

Piyasa Yorumu

Dün güne hızlı bir yükseliş ile başlayan BİST-100 endeksi öğleden sonra gelen satışların eşliğinde günü %0.49 değer artışı ile 106.991 seviyesinden kapattı.

Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yurtdışında Draghi'nin yapacağı konuşma yatırımcıların takip edeceği en önemli konu başlığı olacaktır. Söz konusu konuşmanın özellikle gelecek hafta yapılacak olan ECB toplantısı öncesinde detaylar verebilme ihtimali olurken, ECB'nin Euro tarafında ek bir değerlendirme baskısı yaratmayacak kademeli bir parasal normalleşme süreci beklentisinin ağırlık kazandığı görülüyor.

Teknik olarak baktığımızda, dün 107.850/108.000 direnç bölgesine doğru bir deneme gerçekleşti ve kar realizasyonu ile karşılaştı. Bugün direnç bölgesinin 107.850/108.000 olmasını bekliyor ve geri çekilmelerde ise 106.300 destek seviyesini takip ediyor olacağız. Kısa vadeli ortalamalar 106.000'ne doğru hızla yükseliyor, orta vadeli ortalamalar ise 105.000 desteğini güçlendiriyor. 106.000 kısa vade ve 105.000 orta vade destekleri kırılmadığı sürece BİST-100 endeksinin 108.000 hedefine doğru yükselmesini bekliyoruz.

Şirket Haberleri

- **THY** ikram hizmetleri için SATS Investments Pte. Ltd. ile bir niyet anlaşması imzaladı.
- **Netaş** – ZTE tarafından KAP'a yapılan açıklamada pay alım teklifi süreci sonucunda 5.781 adet pay satın alındığını duyurdu.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

19 Ekim	Haftalık Portföy Hareketleri (6 - 13 Ekim) TCMB Haftalık Para ve Banka Göstergeleri
20 Ekim	Eylül Merkezi Yönetim Borç Stoku
23 Ekim	Ekim Tüketici Güven Endeksi Hazine İhaleleri (12 Ay, 5 yıl, 10 yıl)
24 Ekim	Eylül Konut Satış İstatistikleri Hazine İhaleleri (2 yıl, 7 yıl, 10 yıl)
25 Ekim	Ekim Reel Sektör Güven Endeksi & KKO
26 Ekim	TCMB PPK Kararı

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	106,991	%0.5	%3.5
BIST-30	131,148	%0.4	%3.6
Banka	168,037	%0.0	%2.0
Sanayi	121,573	%0.1	%2.9
Hizmet	72,797	%1.7	%6.8

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	9.25	9.25	9.25
AOFM	11.95	11.96	11.97
2 yıllık bono faizi	12.20	12.18	12.24
10 yıllık bono faizi	11.34	11.28	11.39

Kur

USD/TL	3.65	-%0.7	%6.5
EUR/TL	4.30	-%0.9	%4.9
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.98	-%0.8	%5.7

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	221	212	237
Ortalama işlem hacmi *	1.70	1.81	1.64
* milyar ABD doları			

BİST-100	2016	2017T	2018T
F/K	9.3x	8.8x	7.8x
PD/DD	1.10x	1.30x	1.16x
PD/DD (Banka)	0.77x	0.84x	0.75x
FD/Satışlar	1.32x	1.47x	1.31x
FD/FAVÖK	7.9x	8.0x	7.3x
Kar büyümesi	%13.5	%44.5	%13.1
Özsermaye karlılığı	%12.7	%15.1	%14.9
Temettü verimi	%2.9	%3.7	%4.3

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Şirket Haberleri

THY ikram hizmetleri için SATS Investments Pte. Ltd. ile bir niyet anlaşması imzaladı: Türk Hava Yolları'nın İstanbul Yeni Havalimanına taşınması ile birlikte söz konusu havalimanında ikram hizmeti tedariki hususlarıyla ilgili olarak firmalarla görüşmelere başlanmış olup bu kapsamda SATS Ltd (SATS)'ın iştiraki olan SATS Investments Pte. Ltd. (SIPL) ile bir niyet anlaşması imzalanmıştır. Söz konusu niyet anlaşması kapsamında gerekli ön şartların gerçekleşmesi hukuki, idari ve düzenleyici onayların alınması üzerine ilgili kuruluşca ikram hizmetleri konusunda yatırım yapılması söz konusu olabilecektir.

