

### Piyasa Yorumu

Dün alıcılı bir seyir izleyen BİST-100 endeksi günü %1,4 yükselerek 92.709 seviyesinden kapattı. Banka ve havacılık sektörü şirketleri endeksin yükselişinde önemli rol oynadılar.

Bugüne baktığımızda, yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmazken yurtdışında ise AB Bölgesi büyüme verileri ve öğleden sonra ABD'de açıklanacak olan TÜFE verileri takip edilecek. Küresel piyasalara baktığımızda, küresel yatırımcıların risk iştahının küresel büyüme endişeleri ve düşen petrol fiyatlarına bağlı olarak azaldığını görmekteyiz. Bu çerçevede ay sonunda yapılacak olan ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmeleri daha çok önem kazanmış görülüyor. Buna bağlı olarak, ABD 10 yıllık faizleri %3,14'e gerilerken, EUR/USD paritesi 1,13'ün altında işlem görmektedir. Uzakdoğu Asya piyasalarında hafif satıcılı bir seyir mevcut olup, GOÜ para birimlerinin ABD dolarına karşı yatay seyrettiğini görüyoruz. Dün yaşanan yükselişin ardından bu sabah Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak baktığımızda ise, 91.500 desteğinden gelen alımlar ile 932.200'de bulunan direncimize doğru yükseldik. 93.200 direnci dün geçilemediği için tepkinin devamı ile ilgili dün net bir sinyal gelmedi. İşlem hacminin yükselmiş olması ve artı kapanışımızdan ötürü bugünde 93.200'de direncimizi test etmeyi bekliyoruz. 93.200 direnci geçilemediği taktirde 91.500 desteğine geri çekilme ve dengelenme çabası görülebilir. 91.500 kırılırsa tepki bitmiş ve düşüş dalgası devam ettiğini, 93.200 kırılırsa BİST-100 endeksinde tepkinin güçleneceğini söyleyebiliriz.

### Ekonomi ve Politika Haberleri

- Hazine dün 2 yıllık tahvil ihalesinde piyasaya 348 milyon TL satış yaptı.

### Şirket ve Sektör Haberleri

- Ege Profil** – Bugün pay başına 0,1533388 TL (brüt) nakit temettü ödemesi yapacak.
- Martı Otel** – 3Ç18 sonuçlarını açıkladı.
- MSCI Endeks** değişiklikleri açıklandı.

### Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 15 Kasım** Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (2 - 9 Kasım)  
Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (2 - 9 Kasım)  
Ağustos Dönemi İstihdam verileri  
Ekim Merkezi Yönetim Bütçe verileri  
TCMB Kasım Beklenti Anketi
- 16 Kasım** Eylül Sanayi Üretimi verileri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
<b>Hisse senedi piyasası</b>			
BİST-100	92,709	%1.4	-%2.1
BİST-30	116,230	%1.6	-%2.0
Banka	117,450	%2.7	-%1.3
Sanayi	111,461	%1.1	-%4.4
Hizmet	69,091	%0.4	-%0.3

	Kapanış	1 hafta	1 ay
--	---------	---------	------

### Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	24.00	24.00	24.00
2 yıllık bono faizi	19.98	21.09	21.12
10 yıllık bono faizi	17.00	16.91	16.85

### Kur

USD/TL	5.48	%2.5	-%7.2
EUR/TL	6.16	%1.0	-%10.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.82	%1.8	-%8.6

### Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	137	143	132
Ortalama işlem hacmi *	1.25	1.42	1.45

\* milyar ABD doları

BİST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	7.1x	6.0x
PD/DD	1.36x	0.98x	0.87x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.54x	0.49x
FD/Satışlar	1.43x	1.03x	0.86x
FD/FAVÖK	7.9x	5.9x	5.1x
Kar büyümesi	%49.2	%3.3	%19.4
Özsermaye karlılığı	%15.4	%13.5	%13.6
Temettü verimi	%2.7	%4.2	%5.0

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

### İletişim:

#### Müşteri Memnuniyeti Merkezi

[destek@tacirler.com.tr](mailto:destek@tacirler.com.tr)

+90 212 355 4646

## Ekonomi ve Politika Haberleri

### Hazine dün 2 yıllık tahvil ihalesinde piyasaya 348 milyon TL satış yaptı

Hazine dün gerçekleştirdiği 2y vadeli tahvil ihalesi ile beraber bu hafta içerisinde piyasaya sadece toplam 810 milyon TL satış yaparak Kasım ayı borçlanmasını sonlandırdı.

