

Piyasa Yorumu

Dün Türk lirası cinsinden varlıklara yönelik risk algısındaki iyileşme sonucu bankacılık hisselerinde ciddi yükselişler oldu ve BİST-100 endeksinin olumlu performansında lokomotif rolü oynadı.

Bugün yurtiçinde TCMB'nin açıklayacağı Aylık Fiyat Gelişmeleri raporu önemli olup, yakın dönemli fiyat gelişimleri hakkında ipuçları aranacaktır. Yurtdışında ise Almanya'da PMI verileri takip edilecek olup, piyasalar üzerinde sınırlı etkisi olacaktır. Diğer taraftan, bugün ABD'de yapılacak ara seçimlere yönelik beklentiler de küresel piyasalarda fiyatlanacaktır. Küresel piyasalara baktığımızda, GOÜ para birimlerinin ABD dolarını karşı yatay seyir izlediğini ancak Türk lirasının hafif olumsuz ayrıştığını görüyoruz. Bunun altında yatan sebebin dün yaşanan güçlü değer kazanımının ardından düzeltme hareketi olarak görüyoruz. Diğer taraftan, Asya piyasalarında karışık bir seyir mevcut olup, ABD vadeli işlemlerinde ise hafif yükselişler mevcuttur. Bugün Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, BİST-100 son üç günde, yedi işlem günündeki değer kaybını geri aldı. Fakat bu hızlı yükseliş sindirilmediği için günlük yardımcı göstergeler alım bölgesine geçemezken, seans içi göstergelerde aşırı alım bölgesine yükseldi. 96.000/98.707 aralığında bir noktada tepki hareketinin tepe bulması ve ardından realizasyon gelmesini muhtemel görüyoruz. Bu nedenle 96.000 üzerinde yükseliş kademeli bir satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. BİST-100 endeksinin düşen kanalını kırmadan önce belli bir yatayda güçlenmesi gerekebilir.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Saat 14:30'da Ekim Reel Efektif Kur Endeksi açıklanacak.
- Yıllık TÜFE Ekim'de %25,2'ye yükseldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

- COLA, ERBOS, ENJSA, IZMDC, KRONT, POLHO, TUKAS – 3Ç18 sonuçlarını açıkladı.**
- AEFES, MGROS, TTKOM** bugün 3Ç18 sonuçlarını açıklayacak.
- Borsa İstanbul Ekim ayı yabancı işlemler verilerini açıkladı.**
- Türk Traktör** aylık verileri açıkladı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

6 Kasım	Ekim Reel Efektif Kur Endeksi Ekim Ayı Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu
7 Kasım	Ekim Ayı Hazine Nakit Gerçekleşmeleri
8 Kasım	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (26 Ekim - 2 Kasım) Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (26 Ekim - 2 Kasım)
9 Kasım	Eylül Dış Ticaret Endeksleri

Hisse senedi piyasası	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
BIST-100	95,948	%1.9	%6.0
BIST-30	120,168	%2.1	%6.4
Banka	121,453	%4.2	%14.8
Sanayi	118,354	%1.7	%5.6
Hizmet	69,765	%0.6	%1.3

Tahvil ve para piyasaları	Kapanış	1 hafta	1 ay
İnterbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	24.00	24.00	24.02
2 yıllık bono faizi	22.48	23.10	25.17
10 yıllık bono faizi	16.33	17.82	18.07

Kur	Kapanış	1 hafta	1 ay
USD/TL	5.45	-%3.1	-%11.5
EUR/TL	6.20	-%2.9	-%12.4
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.82	-%3.0	-%12.0

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	141	131	125
Ortalama işlem hacmi *	1.63	1.39	1.44
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	7.5x	6.2x
PD/DD	1.36x	1.02x	0.91x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.56x	0.51x
FD/Satışlar	1.43x	1.06x	0.89x
FD/FAVÖK	7.8x	6.1x	5.3x
Kar büyümesi	%49.1	%1.5	%20.4
Özsermaye karlılığı	%15.4	%13.9	%13.7
Temettü verimi	%2.7	%4.1	%4.7

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

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

Ekonomi ve Politika Haberleri

Saat 14:30'da Ekim Reel Efektif Kur Endeksi açıklanacak

Bugün saat 14:30'da Ekim ayına ilişkin Reel Efektif Kur Endeksi açıklanacak.

