

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 9,3501	EUR/TRY 10,8954	EUR/USD 1,1648	BIST-100 1.418	Gram Altın 532,6	Gösterge Tahvil 18,7
------------------	--------------------	-------------------	-------------------	---------------------	-------------------------

Küresel riskli varlıklarda alıcılı seyir gözleniyor

- Dolar endeksinde hızlı gerileme yaşandı
- ABD'de bütçe gelişmeleri takip edilmeye devam ediyor
- Yurt içinde konut fiyatları Ağustos'ta yıllık bazda %33,4 yükseldi

Küresel çapta, ABD'de sanayi üretimi Eylül ayında artış beklentilerinin aksine aylık bazda %1,3 azaldı. Eylül ayındaki düşüşe rağmen ülkede sanayi üretimi, yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %4,3 yükseldi. Ülkede kapasite kullanımı da Eylül ayında %76,2'den %75,2'ye geriledi.

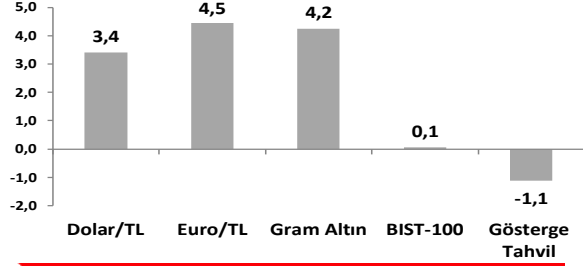
ABD'de Demokrat senatör Manchin, Başkan Joe Biden'ın ekonomi gündemine ilişkin çalışmasını, daha önce kararlaştırılan son tarih olan bu ay sonuna kadar tamamlama ihtimalinin çok düşük olduğunu belirtti.

OPEC+ ülkelerinin, bazı ülkelerdeki yatırım ve keşif faaliyetlerinde yaşanan eksiklikler nedeniyle, Eylül ayında planlanan üretimin %15 altında petrol üretimi gerçekleştirdikleri belirtiliyor. Brent petrol fiyatı bu sabah 84,5 \$/varil düzeyinde.

Küresel piyasalarda ise, dün ABD'de S&P500 hisse senedi endeksinin %0,3 yükselmesinin ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının çoğunda alıcılı bir seyir var. Şirket karlılıkları ile ilgili olumlu beklentiler, piyasa değerlemelerine destek veriyor. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri %1,58'de, dolar endeksi ise günlük bazda %0,4 gerileme ile bu sabah 93,7 düzeylerinde. Dolar endeksindeki değer kaybıyla, altın da 1775 \$/ons'a yükseldi. Yurt dışında bugün ABD Eylül ayı konut başlangıçları verileri takip edilecek.

- Yurt içinde, TCMB konut Fiyat Endeksi, Ağustos ayında yıllık bazda %33,4 artış tarihi yüksek artışını gerçekleştirdi. Yeni konutlarda ise yıllık fiyat artışı %40,2 düzeyinde gerçekleşti. İstanbul, Ankara ve İzmir'de yıllık konut fiyat artışları, sırasıyla, %30,7, %28,5 ve %33,6 düzeylerinde gerçekleşti. Diğer taraftan, yurt içinde motorine 23 kuruş zam geldi.
- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 8,2 milyar TL borçlandı. 2 yıl vadeli tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %18,93 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 8 ay vadeli hazine bonosu, 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri ile 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.
- Yurt içi piyasalarda \$/TL, güne 9,35 düzeylerinden başlıyor. Tahvil piyasasında ise, 10 yıl vadeli devlet tahvili getirisi dün günlük bazda 7 baz puan yükselişle %20,03 düzeyinden tamamladı. 5 yıllık CDS 453 baz puan seviyesinde. BIST-100 endeksi dün günü %0,6 yükselişle kapattı.
- Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 351 bin 165 Kovid-19 testi yapılırken 29 bin 240 yeni Korona virüsü vakası tespit edildiğini, 214 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. En az bir doz aşı olmuş 18 yaş üstü nüfusun oranı %88,47, 2 doz aşı yapılmış oranı ise %76,45 oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Konut Başlangıçları (Eylül, aylık % değişim)	3,9	-0,0
Euro Bölgesi İnşaat Çıktısı (Ağustos, aylık değişim)	0,1	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/10	15/10	2020
TLREF	17,93	17,91	17,97
TR 10 yıllık	20,03	19,96	12,90
ABD 10 yıllık	1,60	1,57	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,15	-0,17	-0,57

