

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,8071	EUR/TRY 6,4594	EUR/USD 1,1120	BIST-100 97.886	Gram Altın 277,5	Gösterge Tahvil 14,16
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Yurt içinde \$/TL'deki gerileme dikkat çekiyor...

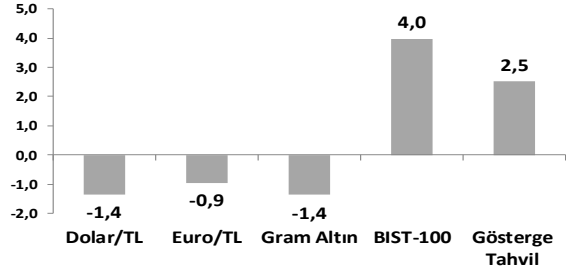
- \$/TL, güne 5,80 düzeylerinden başlıyor
- Yurt dışında; Brexit gelişmeleri takip edilmeye devam ediyor
- Bugün Euro Bölgesi Ekim ayı tüketici güven endeksi takip edilecek

ABD'de dün açıklanan ekonomik veriler karışık seyretti. Ülkede, Eylül'de konut fiyatları yıllık bazda %5,9 yükselerek 2018 yılı başından bu yana en yüksek artışını kaydederken, 2. el konut satışları ise %2 geriledi. **ABD menşeli teknoloji şirketi Texas Instruments'in, satışlarının üçüncü çeyrekte piyasa beklentilerinin altında kalabileceğine yönelik uyarısı ise, küresel yavaşlamanın ve ticaret belirsizliklerinin teknoloji sektörüne olumsuz etkisini ortaya koyar nitelikte.** Gelişmelerle; dün ABD'de daha geniş kapsamlı hisse senedi endeksi S&P 500 günlük bazda %0,4 gerilerken, teknoloji sektörü ağırlıklı Nasdaq bileşik endeksindeki gerileme %0,7 oldu. Bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında da satış ağırlıklı bir seyir söz konusu.

İngiltere'de ise; parlamento başbakanın önerdiği hızlı yasama sürecini ise reddetti. Bu gelişme; çalışmaların, şu an geçerli Brexit son tarihi olan 31 Ekim'e kadar tamamlanamayacağı anlamına geliyor. Başbakan Johnson ise; geline noktada Avrupa Birliği'nin, yaptıkları Brexit erteleme talebine vereceği yanıtı beklediklerini belirtti. AB Konseyi Başkanı Donald Tusk ise; Anlaşmaz Brexit'i engellemek için 27 üye ülkenin İngiltere'nin uzatma talebini kabul etmesini isteyeceğini açıkladı. £/\$ paritesi günlük bazda sınırlı gerilemiş görünüyor; ancak 31 Ekim'de anlaşmaz bir Brexit riskinin azalmasıyla, geçtiğimiz hafta başındaki düzeylerine göre yaklaşık %2 primli, 1,2860 düzeylerinde.

- **Küresel döviz piyasalarında ise, Fed'in önümüzdeki hafta açıklayacağı faiz kararının öncesinde, dolar endeksi görece zayıf eğilimini sürdürüyor,** bu sabah 97,6 düzeylerinde. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise %1,75 düzeylerinde. **Küresel çapta bugün, Euro Bölgesi Ekim ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.**
- Yurt içinde ise; ekonomik haber akışının yanında, jeopolitik gelişmeler de takip ediliyor. **Yurt içinde bugün ise; Ekim ayı tüketici güven endeksi açıklanacak.** Yurt içi piyasalarda ise; belirsizliklerde yaşanan azalma ile, **\$/TL de dün sabahki düzeylerine göre %0,9 geriledi, bu sabah 5,80 düzeylerinde.** 5 yıl vadeli Türkiye risk primi de, geçtiğimiz hafta gördüğü 400 üzeri düzeylerden belirgin ölçüde geriledi, 377 baz puan düzeylerinde. Sabit getirili menkul kıymetler piyasasında ise; dün 2 yıllık gösterge devlet tahvili getirisi günü %14,16 düzeyinde tamamlarken, 10 yıllık devlet tahvil getirisi ise %14,29 oldu.
- **€/\$, Brexit gelişmeleriyle geriliyor.** Pazartesi günü 1,1080'e ulaşan €/\$, bu sabah 1,1120'lerde. Yen ise gelişmelerin belirsizlikleri artırmasıyla hafif değerlendi; USD/JPY 108,4'lerde. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde dün %1'i aşan değer kazançları görüldü; bu sabah ise sakin bir seyir hakim. **Brent petrol fiyatları ise, ABD'de petrol stoklarının geçtiğimiz hafta 4,45 milyon varil artmasının ardından bir miktar geriledi, 59,6 \$/varil düzeylerinde.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Ekim, m.a.)	55,8	-
Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi (Ekim)	-6,5	-6,8

