

Piyasa Yorumu

Dün dalgalı bir seyir izleyen BİST-100 endeksi öğleden sonra bankacılık sektörüne gelen kar satışları ile birlikte günü %0,2 değer kaybı ile 98.466 seviyesinden kapattı.

Bugün ABD Dış ilişkileri Bakanı Pompeo'nun gerçekleştireceği Ankara ziyareti ile ilgili haber akışı piyasa katılımcıları tarafından yakından takip edilecek. Diğer taraftan Hazine'nin Nisan ayından sonra ilk defa yurtdışı Eurobond tahvil ihracına çıkışı ve güçlü talebin gelişi de Türk varlıkları üzerinde dün akşamdan beri oldukça olumlu bir katkıda bulunuyor. Yurtdışına bakıldığında, bu akşam açıklanacak olan FOMC tutanakları da izlenecek. Diğer taraftan ABD'de kar sezonunun güçlü sonuçlarla açılması küresel hisse piyasaları üzerinde de olumlu bir faktör olarak öne çıkıyor. Bu sabah Asya piyasalarında hafif alıcılı seyrederken, GOÜ para birimlerinde karışık bir seyir mevcut. Ticaret savaşlarına yönelik haber akışının azalmasına paralel olarak Asya para birimleri hafif değer kazanırken diğer para birimlerinde hafif değer kayıpları mevcuttur. Bu sabah Borsa İstanbul'da alıcılı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde ise, BİST-100 endeksi Eylül sonunda test edip ama geçemediği 200 günlük ortalamasına yöneliyor. 100.700'den deneyip geçemediğimiz ortalama 100.250 seviyesine geriledi. 100.250 seviyesinin kırılması ve destek haline gelmesi durumunda 100.700'deki zirve seviyesi kırılabilir. Özetle, yükselen ana trendimiz korunduğu için 100.250 direnci kırılması ya da kırılmaması önemli bir harekete yol açabilir. 100.250 kırılması durumunda yükselen ana kanal direncimiz olan 105.350 ya da yükselen ana kanal desteği olan 95.000 seviyesine gerileyebiliriz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Hazine 2 milyar dolar tutarında Eurobond ihracı gerçekleştirdi.
- Ağustos Sanayi Üretimi arındırılmamış verileri yıllık %11 düşüşü işaret etti.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

18 Ekim	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (5 - 12 Ekim) Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (5 - 12 Ekim) TCMB Ekim Beklenti Anketi
19 Ekim	Eylül Konut Satış İstatistikleri
22 Ekim	Eylül Merkezi Yönetim Borç Stoku
23 Ekim	Hazine ihaleleri (2yıl, 5 yıl) Ekim Tüketici Güven Endeksi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	98,466	-%0.2	%1.8
BIST-30	122,643	-%0.2	%1.8
Banka	116,821	-%0.3	%6.3
Sanayi	125,412	-%0.1	-%0.5
Hizmet	71,140	-%0.3	%1.7

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
İnterbank gecelik faizi	25.50	25.50	24.00
AOFM	24.00	24.01	24.00
2 yıllık bono faizi	26.56	26.60	26.38
10 yıllık bono faizi	18.28	18.59	20.57

Kur			
USD/TL	5.78	-%5.5	-%4.7
EUR/TL	6.69	-%4.5	-%5.7
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.24	-%5.0	-%5.2

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	137	129	126
Ortalama işlem hacmi *	1.70	1.56	1.52
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	7.4x	6.3x
PD/DD	1.36x	1.05x	0.94x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.52x	0.47x
FD/Satışlar	1.43x	1.08x	0.91x
FD/FAVÖK	7.9x	6.4x	5.5x
Kar büyümesi	%49.2	%5.5	%17.0
Özsermaye karlılığı	%15.4	%13.6	%13.0
Temettü verimi	%2.7	%4.2	%4.9

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Hazine yurtdışından 2 milyar dolar borçlanma gerçekleştirdi

Hazine dolar cinsinden 2023 vadeli Eurobond ihracı gerçekleştirdi. Bu çerçevede getiri %7,5 olurken, satışın da 2 milyar dolar olduğu görüldü. İhraca gelen talebin 3 katı oranında geldiğine ilişkin sabah saatlerinde Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan açıklama yapıldı.

- Hazine bu ihrac ile beraber yılbaşından beri toplam 6 milyar dolar tutarında Eurobond ihracı gerçekleştirmiş oldu. Borçlanma stratejisi çerçevesinde 2018 yılında 6,5 milyar dolarlık ihrac gerçekleştirilmesi hedefleniyordu.

