

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	7,9348	EUR/TRY	9,3441	EUR/USD	1,1777	BIST-100	1.150	Gram Altın	486,2	Gösterge Tahvil	13,47
--------	--------	---------	--------	---------	--------	----------	-------	------------	-------	-----------------	-------

ABD'de mali teşvik beklentileri yeniden güçleniyor

- Riskli varlıklarda olumlu eğilim devam ediyor
- Küresel vaka sayılarında artış eğilimi sürüyor
- 2 Ekim haftasında, yurt içi varlıklara 610 milyon \$ giriş gerçekleşti

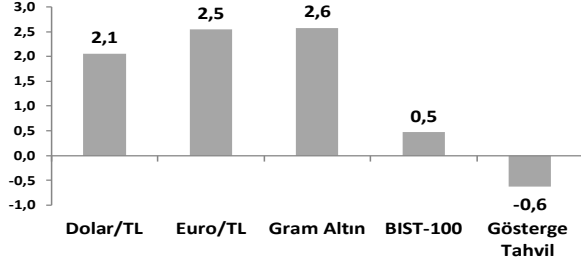
ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 3 Ekim haftasında 840 bin ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Daha orta vadeli eğilimi gösteren, başvuruların 4 haftalık hareketli ortalaması ise 857 bin seviyesinde. Ülkede devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 1 milyon kişi düşerek 11 milyona geriledi.

Dünya Sağlık Örgütü, dün dünya genelinde 338 bin 779 ile en yüksek sayıda yeni virüs vakası teşhis edildiğini açıkladı. Özellikle Avrupa'daki artış eğilimi dikkat çekiyor, bölgede dün 96 bin 996 ile şu ana kadarki en yüksek günlük vaka sayısı kaydedildi.

ABD'de, Başkan Trump, Demokrat başkan adayı Biden ile gelecek hafta düzenlenmesi planlanan ve virüse karşı tedbir kapsamında sanal olarak yapılacağı açıklanan münazaraya, katılmayacağını açıkladı. Trump; planlanabilirse, Cumartesi ve Pazar, seçimler için iki kritik eyalette miting yapmak istediğini belirtti. Diğer taraftan Trump, virüse karşı yeni mali teşvik çalışmalarının yeniden başladığını ve bir anlaşmanın sağlanma olasılığının iyi olduğunu belirtti. Mali teşvik paketi çalışmalarında; Beyaz Saray'ın artık daha kapsamlı bir pakete sıcak baktığı belirtiliyor. Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow ise; Fed Başkanı Powell'ın ve diğer Fed üyelerinin önermelerinin tersine, ülkedeki ekonomik toparlanmanın, ek bir mali teşvik adımına bağlı olmadığını savundu.

- Küresel piyasalarda; dün ABD temel hisse senedi endekslerinin %0,4 ilâ %0,8 arasında yükselmesinin ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının çoğunda alıcılı bir seyir var. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri %0,77 seviyelerinde görece yatay seyrederken, dolar endeksi ılımlı gerileme eğilimini sürdürdü, bu sabah 93,5 düzeylerinde.
- Yurt içinde; Meclis Plan ve Bütçe Komisyonu'nda görüşülen Kamu Finansmanı ve Borç Yönetimi'nin Düzenlenmesi Kanunu'na eklenecek geçici madde teklifi, komisyona sunuldu. Kanun uyarınca hükümetin 2020 yılı içinde borçlanma yetkisi iki katına çıkarılabilecek. **TCMB verisine göre;** 2 Ekim haftasında; brüt rezervler haftalık bazda 0,1 milyar \$ ile sınırlı arttı 83,6 milyar \$'da. **Yerel varlıklara ise 2 Ekim haftasında 610 milyon \$ giriş gerçekleşti.** Bu gerçekleşme ile, yıl başından bu yana ise toplam çıkış 12,8 milyar \$'a geriledi.
- Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL güne 7,93 düzeylerinden başlıyor. **Gösterge faiz** son iki günde toplam 57 baz puan arttı; **%13,47** seviyesinde. 10 yıllık getiriler ise son iki günde toplam 54 baz puan artışla **%13,64'e** yükseldi.
- Yurt içinde Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte hasta sayısının 1615 olduğunu, 58 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. Bu günlük gelişmelerle, toplam hasta sayısı 330 bin 753, can kaybı ise 8 bin 667 oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

