



ABD'de fiyatlamalar: Haftaya satıcı tarafta başlangıç yaptı

Dün ABD piyasaları, bu hafta yeniden başlayacak olan ticaret görüşmelerine yönelik değişen beklentilerle satıcılı seyir izledi. Bu doğrultuda, Dow Jones endeksi %0,36 gerileyerek 26.478,02 puandan kapanırken, S&P 500 endeksi %0,45 düşüyle 2.938,78 puan seviyesinden günü kapandı. Nasdaq endeksi de %0,33 değer kaybı ile kapanışı 7.956,29 puan seviyesinden gerçekleştirdi.

Asya'da fiyatlamalar: Ticaret görüşmelerine ilişkin iyimser beklentilerin öne çıkmasıyla artıda seyrediyor

Bu sabah Asya piyasaları, hafta içerisinde başlayacak olan ticaret görüşmelerine ilişkin iyimser beklentilerin artmasıyla alıcılı seyir izliyor. Nikkei endeksi %1,01 artıda seyrederken, Shanghai %0,75 yükseliş kaydediyor. Hang Seng ve Kospi de de de kazançlar %0,70'in üzerinde. ABD vadeliilerde de alıcılı seyir hakim.

Avrupa'da fiyatlamalar: Fed beklentileriyle alıcılı seyir izledi

Dün Avrupa piyasaları, güvercin Fed beklentilerinin yarattığı pozitifliğin ve bu hafta yeniden başlayacak olan ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu beklentilerle alıcılı seyir izledi. Bu doğrultuda, Stoxx 600 endeksi %0,74 artış kaydederken, Dax endeksi %0,70 yükseldi. CAC 40 endeksi de %0,61 artış kaydetti. Sektörler tarafında kimya ve enerji sektörü hisseleri %0,4 artış kaydederken, medya sektörü hisseleri zayıf seyir izledi.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500 Vadeli*	2,946.5	▲ 0.31%	▲ 1.19%	▲ 0.67%	▲ 17.61%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
FTSE 100	7,197.9	▲ 0.59%	▲ 1.70%	▲ 0.19%	▲ 6.89%
MSCI Europe	1,601.5	▲ 0.86%	▲ 0.66%	▲ 0.12%	▲ 8.17%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,927.8	▲ 0.78%	▲ 0.78%	▲ 1.27%	▲ 17.40%
Kospi	2,035.4	▲ 0.67%	▲ 0.17%	▲ 5.27%	▼ -17.51%
Hong Kong*	26,001.0	▲ 0.70%	▼ -0.16%	▲ 1.07%	▲ 0.60%
IDX Composite - Endonezya	6,022.6	▲ 0.37%	▼ -0.26%	▼ -4.24%	▼ -2.78%
TAIEX - Tayvan	10,998.2	▲ 0.37%	▲ 1.12%	▲ 5.12%	▲ 13.06%
MSCI GOU Asya	501.8	▼ -0.12%	▲ 0.07%	▲ 2.64%	▲ 3.79%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	102,993.2	▼ -0.45%	▲ 0.20%	▲ 6.49%	▲ 13.89%
MOEX - Rusya	2,719.2	▲ 0.99%	▲ 0.43%	▲ 0.18%	▲ 15.29%
Prag SE - Prag	1,000.5	▼ -0.40%	▼ -0.40%	▼ -0.49%	▼ -2.96%
S&P/BMV IPC - Meksika	42,952.3	▼ -1.07%	▼ -1.07%	▲ 1.20%	▲ 2.68%
Merval - Arjantin	30,940.9	▼ -2.75%	▼ -2.75%	▲ 1.89%	▲ 29.00%

Yurt İçi piyasalarda fiyatlamalar: Jeopolitik riskler, gelişen piyasalardaki iyimserliğin içeriye yansımaları sınırlayabilir

Dün GOÜ piyasalarındaki karışık seyrin etkisiyle %0,16 düşüşle 103.294 puan seviyesinden başlangıç yapan endeks, gün içerisinde seyrin alıcılıya dönmesiyle 105.176 puan seviyesine kadar yükseldi. İlerleyen saatlerde gelen öne çıkan jeopolitik riskler ve ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik gelişmeler sebebiyle gelen realizasyonlar sonucunda %0,45 düşüşle 102.993,20 puan seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %1,72 düşüş kaydederken, sanayi endeksi %0,15 yükseldi. Toplam işlem hacmi 12,1 milyar TL seviyesinde son üç aylık ortalama işlem hacminin üzerinde gerçekleşti. Endekse detaylı olarak bakıldığında, New York açılışının ardından gelen satışların endekste negatifte etkili olduğu görüldü.

