



BIST 100 ▼ %0.17 98,466

FAİZ (2 YIL) ▼ %0.15 %26.56

DOLAR ▼ %0.13 5.6780

ALTIN (GR) ▲ %0.56 228.1

17Ekim2018

Reel Sektör İçin Uygun Zemin

Global piyasalarda rüzgar terse döndü. Ne oldu da döndü sorusuna en iyi cevap "çok düştü de tepkisi geldi" olabilir. Burada dün söylediğimizi cümleleri hatırlatalım: "Şurası bir gerçek ki ABD'de S&P500 Endeksi 3 gündür 200 günlük ortalamasının hemen altında! Ancak bu bir krizin işareti değil. Bilakis ciddi bir yükseliş gelebilir. Çünkü son 20 yılda bu şekilde 200 günlük ortalamasının altına indiğinde sadece 2001 ve 2008 krizlerinde düşüş sürmüştü. Diğerlerinde hep bir önceki zirveyi geçen hareketler gelmişti." İşte dün bu oldu: **Önce Avrupa borsaları % 1.5 yükselirken sonra ABD borsaları % 2 civarında yükseldi.**

ABD'de gündem 6 Kasım seçimleri. ABD'de bir yandan çalışanların gelirleri artarken bir yandan istihdam artıyor. Bu sayede ekonomi son yılların en hızlı büyümesini sergiliyor. Şirketler de bundan payını aldığından borsa rekor üstüne rekor kırıyor. İşte bunun kahramanı **Trump, ilk sınavını bu yüzden kazanacak!** Yani seçimlerden Cumhuriyetçiler galip çıkacak. Trump, borsayı bir barometre olarak görüyor. İki gün düşünce "ekonomik durumu yansıtmıyor" diye sitemiş ederken dünki yükselişin ardından "Borsa bugün 548 puan yükseldi" diye sevinç twiti atıyor. Ancak insan sevdiğiyle sınırmış. ABD'li analistlerden son düşüş dalgasının iyiye işaret olmadığına dair açıklamalar geliyor. Bu yüzden çok da iyimser olmamak gerekir.

Gelişmekte olan ülke paraları dolar karşısında bir aydır ralli yapıyor. Dolar satıp yerel paralara geçen yatırımcılar sayesinde borsalar da toparladı. **Son 30 günde;** Brezilya Reali % 10.5, Arjantin Pesosu % 10.0, **Türk Lirası % 8.0**, G. Afrika Randı % 5.0, Rus Rublesi % 4.0 değer kazanmış durumda. Enflasyonla mücadeleye girişen Türkiye için müthiş bir nimet oldu. Bugün Dolar/TL 5.67'ye gerilemiş durumda. Bu seviyeler **reel sektör için** fırsat olarak değerlendirilmeli ve borçları ya hedge yapmalı yada yapılandırmalı. **Sonra işler terse gidince ağlayıp devletten yardım beklemek olmaz.**

Bugün ABD dışişleri bakanı Pompeo Türkiye'de görüşmeler yapacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan Moldova'ya ziyarete giderken havaalanında onunla görüşecek.

En Çok Yükselenler			En Çok Düşenler			BIST100 Değişimine Katkı		Hacimde İlk6 (mn TL/pay)	
Hisse	Son	%Değ.	Hisse	Son	%Değ.	SISE	71	THYAO	1024 (%11)
KLNMA	31.10	20.0	CEMAS	3.15	-19.9	TUPRS	60	GARAN	941 (%10)
ISFIN	2.53	19.9	KRSTL	1.37	-10.5	BIMAS	56	HALKB	826 (%9)
ISGSY	1.81	19.9	EGCYH	0.10	-9.1	ASELS	-76	ASELS	803 (%9)
EMNIS	1.30	19.3	IEYHO	0.23	-8.0	GARAN	-107	PETKM	470 (%5)
KERVN	0.38	18.8	HATEK	3.90	-7.8	THYAO	-198	AKBNK	370 (%4)

Faiz Piyasaları

TÜRKİYE				A.B.D.			
	Son	2017 Sonu	Son 5 Yıl Bandı		Son	2017 Sonu	Son 5 Yıl Bandı
2 Yıllık Tahvil Faizi	% 26.56	% 13.00	%6.58-9628.29	2 Yıllık Tahvil Faizi	% 2.87	% 1.89	%0.2-962.91
10 Yıllık Tahvil Faizi	% 18.28	% 11.74	%6.84-9622.69	10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3.17	% 2.41	%1.32-963.25
TCMB Fonlama Faizi	% 24.00	% 12.75		FED Politika Faizi	%2.00 - 2.25	%1.25-1.50	

Yurtdışı Piyasalar

ENDEKSLER				KURLAR ve EMTİA			
	Son	Günlük % Getiri	Bu Ay % Getiri		Son	Günlük % Getiri	Bu Ay % Getiri
MSCI Türkiye Endeksi	1,332.0	-0.28	-1.90	USD/TRY	5.6780	-0.13	-6.15
ABD Dow Jones	2,809.9	2.17	-2.49	EUR/TRY	6.5670	-0.26	-6.57
Almanya DAX30	11,776.6	1.40	-3.84	Dolar Endeksi	95.20	0.16	0.07
MSCI World	2,091.2	1.76	-4.45	EUR/USD	1.1558	-0.14	-0.39
MSCI Emerging Markets	984.7	1.34	-6.34	Altın (Ons-USD)	1,223	-0.19	2.56
MSCI Emerging Europe	305.0	-6.21	-2.83	Altın (Gram-TRY)	228.1	0.56	-0.44
MSCI Emerging Latin America	2,773.8	2.66	7.05	Gümüş	14.6	-0.20	-0.17
FTSE Emerging Asia Pacific	424.6	0.17	-8.10	Brent Petrol	81.4	-0.16	-1.67

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (9:30 - 18:15)

BIST 30 VADELİLER			YAKIN VADELİLER			
	Ekim 2018	Aralık 2018	Kapanış	Günlük %	G. Hacim	
Spot BIST 30 Kapanışı	122,643	122,643	USDTRY (F_USDTRY1018)	5.766	-0.61	677,344,497
VIOP Kontrat Kapanışı	124,175	129,075	EURUSD (F_EURUSD1018)	1.1596	-0.07	12,568,735
Günlük Getiri (%)	-0.04	0.08	XAUUSD (F_XAUUSD1018)	1229.6	0.01	63,055,650
Açık Pozisyon Sayısı	431,765	5,705	THYAO (F_THYAO1018)	17.67	-3.13	86,961,024
Vadeye Kalan Gün	15	76	GARAN (F_GARAN1018)	7.71	-1.03	37,687,826
Taşıma Maliyeti	1,163	6,013	AKBNK (F_AKBNK1018)	7.09	-0.70	9,918,988
Tahmini Temettü Etkisi	0	-301	ISCTR (F_ISCTR1018)	4.31	1.41	4,585,632
Teorik Fiyatı	123,806	128,355	KRDMD (F_KRDMD1018)	4.05	-0.25	4,940,734
Kapanış ile Teorik Fiyat Farkı	369	720	YKBNK (F_YKBNK1018)	1.79	1.13	1,834,888
Günlük İşlem Hacmi	2,284,646,050	25,299,658	HALKB (F_HALKB1018)	7.39	0.68	25,328,141

Global piyasalarda ve para birimlerinde değer kazanımları devam ediyor. Risk iştahı biraz ateşlendi.

GÜNDEM

17 Ekim Çarşamba

11:30 İngiltere Tüfe Verisi

12:00 Euro Bölgesi Tüfe Verisi

15:30 ABD İnşaat İzinleri

17:30 ABD Ham Petrol Stokları

18 Ekim Perşembe

02:50 Japonya Ticaret Dengesi

11:30 İngiltere Perakende Satışlar

15:30 ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları

19 Ekim Cuma

05:00 Çin Sanayi Üretimi

10:00 Türkiye Konut Satış İstatistikleri

17:00 ABD Devam Eden Konut Satışları

STRATEJİ

BIST100, para girişiyle 99 bine dayandı. Para girişinin devamı halinde 100,600 direnci görülebilir. Stop noktası 97bin!

Modelimiz (09:15 itibarıyla) VIOP X30VVADE 700 puan civarında artışla, BIST 100 ise % 0.7 civarında artışla güne başlamasını öngörüyor.

Müşterimiz Olun

Bizi takip edin #AlnusYatirim

İletişim: arastirma@alnusyatirim.com