

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 6,0735	EUR/TRY 7,0304	EUR/USD 1,1556	BIST-100 94.441	Gram Altın 232,5	Gösterge Tahvil 27
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	-----------------------

Küresel hisse senedi piyasalarında satış baskısı gözleniyor...

- ABD piyasalarının ardından, Asya hisse senedi piyasaları da satışta
- Dolar endeksi ise, değer kaybetme eğiliminde
- Yurt içinde bugün Ağustos ayı cari açık verileri açıklanacak

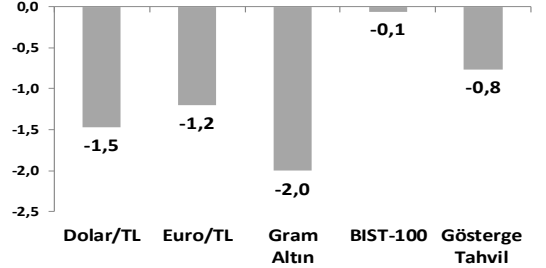
Küresel piyasalarda; gelişmiş ülke faiz oranlarında son haftalarda yaşanan orta vadeli yükseliş eğilimi ve dünya ticareti ile ilgili belirsizliklerin de artmasıyla, küresel büyümeye yönelik artan kaygılar, risk algısını tehdit ediyor. Özellikle ABD 10 yıllık devlet tahvillerinin Ağustos ay sonundaki %2,90 seviyelerinde gerçekleştirdiği hızlı yükseliş, **dün ABD hisse senedi piyasalarının hızlı gerilemesine neden oldu.** S&P500 hisse senedi endeksi %3,3 gerilerken, teknoloji hisseleri ağırlıklı Nasdaq bileşik endeksinde yaşanan günlük gerileme %4,4 ile daha sert. **Satış baskısı, bu sabah Asya piyasalarının genelinde de gözleniyor. Döviz piyasalarında ise; dolar günlük bazda %0,5 değer kaybederken, Çin yuanında yaşanan değer kaybetme eğilimi, gelişmekte olan ülkeler geneline yönelik izlenmesi gereken bir risk faktörü.**

Kredi derecelendirme kuruluşu Standard and Poor's, Türkiye'nin ve Arjantin'in ekonomik performanslarında kötüleşme bekliyor. Kurum; yayımladığı raporda, Türkiye'nin 2018'in ikinci yarısında resesyona girmesini, 2019'da %0,5 küçülmesini beklediğini belirtirken, Arjantin'in ise gelecek yıl durgunluğa girmeden önce bu yıl %2 daralmasını bekliyor.

Yurt içinde **bugün Ağustos ayı cari açık rakamları açıklanacak. Cari dengenin; Ağustos ayında, dış ticaret açığındaki daralma, seyahat gelirlerindeki artışın etkisiyle 2,46 milyar \$ fazla vermesini bekliyoruz.** Yurt dışında da ABD enflasyon verisi takip edilecek. Veri akışı öncesi; \$/TL, bu sabah 6,05 seviyelerinde, günlük bazda %0,4 gerilemiş görünüyor.

- **Yen, güvenli liman talebiyle değer kazanıyor.** Geçtiğimiz hafta 114,5'i aşan USD/JPY, 112'ye kadar geri çekildi. İngiltere Brexit sorumlusu Barnier'in, AB ile büyük oranda anlaşmaya varıldığını belirtmesi Euro ve Sterlin'e destek sağlıyor; İtalya endişeleri ise Euro'da toparlanmayı sınırlıyor. GBP/USD 1,3223, €/§ 1,1560 seviyelerinde. **Gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise genel olarak değer kayıpları hakim.**
- **Petrol fiyatları geri çekiliyor.** Artan büyüme endişeleri, azalan risk iştahı, Michael kasırgasının arzı değil daha çok talebi etkileyeceğine yönelik beklentilerle Brent petrol 85 \$/varil'den geri çekiliyor; **81,5 \$/varil'de.** Altında ise azalan risk iştahına rağmen yükseliş sınırlı; 1.193 \$/ons'ta.
- **Avrupa borsalarında yükselen tahvil getirilerinin yanı sıra teknoloji hisselerindeki sert düşüşün etkisiyle değer kayıpları görüldü.** Eurostoxx-600 endeksi %1,6, teknoloji endeksi %4,5 düşüş gösterdi. **ABD'de VIX oynaklık endeksi 22,96 ile Nisan'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.**
- **Yurt içinde gösterge faiz dün 62 baz puan artışla %27'ye yükselirken, 10 yıllıklar ise 50 baz puan düşüşle %20,07'de.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Veri	Önceki Beklenti
Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Ağustos, milyar \$)	+2,46
ABD Enflasyon (Eylül, yıllık % değişim)	2,4

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	10/10	09/10	2017
TR 2 yıllık	27,00	26,38	13,40
TR 10 yıllık	20,07	20,57	11,67
ABD 10 yıllık	3,16	3,21	2,41
Almanya 10 yıllık	0,55	0,55	0,42

Döviz Kurları

	10/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	6,0759	-0,4	0,5	60,0
€/TL	7,0068	-0,1	0,9	54,1
€/§	1,1520	0,3	0,4	-4,0
\$/Yen	112,27	-0,6	-2,0	-0,4
GBP/§	1,3196	0,4	2,0	-2,3

Hisse Senedi Endeksleri

	10/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	94.441	-2,4	-2,8	-18,1
S&P 500	2.786	-3,3	-4,8	4,2
FTSE-100	7.146	-1,3	-4,9	-7,1
DAX	11.713	-2,2	-4,7	-9,3
SMI	8.893	-0,8	-3,1	-5,2
Nikkei 225	23.506	0,2	-2,5	3,3
MSCI EM	986	-0,8	-4,8	-14,9
Şangay	2.726	0,2	-3,4	-17,6
Bovespa	83.679	-2,8	0,5	9,5

Emtia Fiyatları

	10/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	83,1	-2,2	-3,7	24,3
Altın (\$/ons)	1.195	0,4	-0,2	-8,3
Gram Altın (TL)	232,9	0,0	0,3	46,7
Bakır (\$/libre)	278,1	-0,9	-1,9	-15,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yurtdışı piyasalar ABD borsalarının önderliğinde gelen satışlar ile olumsuz kapanış gerçekleştirirken, olumsuz tablo bu sabah bütün Asya piyasalarında da devam ediyor. Buna bağlı olarak dünkü satış sonrası endekste satıcı açılış bekliyoruz. Bugünün gündeminde cari işlemler dengesi yer alıyor.
- BIST100 açılışın ardından test ettiği 97.150 seviyesi sonrasında satıcıydı. Kapanış 94.441 seviyesinde gerçekleşti. Kısa periyot için direnç ve geçiş bölgesi olarak belirttiğimiz 97.150 bölgesi dün test edildiye de üzerinde kapanış yapılamadı. **97.150/400 bandını saatlik periyot için direnç olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Altındaki kapanış önceki dip olan 93.150-91.000 bandının gündemde kalmasını sağlıyor.** 97.150/400 direnci üzerindeki kapanış durumunda ancak iyimserliğin yeniden kuvvetlenmesi ve ortalamalarda yukarı eğilimin yeniden belirginleşmesi beklenebilir. Aksi durumda BIST'te aşağı eğilim geçerliliğini koruyacaktır. Banka endeksinde direnç olarak belirttiğimiz 112.500 altından 112.150 seviyesinden sınırlı olarak değerlendirebileceğimiz geri çekilme yaşandı. Şu an belirgin bir olumsuzluk söz konusu olmamakla birlikte 105.000 altını zayıflama bölgesi olarak görüyoruz. 107.650 altındaki hareket bu desteğe yaşanabilecek yönelme için ilk sinyal olabilir. **BIST100 için 93.650/500-92.500-91.600 destek, 94.800-96.000-97.150/400 direnç olarak belirtilebilir.**
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: **Aselsan, Bim, Garanti, Kordsa, Koza Altın, Pegasus ve Yapı Kredi'dir.** Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Emlak GYO** 3Ç18 konut ön satış verisini açıkladı. Buna göre şirket 3Ç18'de toplam 1,644 adet ön konut satışı gerçekleştirirken, 1,43 milyar TL ön satış hasılatı elde etti. 9 aylık dönemde şirket 4,194 adet konut ön satışı ve 4.15 milyar TL ön satış hasılatı elde etti. Hatırlatmak gerekirse, Emlak GYO'nun yılsonu ön satış hasılatı 7.2 milyar TL'dir.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-2.4	-2.8	3.0	-18.1
BIST-30	-2.4	-2.3	4.1	-17.3
Mali Endeks	-1.5	0.2	13.6	-27.3
Sınai Endeks	-3.0	-2.4	-0.8	-5.5
Hizmetler Endeksi	-2.4	-5.7	2.1	-17.9

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	619,639
Bankalar Piyasa Değeri	171,635
Holdingle Piyasa Değeri	110,721
Sanayi + Diğer P. Değeri	275,839
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,895
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.6%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Özderici G.M.Y.O.	16.38	2.10
Çemaş Döküm	9.01	41.36
Tekfen Holding	3.32	32.19
Galatasaray	2.82	26.57
Anadolu Efes Birac	2.80	32.07