Yeni güne başlarken, bu hafta başlayacak olan ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu beklentilerin öne çıkmasıyla GOÜ piyasalarında alıcılı seyrin görülüyor. Endeks özelinde ise öne çıkan jeopolitik riskler ve ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişelerin endekste satıcılı seyrin devam etmesinde etkili olacağını düşünüyoruz.. Bu doğrultuda endeksin güne negatif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün ABD'de ÜFE verisi takip edilecek. Piyasa beklentisi manşet verinin aylık %0,1 artışla yıllık bazda %1,8 seviyesinde gerçekleşeceği yönünde. Çekirdek veriye ilişkin beklenti de aylık bazda %0,2 artışla, yıllık bazda %2,3 yükseliş kaydedileceği yönünde. Bugün açıklanacak olan verinin genel olarak beklentileri aşması halinde güvercin Fed beklentilerinin piyasalarda yarattığı iyimserliğin güç kaybetmesi beklenebilir. Bu doğrultuda, GOÜ piyasalarının baskılanabileceğini düşünüyoruz.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	102,993.2	146,540.6	119,362.1
Günlük Değ.	▼ -0.45%	▼ -1.72%	▲ 0.15%
Haftalık Değ.	▲ 0.20%	▼ -0.51%	▲ 0.90%
Yıllık Değ.	▲ 12.84%	▲ 24.46%	▲ 13.81%
Hacim (milyar TL)	12.1	4.1	3.4
Günlük Değ.	▲ 51.28%	▲ 25.03%	▲ 52.09%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	7.3	2.6	2.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 64.67%	▲ 56.78%	▲ 53.90%
New York Açılış Sonrası Değişim	▼ -1.58%	▼ -2.83%	

Türkiye Kapanışının Ardından Dünya Piyasaları			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	5.7773	5.8435	▲ 1.15%
€/€	1.0996	1.0976	▼ -0.18%
Altın	1,501.6	1,491.4	▼ -0.68%
Brent Petrol	59.28	58.66	▼ -1.05%

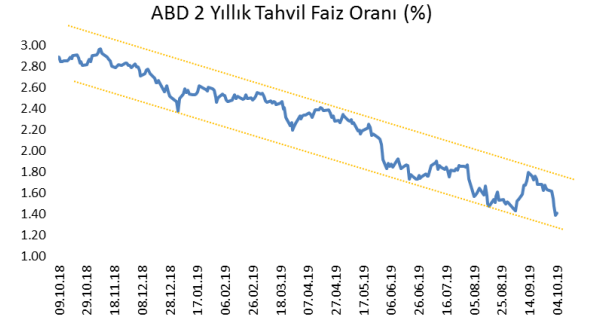
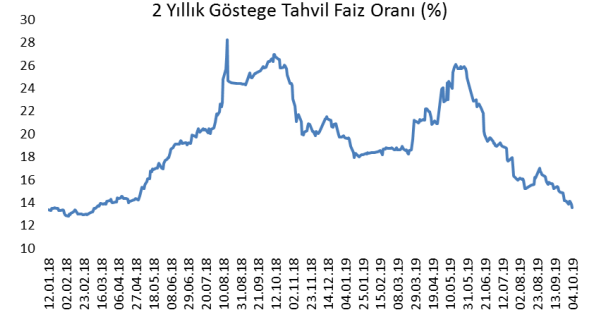
*Türkiye Açılış Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	07/10/19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	258.9	● 4.22%	● 4.22%	● -11.0%	● -31.1%
Türkiye 5 Yıllık	365.4	● 3.00%	● 3.00%	● -3.5%	● -12.2%
Türkiye 10 Yıllık	406.7	● 2.81%	● 2.81%	● -1.2%	● -7.4%

Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde GOÜ para birimleri ABD dolarına karşı genel olarak değer kazanırken, TL dar bantta yatay bir seyir izledi. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 1,5 milyar TL olurken, işlemlerin yoğunluğu kısa vadeli kıymetlerde gerçekleşti. Özellikle haftanın ikinci yarısında olumlu gelen enflasyon verisi sonrası TCMB'nin beklenenden güçlü faiz indirimine gitme ihtimali ile özellikle kısa vadeli kıymetlerde hacimle desteklenen aşağı yönlü seyir izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi günlük bazda 32 baz puan gerileyerek %13,58 seviyesi ile haftayı tamamlarken 10 yıllık gösterge tahvilde işlem geçmedi. TL likidite tarafında TCMB'nin repo yoluyla sağladığı toplam fonlama tutarı 34 milyar TL'ye yükselirken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %16,17 seviyesine geriledi.

ABD'de bu hafta açıklanan özellikle ISM hizmetler endeksi ve imalat verilerinin beklentilerin altında kalmasıyla 2 yıllık ABD hazine tahvili %1,39 ile son 2 yılın en düşük seviyesini test ederken, tüm hazine tahvil verim eğrisi önceki haftaya göre geriledi. Zayıf ekonomik veriler ve ticaret savaşları ABD ekonomisi üstünde baskı yaratmaya devam ederken, FED'den bu ay ve önümüzdeki dönemde faiz indirim beklentilerinin güçleniyor olması ile ABD tahvillerinde rallinin devam etme ihtimali güçleniyor.



Yurt İçi Haberler

- **Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Sayın Aksoy**, Türkiye'nin, Fırat'ın doğusunu teröristlerden temizleyerek kendi bekasını ve güvenliğini koruması ayrıca Suriye'nin huzur, barış ve istikrarını sağlamak amacıyla güvenli bölgeyi hayata geçirmekte kararlı olduğunu bildirdi.
- **Suriye'nin** güneyinde güvenli bölge kurulması yönünde yeni bir aşamaya geçildi. **ABD, Türkiye'nin** operasyonuna destek vermeyeceğini ve dahil olmayacağını açıkladı.
- **Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın** internet sitesinde yer alan duyuruya göre, sermaye piyasalarının gelişimine katkıda bulunulması, yurt içi tasarrufların artırılması, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve finansman araçlarının çeşitlendirilmesi amacıyla başta emeklilik ve yatırım fonları olmak üzere **kurumsal yatırımcılara yönelik 11 Ekim 2019 valör tarihli altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihraç edilecek**. Söz konusu senetlerin ihracı Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası üyesi bankalara doğrudan satış yöntemiyle yapılacak.

Yurt dışı Haberler

- **Minneapolis Fed Başkanı Kashkari**, Fed'in ekonomiyi desteklemesi gerektiğini ve kaç tane daha faiz indirimine ihtiyaç duyulduğunun ise belli olmadığını söyledi.
- **Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni Ekim ayı verisi**, bölge ekonomisinde resesyon endişelerinin öne çıkması sebebiyle düşüş eğilimini sürdürerek -16,8 seviyesine geriledi.

Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket projelerinden Kocaeli Körfezkent Ticaret ve Kur'an Kursu İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İş'i'nin geçici kabulü yapılmış olup 'Geçici Kabul Tutanağı' onaylandı.

Skor kart için [tıklayınız.](#)

Göлтаş Çimento (GOLTS, Nötr): Planlı bakımın gerçekleştirilmesi için, şirket klinker üretiminin gerçekleştirildiği 2. fırının yaklaşık 20 günlük süre için duruşa geçirilmesine karar verildi. Planlı klinker stoğu 20 günlük duruş süresince tam kapasite çimento üretmeye yetecek seviyededir. Dolayısıyla bu duruştan çimento üretim ve satışların etkilenmeyeceği bildirildi.

Skor kart için [tıklayınız.](#)

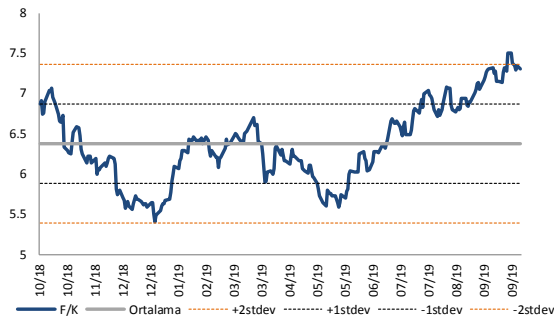
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	10,2
Cari Fiyat (TL)	1,33	FD/FAVÖK	14,7
52H En Yüksek (TL)	1,83	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	1,05	PD/DD	0,4
Piyasa Değeri (mn TL)	5.054,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	888,3	S1H	-2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	5,0%
Endeks Payı (BIST100)	1,1%	S3A	7,5%
Temettü Verimi	2,4%	S1Y	-25,5%
3A Hacim (mn TL)	97,4	YB	-21,5%