- Hatırlanacağı üzere geçen hafta Cuma günü yapılan bir basın duyurusu ile beraber Hazine bu hafta içerisinde yapacağı 6 ihalenin, 3'ünü yapmama kararı aldığı açıklanmış bunun da "2018 yılı net borçlanma limiti dikkate alınarak yurt içi piyasada yapılan iç borçlanma tutarının azaltılması ve faiz giderlerinin düşürülmesi amacıyla" yapıldığını belirtmişti.
- Eurobond ihracı sonrasında iç borçlanma gereğinin önemli bir kısmının kalkmış olmasına rağmen hafta içerisinde gerçekleştirilen satış miktarının oldukça düşük kaldığı dikkat çekti. İhaleler sonrasında özellikle kısa vadeli tahvillere alım geldiği görüldü. Bu çerçevede 2 yıllık tahvil faizinin %20 seviyesinin hemen altına geldi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Ege Profil** – Bugün Pay başına 0,1533388 TL (brüt) nakit temettü ödemesi yapacak.

**Martı Otel** – Şirket 2Ç18 mali tablolarını 12,4 milyon TL zarar ile açıkladı. Şirket 2Ç17'de de 12 milyon TL zarar açıklamıştı. Şirketin net satışları yıllık bazda %91 arttı ve 77 milyon TL'ye ulaşırken, FAVÖK'ü ise, yıllık bazda %108 arttı ve 38 milyon TL'ye ulaştı. Şirketin net borcu 835 milyon TL olarak gerçekleşirken, net borç/FAVÖK rasyosu 22.9x olarak gerçekleşti.

**MSCI endeks** değişiklikleri dün gece açıklandı ve 30 Kasım kapanışıyla devreye girecek. **Coca-Cola İçecek, Emlak Konut GYO, Tofaş, Vakıfbank, Ülker ve Yapı Kredi Bankası** Global Standard Endeksleri içerisinde yer alan MSCI Türkiye Endeksi'nden çıkarken, yeni hisse eklenmedi. **MSCI Küçük Piyasa Değeri hisse endeksine** ise **Coca-Cola İçecek, Emlak Konut GYO, Enerjisa, Şok Marketler ve Ülker** eklenirken, **Akçansa, Alarko Holding, Albaraka Türk, Çimsa, İpek Enerji ve Logo Yazılım** listeden çıkarıldı.

## Teknik Analiz

### USD/TL

Türk lirasındaki pozitif ayrışmanın dün itibariyle etkisini kısmen yitirdiğini ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki volatilitenin etkisi ile birlikte USDTRY paritesinin 5,53 seviyesine doğru tırmandığını gördük. Dolar endeksi ise, euroda dün gözlemlenen yükseliş ile birlikte kazançlarının bir kısmını geri verse de, 97 seviyesi üzerindeki seyrini korudu. Bununla birlikte USDTRY paritesi dün gün içerisinde 5,53 seviyesine doğru tırmanmasının ardından akşam saatlerinde yönünü yeniden aşağı çevirerek 5,50 seviyesi altına geri döndü. Kur bu sabah saatleri itibariyle 5,48'li seviyelerden işlem görüyor. Kurdaki kısa vadeli görünüm açısından, aşağıdaki grafik üzerinden de görebileceğimiz üzere, uzun vadeli düşüş trendinin varlığını koruyup koruyamayacağını önemli olacak. Trend çizgisinin çok yakınında hareket eden kurun 5,53 seviyesi üzerine yükselmesi trendi yukarı yönlü kırmaya anlamına geleceğinden dolayı kurda yeniden 5,60 üzerine bir yükseliş beraberinde getirebilecekken, trend çizgisinin aşılmasını ise yeniden 5,40'a doğru bir düşüş hareketi başlatabilir. Dolayısı ile kurun trend çizgisi yakınındaki seyri yakından izlenecek.