Döviz Kurları

	18/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	9,3344	0,8	3,7	25,5
€/TL	10,8430	0,8	4,2	19,4
€/§	1,1610	0,1	0,5	-5,0
\$/Yen	114,32	0,1	0,9	10,7
GBP/§	1,3726	-0,2	1,0	0,4

Hisse Senedi Endeksleri

	18/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.418	0,6	0,1	-4,0
S&P 500	4.486	0,3	2,9	19,4
FTSE-100	7.204	-0,4	0,8	11,5
DAX	15.474	-0,7	1,8	12,8
SMI	11.968	0,1	1,7	11,8
Nikkei 225	29.025	-0,1	1,9	5,8
MSCI EM	1.283	-0,1	1,4	-0,6
Şangay	3.568	-0,1	-0,7	2,7
Bovespa	114.428	-0,2	2,0	-3,9

Emtia Fiyatları

	18/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	84,3	-0,6	0,8	62,8
Altın (\$/ons)	1.765	-0,2	0,6	-7,0
Gram Altın (TL)	528,9	0,6	4,3	16,7
Bakır (\$/libre)	472,6	-0,1	8,2	34,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST, dün mali sektör hisselerinde devam eden satış baskısına rağmen enerji, gübre, demir/çelik ve altın madenciliği hisselerine gelen alımlarla günü %0,6 artıda kapattı. Bankacılık sektör endeksi dolar bazında en düşük tarihi değerine geriledi. Hisse tercihlerinden yatırımcıların 21 Ekim'deki PPK toplantısı öncesi kur oynaklığına karşı daha kuvvetli sektör ve hisselerle geçtikleri görülüyor. Diğer taraftan 10 yıllık tahvil faizinin de Mayıs 2019'dan sonra yeniden %20 seviyelerinin üzerine gelmesi değerlemelere olumsuz etki yapıyor. Bu sabah Asya hisse senetlerinde ve ABD vadeli endekslerinde hafif artışlar görüyoruz. BIST'in ise güne temkinli bir eğilimle yatay seviyelerde başlamasını bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün günün genelindeki yatay hareketin ardından gün sonuna doğru artan alımlarla yukarı yönlüydü. Kapanış 1418 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yakın destek bölgesindeki tutunmanın ardından tepki çabası yaşanıyor. Kısa periyot için geçiş bölgesi olarak takip ettiğimiz 1405/20 bandı içerisindeki kapanış iyimserliği destekliyor. Diğer taraftan uzun bir aradan sonra, günlük periyotta takip ettiğimiz tüm ortalamaların üzerine geri dönüş olması yukarı yönlü beklentinin güç kazandığına yönelik bir işaret olarak görülebilir. Dolayısıyla 1430 direncinin aşılmasıyla yukarı eğilimin bir miktar hızlanması beklenebilir. Bu durumda ilk aşamada 1450/65 direncinin de gündeme gelebileceğini yineliyoruz. Endekste 1400-1390 bandı altını kısa periyot için yeniden zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyor olacağız. Bandın altında 1370 seviyesi tekrar gündeme gelebilir. BIST100'de 1400-1390/70-1350 destek, 1420/30-1450/65 direnç olarak belirtilebilir.
- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Aselsan, Ereğli, Ford, Fonet Yazılım, Garanti, Medikal Park, Şişe Cam, Pegasus, Tüpraş. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	0.6	0.1	-0.1	-4.0
BIST-30	0.5	0.0	0.3	-6.9
Banka Endeksi	-0.9	-4.2	-5.7	-13.8
Sınai Endeks	1.3	1.2	2.6	8.9
Hizmetler Endeksi	0.4	-0.2	-2.5	-3.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,114,451
Bankalar Piy. Değ.	143,045
Holdingler Piy. Değ.	175,514
Sanayi Piy. Değ.	618,296
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	21,057
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Gübre Fabrikaları	10.0	691.0
Enerjisa Enerji	4.9	143.9
Kardemir (D)	3.7	999.2
Rta Laboratuvarları	3.3	65.5
Tekfen Holding	3.1	95.2

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

Nuh Çimento	-1.6	12.2
Verusa Holding	-1.6	7.9
Fenerbahçe	-1.5	35.5
Garanti Bankası	-1.5	2118.9
Aselsan	-1.3	728.5

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

Garanti Bankası	-1.5	2118.9
Türk Hava Yolları	-0.5	1037.2
Tüpraş	0.4	1014.6
Kardemir (D)	3.7	999.2
Şişe Cam	1.2	913.0

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

XU030 Ekim	1529.50	0.63	296,492
XU030 Aralık	1563.25	0.71	14,740
USD Ekim	9.3551	1.01	157,458
Eur Ekim	10.8537	0.91	2,089

Açık Pozisyon Adet Değ.

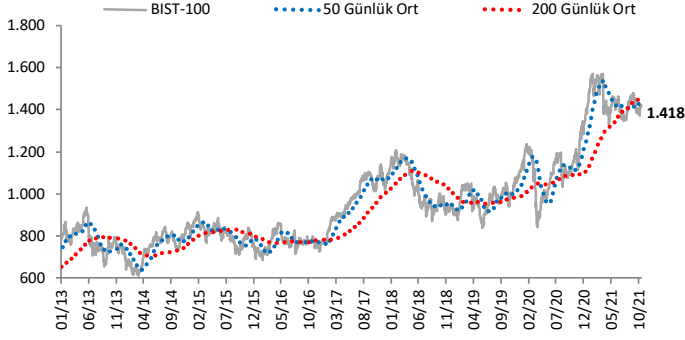
XU030 Ekim	614,111	-18,285
USD Ekim	897,540	2,384

Şirket Haberleri Devamı

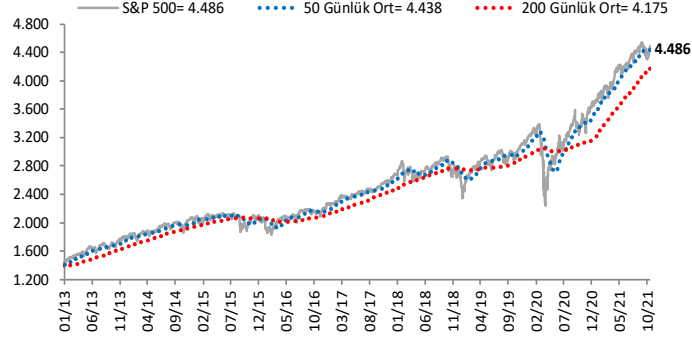
- **Ford Otosan** 19 Kasım'da 3,77 TL/hisse (1,32 milyar TL) ara dönem nakit temettü ödenmesi için teklifte bulunacak. Hatırlanacağı gibi Ford Otosan Mart ayında 2020 net karından 6,42 TL/hisse temettü ödemesi yapmıştı. Ödenmesi planlanan ikinci temettü bizim 1,2 milyar TL beklentimizin bir miktar üzerindedir.
- **Kalekim** dün 3Ç21 finansallarını açıkladı. Şirket'in net karı 3Ç21'de 44 milyon TL'ye yükseldi ve 9 Aylık net karı 96 milyon TL'ye ulaştı. Çeyrek bazda net kar mevsimselliğin etkisiyle %59 arttı. Satış gelirlerini çeyrek bazda %7,6 artırarak 3Ç21'de 209 milyon TL ciro elde eden Kalekim'in seramik, su yalıtımı ve boya segmentleri büyümeyi destekledi. FAVÖK büyümesi çeyrek bazda kıyaslandığında daha iyi gerçekleşti. FAVÖK marjı 3Ç21'de %21,6 oldu (2Ç21'de 17,9 idi) ve FAVÖK 45 milyon TL'ye ulaştı. Şirket'in net nakit pozisyonu pozitif faaliyet nakit akışı sayesinde Eylül sonu itibarıyla 302 milyon TL'ye ulaştı (Haziran sonunda 273 milyon TL idi).
- **Petkim** - haftalık özet: Petrokimya göstergeleri geçtiğimiz hafta telafi çabasıydı: Etilen-Nafta makası geçtiğimiz hafta %3 artış ile 488 \$/ton seviyesinden haftayı kapattı. Makasın açılmasında etilen fiyatındaki %2 artışa karşın nafta fiyatındaki haftalık %1 hareket etkili oldu. Platts Petchem Endeksi ise %5 artış ile 1155 puandan haftayı tamamladı. Haziran sonunda gördüğü dip seviyeden ise %10 yukarıda. Petrokimya Endeksi ile nafta fiyatı arasındaki makas da %14 genişleyerek 391 \$/ton seviyesinden kapattı (geçtiğimiz hafta 344 \$/t ile son 1 yılın en düşük seviyesindeydi). Geçtiğimiz son birkaç haftalık dönemde, ürün fiyatlarının girdi fiyatlarındaki artışı yakalayamamasıyla Petrokimya sektörü 4Ç'ye zayıf bir başlangıç yapmıştı. Geçtiğimiz hafta ise bunun bir kısmının telafi edildiğini görüyoruz. Şu anki seviyelerde Petkim 4Ç'de 70 mln \$ üzerinde FAVÖK yaratabilir (2Ç'de 223 mln \$, 3Ç'de ise +150 mln \$ beklentimiz bulunuyor). Petkim hissesi 2021T 6,2 FD/FAVÖK ve 8,1 F/K ile benzer grup ortalaması olan 7,9 FD/FAVÖK ve 12,4 F/K'ya göre iskontolu işlem görmektedir. Ancak 2021'de FAVÖK 650 milyon \$ civarında bir FAVÖK elde edilebilir. Bu durumda çarpanlar sırasıyla 4,8 ve 5,4 seviyesine inmektedir. Şu an için Petkim'de Endeksin Üzerinde Getiri tavsiyemiz ve 8,00 TL/hisse hedef fiyatımız bulunmaktadır.

