600-94.400 destek, 98.500-99.500-100.000-101.500-102.000 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

- **Alarko Holding**, ana hissedarlarından Leyla Alaton ve Vedat Aksel Alaton'un ortağı olduğu Alvimedica'nın bir bankaya olan kredi borcu nedeniyle Alarko Holding'de sahip oldukları %17.68 ve %16.68'ine denk gelen payların her türlü hak ve alacaklarına ihtiyatı haciz konulduğunu bildirdi.
- **Bankacılık Sektörü:** Hürriyet gazetesinde yer alan habere göre kamu bankaları ekonomide istihdamı desteklemeyi hedefleyen yeni bir kredi programı üzerinde çalışıyor. Haberde uygulama kapsamında vadelerin uzatılması ve ödemesiz dönemler uygulanması gibi kolaylıklar üzerinde çalışıldığı vurgulandı. Habere göre bu paket ile tekstil, ayakkabı imalatı, turizm, inşaatların tamamlanması gibi alanlarda işletmelerin desteklenmesi hedefleniyor. Uygulamadan 10 kişi ve üzeri istihdama sahip ve kredi borcu 25 milyon TL'nin altında olan şirketler faydalanabilecek.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.1	3.6	-2.9	6.6
BIST-30	-1.3	3.3	-2.9	5.3
Banka Endeksi	-2.1	7.8	-2.9	12.6
Sınai Endeks	-0.7	2.2	-2.8	7.1
Hizmetler Endeksi	-0.1	2.8	-2.0	5.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	656,396
Bankalar Piy. Değ.	308,432
Holdingler Piy. Değ.	119,608
Sanayi Piy. Değ.	261,989
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,528
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Göлтаş Çimento	7.2	8.8
Metro Holding	4.6	23.6
Hürriyet	4.0	17.9
Afyon Çimento	4.0	51.0
İş Finansal Kiralama	3.7	337.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şok Marketler	-4.3	7.9
Halk Bankası	-3.5	107.6
Beşiktaş Futbol Yat.	-3.5	7.7
Akbank	-3.2	272.8
Tüpraş	-3.1	194.7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0.6	1126.2
İş Finansal Kiralama	3.7	337.6
Garanti Bankası	-1.6	291.7
Akbank	-3.2	272.8
Aselsan	-1.6	244.5

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	120.850	-1.19	217,619
XU030 Aralık	123.775	-1.06	4,162
USD Ekim	5.858	0.89	111,449
USD Aralık	5.976	0.79	27,537
EUR Ekim	6.534	0.88	1,138

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ekim	336,755	-728
USD Ekim	646,109	-2016

Şirket Haberleri Devamı

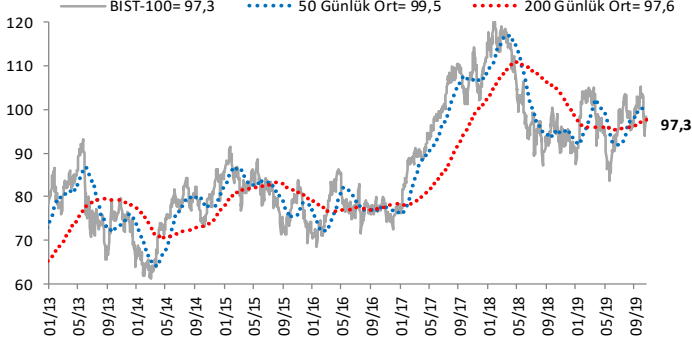
- **Beyaz Eşya Üreticileri Birliği verisine göre**, yurtiçi beyaz eşya satışları Eylül ayında yıllık bazda %7 artarken, 9 aylık dönemde yıllık düşüş %10 oldu. Yılsonu için beyaz eşya satışlarının yıllık 10% daralmasını öngörüyoruz (önceki tahminimiz -%12 idi). İhracat Eylül ayında yıllık %2 düştü.
- **İş Bankası** dün 4.38-4.44 TL fiyat aralığından 1.07 milyon adet Şişe Cam hissesi aldığını duyurdu. Bu işlem sonrası, bankanın Şişe Cam'daki payı %67.42'e ulaştı. İş Bankası geçtiğimiz hafta 1.5 milyon adet Şişe Cam hissesi aldığını açıklamıştı.
- 19 Ekim tarihli Resmi Gazete de yayımlanan tebliğe göre 2018 veya sonraki hesap dönemlerinde 5 milyon TL ve üzeri olan mükellefler 1.7.2020 tarihinden itibaren e-Fatura uygulamasına geçmek zorundadır. Ayrıca bu mükellefler e-arşiv kullanma zorunluluğu da getirildi. Bu haber **Logo** için olumlu. Şirket bu e-doküman hizmetlerinde lider konumunda. Logo bu alandan 2019'un ilk 6 ayında 12 milyon TL ciro elde etti; toplam konsolide cironun %12,4'ü. Haberin Logo hisseleri için olumlu olduğunu düşünüyoruz