- Ekim ayı içerisinde TL ciddi oranda nominal değerlenme kaydetti. Bu çerçevede Ekim ayında TL, eşit ağırlıklandırılmış sepet karşısında ortalamada bir önceki aya göre %9 oranında değer kazandı.
- Enflasyon varsayımlarımız dahilinde, Eylül ayında 61,62'ye gerileyen Reel Efektif Döviz Kuru Endeksinin, 68-68,3 seviyesine doğru bir yükseliş göstermesini bekleriz.

Yıllık TÜFE Ekim'de %25,2'ye yükseldi

Ekim ayı TÜFE artışı %2,67 olarak açıklandı. Kurum beklentimiz %2 iken, piyasa medya beklentisi %1,95 idi.

- Böylece yıllık enflasyon %24,5'dan %25,24'e yükselmiş oldu. Ekim ayı yıllık enflasyonunun yılın en yüksek yerini işaret ettiğini ve 2018 yılının %23,7 seviyesinde kapanacağını tahmin ediyoruz.
- Enflasyonla Topyekûn Mücadele Programı çerçevesinde özellikle dayanıklı tüketim malları üzerinde olumlu etkinin yaşandığı görülüyor. Söz konusu mallardaki aylık düşüş %0,69 oranında gerçekleşti. Böylece yıllık artış %46,45 seviyesinden %40,69 seviyesine gerilemiş oldu. Dayanıklı tüketim malları fiyatlarındaki düşüşe rağmen, temel mal fiyatlarında aylık %3,98 gibi yüksek oranda bir yükseliş yaşandığı dikkat çekiyor.
- Gıda fiyatları aylık artışı %3,22 olarak gerçekleşirken yıllık gıda enflasyonunu %29,26'ya taşıdı. Geçen hafta yayınlanan Enflasyon Raporu'nda TCMB 2018 yılsonu gıda enflasyonu tahmini %29,5 olarak paylaşmıştı. Bu çerçevede yılın son iki ayında kümülatif olarak %4 oranında bir artış beklentisi olduğu görülüyor.
- TCMB bugün 10:00'da aylık fiyat gelişmeleri raporunu açıklayacak. Söz konusu rapor "teknik" ayrıntıları içerip herhangi bir politika mesajı vermek. Ancak TCMB'nin çok kısa vade enflasyon beklentileri tarafında birkaç detay toplanmaya çalışılacaktır.

Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)

Şirket ve Sektör Haberleri

Anadolu Efes bugün 3Ç18 sonuçlarını açıklayacak. Konsensus tahmini 4 milyon TL net kardır. Ayrıca **Anadolu Efes**, Grup bünyesinde yeni atamalarla ilgili bilgi verdi. Anadolu Efes CFO'su Onur Çevikel Anadolu Grubu CFO olarak atanırken, Anadolu Grubu CFO'su Can Çaka Bira Grup Başkanı ve Anadolu Efes CEO'su olarak 1 Ocak 2019'da göreve başlayacak.

Borsa İstanbul Ekim ayı yabancı işlemler verilerini açıkladı. Ekim ayında yabancı yatırımcılar net 267 milyon ABD doları tutarında pay senedi sattılar. 2018 yılının ilk on ayında yabancı yatırımcılar net 2,335 milyar ABD doları tutarında pay senedi satmış oldular. En çok net alımların olduğu pay senetleri: ASELS (25 milyon ABD doları), AKBNK (19 milyon ABD doları), ARCLK (12 milyon ABD doları), TUPRS (12 milyon ABD doları) ve PETKM (12 milyon ABD doları). En çok net satışların olduğu pay senetleri: THYAO (139 milyon ABD doları), YKBNK (27 milyon ABD doları), KRDM (24 milyon ABD doları), KOZAA (23 milyon ABD doları) ve VAKBN (18 milyon ABD doları). Banka pay senetlerinde 22 milyon ABD doları tutarında net satış vardı.