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	22/10	21/10	2018
TR 2 yıllık	14,16	14,29	19,73
TR 10 yıllık	14,29	14,43	16,42
ABD 10 yıllık	1,76	1,80	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,37	-0,35	0,24

Döviz Kurları

	22/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,8083	-0,8	-1,8	9,8
€/TL	6,4640	-1,1	-1,0	6,5
€/£	1,1125	-0,2	0,8	-3,0
\$/Yen	108,49	-0,1	-0,3	-1,1
GBP/\$	1,2872	-0,7	0,7	0,9

Hisse Senedi Endeksleri

	22/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	97.886	0,6	2,8	7,2
S&P 500	2.996	-0,4	0,0	19,5
FTSE-100	7.212	0,7	0,0	7,2
DAX	12.755	0,1	1,0	20,8
SMI	10.017	0,3	-0,3	18,8
Nikkei 225	22.549	0,0	1,5	12,7
MSCI EM	1.034	0,5	1,5	7,1
Şangay	2.954	0,5	-1,2	18,5
Bovespa	107.381	1,3	2,8	22,2

Emtia Fiyatları

	22/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	59,7	1,3	1,6	11,0
Altın (\$/ons)	1.488	0,2	0,5	16,0
Gram Altın (TL)	277,3	-0,6	-1,3	27,4
Bakır (\$/libre)	263,3	-0,5	0,7	0,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Belirsizlik algısının azalması bir süredir yurtdışı hisse senedi piyasalardan olumsuz yönde ayrılan BIST'te risk iştahını arttırmış görünüyor. Makro veri tarafında ise yarın yapılacak PPK toplantısının kararları bekleniyor. Borsanın bugün güne alıcılı bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.
- BIST100 gün başındaki sınırlı yükselişin ardından yatay seyretti. Kapanış 97.886 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yatay hareket belirginlik kazanmış durumda. Kısa periyot için destek olarak belirttiğimiz 97.500-96.500 bandı üzerindeki hareket korunuyor. Dolayısıyla endeks için kuvvetli bir olumsuzluk söz konusu değil. 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 dün, gün başındaki sınırlı yukarı hareket sonrasında 138.500 seviyesinde yatay hareket vardı. 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

- Aksa Enerji**, Kamerun'da 150MW kurulu güçte doğalgaz kaynaklı enerji üretimi projesi geliştirmek için bir ön mutabakat anlaşması yaptığını açıkladı. Ayrıca, bu anlaşmaya yönelik özel bir şirketle doğal gaz alımı için bağlayıcı olmayan bir protokol imzaladı. Şirket yaptığı bir diğer açıklamada, Madagaskar'da doğalgaz santrali işletmek için kurulmuş olan iştirakindeki %42'lik azınlık payları 15mn Dolarla satın aldı. Hatırlanacağı üzere, Aksa Enerji Türkiye dışında dört ülkede 653MW kurulu güce ulaşmıştı. Şirket 2018 sonunda 702mn Dolar olan net borcunu 2. çeyrek sonunda 657mn Dolar'a indirmiş olmasına rağmen hala yüksek işletme sermayesi problemi yaşamaya devam etmektedir.
- Alkim Acıgöl** - Koralkim Tesislerinde entegre edilecek Potasyum Sülfat Yatırımının başlatılmasına, teşvik başvurusunun ve bununla ilgili gerekli işlemlerin yapılmasına, 14 milyon euro olarak öngörülen toplam yatırımın finansmanı için en uygun kaynakların kullanılmasına, bütün bu çalışmalar ve işlemler için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verdi. Haziran sonunda Alkim'in 8 milyon Euro net borcu vardı. Yatırımın 18 ay süreceğini ve 2021 yılında üretimin başlayacağı öngörüldü. Uzun zamandır beklenen yatırıma başlama kararı hisse için olumlu olacağını düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.6	2.8	-2.3	7.2
BIST-30	0.6	2.5	-2.3	6.0
Banka Endeksi	0.8	5.8	-2.2	13.5
Sınai Endeks	0.5	1.7	-2.3	7.7
Hizmetler Endeksi	0.1	2.2	-1.8	5.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	660,671
Bankalar Piy. Değ.	309,356
Holdingler Piy. Değ.	120,603
Sanayi Piy. Değ.	263,561
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,815
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Doğuş Otomotiv	19.9	335.1
Özak G.M.Y.O.	5.6	5.3
Aksa	4.2	10.1
Doğtaş Kelebek	4.0	15.9
Medical Park Sağlık	3.6	7.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Park Elek.	-5.2	5.0
Göлтаş Çimento	-2.9	5.7
Sinpaş G.M.Y.O.	-2.4	3.9
Gözde Girişim	-2.3	6.8
Şişe Cam	-1.3	61.4