Göstergeler

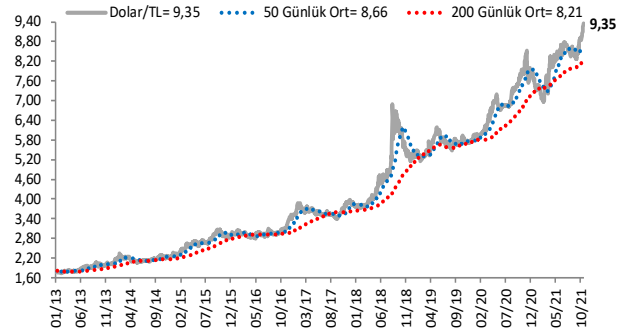
BIST-100 (bin)



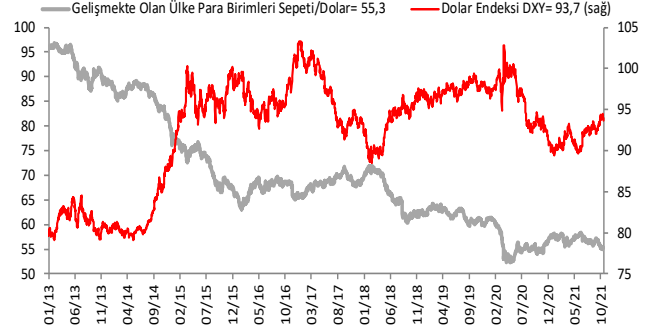
S&P 500



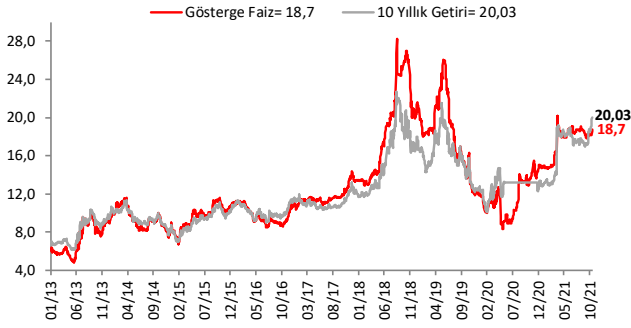
\$/TL



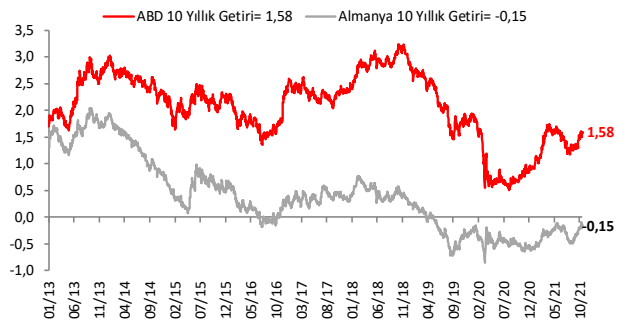
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



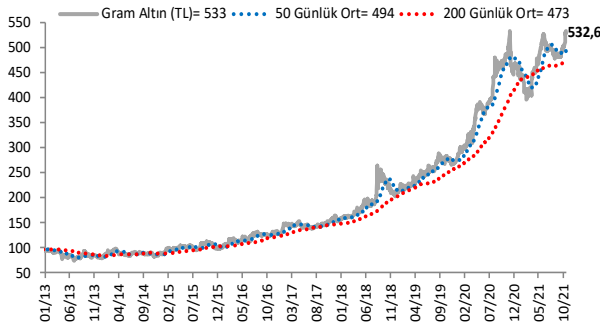
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



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