İngiltere Sanayi Üretimi (Ağustos, aylık % değişim)	5,2	2,5
Brezilya Enflasyon (Eylül, yıllık % değişim)	2,44	3,03

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/10	07/10	2019
TLREF	12,57	12,45	11,36
TR 2 yıllık	13,47	13,17	11,78
TR 10 yıllık	13,64	13,47	12,21
ABD 10 yıllık	0,79	0,79	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,53	-0,50	-0,19

Döviz Kurları

	08/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	7,9449	0,8	2,6	33,5
€/TL	9,3504	0,8	2,6	40,2
€/ \$	1,1759	0,0	0,1	4,9
\$/Yen	106,03	0,0	0,5	-2,4
GBP/\$	1,2938	0,1	0,4	-2,4

Hisse Senedi Endeksleri

	08/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	1.150	-0,2	0,6	0,5
S&P 500	3.447	0,8	2,0	6,7
FTSE-100	5.978	0,5	1,7	-20,7
DAX	13.042	0,9	2,4	-1,6
SMI	10.270	0,8	0,3	-3,3
Nikkei 225	23.647	1,0	2,0	0,0
MSCI EM	1.117	0,9	3,0	0,2
Şangay	3.218	0,0	0,0	5,5
Bovespa	97.920	2,5	2,6	-15,3

Emtia Fiyatları

	08/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	43,3	3,2	5,9	-34,3
Altın (\$/ons)	1.894	0,3	-0,6	24,8
Gram Altın (TL)	482,7	1,1	1,8	66,6
Bakır (\$/libre)	304,2	0,3	6,2	8,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- ABD piyasaları destek paketi açıklamaları çerçevesinde ılımlı yükselişini sürdürüyor. Özellikle üçüncü çeyrek beklentileri paralelinde bankacılık ve havayolu şirketleri, endeksleri yukarı taşıdı. Yurt içinde ise Eylül ayı yabancı sermaye giriş verileri uzun sürenin ardından TL tahvillerine ilginin arttığını, hisse senedi tarafında da yabancı satışlarının büyük ölçüde sönümlendiğini ortaya koydu. Ancak kur tarafındaki hareketlilik özellikle bankacılık hisseleri tarafında risk iştahını olumsuz etkileyerek BIST-100'deki yükselişi baskılıyor. Bugün seans öncesi işlemlerde ABD vadeli lerde iyimserliğin korunduğunu, Asya piyasalarında da belirgin bir alım eğilimi olduğunu görüyoruz. Yurt dışı iyimserliğin etkisiyle BIST-100'de hafif yukarı bir açılış görebiliriz.
- BIST100 dün yukarı açılışla test ettiği 1160 seviyesinden gelen satışlarla geri çekilme yaşadı. Kapanış 1150.49 seviyesinde gerçekleşti. Endekste teknik görünümde değişim yok. Destek bölgesi üzerinde tutunma çabası devam ediyor. Kısa periyot için 1145/35 bandı üzerini iyimserlik bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Hareket halen, saatlik periyotta destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz bu bant üzerinde. Dolayısıyla endekse yönelik iyimserliğimizi sürdürüyoruz. Bant altına yaşanacak sarkma durumunda saatlik grafikler açısından bir miktar zayıflamadan ve 1116 seviyesine yönelmeden bahsediyor olacağız. Üzerindeki hareket 1157/70 yakın direnç bölgesine ve sonrasında 1195-1200 bandına doğru hareketi destekliyor. BIST100'de 1145-1135-1116 destek, 1170-1180-1195/1200 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, Garanti, Koza Altın, Şişe Cam, Tofaş, Turkcell ve Yapı Kredi'dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** BDDK haftalık verilerine göre 2 Ekim haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 217,8 milyar dolar düzeyinde sabit kaldı. Dolar ve avro cinsinden mevduatlar 0,35 milyar dolar ve 0,55 milyar avro düzeyinde azalırken, altın cinsinden mevduat 0.7 milyar dolar kadar arttı. TL mevduat aynı dönemde 9 milyar TL kadar azalarak 1.573 milyar TL oldu. İlgili hafta içerisinde TL krediler %0,2 (4 milyar TL) artışla 2.269 milyar TL'ye ulaşırken, yabancı para krediler %0,1 (0,1 milyar dolar) azalarak 165,4 milyar dolara geldi. Buna göre krediler yılbaşına göre TL tarafında %39,6 artarken, döviz tarafında %4,6 daraldı. Yılbaşına göre TL kredi artışı kamu bankalarında %51,6 (359 milyar TL) ve özel bankalarda %25,7 (210 milyar TL) düzeyinde gerçekleşti. Sorunlu krediler 150.4 milyar TL düzeyinde kaldı. Sorunlu kredilerin toplam kredi hacmine oranı %4,1 oldu.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.2	0.6	5.6	0.5
BIST-30	-0.2	-0.1	4.7	-7.8
Banka Endeksi	-0.3	-1.8	3.2	-11.4
Sınai Endeks	0.1	3.0	11.7	25.9
Hizmetler Endeksi	-0.1	1.9	5.6	21.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	841,502
Bankalar Piy. Değ.	396,455
Holdingler Piy. Değ.	136,943
Sanayi Piy. Değ.	473,502
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	31,381
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Kerevitaş Gıda	9.9	538.1
Selçuk Ecza Deposu	9.5	173.9
Ard Grup Bilişim	8.4	162.6
Tat Gıda	4.9	135.7
Aygaz	3.3	34.1