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	0.9	935.7
Garanti Bankası	2.2	538.7
Akbank	-0.1	474.9
Doğuş Otomotiv	19.9	335.1
Koza Anadolu	2.7	276.5

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	121.475	0.52	241,652
XU030 Aralık	124.325	0.44	5,523
USD Ekim	5.840	-0.32	88,310
USD Aralık	5.955	-0.35	19,738
EUR Ekim	6.508	-0.40	796

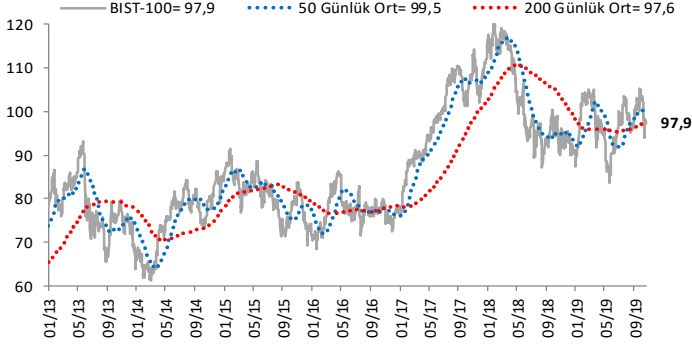
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ekim	334,966	-1789
USD Ekim	643,862	-2247

Şirket Haberleri Devamı

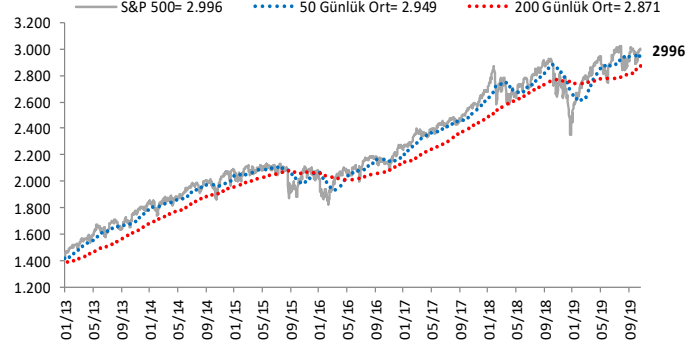
- **Bizim Toptan** 3Ç19'da 11 milyon TL net kar açıkladı, (UFRS-16 etkisini ayırtırdığımızda net kar 13 milyon TL) bizim beklentimiz ve piyasa beklentisi olan 9 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. 3Ç19 cirosu yönetimin stratejik olarak müşteri kazanma ve satışları karlı kanallar lehine gelişme stratejisinden ve sigaraya yapılan zamdan olumlu etkilendi. Ciro 3Ç19'da yıllık %21 artarak 1,216 milyon TL'ye çıktı (bizim beklentimiz; 1,150 milyon TL, piyasa ortalama beklentisi; 1,193 milyon TL). Ana kategori satışları 3Ç19'da yıllık %19 ve tütün satışları yıllık %25 arttı. 3Ç19'da brüt kar bir önceki yıl aynı dönemine göre %20 artarak 136 milyon TL'ye çıktı ve brüt kar marjı %11,2 oldu. Daha karlı olan müşteri segmentinin payının toplam ciroda ağırlığının artması ile 3Ç19'da %13,8 gelen ana kategori brüt kar marjı karlılığı olumlu etkiledi. FAVÖK 69 milyon TL olarak gerçekleşti (UFRS-16 etkisi ayırtırdığımızda 54 milyon TL) ortalama piyasa beklentisi 66 milyon TL ve FAVÖK marjı %5,7 oldu (UFRS-16 etkisi ayırtırdığımızda FAVÖK marjı %4,4), ortalama piyasa beklentisi olan %5,5 FAVÖK marjının üzerinde. Bizim Toptan'ın 3Ç19'da net nakdi çeyrek bazda %13 artarak 440 milyon TL'ye çıktı. 3Ç19 sonuçlarına bugün hissenin hafif olumlu tepki vermesini bekliyoruz. Bizim Toptan hisseleri için 12 aylık hedef fiyatımız 10,5 TL ile "Endeksin Üzerinde" önerimizi koruyoruz.
- **Soda Sanayii'nin** %100 iştirak ettiği Sisecam Chemicals USA Inc. şirketinin Amerika'daki kuruluşu ve bu şirketin de Pacific Soda LLC.'ye olan %50 oranında iştirakine ilişkin tüm işlemlerin tamamlandığı açıklandı. Hatırlanacağı gibi Soda Sanayi, Ciner Grubu şirketlerinden Imperial Natural Resources Trona Mining ile ABD'nin Wyoming eyaletinde yıllık 2,5 milyon ton doğal soda ve 200 bin ton sodyum bikarbonat yatırımı yapma konusunda ortaklık anlaşması yapmıştı. Tarafların eşit hisseye sahip olacakları 2 milyar dolarlık yatırımın 5 yıl sürmesi ve üretim tesisinin 2024 yılında faaliyete geçmesi planlanıyor. Soda Sanayi yatırımın 80'nin kredi, %20'sinin ise özkaynaklardan karşılanmasının öngörüldüğünü ifade etti. Şirket bu yatırımın faaliyete geçmesiyle beraber şirketin konsolide ciro ve FAVÖK marjına olumlu katkı yapması beklediklerini de ifade etti. Soda Sanayi'nin mevcut durumda yaklaşık 2,4 milyon ton'luk sentetik soda külü üretim kapasitesi bulunmaktadır. Yatırımı Soda Sanayi'nin uzun vadeli büyüme potansiyeli açısından olumlu karşılıyoruz.
- **Türk Hava Yolları** (THY) Yönetim Kurulu Başkanı İlker Aycı, bir gazete ile yaptığı söyleşide, Boeing 737-Max krizi nedeniyle 24 uçak eksik faaliyet gösterdiklerini hatırlattı. Hatırlanacağı gibi, bir yıl içerisinde 2 ölümcül kaza sonrası Mart ayında uçuşu yasaklanan B737-Max tipi uçaklar nedeniyle THY 12 adet uçağını yerde tutmak zorunda kalmıştı. Şirket, aynı zamanda bu yıl içerisinde teslim almayı beklediği 12 ilave uçağı da filosuna ekleyememiş oldu. Aycı, filosunda Max olmayan rakiplerin iç hatlarda kendilerinden daha fazla kapasite kesmelerinin incelenmesi gerektiğini belirtti. Haberin hisse üzerinde nötr etki yapmasını bekliyoruz. Diğer taraftan rakip firmalar ile ilgili yorumun Pegasus hissesi üzerinde kısa vadeli olumsuz bir etki yapmasını öngörüyoruz.

Göstergeler

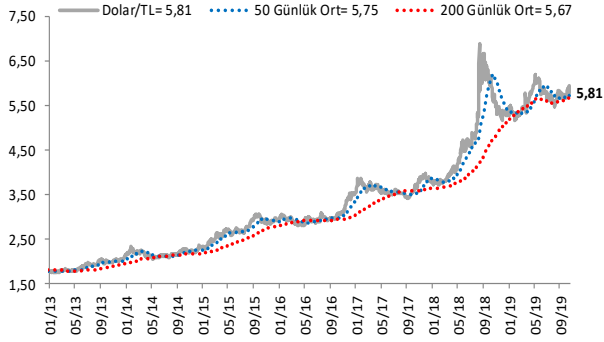
BIST-100 (bin)



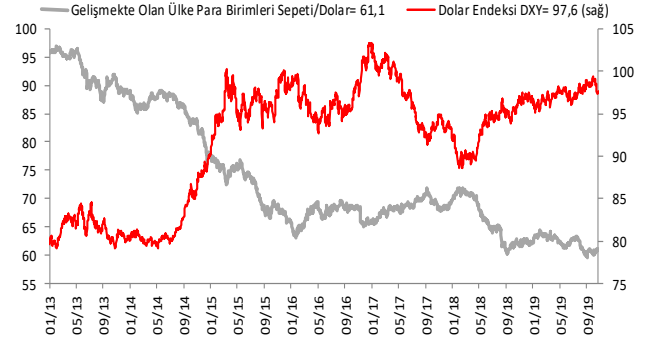
S&P 500



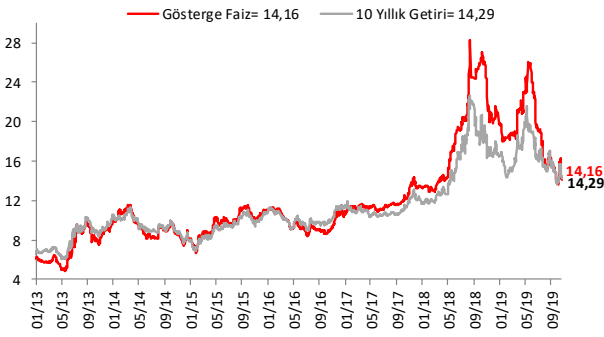
\$/TL



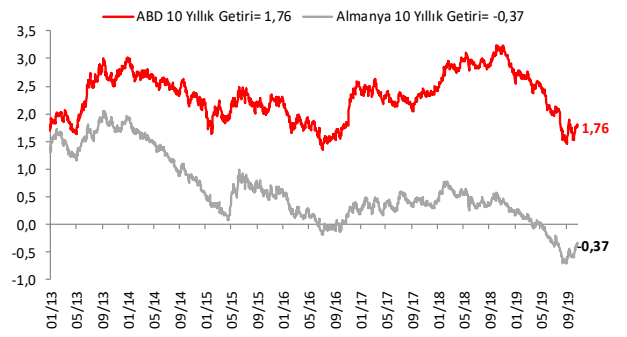
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



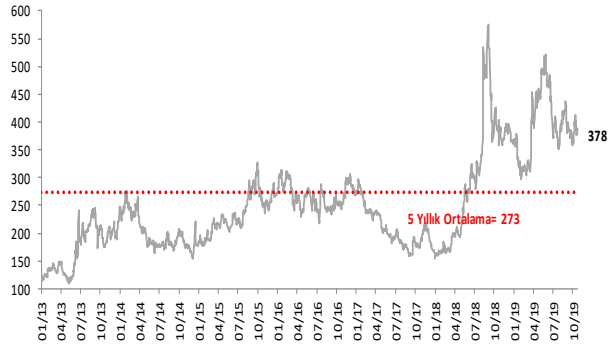
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



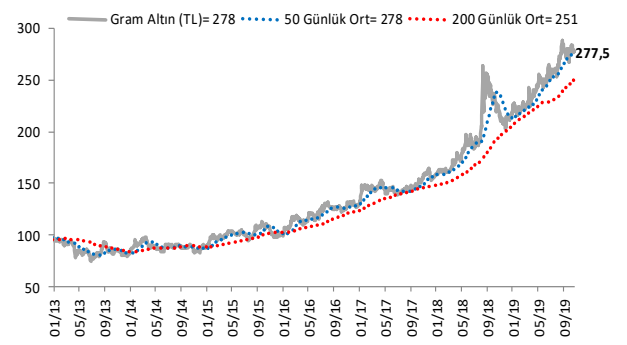
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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.