BUGÜN 3Ç19 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

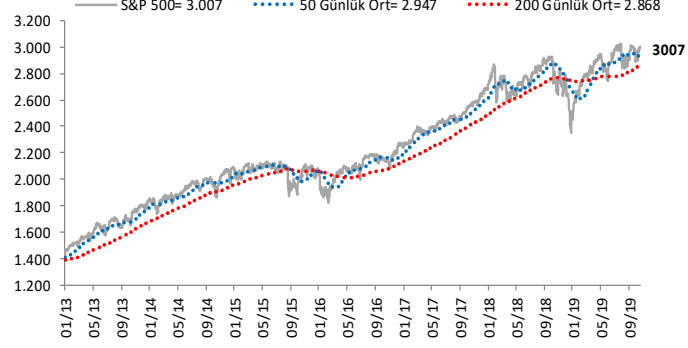
Şirket	Kodu	3Ç19 net kar beklentileri (milyon TL)	
		Ortalama Piyasa	Ak
Bizim Toptan	BİZİM	9	9

Göstergeler

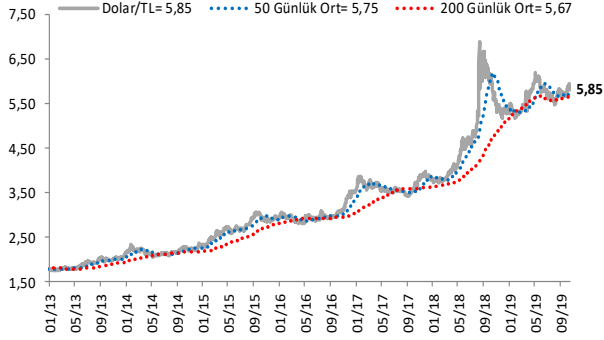
BIST-100 (bin)



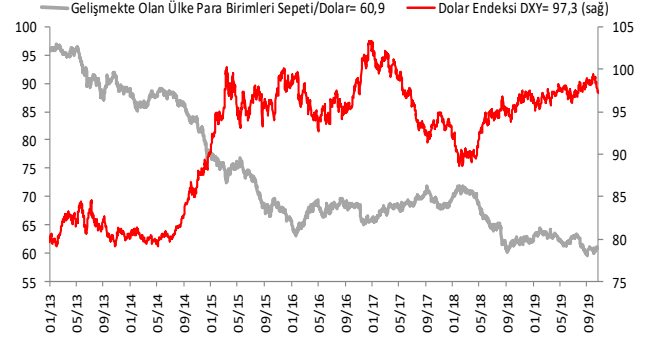
S&P 500



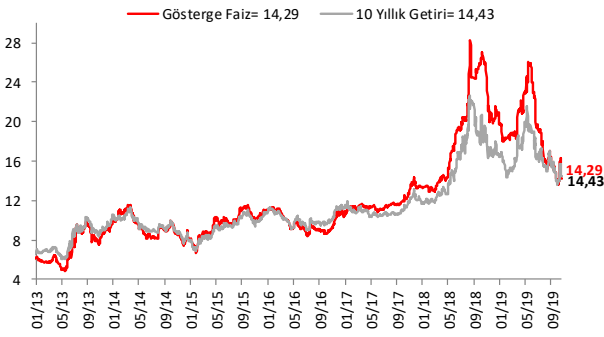
\$/TL



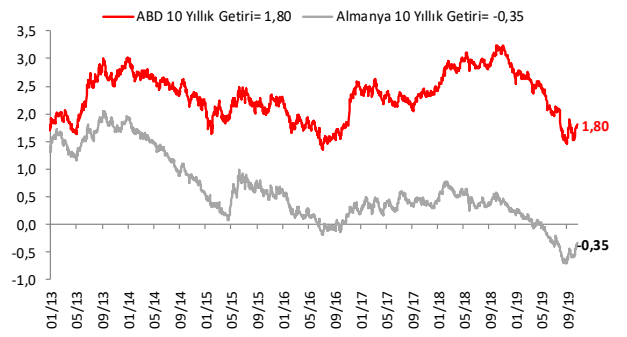
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



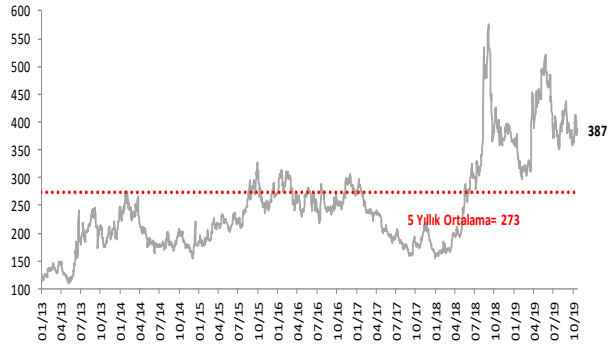
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



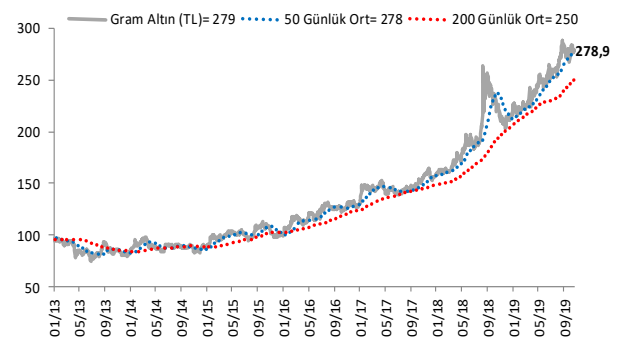
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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, gerçekleştirilecek 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, 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 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 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 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.