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Gübre Fabrikaları	-5.0	389.9
Netaş Telekom.	-4.9	98.5
Alkim Kimya	-4.3	203.6
Net Holding	-3.8	179.0
Tümosan	-2.6	60.2

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Şişe Cam	1.5	1421.1
Petkim	0.7	1277.1
Tüpraş	2.0	1196.3
Aselsan	-2.5	1107.4
Garanti Bankası	-0.6	814.6

VİOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.

XU030 Ekim	1282.75	-0.31	282,206
XU030 Aralık	1294.25	-0.44	6,568
USD Ekim	7.9757	0.76	114,979
Eur Ekim	9.3705	0.58	5,030

Açık Pozisyon Adet Değ.

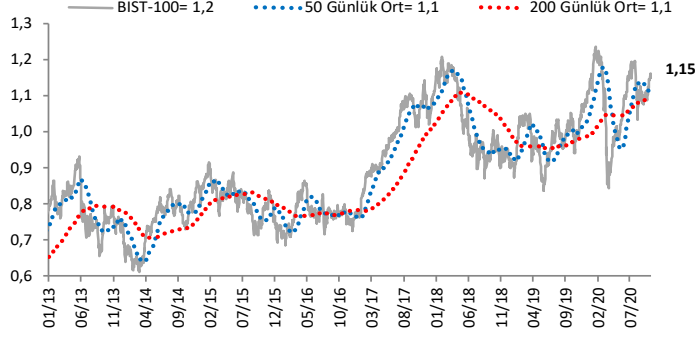
XU030 Ekim	461,001	-3,010
USD Ekim	863,487	1,731