Coca Cola İçecek - 3Ç18 sonuçlarını 37.2 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, -3.2 milyon TL olan piyasa beklentisinin altındadır. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %85 azalırken, çeyreksel bazda ise, yüzde %80 azaldı. Net satışlar 3,715 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %35 yükseldi. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 3,716 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Şirket, 3Ç18'de 793 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %53 yükseldi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 705 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 254 baz puan artarak %21.4 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 27 baz puan yükseldi ve %35.0 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 220 baz puan düştü ve %18.1 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %21 yükseldi. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %19 yükseldi. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %1 yükselerek 3,026 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 620 milyon TL (3Ç17: 492 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %6.0 (3Ç17: %6.0) olarak kaydedildi. Coca-Cola İçecek yönetimi 2018 beklentilerini koruduğunu açıkladı. Bilindiği üzere şirket konsolide bazda %4-6 oranında hacim büyümesi, %10-12 ciro artışı ve FAVÖK marjında hafif iyileşme öngörmektedir.

Enerjisa - 3Ç18 sonuçlarını 265.3 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 121.2 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerindedir. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %39 artarken, çeyreksel bazda ise yüzde %4 arttı. Net satışlar 4,672 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %52 arttı. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 3,330 milyon TL'nin %40 üzerinde gerçekleşti. Şirket, 3Ç18'de 835 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %60 artış gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 647 milyon TL'nin %29 üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 92 baz puan artarak %17.9 oldu. Düzeltilmiş FAVÖK (FAVÖK+ Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri (tek seferlik gelirler/giderler hariç)) 1,012 milyon TL olarak kaydedildi ve %21,7 FAVÖK marjını ifade etti. Düzeltilmiş FAVÖK marjı, yıllık bazda 48 baz puan iyileşti. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %8 artarak 9,584 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 2,987 milyon TL (3Ç17: 543 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %18.4 (3Ç17: %5.0) olarak kaydedildi. En son

kapanış fiyatına göre, şirket 4.6 F/K çarpanından ve 4.5 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Erbosan - 3Ç18 sonuçlarını 20 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %29 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %30 arttı. Net satışlar 152 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %44 yükseldi. Şirket, 3Ç18'de 28 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %71 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 299 baz puan artarak %18.7 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 414 baz puan yükseldi ve %23.8 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 99 baz puan yükseldi ve %5.6 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %91 yükseldi. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %26 yükseldi. Şirketin net nakit pozisyonu çeyrek bazda yüzde %73 yükselerek 119 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net işletme sermayesi ise 81 milyon TL (3Ç17: 87 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %15.9 (3Ç17: %22.8) olarak kaydedildi. En son kapanış fiyatına göre, şirket 4.8 F/K çarpanından ve 2.7 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

İzmir Demir Çelik - 3Ç18 sonuçlarını 429.5 milyon TL zarar ile açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde, 15.1 milyon TL net kar açıklamıştı. Net satışlar 1,350 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %82 yükseldi. Şirket, 3Ç18'de 238 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %176 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 600 baz puan artarak %17.6 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 728 baz puan yükseldi ve %16.8 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 62 baz puan düştü ve %1.1 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %18 yükseldi. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %15 yükseldi. Ancak kur farkı giderlerinden kaynaklanan artan net finansal giderler (3Ç18: 437 milyon TL, 3Ç17: 26 milyon TL ve 2Ç18: 164 milyon TL), şirketin zarar açıklamasına neden oldu. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %19 yükselerek 1,839 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise -19 milyon TL (3Ç17: -214 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı -%0.4 (3Ç17: -%7.8) olarak kaydedildi.

Kordsa Global - 3Ç18 sonuçlarını 122.1 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 111 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerindedir. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %423 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %64 arttı. Güçlü net kar artışının altında yatan nedenler Türk lirasındaki değer kaybı ve şirketin ABD'de yaptığı satın almaların mali tablolara dahil edilmesidir. Net satışlar 1,237 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %107 arttı. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 1,191 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Şirket, 3Ç18'de 230 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %200 artış gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 212 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 580 baz puan artarak %18.6 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 567 baz puan arttı ve %22.5 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 153 baz puan azaldı ve %6.9 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %52 arttı. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %95 arttı. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %85 artarak 1,674 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 1,643 milyon TL (3Ç17: 838 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %48.0 (3Ç17: %35.8) olarak kaydedildi. En son kapanış fiyatına göre, şirket 7.1 F/K çarpanından ve 7.8 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Şirket yönetimi 2018 yılı beklentilerini yukarı yönlü revize etti. Yönetim, ciro büyümesini %30-40 aralığından %45-55 aralığına yükseltirken, FAVÖK beklentisini de, %35-45 bandından %75-85 bandına çıkardı.

Kron Telekomünikasyon - 3Ç18 sonuçlarını 2.4 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %205 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %35 azaldı.

Migros bugün 3Ç18 sonuçlarını açıklayacak. Konsensus tahmini 857 milyon TL net zarardır.

Polisan Holding - 3Ç18 sonuçlarını 11.5 milyon TL zarar ile açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde, 16.9 milyon TL net kar açıklamıştı. Net satışlar 326 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %64 yükseldi. Şirket, 3Ç18'de 66 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %128 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 574 baz puan artarak %20.4 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 475 baz puan yükseldi ve %26.1 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 456 baz puan düştü ve %8.7 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %60 yükseldi. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %20 geriledi. İştiraklerden kaynaklanan 51 milyon TL zarar Polisan Holding'in zarar açıklamasına neden oldu. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %6 yükselerek 246 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 314 milyon TL (3Ç17: 281 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %30.9 (3Ç17: %40.7) olarak kaydedildi. En son kapanış fiyatına göre, şirket 32.1 F/K çarpanından ve 15.2 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Tukaş - 3Ç18 sonuçlarını 8.8 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %110 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %269 arttı. Net satışlar 93 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %52 yükseldi. Şirket, 3Ç18'de 30 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %216 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 1669 baz puan artarak %32.2 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 1551 baz puan yükseldi ve %37.1 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 11 baz puan geriledi ve %8.5 olarak gerçekleşti. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %53 yükselerek 311 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 242 milyon TL (3Ç17: 176 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %81.7 (3Ç17: %80.0) olarak kaydedildi. En son kapanış fiyatına göre, şirket 42.3 F/K çarpanından ve 13.3 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Türk Telekom – Bugün 3Ç18 mali tablolarını açıklayacak. Piyasa zarar beklentisi 3.095 milyar TL olup, şirket 3Ç17'de 293 milyon TL net kar açıklamıştı. Piyasa net satış beklentisi 5,148 milyar TL olup, yıllık bazda %14 büyümeyi göstermekte olup, piyasanın FAVÖK beklentisi ise, 2,098 milyon TL olup, yıllık bazda %28 artışı işaret etmektedir.

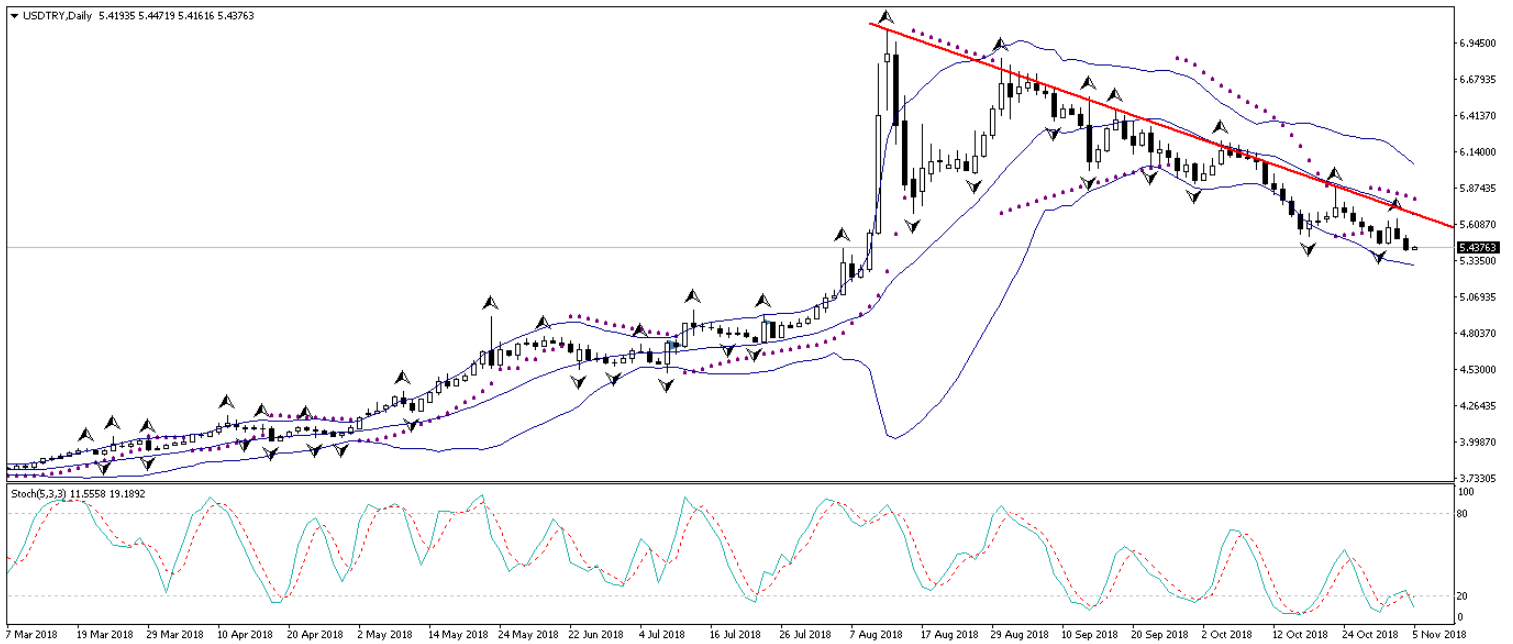
Türk Traktör Ekim ayında yurtiçinde 668 adet traktör satmış ve geçen senenin aynı dönemine göre satışı %81 daralmıştır. İhracat ise %42 artışla 1.466'ya ulaşmıştır. 10 aylık veriler yurtiçinde %48 yıllık daralma ve ihracatta %14 büyümeye işaret etmektedir.

Teknik Analiz

USD/TL

Haftaya 5,43 seviyelerinden başlayan USD/TL özellikle hafta sonu Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Halkbank ile ilgili yaptığı açıklamanın olumlu yansımaları ve ABD'nin İran yaptırımlarından Türkiye'nin muaf tutulacağına ilişkin resmi olarak açıklaması sonrasında önemli bir değerlenme kaydetti. 5,35 seviyelerinin altına kadar çekilen USD/TL, bugün erken kotasyonlarda 5,32 seviyelerine kadar geriledi. Bu çerçevede USD/TL'nin Ağustos'ta yaşanan kur şoku öncesi seviyelerine geri döndüğü görüldü. TL diğer gelişmekte olan ülkeler karşılaştırmasında en iyi performans gösteren para birimleri arasında yer aldı. Dün beklentilerin üzerinde gerçekleşme gösteren enflasyon verilerinin ise sabah saatlerinde etkisinin sınırlı kaldığı ve Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak'ın Kasım ve Aralık aylarında düşüşlerin olacağına ilişkin söylemleri ve beklentiler ile beraber olumsuz bir fiyatlamanın olmadığı görüldü. Jeopolitik risklere ilişkin olumlu gelişmelerin ardarda gelişi ve döviz likiditesindeki iyileşme çerçevesinde TL varlıklarda önemli bir değer kazanımı dikkat çekiyor. TL tarafında Eylül ayı ortasından beri (TCMB'nin 625 baz puanlık faiz artırımı sonrasında) USD karşısında %16 değer kazanımı yaşandı. Özellikle 10 yıllık tahvil faizlerinde %16,5 seviyelerine kadar gerileme olduğu dikkat çekiyor. Gün içi takip edilecek gelişmeler arasında en önem çıkan takvimin ABD ara seçimleri olduğu görülüyor. Ancak fiyatlamanın önemli oranda yansıtıldığı bir noktada seçimlerin etkisinin sınırlı kalabileceğini belirtmek gerekir. Önümüzdeki dönemde global çerçevede en önemli unsurlardan birinin ABD-Çin ticaret savaşları ve yine "anlaşma" beklentilerinin yavaş yavaş solmasının yaratabileceği volatilité olacağını düşünüyoruz.

USD/TL



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,738	%0.6	%3.7	-%5.1	%2.8	%2.4
DAX	11,495	-%0.2	%1.4	-%5.1	-%10.3	-%11.0
FTSE	7,104	%0.1	%1.1	-%2.9	-%6.1	-%7.6
Nikkei	21,899	%1.1	%3.2	-%6.9	-%1.5	-%2.7
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	95,948	%1.9	%6.0	%1.1	-%6.5	-%16.8
Çin	2,665	-%1.1	%2.7	-%6.5	-%14.7	-%20.3
Hindistan	34,951	%0.4	%3.6	%2.1	%0.5	%3.1
Endonezya	5,921	%0.0	%2.3	%3.3	%2.3	-%6.8
Rusya	2,378	%0.8	%3.7	-%3.0	%3.9	%12.7
Brezilya	89,598	%1.3	%4.5	%8.8	%7.8	%17.3
Meksika	46,817	%3.0	%2.2	-%2.6	-%0.4	-%5.1
Güney Afrika	54,916	%1.2	%7.0	%0.9	-%4.7	-%7.7
Oynaklık Endeksleri						
VIX	20	%2.3	-%17.4	%34.7	%35.1	%80.8
EM VIX	28	-%0.3	-%9.9	%18.1	%44.4	%70.0
MOVE	60	-%2.5	-%4.5	%8.5	%23.5	%28.5
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.312	-%2.2	-%5.0	-%13.4	%25.6	%39.9
Brezilya	3.7286	a.d.	%2.4	-%2.9	%5.6	%12.7
Güney Afrika	14.1558	-%1.0	-%3.0	-%4.1	%13.3	%14.3
Çin	6.9257	%0.5	-%0.3	a.d.	%8.8	%6.4
Hindistan	73.1263	%1.0	-%0.5	-%0.9	%9.4	%14.5
Endonezya	14977	%0.1	-%1.6	-%1.4	%7.4	%10.4
CDS *						
Türkiye	366.4	-7.4	-15.8	-30.8	113.0	33.2
Brezilya	196.8	-2.3	-12.5	-33.7	28.7	11.1
Güney Afrika	221.2	-3.7	-8.7	11.3	13.9	33.1
Endonezya	150.9	-2.1	-6.1	16.8	-2.4	8.3
Rusya	141.2	-3.0	-3.6	-3.1	-4.8	6.3
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16.3	-1.5	-1.7	-4.3	2.6	4.7
Brezilya	%10.1	a.d.	-0.1	-1.2	0.3	a.d.
Hindistan	%7.8	0.0	-0.1	-0.2	0.1	0.5
Endonezya	%8.3	0.0	-0.3	0.0	1.3	2.0
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.3	-0.12	-0.15	-0.68	0.74	a.d.
Brezilya	%5.4	-0.02	-0.05	-0.30	0.16	0.84
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	-0.04	0.63
Endonezya	%4.8	0.00	-0.04	0.20	0.36	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	73.17	%0.5	-%5.7	-%13.1	-%2.3	%9.4
Ham Petrol - WTI USD/varil	63.1	-%0.1	-%6.6	-%15.1	-%9.5	%4.4
Altın - USD / oz	1232.3	-%0.1	%0.0	%2.6	-%6.3	-%5.9
Gümüş - USD / t oz.	14.647	-%0.7	-%0.4	%0.0	-%10.9	-%14.6
Commodity Bureau Index	418.89	%0.3	%0.5	%0.4	-%6.2	-%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, 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.