Yorum: THY'nin ikram işleri yaklaşık olarak DoCo'nun piyasa değerinin yaklaşık olarak %25-30 civarına gelmektedir. Ancak sene başından beri DoCo hissesi %27 (Euro cinsinden) değer kaybetti; o açıdan olası olumsuz etki büyük ölçüde hissede fiyatlanmış gözüküyor. Diğer yandan haberin THY üzerine etkisi sınırlı olacaktır; çünkü SATS da uluslararası alanda başarılı bir şirket olarak gözüküyor.

Netaş – ZTE tarafından KAP'a yapılan açıklamada pay alım teklifi süreci sonucunda 5.781 adet pay satın alındığını duyurdu.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün güne hızlı bir yükseliş ile başlayan BİST-100 endeksi öğleden sonra gelen satışların eşliğinde günü %0.49 değer artışı ile 106.991 seviyesinden kapattı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yurtdışında Draghi'nin yapacağı konuşma yatırımcıların takip edeceği en önemli konu başlığı olacaktır. Söz konusu konuşmanın özellikle gelecek hafta yapılacak olan ECB toplantısı öncesinde detaylar verebilme ihtimali olurken, ECB'nin Euro tarafında ek bir değerlendirme baskısı yaratmayacak kademeli bir parasal normalleşme süreci beklentisinin ağırlık kazandığı görülüyor.

Teknik olarak baktığımızda, dün 107.850/108.000 direnç bölgesine doğru bir deneme gerçekleşti ve kar realizasyonu ile karşılaştı. Bugün direnç bölgesinin 107.850/108.000 olmasını bekliyor ve geri çekilmelerde ise 106.300 destek seviyesini takip ediyor olacağız. Kısa vadeli ortalamalar 106.000'ne doğru hızla yükseliyor, orta vadeli ortalamalar ise 105.000 desteğini güçlendiriyor. 106.000 kısa vade ve 105.000 orta vade destekleri kırılmadığı sürece BİST-100 endeksinin 108.000 hedefine doğru yükselmesini bekliyoruz.