Şirket Haberleri Devamı

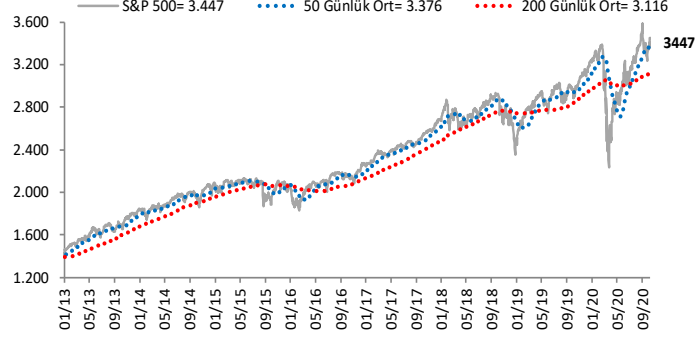
- **Pegasus** Eylül ayı yolcu trafiği dadasını açıkladı. Toplam yolcu sayısı Ağustos ayında olduğı gibi %45'lik düşüş kaydederek 1.57 milyona geriledi. Böylece, Pegasus %55 gerileyen sektörün ve yolcu sayısında %65 düşüş yaşayan THY'nin üzerinde performans sergilemeye devam etti. Pegasus'un yurt içi yolcu sayısı %20 gerilerken, yurt dışı yolcu sayısı %69 düşüş gösterdi. Yavaş yolcu trafiği nedeniyle doluluk oranlarında da toplamda 16.1 puanlık bir gerileme kaydedilmiş oldu. Eylül gerçekleşmesi ile birlikte, Pegasus'un yurt içi yolcu sayısı 3Ç20'de %25 düşüş kaydederken, yurt dışı yolcu sayısı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %72 gerilemiş oldu. Böylece toplam yolcu sayısı %48 düşüş ile 4,3 milyon seviyesinde oluşurken, doluluk oranının 14.1 puanlık düşüş ile %72,7'ye düştüğünü hesaplıyoruz. Sonuçların çeyreklik bazda operasyonel performansın 2Ç20'ye göre iyileşme göstereceğine işaret ettiğini öngörüyoruz. Ancak, yıllık bazda yüksek bir baz etkisi yaratan 3Ç19'un oldukça üzerinde kalmasını bekliyoruz. Geçtiğimiz gün açıklanan sektör verisine göre daha güçlü gerçekleşen Eylül verisini Pegasus için hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz. Yine de global Covid-19 sayılarındaki artışı göz önünde bulundurarak havacılık sektörü için temkinli görüşümüzü koruyoruz. Pegasus için 60.00 TL/hisse hedef fiyatımız ve 'Endeksin Üzerinde Getiri' tavsiyemiz bulunmaktadır.
- **Türk Hava Yolları (THY)** dün Eylül ayı trafik verilerini açıkladı. Şirket'in toplam yolcu sayısı yıllık bazda %65 düşüş ile 2,38 milyona geriledi (Eylül 2019: 6,74 milyon). Yıllık bazda düşüş trendi hem iç hatlarda hem de dış hatlarda bir önceki ay ile aynı seviyede kalırken, geçtiğimiz gün DHMİ'nin açıkladığı sektör verisine göre bir miktar geride kaldığını, dolayısı ile pazar payı kaybı yaşadığını görüyoruz. Hatırlanacağı gibi, Eylül ayı için DHMİ'nin açıkladığı toplam sektör daralması %55 idi. Eylül gerçekleşmesi ile THY'nin 3Ç20'de toplam yolcu sayısı %67 geriledi. Kargo hacmindeki düşüş ise %9 ile yolcu sayısındaki düşüşe göre daha sınırlı kaldı. Yurt içi yolcu trafiği %50 düşüş ile 1,30 milyona geriledi (3Ç20'de -%50). Doluluk oranı ise 13,5pt düşüş ile %72,6'ya geriledi (3Ç20'de doluluk -14 puan; kapasite -%34). Yurt dışı yolcu trafiği %74 düşüş ile 1,14 milyona geriledi (3Ç20'de -%78). Doluluk oranı ise 15pt düşüş ile %67,9'a geriledi (3Ç20'de doluluk -18 puan; kapasite -%67). Toplam doluluk oranı 14 puan düşüş ile %68,9 olarak gerçekleşti. Sonuç olarak 3Ç20 doluluk oranı 16 puan düşerek %67,5'e geriledi. Eylül ayında 116 bin ton ile kargo hacminde %11 gerileme yaşandı. Global Covid-19 sayılarındaki artışı göz önünde bulundurarak havacılık sektörü için temkinli görüşümüzü koruyoruz. THY için 11.00 TL/hisse hedef fiyatımız ve 'Nötr' tavsiyemiz bulunmaktadır.
- Resmi Gazete'de yayınlanan kararnameye göre, Hükümet **Şişe Cam**'ın Adana'daki soda ve krom üretim tesislerinde Petrol-İş Sendikası'nın aldığı grev kararının uygulanma sürecini 60 gün süre ile ertelenmesine karar verdi. Bu süre içerisinde Şirket ile Sendika arasında bir anlaşmaya varılabilmesi açısından süre tanıdığı için haberi Şişe Cam için hafif olumlu olarak yorumluyoruz.
- **Esenboga Elektrik** bugün ESEN kodu ve 8.50 TL/hisse referans fiyat ile işlem görmeye başlayacak.