### USD/TL



## EUR/USD

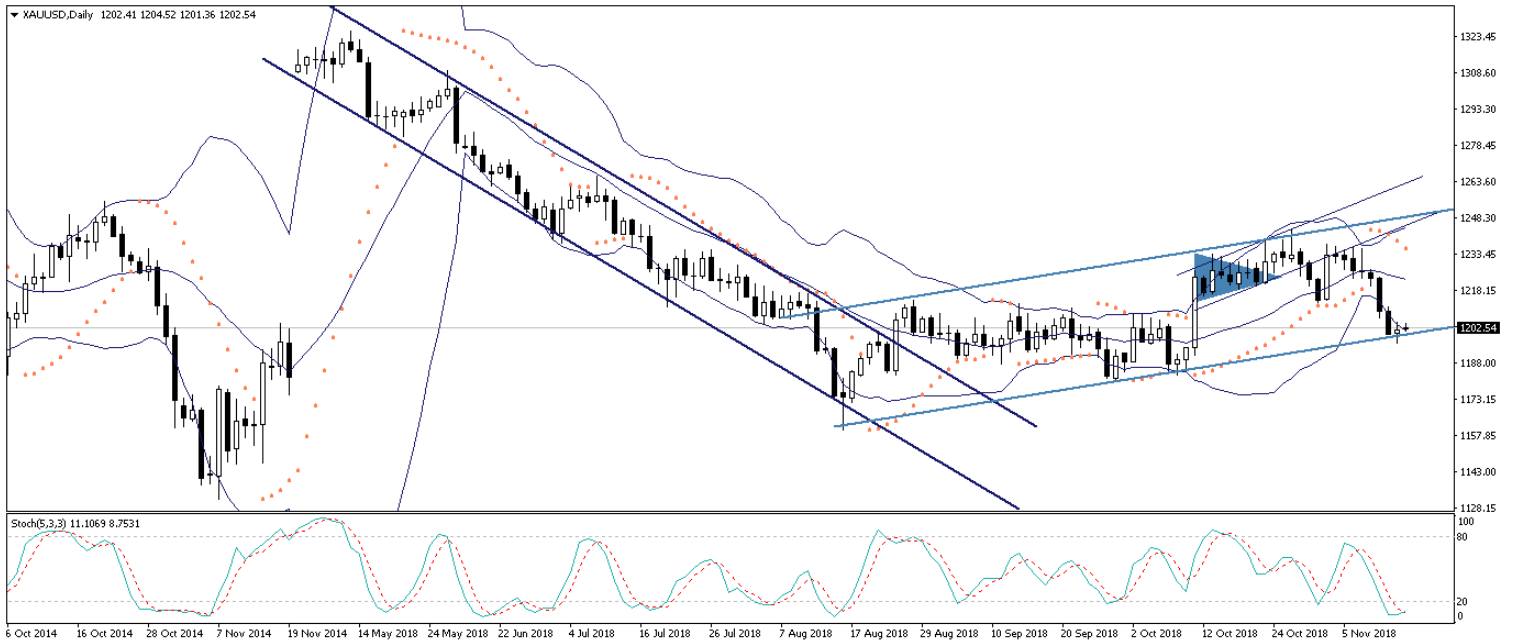
Dün euroda gözlemlenen yükseliş ile birlikte EURUSD paritesinin kayıplarının bir kısmını telafi ettiğini gördük. Başbakan Theresa May'in ofisinden yapılan açıklamada İngiltere ile Avrupa Birliği arasında yürütülen görüşmelerin tamamlandığı ve hazırlanan taslak metnin bugün May'in gerçekleştireceği kabine toplantısında görüşüleceği belirtildi. İngiltere ve AB'nin Brexit görüşmelerini tamamladığına yönelik gelen haber akışının ardından euro dolar karşısında kayıplarının bir kısmını telafi ederken EURUSD paritesinin yeniden 1,13 seviyesi üzerine çıktığı görüldü. Eurodaki yükselişle birlikte dolar endeksinin de kazançlarının bir kısmını geri verdiğini ve 97,40 seviyesi üzerinden 97 seviyesi altına gerilediğini gördük. Paritenin bu sabah saatleri itibarıyla 1,13 seviyesinin hemen altında hareket ettiğini görüyoruz. Aşağıda EURUSD paritesinin haftalık grafiği yer alıyor. Grafik üzerinden de görülebileceği üzere parite haftalık grafiğinde oluşturduğu orta vadeli düşüş kanalının alt bandına kadar gerilemiş durumda. Bu noktada, kısa vadeli teknik göstergelerin aşırı satıma işaret ediyor olması ile birlikte paritenin kanalın alt bandında tutunabileceğini ve 1,12 seviyesinden yönünü yukarı çevirerek kayıplarını telafi edebileceğini düşünüyoruz. Paritenin 1,12 seviyesi altına gerilemesini beklememekteyiz. Bugün içerisinde Almanya ve Euro Bölgesinden gelecek olan büyüme verileri ve ABD'den gelecek olan TÜFE verileri takip edilecek.