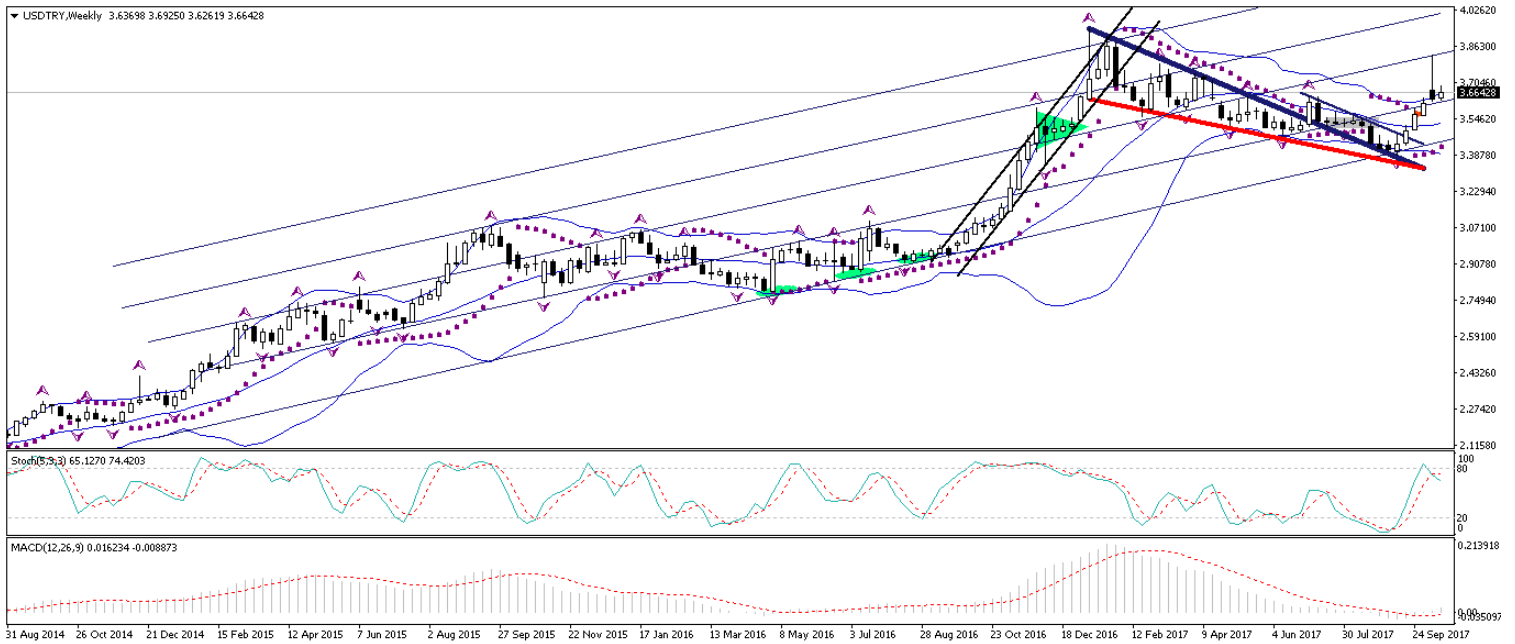
BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Dolar endeksi, Donald Trump'ın Fed başkanlığı için John Taylor'ia daha yakın duruyor oluğu yönündeki haberlerin ardından piyasalarda hâkim olan "Fed'in bir sonraki başkanının daha şahin olacağı" beklentisi ve eurodaki değer kaybı ile birlikte dün 93,70 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Ancak bu noktada, gerek eurodaki satış baskısının, gerekse de yeni Fed başkanına yönelik hikaye fiyatlamalarının geçici olmasını beklemekle birlikte, endekste bu yükselişin kalıcı olmayacağını ve endeksin 93,40 – 93,60 bandından geri çekilebileceğini düşündüğümüzü belirtmemizde fayda var. Bunun yanı sıra, kurun 3,80 seviyesi üzerine kadar yükselmesindeki temel sebep olan ABD – Türkiye arasındaki vize gerginliğinin piyasalar tarafından absorbe edildiği ve fiyatlandığı görülüyor. Ayrıca, iki taraftan da söz konusu gerginliği daha da tırmandıracak açıklamalar gelmemesi ile birlikte yurt içerisindeki tansiyonun azalmaya devam edeceği görüşündeyiz. Küresel görünüme baktığımızda ise gelişmekte olan ülke piyasalarındaki pozitif havanın sürdürdüğünü görüyoruz. Bununla birlikte USDTRY paritesinin dolar endeksindeki güçlü görünüm ile birlikte bir süre 3,62 – 3,67 bandında dalgalanmasını, ancak daha sonra ilk etapta 3,60 seviyesini hedef alacak şekilde 3,55 – 3,60 aralığına gerilemesini beklemekteyiz. Bu sabah saatleri itibariyle 3,6486 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,6642 seviyesi direnç, 3,6409 seviyesi ise destek konumunda. 3,6650 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,6734, 3,6545 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,6409.