Göstergeler

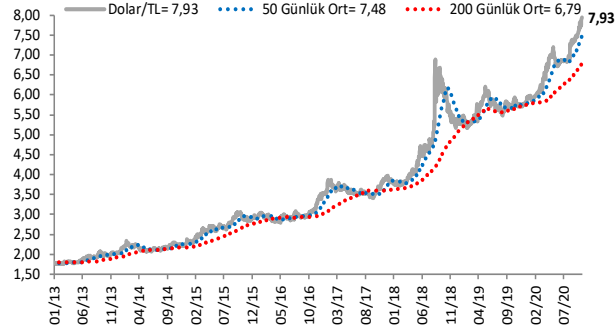
BIST-100 (bin)



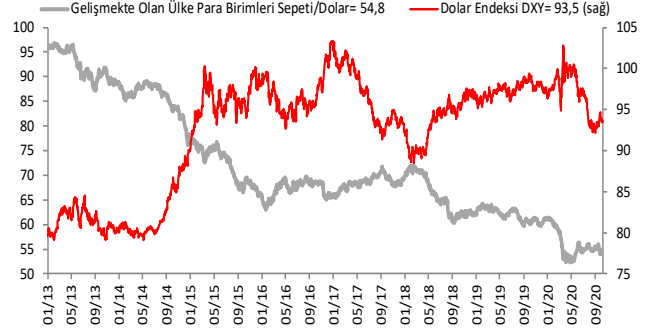
S&P 500



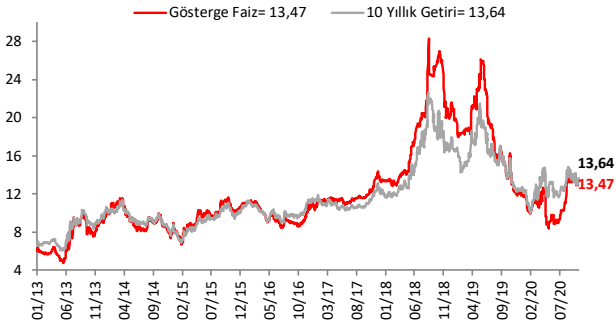
\$/TL



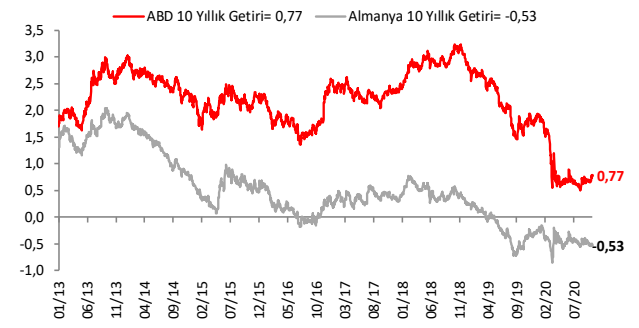
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



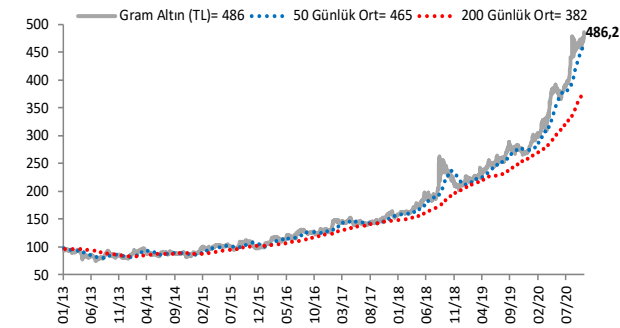
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. 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, 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 iş 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, 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 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