Ağustos sanayi üretimi zayıf bir görünüm çizdi

Ağustos Sanayi Üretimi arındırılmamış verileri yıllık %11 düşüşü işaret etti. Ağustos 2018'de daha az işgünü sayısı olması nedeniyle (4 gün) takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi verilerinin yıllık değişimlerinin sınırlı da olsa %1,7 oranında bir yükseliş gösterdiği dikkat çekiyor. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere baktığımızda ise sanayi üretimi bir önceki aya göre %1,1 oranında düşüş gösterdi.

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi alt gruplarına baktığımızda; 24 alt kalem içerisinde 12 sektörün düşüş kaydettiğini görüyoruz.
- Eylül ayına ilişkin göstergelerin de sanayi üretiminde oldukça zayıf bir yeri işaret ettiğini görüyoruz.

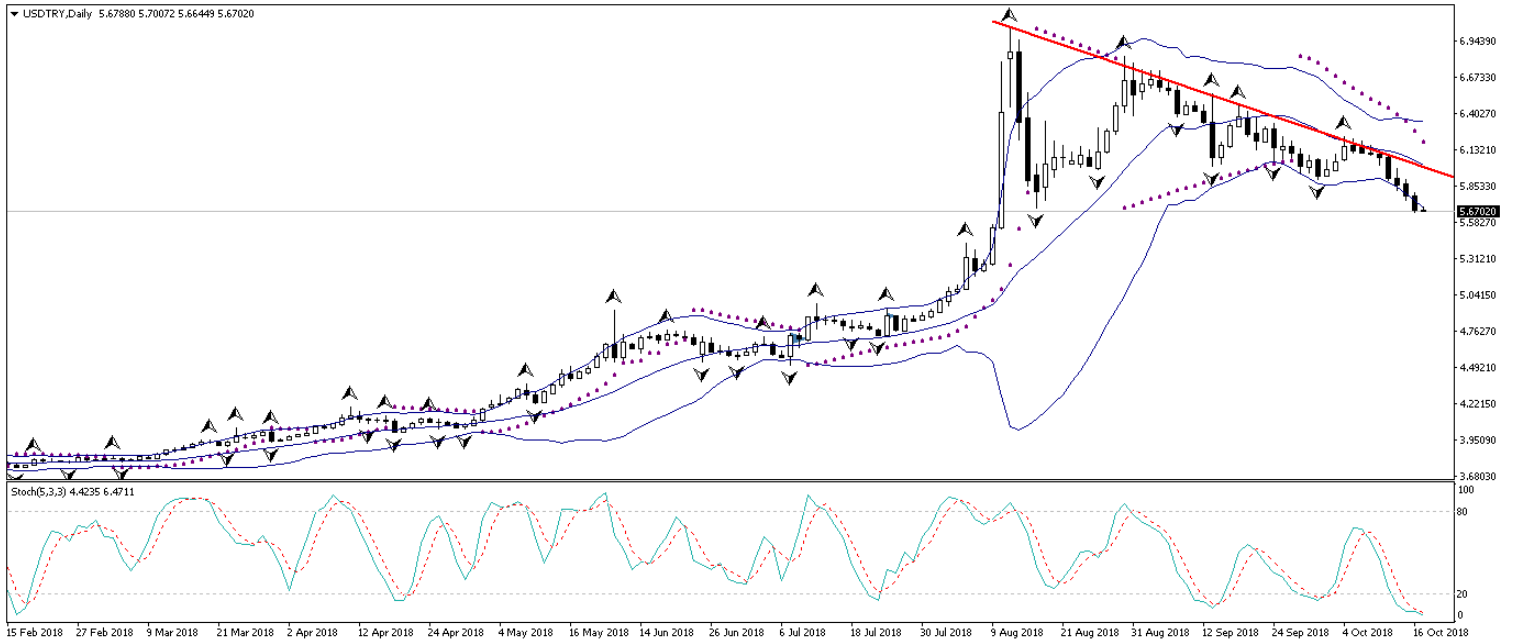
Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)

Teknik Analiz

USD/TL

Kurda 5,72 seviyesinin önemli bir destek konumunda bulunduğunu ve bu nedenle kurun bu seviyenin altına inmekte zorlanarak 5,72 – 5,75 bandından yönünü yukarı çevirebileceğini belirtmiştik. Ancak, gerek TL'deki pozitif ayrışmanın sürmesi gerekse de dolar endeksinin 94,78'li seviyelere kadar gerilmesi, beklentilerimizin aksine USDTRY paritesinin düşüş hareketini hızlandırarak 5,6633 seviyesine kadar gerilemesini sağladı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarına yönelik eleştirel söylemlerini sürdürmesi ve dün verdiği bir röportajda Fed'in kendisi için en büyük tehdit unsuru olduğunu belirtmesi üzerine dolar endeksi sert bir şekilde geriledi. Bununla birlikte 5,66'lara inen kur, ABD'den gelen güçlü sanayi üretimi verileri sonrasında kayıplarını telafi eden dolar endeksine rağmen düşük seviyelerdeki seyrini korudu. 5,72 desteğinin aşağı yönlü kırılması ile birlikte düşüşünü genişleten ve 5,66'lı seviyelere kadar gerileyen USDTRY paritesinin, düşüş hareketini 5,50 seviyesine doğru sürdürmesini beklemekteyiz. Bugün akşam saatlerinde ABD'den gelecek olan FOMC toplantı tutanakları takip edilecek.

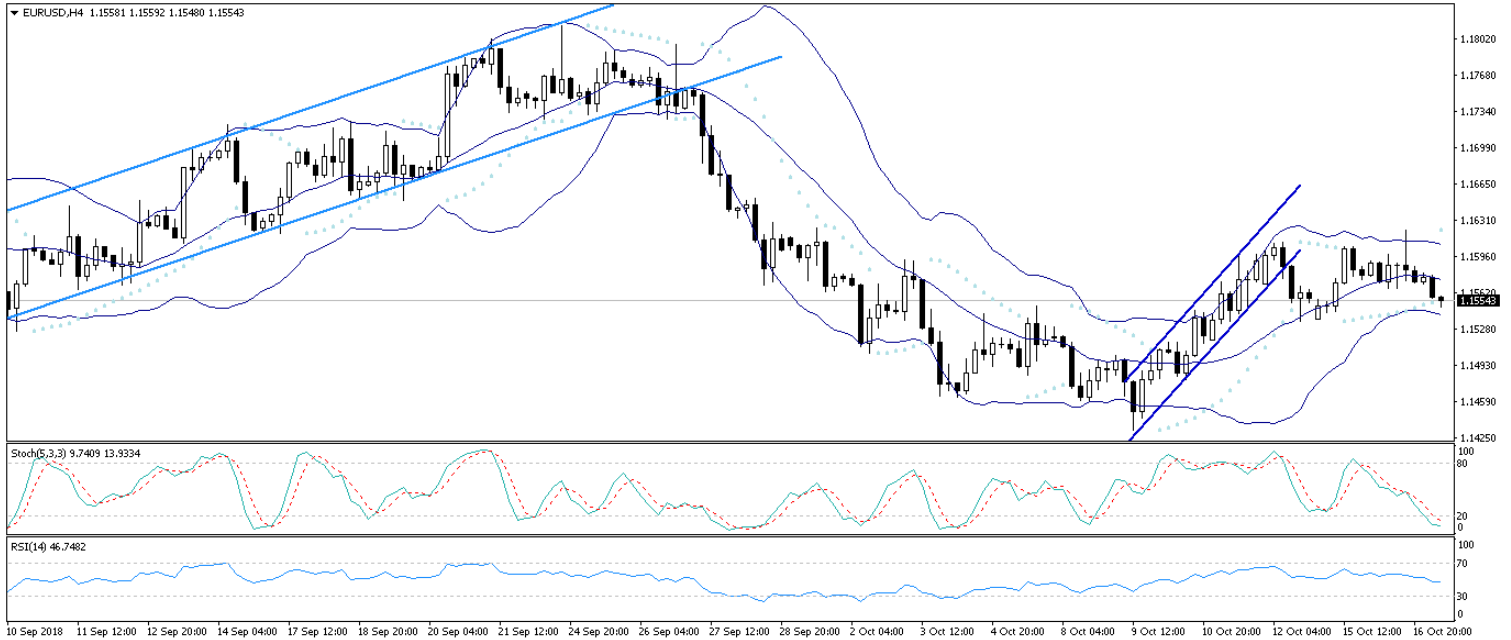
USD/TL



EUR/USD

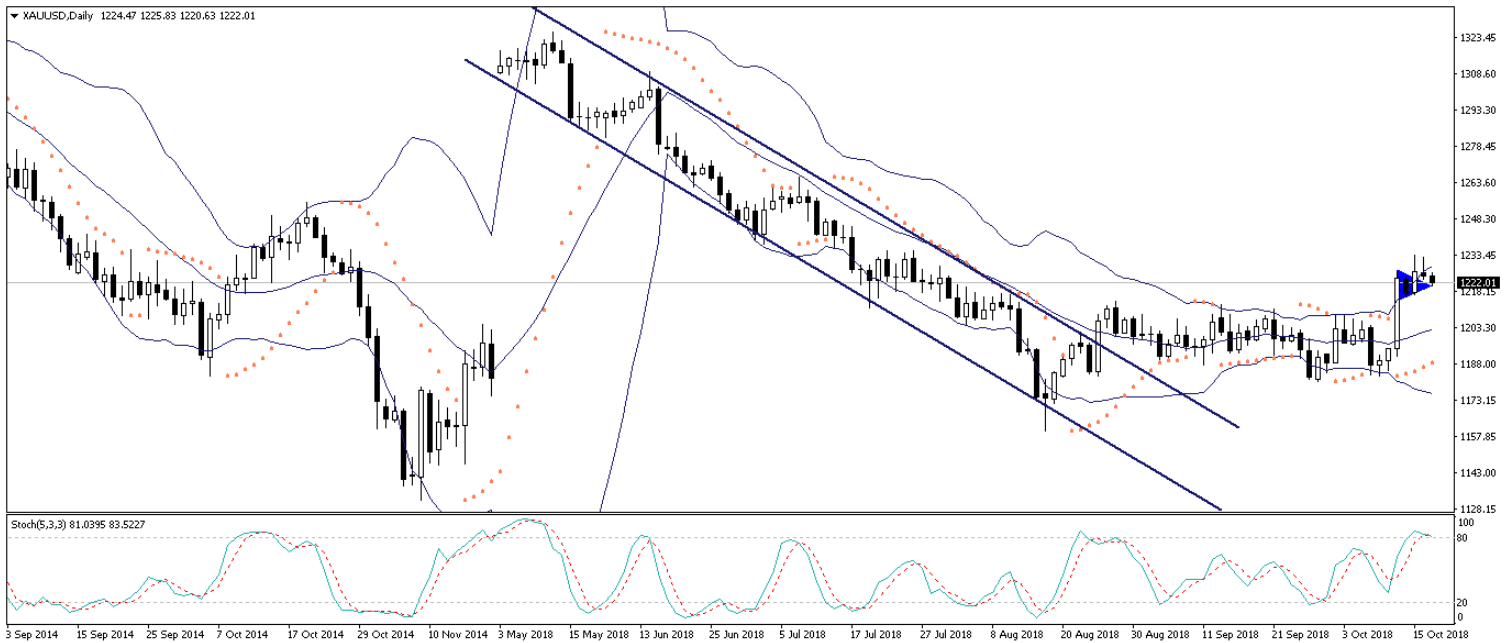
Dolar endeksinin dün gün içerisinde sergilediği dalgalı seyir, EURUSD paritesinin de 1,1565 – 1,1621 seviyeleri arasında volatil bir seyir izlemesine neden oldu. Dolar endeksinde öğle saatlerinde görülen sert satış baskısı ile birlikte 1,1621 seviyesine kadar yükselen EURUSD paritesi, öğleden sonra açıklanan ve piyasa beklentilerinin üzerinde bir performansı işaret eden ABD sanayi üretimi sonrasında kazançlarını geri verdi. Parite bu sabah saatleri itibarıyla 1,550 seviyesi üzerinde işlem görmekte. Paritenin bugün içerisinde 1,1530 – 1,16 seviyeleri arasında hareket etmesini beklemekteyiz. EURUSD paritesindeki kısa vadeli görünüm açısından bugün öğle saatlerinde Euro Bölgesi'nden gelecek olan TÜFE verileri büyük önem arz ediyor. Euro Bölgesi'nden TÜFE'nin Eylül ayından aylık bazda %0,2'den %0,5'e, yıllık bazda ise 52'den %2,12'e yükselmesi bekleniyor. Verilerin beklendiği üzere Eylül ayından yükseliş kaydetmesi durumunda EURUSD paritesinin yeniden 1,16 seviyesi üzerini denediği görülebilir. Akşam saatlerinde açıklanacak olan FOMC tutanakları yakından takip edilecek.

EUR/USD



XAUUSD

Artan güvenli liman talebi ve dolar endeksinde gün içi oluşan sert düşüş hareketleri ile birlikte 1220 seviyesi üzerindeki seyrini koruyor. Dün öğle saatlerinde dolar endeksinde görülen sert düşüş ile birlikte 122 seviyesi üzerini test eden altın, daha sonra endeksin kayıplarını telafi etmesinin ardından yeniden 1225 seviyesi altına indi. Altın fiyatları bu sabah saatleri itibarıyla 12222li seviyelerden işlem görüyor. Bu noktada, artan küresel diplomatik gerginlikler piyasalardaki güvenli liman talebini canlı tutmaya devam ediyor. Bunun yanı sıra, Pazartesi günü ABD'den gelen zayıf perakende satış verisini ardından dolar endeksinde oluşan ve dün ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarını eleştiren tavrını sürdürmesi ile birlikte etkisini artıran düşüş hareketi de altındaki yükselişi destekleyen önemli faktörler arasında yer alıyor. Bu notada, ABD tahvil faizlerindeki geri çekilmenin yavaş yavaş etkisini yitirdiğini ve faizlerin yönünü hafifçe yukarı çevirmiş olduğunu görüyoruz. Bu durum, altın fiyatlarındaki yükseliş hareketinin daha kontrollü bir şekilde devam etmesine neden olabilir. Ancak tahvil getirilerindeki yükseliş eğiliminin yeniden güçleneceği ihtimalini göz önünde bulundurmakla birlikte, küresel siyasi gerilim ve negatif risk algısı ile birlikte altındaki yükseliş hareketinin kısa vadede devam etmesini ve altının önümüzdeki dönemde 1250 seviyesinin hedef alınmasını beklemekteyiz.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,810	%2.1	-%2.4	-%2.7	%3.8	%5.1
DAX	11,777	%1.4	-%1.7	-%2.6	-%6.4	-%8.8
FTSE	7,059	%0.4	-%2.5	-%3.3	-%2.3	-%8.2
Nikkei	22,549	%1.2	-%2.9	-%1.2	%4.5	%0.3
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	98,466	-%0.2	%1.8	%4.4	-%9.5	-%14.6
Çin	2,546	%0.1	-%6.5	-%3.9	-%16.9	-%22.9
Hindistan	35,162	%0.7	%1.8	-%5.8	%2.9	%3.9
Endonezya	5,801	%0.6	%0.2	%0.2	-%7.2	-%8.2
Rusya	2,417	%1.2	-%1.1	%1.8	%10.3	%14.6
Brezilya	85,718	%2.8	-%0.4	%11.6	%1.9	%12.2
Meksika	48,192	%0.9	-%0.6	-%2.4	-%1.5	-%2.4
Güney Afrika	53,241	%1.5	-%1.7	-%5.4	-%6.3	-%10.5
Oynaklık Endeksleri						
VIX	18	-%17.3	%10.5	%46.0	%6.4	%59.6
EM VIX	24	-%7.0	%5.0	%20.8	%16.4	%48.6
MOVE	50	-%2.1	-%6.1	%5.8	%0.9	%7.7
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.6857	-%1.8	-%6.8	-%7.8	%38.8	%49.7
Brezilya	3.7248	-%0.3	%0.3	-%10.8	%8.9	%12.6
Güney Afrika	14.1611	-%1.4	-%2.8	-%5.2	%17.5	%14.4
Çin	6.912	-%0.1	-%0.2	%0.6	%10.1	%6.2
Hindistan	73.4762	-%0.5	-%1.2	%2.3	%12.2	%15.0
Endonezya	15203	-%0.1	-%0.2	%2.7	%10.4	%12.1
CDS *						
Türkiye	388.2	-1.3	-28.5	-30.3	120.7	11.2
Brezilya	214.7	-8.2	-4.5	-58.7	76.2	19.0
Güney Afrika	215.7	-6.7	-3.8	5.7	26.8	13.5
Endonezya	147.1	0.8	-1.1	13.0	19.7	13.6
Rusya	146.1	-2.9	-5.2	-9.9	-20.5	2.3
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%18.3	-0.3	-2.3	-0.4	5.1	6.6
Brezilya	%10.3	-0.2	-0.4	-2.1	0.5	a.d.
Hindistan	%7.9	0.0	-0.2	-0.3	0.4	0.5
Endonezya	%8.8	0.0	0.2	0.4	2.2	2.5
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.6	0.04	-0.34	0.07	1.60	a.d.
Brezilya	%5.4	-0.06	-0.06	-0.78	0.47	0.87
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	0.38	0.64
Endonezya	%4.7	0.03	0.00	0.22	0.69	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	81.41	%0.8	-%4.2	%4.3	%14.0	%21.7
Ham Petrol - WTI USD/varil	71.92	%0.2	-%4.1	%4.2	%8.6	%19.0
Altın - USD / oz	1227.3	%0.1	%3.4	%2.6	-%8.9	-%6.3
Gümüş - USD / t oz.	14.701	-%0.2	%2.1	%4.7	-%11.8	-%14.3
Commodity Bureau Index	418.83	%0.0	%0.2	%2.5	-%4.8	-%3.1

* 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.