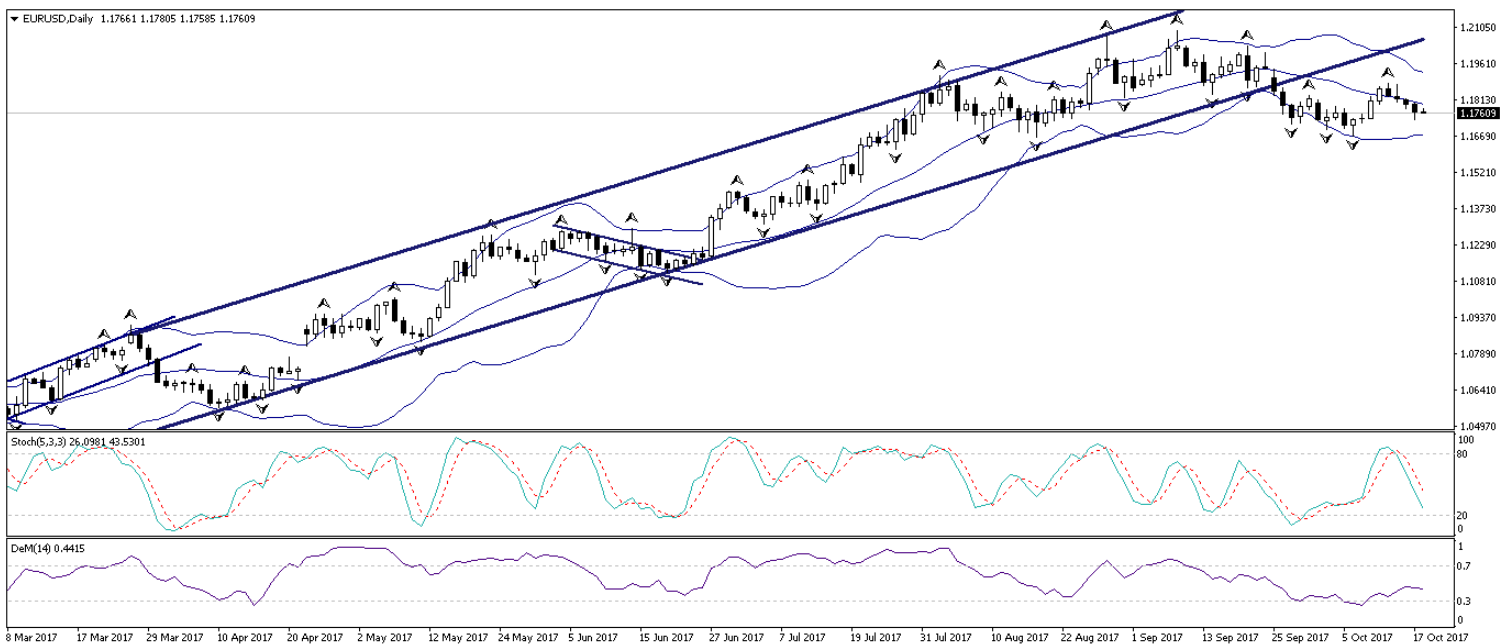
USD/TL (Haftalık, TL)



