

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 7,6653	EUR/TRY 8,9585	EUR/USD 1,1685	BIST-100 1.096	Gram Altın 464,3	Gösterge Tahvil 13,78
------------------	-------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------------

Yurt dışında, öncü imalat sanayi beklenti endeksleri takip edilecek

- Dolar endeksindeki toparlanma eğilimi sürüyor, bu sabah 94,1'de
- ABD'de, geçici bütçe tasarısı üzerinde uzlaşmaya varıldı
- Yurt içinde \$/TL güne 7,66 düzeylerinden başlıyor

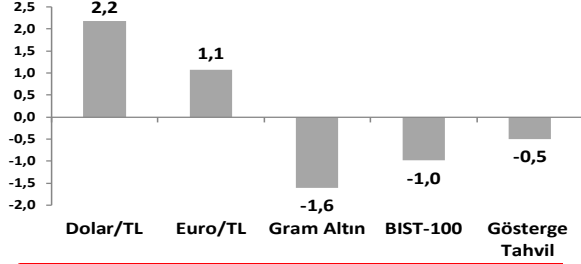
Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi, Eylül ayında Ağustos'taki eksi 14,7 seviyesinden, eksi 13,9'a yükseldi. ABD'de ise; ikinci el konut satışları Ağustos ayında %2,4 artarken, 6 milyon ile 2006 sonundan bu yana en yüksek düzeyine ulaştı.

ABD'de Trump yönetimi, Demokratlar ile, hükümet kapanmasını önleyecek ve federal hükümete 11 Aralık'a kadar kaynak aktarılmasını sağlayacak geçici bütçe tasarısı üzerinde uzlaşmaya vardı. Bu kapsamda; düşük gelirli aileler ve öğrencilere yönelik beslenme yardımına yaklaşık 8 milyar dolar ilave kaynak ayrılacak. Ayrıca; Çin'in Uygur Özerk Bölgesi'nde zorla çalıştırma ile üretilen ürünlerin ABD'ye ithalatının yasaklanmasını ve bireysel yaptırımları öngören tasarısı, ABD Temsilciler Meclisi'nde onaylandı.

İngiltere'de Başbakan Johnson, Korona virüsüne karşı ülkede geçerli olacak yeni önlemleri açıkladı. Bu kapsamda; Perşembe gününden itibaren tüm bar ve restoranlar sadece masalara hizmet verebilecek; maske takma zorunluluğu perakende mağazaları, taksiler ve konaklama sektörü için de geçerli olacak. Kısıtlamalar 6 ay süre ile geçerli olacak. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey ise, artma eğiliminde olan vaka sayılarının aşağı yönlü riskler oluşturmalarına rağmen negatif faiz uygulamasına henüz çok yakın olmadığını sinyali verdi.

- Küresel piyasalarda ise; dün ABD temel hisse senesi endeksleri teknoloji sektörü öncülüğünde, %0,5 ilâ %1,8 aralığında alıcılı kapattı. Ancak Asya hisse senedi piyasalarında bu sabah daha karışık bir seyrir var. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri %0,66 düzeylerinde düşük seyrini sürdürürken, dolar endeksi Eylül başından itibaren yaşadığı değerlenme eğilimini sürdürüyor, bu sabah 94,1 düzeylerinde. €/Ş ise 1,1670 düzeylerine geriledi.
- Yurt içinde; tüketici güven endeksi, Eylül'de 79,4'ten 82'ye yükseldi. Alt kalemler bazında; genel ekonomik durum beklentisi %4,5 yükselirken, hanenin maddi durumu endeksi %5,8 arttı. Hazine dün gerçekleştirdiği 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde ROT dahil toplam 2,5 milyar TL borçlanırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %13,82 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca 816 milyon TL tutarında 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihraç etti. Hazine böylece Eylül ayında toplam 8,7 milyar TL borçlandı.
- Yurt içi piyasalarda, \$/TL güne 7,66 düzeylerinden başlıyor. Tahvil piyasasında 10 yıl vadeli getiriler yükselişini sürdürdü, dün 13 baz puan artan getiriler günü %14,06'dan tamamladı.
- Yurt içinde Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 1692 kişiye Korona virüsü tanısı konulduğunu, 65 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. Bu günlük gerçekleştirmelerle; toplam vaka sayısı ise 306 bin 302'ye, can kaybı 7 bin 639'e ulaştı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI Endeksi (Eylül, öncü)	51,7	51,9
ABD İmalat Sanayi PMI Endeksi (Eylül, öncü)	53,1	53,5
Yatırımcı Takvimi için tıklayınız		

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	22/09	21/09	2019
TLREF	11,17	11,16	11,36
TR 2 yıllık	13,78	13,84	11,78
TR 10 yıllık	14,06	13,93	12,21
ABD 10 yıllık	0,67	0,67	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,51	-0,53	-0,19

Döviz Kurları

	22/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	7,6648	0,5	2,3	28,8
€/TL	8,9773	-0,1	1,1	34,6
€/Ş	1,1708	-0,5	-1,2	4,4
\$/Yen	104,93	0,3	-0,5	-3,4
GBP/Ş	1,2733	-0,7	-1,2	-4,0

Hisse Senedi Endeksleri

	22/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	1.096	0,8	-1,4	-4,2
S&P 500	3.316	1,1	-2,5	2,6
FTSE-100	5.829	0,4	-4,5	-22,7
DAX	12.594	0,4	-4,7	-4,9
SMI	10.356	0,3	-1,6	-2,5
Nikkei 225	23.360	0,0	-0,4	-1,3
MSCI EM	1.083	-0,7	-2,7	-2,9
Şangay	3.274	-1,3	-0,6	7,3
Bovespa	97.294	0,3	-3,0	-15,9

Emtia Fiyatları

	22/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	41,7	0,7	2,9	-36,8
Altın (\$/ons)	1.900	-0,6	-2,8	25,2
Gram Altın (TL)	467,2	-0,3	-0,5	61,3
Bakır (\$/libre)	305,9	1,0	-0,1	9,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yerel varlıklarda olumlu bir açılış bekliyoruz. Önemli bir veri akışının olmadığı gün içinde ise yurt dışı piyasalar yönün belirlenmesinde etkili olacaktır.
- BIST100 dün gün başında geri çekilme yaşadığı 1085 seviyesinden tepki çabasıındaydı. Kapanış 1096.16 seviyesinde gerçekleşti. Tutunma ve tepki bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 1085/70 bandının üst sınırından tepki çabası görüyoruz. Hareket şimdilik oldukça sınırlı düzeyde. BIST'te kısa periyotta yeni bir iyileşme görmemiz için 1095-1105 bandı üzerine geri dönüşü gerekli gördüğümüzü yineliyoruz. Bu bant üzerinde saatlik periyot için ortalamalarda yukarı eğilim yeniden belirgin hale gelebilecektir. Olası tepkilerin belirttiğimiz bantla sınırlı kalması destek seviyelerinin de gündemde kalmasını sağlıyor. BIST100'de 1085-1075/70-1050-1035 destek, 1105-1116-1126/40-1150 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Arçelik, Bim, Coca Cola, Doğan Holding, Fonet, Koç Holding, Koza Altın, Şişe Cam, Tofaş, Turkcell ve Yapı Kredi'dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Beyaz Eşya Üreticileri Birliği** verisine göre, yurtiçi beyaz eşya satışları Ağustos ayında yıllık bazda %21 artarken, 8 aylık dönemde yıllık yükseliş %9'a ulaştı. Diğer yandan ihracat satışları Ağustos ayında yıllık %8 düştü ve 8 aylık dönemde yıllık düşüş %12 oldu. Üretim ise Ağustos ayında yıllık %11'lik artış gösterdi. Yurtiçi satışların önümüzdeki aylarda güçlü kalmaya devam etmesini bekliyoruz (2020 için yıllık büyüme tahminimiz %12), ancak yurtdışında artan korona virüs vakaları sebebiyle zayıf seyrinin devam edeceğini düşünüyoruz. (2020 için yıllık daralma tahminimiz %10). Ağustos beyaz eşya verisini Arçelik ve Vestel Beyaz Eşya hisseleri için nötr etkilemesini bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.8	-1.4	-1.2	-4.2
BIST-30	0.9	-1.4	-2.8	-11.8
Banka Endeksi	0.4	-2.9	-6.0	-17.2
Sınai Endeks	1.1	0.0	5.4	17.4
Hizmetler Endeksi	1.4	0.8	3.4	17.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	809,912
Bankalar Piy. Değ.	406,327
Holdingler Piy. Değ.	121,585
Sanayi Piy. Değ.	487,190
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	23,315
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Sarkuysan	7.6	18.6
Odaş Elektrik	4.4	603.0
Migros	4.0	184.3
Borusan Boru	3.7	64.8
Çimsa	3.4	19.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Alkim Kimya	-2.4	126.0
Koç Holding	-1.4	353.2
Enerjisa Enerji	-1.0	21.9
Logo Yazılım	-0.8	8.8
Sabancı Holding	-0.8	91.4

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şişe Cam	2.1	2038.2
Kardemir (D)	3.1	1123.5
Petkim	1.7	770.2
Odaş Elektrik	4.4	603.0
Türk Hava Yolları	2.1	541.2

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Ekim	1222.75	0.99	292,239
XU030 Aralık	1234.75	0.92	2,692
USD Eylül	7.6708	0.34	26,442
Eur Eylül	8.9850	-0.06	1,978

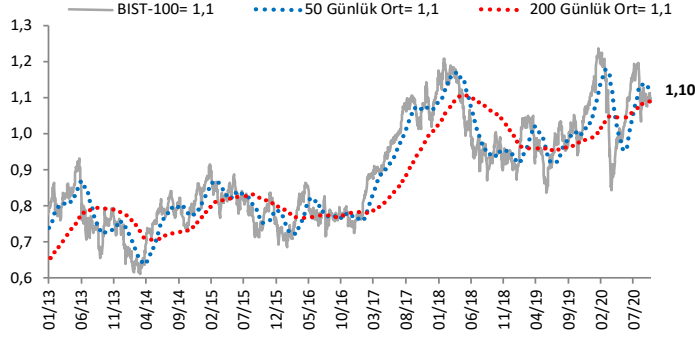
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Ekim	447,566	-11,019
USD Eylül	226,007	-9,165