## EUR/USD



**XAUUSD**

Dolar endeksinde görülen yükseliş hareketi ile birlikte kazançlarının büyük kısmını geri veren altın, dün itibariyle 1200 seviyesi altına kadar geriledi. Akşam saatlerinde euroda görülen yükseliş ve dolar endeksindeki gerileme ile altın fiyatları yeniden 1200 seviyesi üzerine çıkmış olsa da, bu sabah saatleri itibariyle görece zayıf görünümünü korumakta. Bu noktada, exchange traded fonları (ETF) yatırımcıları ve hedge fonları, altının Ekim ayı rallisinin etkisini kaybetmesine rağmen, altından çıkış yaşanmadığını gösteriyor (Altın destekli ETF'lerdeki altın varlıkları üst üste beşinci haftada da arttı ve bir yılı aşkın sürenin en uzun yükseliş serisini gerçekleştirdi). Bu noktada, küresel piyasalardaki volatilité ve risk algısındaki bozulma ile birlikte altın fiyatlarındaki mevcut geri çekilmenin teknik bir düzeltme olarak sınırlı kalmasını beklemekteyiz. Teknik görünümde ise, aşağıdaki grafik üzerinden de görebileceğiniz üzere, dolar endeksindeki yükseliş ile birlikte kısa vadeli yükseliş kanalının alt sınırına kadar gerileyen altında, kısa vadeli teknik göstergeler aşırı satıma işaret ediyor. Bu noktada altının, kanalın alt bandına denk gelen 1200 seviyesi üzerinde tutunmasını ve kanal içerisindeki yükseliş hareketini sürdürmesini beklemekteyiz. Altının kısa vadede 1200 seviyesi üzerinden yönünü yukarı çevirerek kayıplarının bir kısmını telafi edebileceğini düşünüyoruz. Altının bugün içerisinde ise 1197 – 1206 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz.

**XAUUSD**

## Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	
<b>Hisse senedi endeksleri</b>						
<b>Gelişmiş Piyasalar</b>						
S&P	2,722	-%0.1	-%1.2	-%1.6	-%0.3	%1.8
DAX	11,472	%1.3	-%0.1	-%0.4	-%11.6	-%11.2
FTSE	7,054	%0.0	%0.2	%0.8	-%8.5	-%8.2
Nikkei	21,811	-%0.1	-%1.4	-%4.0	-%4.7	-%4.3
<b>Gelişmekte olan Piyasalar</b>						
Türkiye	92,709	%1.4	-%2.1	-%4.1	-%10.3	-%19.6
Çin	2,655	-%0.3	%0.2	%1.6	-%16.6	-%19.9
Hindistan	35,144	%1.0	%0.6	%1.2	-%1.2	%3.2
Endonezya	5,835	%0.9	-%0.9	%2.2	-%1.0	-%7.4
Rusya	2,375	-%0.8	-%1.5	-%1.2	%0.7	%12.6
Brezilya	84,914	-%0.7	-%4.2	%2.4	-%0.4	%11.1
Meksika	42,421	-%2.1	-%8.4	-%10.6	-%8.8	-%14.0
Güney Afrika	52,110	-%0.3	-%4.3	-%2.5	-%11.1	-%12.4
<b>Oynaklık Endeksleri</b>						
VIX	20	-%2.1	%0.6	-%6.1	%58.3	%81.3
EM VIX	29	-%0.2	%5.6	%9.5	%63.7	%76.1
MOVE	52	a.d.	-%11.5	-%3.9	%11.0	%12.1
<b>Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)</b>						
Türkiye	5.4774	%0.2	%2.2	-%6.7	%26.9	%44.2
Brezilya	3.8103	%1.2	%1.2	a.d.	%5.8	%15.2
Güney Afrika	14.4569	-%0.2	%2.4	-%0.4	%17.9	%16.7
Çin	6.956	-%0.1	%0.5	%0.5	%9.8	%6.9
Hindistan	72.6738	-%0.3	-%0.4	-%1.2	%7.9	%13.8
Endonezya	14805	-%0.1	%0.0	-%2.6	%6.1	%9.1
<b>CDS *</b>						
Türkiye	369.9	0.8	4.5	-32.9	305.0	50.1
Brezilya	204.4	2.8	5.8	-30.4	67.4	18.7
Güney Afrika	225.2	-0.8	4.2	-4.9	55.8	57.1
Endonezya	146.1	1.0	-3.9	2.7	15.2	17.9
Rusya	157.5	-0.5	13.3	-8.2	44.6	12.4
<b>10 yıllık bono faizleri</b>						
Türkiye	%17.0	0.1	0.1	-2.1	3.3	5.3
Brezilya	%10.5	0.1	0.3	a.d.	0.5	a.d.
Hindistan	%7.8	0.0	0.0	-0.2	0.0	0.4
Endonezya	%8.2	-0.1	0.0	-0.6	1.0	1.9
<b>10 yıllık Eurobond faizleri (USD)</b>						
Türkiye	%7.4	0.04	0.11	-0.25	0.70	a.d.
Brezilya	%5.5	a.d.	0.08	0.02	0.33	0.97
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	-0.07	0.63
Endonezya	%4.8	a.d.	0.01	0.12	0.40	a.d.
<b>Emtia</b>						
Ham Petrol - Brent USD/varil	65.47	-%6.6	-%9.2	-%18.6	-%15.1	-%2.1
Ham Petrol - WTI USD/varil	55.69	-%7.1	-%10.5	-%21.9	-%21.2	-%7.8
Altın - USD / oz	1201.4	-%0.2	-%2.0	-%1.4	-%9.0	-%8.2
Gümüş - USD / t oz.	13.977	-%0.2	-%3.6	-%4.5	-%16.2	-%18.5
Commodity Bureau Index	413.81	-%0.4	-%0.9	-%0.9	-%6.7	-%4.3

\* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

## Yatırım Merkezlerimiz

### Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez  
Etiler - İSTANBUL  
0 212 355 46 46

### Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.  
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

### Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.  
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9  
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

### Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden  
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

### Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:  
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

### Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.  
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

### Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26  
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

### Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333  
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

### Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.  
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:  
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

### Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.  
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

### İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi  
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

### İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -  
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

### İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı  
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

### Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat  
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2  
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

### Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:  
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

### Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza  
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

### Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B  
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

### Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa  
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2  
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

### Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.  
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok  
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-  
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

## Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.