EUR/USD

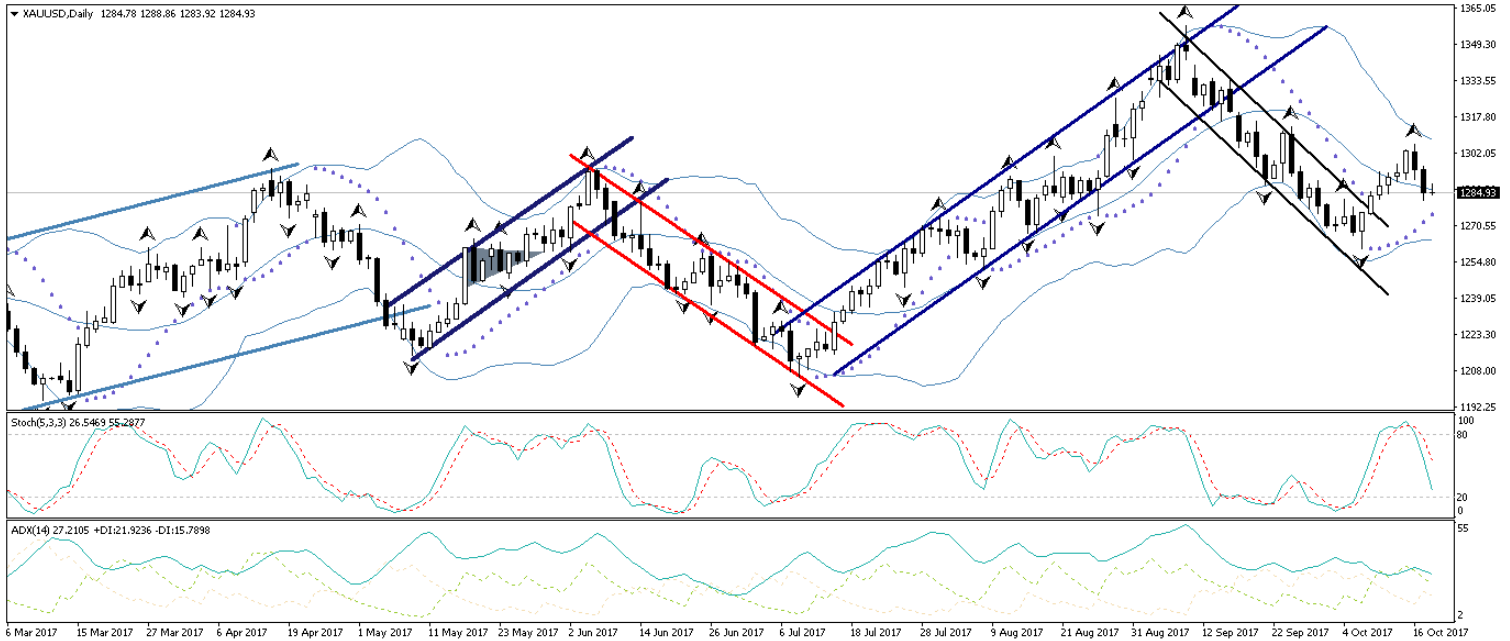
Hatırlayacağımız üzere Pazartesi günü, Katalonya'daki gelişmelere ilişkin basın toplantısı düzenleyen İspanya Başbakan Yardımcısı Soraya Saenz de Santamaria, İspanya hükümetinin, Katalonya Özerk Yönetim Hükümeti Başkanı Carles Puigdemont'a "askıya alınmış bağımsızlık ilanı ile neyi kastettiğini" netleştirmesi için Perşembe günü saat 10:00'a kadar süre verdiğini ifade etmişti. Bunun üzerine Katalan hükümet sözcüsü Jordi Turull, dün yaptığı açıklamada, hükümetin ayrılma amacını terk etmeyi planlamadığını ve aynı cevabı merkezi hükümete de vereceğini bildirdi. Katalonya ve İspanya hükümeti arasında gerilen iplerin euro üzerinde oldukça baskın bir şekilde fiyatlandığı ve euroyu aşağı çektığı görülüyor. Bununla birlikte euro dün gün içerisinde düşüş hareketine devam ederek EURUSD paritesinin 1,1730'lu seviyelere kadar gerilemesine neden oldu. Eurodaki geri çekilmenin de etkisi ile birlikte yükselişe geçen dolar endeksinin, dün 93,70 seviyesi üzerini test etti. Dolar endeksindeki yükselişte Fed'in bir sonraki başkanının daha şahin olacağı beklentisinin de etkili olduğunu görüyoruz. Ancak bu noktada, gerek eurodaki satış baskısının, gerekse de yeni Fed başkanına yönelik hikaye fiyatlamalarının geçici olmasını beklemekle birlikte, endekste bu yükselişin kalıcı olmayacağını ve endeksin 93,40 – 93,60 bandından geri çekilebileceğini düşündüğümüzü belirtmemizde fayda var. Dolar endeksindeki düşüş beklentimiz ile birlikte EURUSD paritesinin de kısa vadede 1,1950 seviyesini hedef alacak şekilde yükselişe geçebileceği görüşündeyiz. Bu sabah saatleri itibariyle 1,1760 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1758 seviyesi destek, 1,1818 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1818 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1861, 1,1758 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1711.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

Dolar endeksi, Fed'in bir sonraki başkanının daha şahin olacağı beklentisi ve eurodaki değer kaybı ile birlikte dün 93,70 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Güçlü dolar endeksi nedeniyle yükseliş hareketi sekteye uğrayan ve 1300 seviyesi üzerinden geri çekilen altın fiyatları, bu sabah saatleri itibariyle 1285 seviyesi civarında dalgalı bir seyir izliyor. Dolar endeksinin dünkü rallisi ile birlikte 20 günlük hareketli ortalamasının altına sarkan altın fiyatlarını bugünkü kapanışı oldukça önemli olacak. Altın fiyatlarının bugün, 20 günlük hareketli ortalamasının üzerinde, yani 1287 seviyesi üzerinde bir kapanış yapması durumunda yönünü yeniden yukarı çevirmesi ve 1300 seviyesi üzerini tekrardan hedef alması beklenebilir. Ancak altının 20 günlük ortalaması altında bir kapanış yapması durumunda is kısa vadede 1280 seviyesi altına hedef alması beklenebilir. Dolayısı ile bugünkü kapanışı yakından izliyor olacağız. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1284,93 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1283 seviyesi destek, 1285 seviyesi ise direnç konumunda. 1285 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1287,90, 1283 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1277,76.

XAUUSD (Günlük, USD)

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,559	%0.1	%0.3	%2.2	%9.3	%14.3
DAX	12,995	-%0.1	%0.4	%3.5	%8.3	%13.2
FTSE	7,516	-%0.1	-%0.3	%3.6	%5.2	%5.2
Nikkei	21,336	%0.0	%2.2	%7.2	%15.8	%11.6
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	106,991	%0.5	%3.5	%0.4	%17.1	%36.9
Çin	3,372	%0.3	-%0.2	%0.5	%5.8	%8.9
Hindistan	32,609	-%0.4	%2.0	%0.1	%10.8	%22.0
Endonezya	5,947	-%0.3	%0.8	%0.7	%5.7	%11.9
Rusya	2,093	-%0.7	%0.3	%1.6	%9.0	-%6.3
Brezilya	76,201	-%0.9	%0.6	%0.3	%18.8	%26.5
Meksika	50,141	%0.8	%0.3	-%0.2	%2.8	%9.9
Güney Afrika	57,883	-%0.5	%0.4	%3.3	%9.9	%14.3
Oynaklık Endeksleri						
VIX	10	%4.0	%2.3	%1.6	-%29.7	-%26.6
EM VIX	15	-%2.1	-%5.3	%4.5	-%26.0	-%32.5
MOVE	49	-%0.5	-%9.0	-%2.3	-%30.9	-%31.5
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.6661	%0.5	-%1.2	%5.0	-%1.0	%4.0
Brezilya	3.1605	-%0.3	-%0.6	%0.8	%2.0	-%2.8
Güney Afrika	13.3932	%0.6	-%2.2	%0.7	%0.7	-%2.5
Çin	6.6236	%0.5	%0.7	%0.7	-%3.7	-%4.6
Hindistan	65.025	%0.5	-%0.4	%1.4	%0.8	-%4.3
Endonezya	13507	%0.2	%0.0	%1.9	%1.7	%0.3
CDS *						
Türkiye	177.5	1.5	-5.8	19.7	-45.0	-16.1
Brezilya	178.3	-2.7	-4.7	8.4	-4.9	-11.5
Güney Afrika	172.7	2.3	-2.6	9.3	a.d.	a.d.
Endonezya	98.5	-0.3	-2.7	8.7	-21.0	-3.1
Rusya	131.2	1.2	1.0	-3.0	a.d.	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%11.3	0.1	1.6	0.6	0.5	-0.1
Brezilya	%9.7	-0.1	0.0	-0.1	-0.4	a.d.
Güney Afrika	%8.7	0.1	0.1	0.3	a.d.	-0.2
Hindistan	%6.8	0.0	0.0	0.2	-0.1	0.2
Endonezya	%6.6	0.1	0.0	0.1	-0.5	-1.4
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.1	0.04	0.61	0.22	-0.20	-0.77
Brezilya	%4.6	-0.03	-0.17	0.18	-0.11	-0.94
Güney Afrika	%4.6	0.00	-0.04	0.17	-0.27	-0.31
Endonezya	%3.5	0.04	-0.02	0.11	-0.42	-0.87
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	57.88	%0.1	%2.2	%4.3	%4.6	%1.9
Ham Petrol - WTI USD/varil	51.88	%0.0	%1.9	%3.9	-%1.5	-%3.4
Altın - USD / oz	1283	-%1.3	-%0.6	-%1.8	-%0.5	%11.4
Gümüş - USD / t oz.	17.041	-%1.9	-%1.0	-%0.2	-%8.0	%6.6
Commodity Bureau Index	431.47	%0.1	%0.8	%0.9	%2.1	%2.0

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
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

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
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. Rağıp 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. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
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

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, yayınlanamaz 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.