Şirket Haberleri Devamı

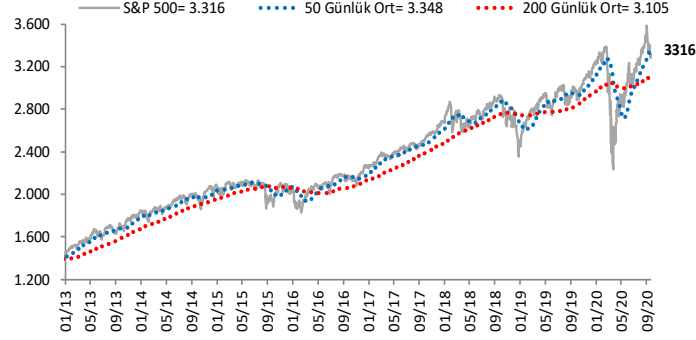
- **Doğan Holding** %100 pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı DHI Investment B.V.'nin ("DHI"), banka ve finans kuruluşları ile mevcut ilişkilerini geliştirmek ve yeni ilişkiler tesis etmek suretiyle, ilerde değerlendirebileceği yurtiçi ve yurtdışı hisse ve/veya varlık devralma projelerinin iyi koşullarla finansmanın sağlanmasının temin edilmesi amacıyla yurtiçi ve yurtdışı banka ve finans kuruluşları nezdinde yeni kredi limitleri tahsis konusunda yetkilendirilmesine ve bunun gerçekleştirilmesi için, DHI'nin ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere, 100 milyon Avro (116,8 milyon dolar) tutarında artırılmasına karar verdi. Haziran sonunda Doğan Holding'in 470 milyon dolar solo net nakit pozisyonu vardı.

Göstergeler

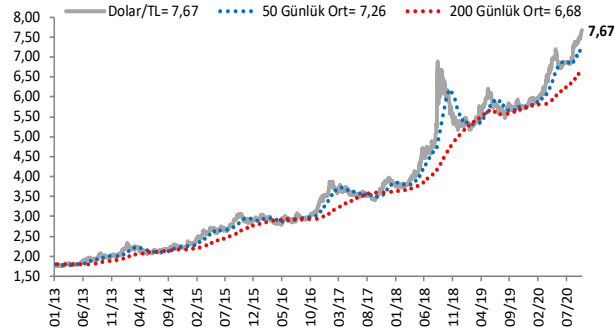
BIST-100 (bin)



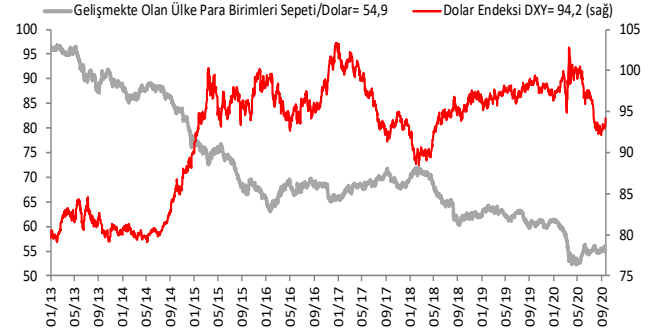
S&P 500



\$/TL



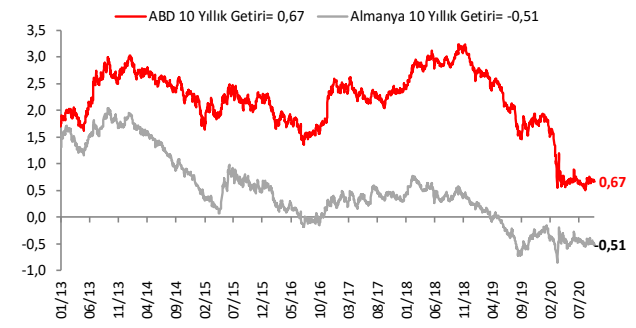
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



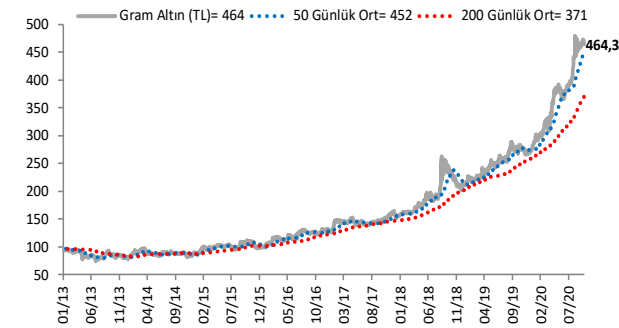
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

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. İř 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, hiçbir şekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek 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, geekleştirilecek 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.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir 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, iř 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar