

Piyasa Yorumu

Son 4 işlem günü içerisinde ardı ardına kazanımlar yaşayan BİST-100 endeksi, dün kar realizasyonları çerçevesinde satışlarla karşılaştı. BİST-100 dün 96.282 seviyesine kadar yükselirken ardından gelen satışlar ile beraber günü 94.727 seviyesinden %1,3 aşağıda kapadı. Satışların genele yayıldığı görüldü.

Dün hisse senedi piyasasında görülen satışların TL varlıklar genelinde de geçerli olduğu görüldü. Bu çerçevede bir önceki gün 5,30'lara kadar gerileme kaydeden USD/TL dün akşam saatlerinde tekrar 5,40 seviyelerinin üzerine zorladı. Ancak bugün sabah saatlerinde yine 5,35-36 bandında işlem gören, nispeten sakinleşmiş bir kur görünümü mevcut. ABD ara seçimlerinin beklentiler paralelinde gerçekleşmesi çerçevesinde piyasa reaksiyonunun sınırlı olduğu görülüyor. Veri takvimi açısından ise bugün yurtiçi daha hafif bir gündem sunuyor. Yurtdışında özellikle Euro bölgesi tarafında perakende satışlar (ve Almanya sanayi üretimi) verileri ekonomik aktivitedeki gidişat konusunda önemli ipuçları verecek. Küresel piyasalara bakıldığında ise gerek Asya 'da gerekse dün ABD kapanışlarında hafif alıcılı seyrin öne plana çıktığı görülüyor. Yine ABD vadelerinde olumlu seyrin devamı dikkat çekiyor. Bu gelişmeler ışığında dünkü düşüşün ardından ve destekleyici global görünüm ile BİST-100'de pozitif bir açılış bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, BIST 100 88.600'den bu yana ilk günlük kar realizasyonu 96.000'den gerçekleşti. 94.600 üzerinde kapanış olması yeniden 96.000 direncinin test edilebileceğini işaret ediyor. 94.600 desteği kırılırsa ya da bugün eksi kapanış durumunda 93.200 veya 91.500 desteklerine geri çekilme ve yataya geçme görülebilir. 96.000 kırılması durumunda düşen trend içerisinde ki tepki hareketi 98.600'e kadar devam eder. Bugün 94.600/96.000 aralığında yön arayışını takip edeceğiz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Hazine Ekim ayı Nakit Bütçesini açıklayacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

- AEFES, AKNS, AKENR, CIMSA, KLMSN, MPARK, SAHOL, TTKOM** – 3Ç18 sonuçlarını açıkladı.
- ISCTR, MGROS** bugün 3Ç18 sonuçlarını açıklayacak.
- Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği Ağustos ayı çimento istatistiklerini 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

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	94,728	-%1.3	%5.3
BIST-30	118,603	-%1.3	%5.7
Banka	119,038	-%2.0	%9.3
Sanayi	116,587	-%1.5	%4.7
Hizmet	69,294	-%0.7	%2.7

	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	21.12	22.48	24.48
10 yıllık bono faizi	16.85	16.33	17.87

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Kur			
USD/TL	5.34	-%3.2	-%13.2
EUR/TL	6.10	-%2.8	-%13.9
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.72	-%3.0	-%13.5

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	143	133	125
Ortalama işlem hacmi *	1.53	1.44	1.45
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	7.4x	6.2x
PD/DD	1.36x	1.01x	0.90x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.55x	0.50x
FD/Satışlar	1.43x	1.07x	0.90x
FD/FAVÖK	7.8x	6.1x	5.3x
Kar büyümesi	%49.1	%2.1	%19.7
Özsermaye karlılığı	%15.4	%13.9	%13.7
Temettü verimi	%2.7	%4.1	%4.8

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

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

Ekonomi ve Politika Haberleri

Hazine Ekim ayı Nakit Bütçesini açıklayacak

Hazine Ekim Nakit Bütçesi'ni 7:30'da açıklayacak. Ocak-Eylül döneminde Hazine nakit dengesi bir önceki yılın aynı döneminde göre %22 oranında daha yüksek (49,5 milyar TL) açık verdi. Yılın son çeyreğinde gerek imar barışı'nın başvuru süresinin yılsonuna kadar uzatılması, gerek bedelli askerlikten gelen ek gelir, gerekse de vergi borcu yapılandırmalarından gelen gelirlerle beraber bütçe performansının desteklenebileceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan iktisadi faaliyetteki keskin soğuma ile beraber vergi gelirleri tarafında olumsuz bir baskının olacağını da göz ardı etmemek gerekir. En son açıklanan vergi indirimlerinin ise net maliyetinin sınırlı kalmasını bekleriz.

- Veriler 15 Kasım'da açıklanacak merkezi yönetim bütçe istatistikleri öncesinde indikatör niteliğinde olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akçansa - 3Ç18 sonuçlarını 59.2 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 58.1 milyon TL olan piyasa beklentisi ile uyumludur. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %28 artarken, çeyreksel bazda ise yüzde %14 azaldı. Net satışlar 469 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %17 büyüdü. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 471 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Şirket, 3Ç18'de 115 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %21 büyümeye gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 112 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 95 baz puan artarak %24.6 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 181 baz puan büyüdü ve %24.9 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 7 baz puan büyüdü ve %4.7 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %4 büyüdü. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %23 büyüdü. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %21 düşerek 304 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 330 milyon TL (3Ç17: 389 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %18.9 (3Ç17: %26.6) olarak kaydedildi. En son kapanış fiyatına göre, şirket 6.7 F/K çarpanından ve 4.4 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Ak Enerji - 3Ç18 sonuçlarını 1055.9 milyon TL zarar ile açıkladı. Açıklanan zarar rakamı, 923.3 milyon TL olan piyasa zarar beklentisinin üzerindedir. Şirket geçen yılın aynı döneminde de, 130.7 milyon TL zarar açıklamıştı. Net satışlar 659 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %24 yükseldi. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 584 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. Şirket, 3Ç18'de 48 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %6 yükseldi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 54 milyon TL'nin altında gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 126 baz puan azalarak %7.3 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 347 baz puan geriledi ve negatif %1.2 olarak gerçekleşti. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %29 yükselerek 4,981 milyon TL olarak gerçekleşti. Net borç/özsermaye rasyosu 22.3x olarak kaydedilirken, net borç/FAVÖK rasyosu 21x olarak gerçekleşti.

Anadolu Efes Biracılık - 3Ç18 sonuçlarını 36 milyon TL zarar ile açıkladı. Açıklanan zarar rakamı, 4.4 milyon TL olan piyasa beklentisinin altındadır. Ancak şirket beklentilerin hafif üzerinde operasyonel karlılık açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde, 253.7 milyon TL net kar açıklamıştı. Net satışlar 6,430 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %60 yükseldi. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 6,394 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Şirket, 3Ç18'de 1,177 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %47 yükseldi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 1,104 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 165 baz puan azalarak %18.3 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 57 baz puandüştü ve %39.3 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 113 baz puan yükseldi ve %26.8 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %58 yükseldi. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %103 yükseldi. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %4 yükselerek 4,932 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise -89 milyon TL (3Ç17: 1,092 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı -%0.5 (3Ç17: %8.8) olarak kaydedildi. Şirket yönetimi sonuçlar sonrası yıl sonu beklentilerini korumaktadır. Proforma bazda şirket az-orta tek haneli hacim büyümesi, bira tarafında orta-üst çift haneli ciro büyümesi ve FAVÖK marjında hafif daralma bekliyor.

Çimsa - 3Ç18 sonuçlarını 99.2 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 56.3 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerindedir. Yüksek kur farkı gelirleri (3Ç18: 35,6 milyon TL, 3Ç17: 0,18 milyon TL) ve Exsa'dan gelen iştirakler karı net kardaki sapmanın altındaki temel sebepler olduğunu düşünüyoruz. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %38 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %24 arttı. Net satışlar 452 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %7 büyüdü. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 473 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Şirket, 3Ç18'de 121 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %3 gerileme gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 123 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 252 baz puan azalarak %26.8 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 299 baz puangeriledi ve %26.5 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 124 baz puan büyüdü ve %6.3 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %49 büyüdü. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %30 büyüdü. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %3 yükselerek 1,434 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 530 milyon TL (3Ç17: 488 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %30.4 (3Ç17: %36.3) olarak kaydedildi. En son kapanış fiyatına göre, şirket 3.5 F/K çarpanından ve 5.7 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Ege Endüstri - 3Ç18 sonuçlarını 134.8 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %323 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %90 arttı. Net satışlar 163 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %89 büyüdü. Şirket, 3Ç18'de 69 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %117 büyüme gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 553 baz puan artarak %42.4 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 313 baz puan büyüdü ve %46.1 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 257 baz puan geriledi ve %5.5 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %130 büyüdü. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %38 geriledi. Şirketin net nakit pozisyonu çeyrek bazda yüzde %18 yükselerek 171 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net işletme sermayesi ise 246 milyon TL

(3Ç17: 75 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %49.0 (3Ç17: %25.1) olarak kaydedildi. En son kapanış fiyatına göre, şirket 4.1 F/K çarpanından ve 5.3 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

İş Bankası bugün 3Ç18 sonuçlarını açıklayacak. Bizim 3Ç18 net kar tahminimiz 1,209 milyon TL olup, piyasa beklentisi de 1,209 milyon TL'dir. 3Ç18 net kar tahminimiz, çeyreksel bazda, %21 daralmayı ve yıllık bazda ise %15 büyümeyi işaret etmektedir.

Klimasan Klima - 3Ç18 sonuçlarını 14.1 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %136 artarken, çeyreksel bazda ise yüzde %225 arttı. Net satışlar 115 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %29 yükseldi. Şirket, 3Ç18'de 14 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %165 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 632 baz puan artarak %12.4 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 776 baz puan yükseldi ve %26.5 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 230 baz puan yükseldi ve %18.1 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %58 yükseldi. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %33 yükseldi. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %3 yükselerek 208 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 259 milyon TL (3Ç17: 169 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %42.4 (3Ç17: %41.1) olarak kaydedildi. En son kapanış fiyatına göre, şirket 7.0 F/K çarpanından ve 4.6 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Medical Park - 3Ç18 sonuçlarını 135.1 milyon TL zarar ile açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde de, 51.4 milyon TL zarar açıklamıştı. Şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %20 artış kaydetmiş olsa bile, artan net finansal giderler (3Ç18: 244 milyon TL, 3Ç17: 96 milyon TL) karlılığı olumsuz etkiledi. Net satışlar 782 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %25 yükseldi. Şirket, 3Ç18'de 95 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %20 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 54 baz puan azalarak %12.1 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 4 baz puan büyüdü ve %14.1 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 6 baz puan geriledi ve %8.5 olarak gerçekleşti. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %39 yükselerek 1,331 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 299 milyon TL (3Ç17: 194 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %10.1 (3Ç17: %7.9) olarak kaydedildi.

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

Sabancı Holding - 3Ç18 sonuçlarını 1179.2 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 976.9 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerindedir. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %35 artarken, çeyreksel bazda ise yüzde %2 arttı. Şirket yönetimi banka dışı kombine ciro büyümesi beklentisini %15-20 aralığından %25-35 aralığına yükseltti, kombine FAVÖK büyümesi beklentisini ise %15-20 aralığından %35-45 bandına revize etti.

Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği Ağustos ayı çimento istatistiklerini açıkladı. Ağustos ayında yurtiçi çimento satışlarında, yıllık bazda, %1,5 gerileme olurken, ihracat hacmi, yıllık bazda, %7,5 daraldı. Ocak-Ağustos döneminde yurtiçi satışlar %2 azalırken,

ihracat hacmi ise %8 geriledi. Ağustos ayında bütün bölgelerde, yıllık bazda, satış daralması gerçekleşti. 12 aylık kaydırılmış olarak incelediğimizde, yurtiçi satışların 71,5 milyon ton olarak gerçekleştiğini ve yıllık bazda %5 artış kaydettiğini ancak bu değerlerin önceki aylara yavaşlamayı işaret etmektedir.

Türk Telekom - 3Ç18 sonuçlarını 2845.9 milyon TL zarar ile açıkladı. Açıklanan zarar rakamı, -3095.4 milyon TL olan piyasa beklentisinin altındadır. Şirket geçen yılın aynı döneminde, 293.5 milyon TL net kar açıklamıştı. Net satışlar 5,396 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %19 arttı. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 5,148 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Şirket, 3Ç18'de 2,296 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %31 artış gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 2,098 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 394 baz puan artarak %42.6 oldu. Detaylarına baktığımızda, şirketin brüt marjı, yıllık bazda, 121 baz puan azaldı ve %44.7 olarak gerçekleşti. Faaliyet giderleri/satışlar rasyosu ise, yıllık bazda, 300 baz puan azaldı ve %19.9 olarak gerçekleşti. Pazarlama giderleri, yıllık bazda, %4 azaldı. Genel yönetim giderleri ise, yıllık bazda, %15 arttı. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %24 artarak 18,526 milyon TL olarak gerçekleşti.

Şirket yönetimi 2018 yılına ait büyüme beklentisini %11'den %13'e yükseltti. Aynı zamanda, 2018 yılı FAVÖK beklentisini 8-8,2 milyar TL olarak revize ederken, bu aralık daha önce 7,6-7,8 milyar TL olarak belirlenmişti. Bloomberg'de bulunan tahminleri göz önüne alınca, şirket yönetiminin revize tahminleri ciro büyümesi ve FAVÖK seviyesinde beklentilerden daha iyi bir resim olduğunu gösteriyor.

Teknik Analiz

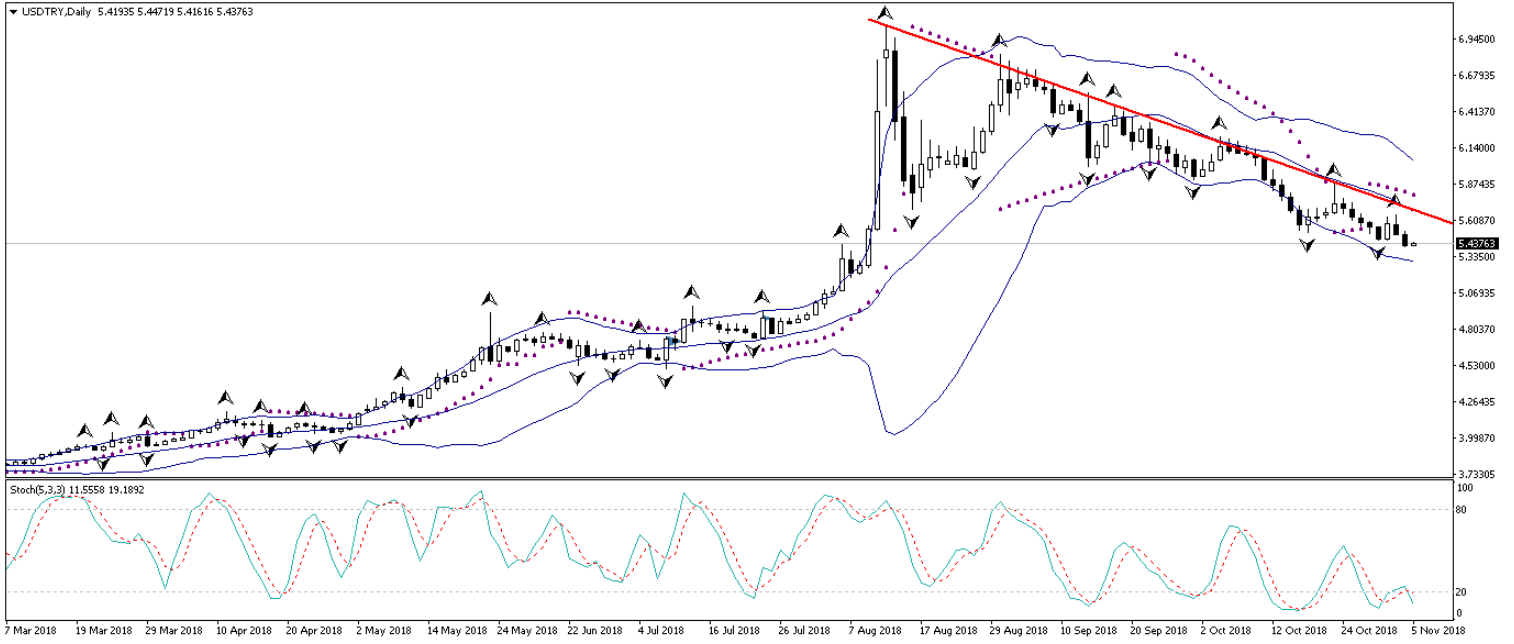
USD/TL

Haftaya 5,47 seviyelerinden başlayan USD/TL (i) Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Halkbank ile ilgili yaptığı açıklamanın olumlu yansımaları, (ii) ABD'nin İran yaptırımlarından Türkiye'nin muaf tutulacağına resmi olarak açıklaması, (iii) enflasyon tarafında Kasım-Aralık aylarının nispeten daha düşük geleceği beklentileri, çerçevesinde ile 5,30 seviyelerine kadar geriledi. Dün ise 5,32 seviyelerinden güne başlayan parite akşam saatlerinde 5,42-43'e kadar yükseldi. Böylece son 4 işlem gününde ardı ardına daha düşük seviyelere gerileyen USD/TL paritesinde dün itibarıyla bir miktar durulma yaşandı. Gelişmekte olan ülke kurları çerçevesinde ise TL en kötü performans gösterecek kurlar arasında yer aldı.

Bugüne gelindiğinde ise erken kotasyonlarda USD/TL tarafında 5,35-37 bandında hareket var. Gün içi veri takviminin yurtiçi tarafta zayıf olduğu görülüyor. Yurtdışında ise ABD ara seçimleri sonrasındaki haber akışının yakından takibi olacak. Ancak sonuçların beklentiler paralelinde gerçekleşmesi ile beraber piyasa reaksiyonunun oldukça sınırlı olması bekleniyor. Avrupa tarafında ise Almanya'dan sanayi üretimi verilerini, Euro Bölgesinde ise perakende satışlarını takip edeceğiz. Söz konusu veriler yılbaşından beri büyüme performansı tarafında hayal kırıklığı yaratan Euro bölgesindeki son duruma ilişkin önemli ipuçları veriyor olacak.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, USD/TL'de kısa vadede bir miktar yatay görünümün geçerli olacağını düşünürken, paritenin 5,32-5,38 bandında hareket etmesini bekliyoruz. 5,38 seviyesinin aşılması durumunda ise 5,45-5,50 bandına doğru bir yükselişin söz konusu olabileceğini düşünüyoruz. Burada etkili olabilecek temel faktör ise küresel piyasalardaki risk iştahındaki değişimler olabilir. Bu çerçevede özellikle ABD-Çin ticaret savaşları gündemindeki gelişmelerin yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu ay sonunda ABD ve Çin Liderlerinin G-20 bünyesinde bir araya gelmesi bekleniyor. Söz konusu toplantının iki ülke arasında artan tansiyonu nereye taşıyacağı küresel risk iştahı üzerinde oldukça önemli bir faktör olacak.

USD/TL



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,755	%0.6	%2.7	-%4.5	%3.1	%3.1
DAX	11,484	-%0.1	%1.7	-%5.2	-%11.3	-%11.1
FTSE	7,041	-%0.9	%0.1	-%3.8	-%7.0	-%8.4
Nikkei	22,148	%0.6	%1.6	-%6.3	-%0.8	-%2.1
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	94,728	-%1.3	%5.3	-%0.2	-%6.1	-%17.9
Çin	2,659	%0.3	%2.4	-%5.5	-%15.0	-%19.4
Hindistan	34,992	%0.1	%3.2	%1.8	-%0.6	%2.7
Endonezya	5,924	-%0.3	%1.3	%3.1	%0.4	-%7.0
Rusya	2,412	%1.4	%4.1	-%1.6	%5.0	%14.3
Brezilya	88,669	-%1.0	%5.8	%7.7	%7.2	%16.1
Meksika	46,328	-%1.0	%5.6	-%3.6	-%0.3	-%6.1
Güney Afrika	54,451	-%0.8	%7.3	%0.1	-%5.9	-%8.5
Oynaklık Endeksleri						
VIX	20	-%0.3	-%14.7	%34.3	%34.8	%80.3
EM VIX	27	-%1.9	-%7.3	%15.8	%41.7	%66.8
MOVE	59	-%1.5	-%4.5	%6.9	%21.7	%26.6
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.3569	%0.8	-%2.2	-%12.7	%26.7	%41.1
Brezilya	3.7635	%0.9	%1.8	-%2.0	%6.6	%13.8
Güney Afrika	14.1112	-%0.3	-%3.3	-%4.5	%12.9	%14.0
Çin	6.9194	-%0.1	-%0.7	a.d.	%8.7	%6.3
Hindistan	73	-%0.2	-%0.9	-%1.0	%9.2	%14.3
Endonezya	14804	-%1.2	-%2.8	-%2.5	%6.2	%9.1
CDS *						
Türkiye	364.6	-1.8	-17.3	-36.7	119.6	33.7
Brezilya	195.8	-1.0	-11.9	-36.6	27.0	10.5
Güney Afrika	221.8	0.6	-12.1	11.0	16.4	33.0
Endonezya	149.0	-2.0	-9.0	17.6	-3.6	10.1
Rusya	144.7	3.6	-5.1	-4.5	-2.7	7.5
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16.9	0.5	-1.0	-3.8	3.1	5.2
Brezilya	%10.2	0.1	0.1	-1.1	0.4	a.d.
Hindistan	%7.8	0.0	0.0	-0.2	0.1	0.5
Endonezya	%8.2	-0.2	-0.4	-0.2	1.2	1.9
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.3	-0.01	-0.10	-0.69	0.74	a.d.
Brezilya	%5.4	0.04	0.00	-0.26	0.20	0.88
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	-0.04	0.63
Endonezya	%4.8	-0.03	-0.07	0.17	0.33	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	72.13	-%1.4	-%5.0	-%14.3	-%3.7	%7.9
Ham Petrol - WTI USD/varil	62.21	-%1.4	-%6.0	-%16.3	-%10.8	%3.0
Altın - USD / oz	1226.3	-%0.5	%0.1	%2.1	-%6.7	-%6.3
Gümüş - USD / t oz.	14.5	-%1.0	%0.3	-%1.0	-%11.8	-%15.4
Commodity Bureau Index	418.89	%0.3	%0.5	%0.4	-%6.2	-%3.1

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

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.