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GOLTS	F/K	21,1
Cari Fiyat (TL)	13,16	FD/FAVÖK	5,0
52H En Yüksek (TL)	17,24	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	9,30	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	236,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	41,6	S1H	1,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	67%	S1A	8,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	17,6%
Temettü Verimi	1,0%	S1Y	-14,1%
3A Hacim (mn TL)	3,9	YB	-5,4%

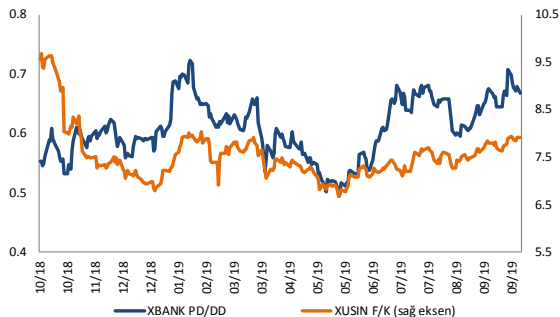
Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)



XBANK PD/DD / XUSIN F/K (Cari)



BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	7.30x	
Minimum	6.48x	5.40x
Maksimum	7.51x	7.51x
Ortalama	7.00x	6.37x
Minimuma Uzaklık	0.82x	1.90x
Maksimuma Uzaklık	-0.21x	-0.21x
Performans	12.7%	6.3%

Mevcut durumda, son üç aylık maksimum çarpan seviyesine %2.9; son bir yıllık maksimum çarpan seviyesine %2.9 yakınız.

XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.67x	
Minimum	0.60x	0.49x
Maksimum	0.71x	0.72x
Ortalama	0.65x	0.61x
Minimuma Uzaklık	0.07x	0.18x
Maksimuma Uzaklık	-0.04x	-0.05x
Performans	3.3%	21.5%

Mevcut durumda, son üç aylık maksimum çarpan seviyesine %5.6; son bir yıllık maksimum çarpan seviyesine %7.7 yakınız.

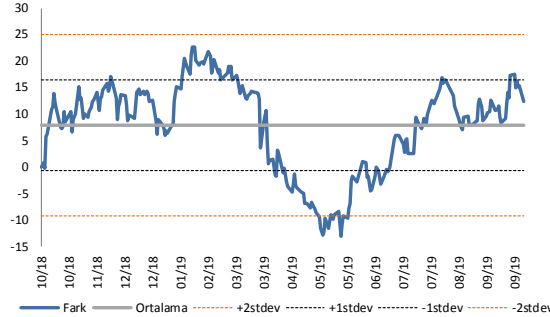
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	7.84x	
Minimum	7.10x	6.68x
Maksimum	7.94x	9.68x
Ortalama	7.59x	7.54x
Minimuma Uzaklık	0.74x	1.16x
Maksimuma Uzaklık	-0.10x	-1.84x
Performans	10.5%	-18.0%

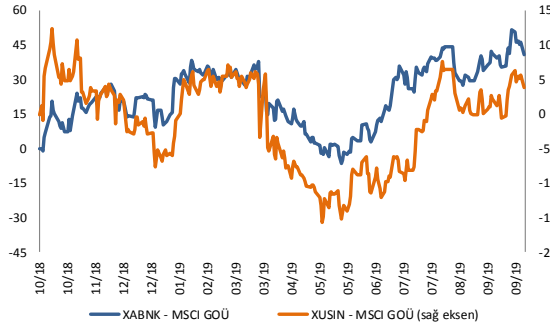
Mevcut durumda, son üç aylık maksimum çarpan seviyesine %1.2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.9 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ



XUSIN/XBANK - MSCI GOÜ Endeksleri

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.4
Minimum	2.5	-13.0
Maksimum	17.6	22.7
Ortalama	10.9	7.8
Minimuma Uzaklık	9.8	25.3
Maksimuma Uzaklık	-5.3	-10.3
Performans	-4.8%	-0.3%

Mevcut durumda, son üç aylık maksimum çarpan seviyesine 5.3 puan;son bir yıllık maksimum çarpan seviyesine 10.3 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		41.1
Minimum	24.7	-6.5
Maksimum	51.5	51.5
Ortalama	37.3	22.9
Minimuma Uzaklık	16.4	47.5
Maksimuma Uzaklık	-10.4	-10.4
Performans	-10.3%	-1.2%

Mevcut durumda, son üç aylık maksimum çarpan seviyesine 10.4 puan;son bir yıllık maksimum çarpan seviyesine 10.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		3.8
Minimum	-9.5	-15.7
Maksimum	7.6	12.4
Ortalama	1.4	-1.0
Minimuma Uzaklık	13.4	19.5
Maksimuma Uzaklık	-3.8	-8.5
Performans	-6.0%	-4.6%

Mevcut durumda, son üç aylık maksimum çarpan seviyesine 3.8 puan;son bir yıllık maksimum çarpan seviyesine 8.5 puan yakınız.

08.10.2019

Açılış Raporu

Haftalık Takvim



Haftalık Veri Gündemi							
Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
07.Eki		Çin	🇨🇳 Tatil - Millî Gün	-	-	-	
07.Eki	11:30	Euro	🇪🇺 Sentix Yatırımcı Güveni	Ekim	-14,0	-11,1	
08.Eki	02:50	Japonya	🇯🇵 Cari İşlemler Dengesi (trilyon yen)	Ağustos	2,070	2,000	
08.Eki	04:45	Çin	🇨🇳 Caixin Hizmet PMI	Eylül	-	52,1	
08.Eki	15:30	ABD	🇺🇸 ÜFE (Aylık)	Eylül	0,1%	0,1%	
08.Eki	15:30	ABD	🇺🇸 ÜFE (Yıllık)	Eylül	1,7%	1,8%	
08.Eki	15:30	ABD	🇺🇸 Çekirdek ÜFE (Aylık)	Eylül	0,2%	0,3%	
08.Eki	15:30	ABD	🇺🇸 Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Eylül	2,2%	2,3%	
09.Eki	00:30	ABD	🇺🇸 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	-	-	-5,920	
09.Eki	17:00	ABD	🇺🇸 İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (milyon)	Ağustos	-	7,217	
09.Eki	17:30	ABD	🇺🇸 Ham Petrol Stokları (milyon varil)	-	-	3,100	
09.Eki	21:00	ABD	🇺🇸 Federal Açık Piyasa Komitesi Toplantı Tutanaqları	-	-	-	
10.Eki	02:50	Japonya	🇯🇵 Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Ağustos	-4,5%	0,3%	
10.Eki	11:30	İngiltere	🇬🇧 Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	-0,1%	0,1%	
10.Eki	11:30	İngiltere	🇬🇧 Dış Ticaret Dengesi (milyar sterlin)	Ağustos	-9,60	-9,14	
10.Eki	15:30	ABD	🇺🇸 TÜFE (Aylık)	Eylül	0,1%	0,1%	
10.Eki	15:30	ABD	🇺🇸 TÜFE (Yıllık)	Eylül	1,7%	1,7%	
10.Eki	15:30	ABD	🇺🇸 Çekirdek TÜFE (Aylık)	Eylül	0,2%	0,3%	
10.Eki	15:30	ABD	🇺🇸 Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	2,4%	2,4%	
11.Eki	10:00	Türkiye	🇹🇷 Cari İşlemler Dengesi (milyar dolar)	Ağustos	-	1,16	
11.Eki	17:00	ABD	🇺🇸 Michigan Tüketici Beklentileri	Ekim	-	83,4	

Künye & Çekince



Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT : %0'ın altında azalış

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN

Yönetmen
Perakende, Cam, Çimento, GYO

ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER

Uzman
Havacılık, Petrol&Gaz, Gübre, Gıda, Kimya, Kağıt

ADemirer@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM

Uzman
Strateji
Telekom, Madencilik

ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT

Uzman Yardımcısı
Makroekonomi
Demir-Çelik, Otomotiv, Beyaz Eşya

UBozkurt@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik İleti kapsamında değildir.



halkyatirim.com.tr | 444 42 55