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İttifak Holding	-13.81	99.33
Gersan Elektrik	-8.41	23.94
Yataş	-5.60	27.26
Petkim	-5.21	317.33
Coca Cola İçecek	-5.18	23.55

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-2.77	1154.24
Halk Bankası	2.43	1000.03
Türk Hava Yolları	-4.95	691.26
Aselsan	-2.97	654.73
Petkim	-5.21	317.33

VIOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ekim	119.325	-2.41	191,026
XU30 Aralık	124.325	-2.28	1,482
USD Ekim	6.080	-1.30	137,629
USD Aralık	6.254	-1.42	31,964
EUR Ekim	7.032	-0.92	764

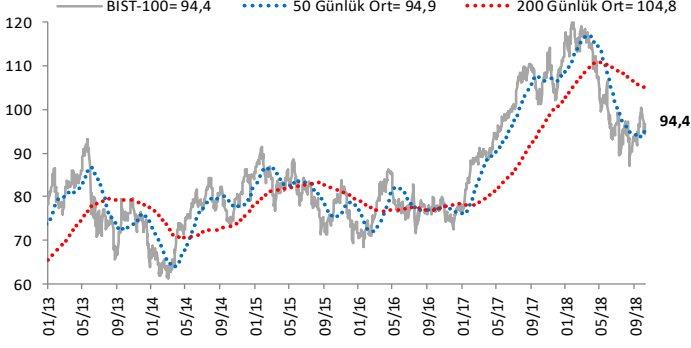
Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Eki m	440,170	10836
USD Eki m	522,316	17266

Şirket Haberleri Devamı

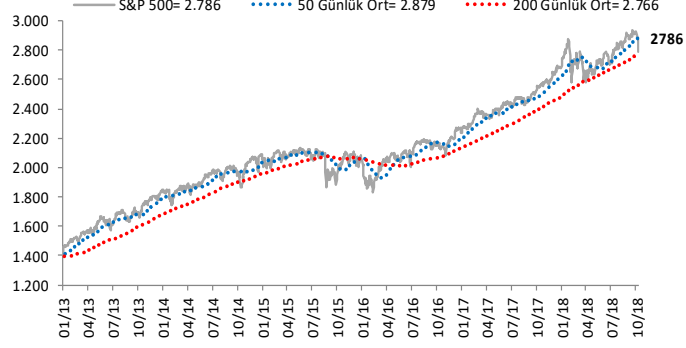
- **Türk Hava Yolları'nın** yolcu sayısı Eylül 2018'de yıllık %1,3 artış gösterdi. Yolcu sayısında en son Ağustos ayında yıllık %2,5 büyüme ve Ocak-Ağustos dönemindeki yıllık %13,2 büyüme kaydedilmişti. Eylül ayındaki gerçekleşmeyle birlikte 3Ç18 ve Ocak-Eylül dönemi için THY'nin yolcu büyüme hızı sırasıyla %2,6 ve %11,6 oldu. THY'nin yolcu doluluk oranı Eylül ayında yıllık 2 puan artış gösterdi ve %83,4 seviyesine ulaştı (Ocak-Ağustos dönemindeki 3,4 puan artıştan sonra). 3Ç18 için de doluluk oranında 3Q17'ye göre 1,6 puan, 2Q18'e göre de 4,5 puanlık artış hesaplıyoruz, bu gerçekleşme finansal performans açısından olumlu olarak değerlendirilebilir. DHMİ'nin daha önce açıkladığı verilerde Eylül 2018'de havaalanlarını kullanan toplam yolcu sayısı yıllık bazda %4,5 artış göstermiş, THY tarafından ana merkez olarak kullanılan İstanbul Atatürk Havalimanı'nda ise toplam yolcu sayısında yıllık bazda %1,2'lik yükseliş görülmüştü. Yorum: THY için Eylül-Aralık 2018 döneminde yıllık %1,9'luk yolcu büyümesi öngörmekteydik, bu bağlamda Eylül ayı gerçekleşmesini projeksiyonlarımız açısından nötr olarak değerlendiriyoruz. THY'nin 2018 bütçesi %9 yolcu büyümesi ve %81 yolcu doluluk oranı öngörmektedir – 9 ay toplamı itibariyle gerçekleştirmeler bütçe rakamlarının üzerinde seyretmektedir. Bizim THY için 2018 yolcu büyüme beklentimiz de şirketin bütçe rakamına paraleldir.

Göstergeler

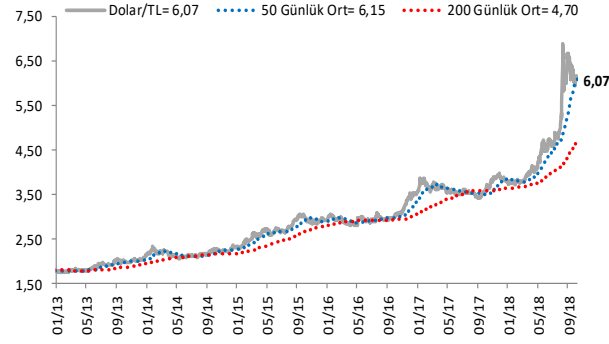
BIST-100 (bin)



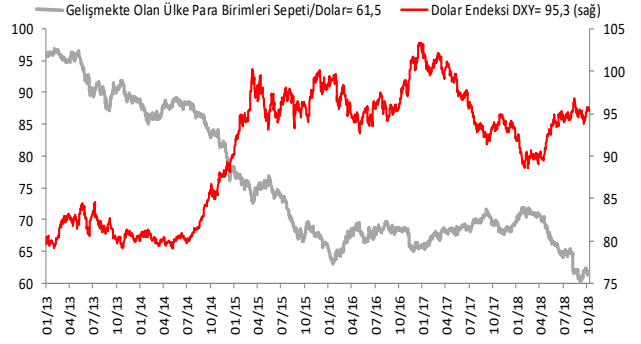
S&P 500



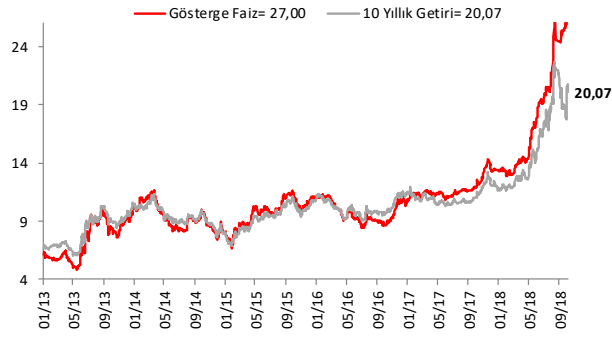
\$/TL



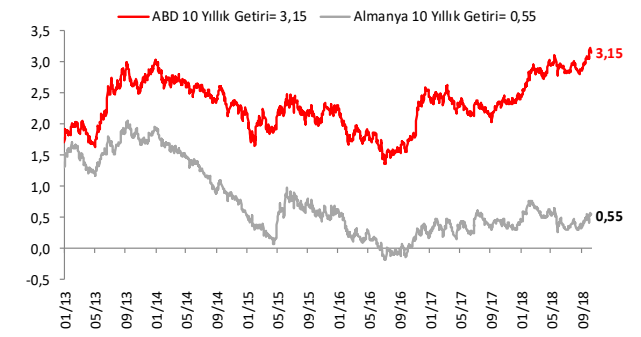
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



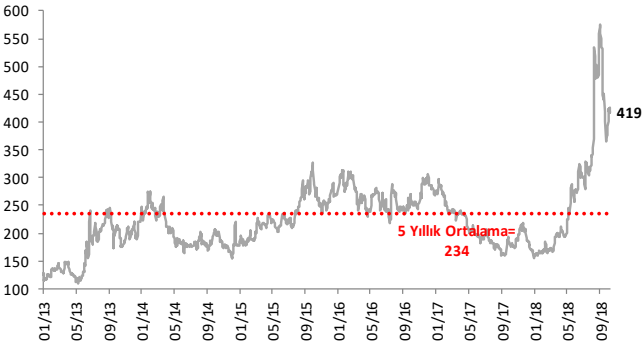
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



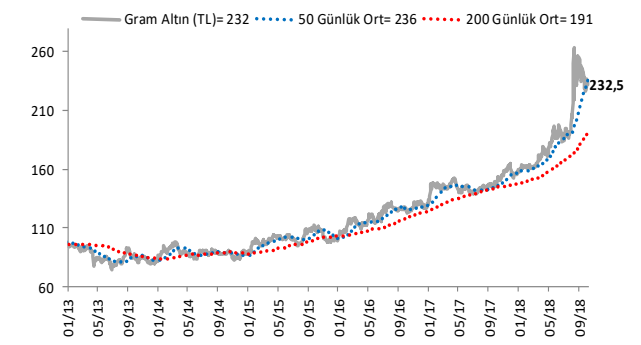
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktaş@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir Őekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geerleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar