



TCMB ve ECB KARARLARI SONRASI TL ve EURO'DA YÖN ARAYIŞI BUGÜN TAKİP EDİLECEK..

TCMB beklenen faiz indirimini gerçekleştirdi. Piyasa genel beklentisi 100 baz puanı fakat karar 250 baz puan indirim olarak çıktı. Toplantı metninde değinilmese de Suriye'nin kuzeyine hareketin sonuçlanması, ABD ve Rusya ile mutabakat sağlanması ve yaptırımların kalkması TL varlıklar üzerindeki riski TCMB kararı öncesi alması nedeniyle bu tarz bir faiz indirim kararını destekleyen gelişmeler olarak değerlendirilebilir. Ayrıca tabii baz etkisinin de Ekim ayında devrede olması diğer risklerin bertaraf olmasıyla beraber TCMB'nin bu kararı açısından bir başka fırsat oldu. Bu sonuçla TCMB arka arkaya 3 toplantıda toplam 1000 baz puan indirim gerçekleştirmiş oldu. TCMB'nin PPK toplantı metninde ise enflasyon vurgusunun ön plana çıktığı gözlemlendi. Metinde yılsonu itibarıyla enflasyonun Temmuz Enflasyon Raporu'ndaki öngörülerin 'belirgin' olarak altında kalabileceğine işaret ettiği, bu nedenle politika faizinin 250 baz puan indirilmesine karar verildiği belirtildi. Buradaki belirgin ifadesinin 250 baz puan kararında önemli bir etken olduğunu söylemek mümkün. Ayrıca Aralık ayı için de bir indirim için daha kapıyı hafifçe aralık bırakıyor. Metinde ayrıca sanayi üretimindeki zayıflık, küresel büyüme görünümündeki zayıflamanın dış talebi yavaşlatması ve net ihracatın büyümeye katkısının azalarak da olsa süreceğinin belirtilmesi enflasyondaki düşüş eğiliminin bu şekilde süreceği beklentisini oluşturuyor. Dünya genelinde devam eden faiz indirim kararlarının da bu indirim kararında ayrıca etkili olduğunu belirtmek gerekiyor. %12 yıl sonu enflasyon tahmini eğer 31 Temmuz'daki enflasyon raporunda da yer alırsa Aralık ayı toplantısında reel faiz üzerinden yapılacak hesapta faiz indirimlerinin sonuna gelmiş de olabilir. O nedenle 31 Ekim'deki tahminleri de görerek Aralık ayı için bir değerlendirme yapmak mümkün olacak.

Günün diğer önemli gelişmesi olan Avrupa Merkez Bankası toplantısından bir faiz değişikliği kararı çıkmadı. Burada önemli olan konu Draghi'nin son basın toplantısı ve bu toplantıda söyleyecekleriydi. Aşağı yönlü risklerin belirgin ve enflasyonun cansız olduğunu belirten Draghi, uzun bir süre önemli ölçüde genişlemeci politika gerekeceğini söyledi. Draghi, ekonomik görünüme yönelik risklerin aşağı yönlü kalmayı sürdürdüğünü belirtti. AMB'nin ihtiyaç halinde tüm araçları kullanmaya hazır olduğunu söyleyen Draghi, Euro Bölgesi'nde ekonominin uzun sürdüğünü ifade etti. Mali duruşun "biraz genişlemeci" olduğunu belirten AMB Başkanı, daha fazla büyüme yanlısı kamu maliyesi çağrısında bulundu. Draghi, mali alanı bulunan hükümetlerin harekete geçmesi gerektiğini vurguladı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan ise dün bir TV kanalındaki konuşmasında ABD ziyareti hakkında, "Kasım ayının 13'ünde tabii ki bu davete icabet edeceğiz ve heyet olarak gideceğiz." açıklamasında bulundu. Konuşmasında ayrıca ağır silahların temizlenmesi gerektiğini veya Türkiye'ye verilmesi gerektiğini söyledi.

Dün Avrupa ve ABD piyasaları da günü pozitif bölgede tamamladı. ABD'de endeksler olumlu gelen şirket karlarının etkisiyle günü Dow Jones dışında yükselişle tamamladı. Avrupa borsalarında ise DAX30 %0.58, FTSE100 endeksi ise %0.93 yükselişle günü tamamladı. Bugün yurtiçinde İmalat PMI ve Almanya'da IFO güven endeksi açıklanacak.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	TRY	**	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı		76,3%	Ekim
17:00	ABD	**	Michigan Tüketici Güveni	96,0	96,0	Ekim
			Avrupa Birliği'nin Brexit ile İlgili Kararı Takip Edilecektir			



XU100

25 Ekim 2019



Teknik Analiz:

Haftanın dördüncü işlem gününde yurtiçinden beklenen haber akışlarının etkileriyle endekste yükseliş eğilimi faiz kararı sonrası kısmi sekteye uğrasa da devam etti. Endekste dün düşüş yaşansa da 100.000 desteğinin üzerinde tutunma sağlandı. Bugün bu seviye ve üzerine tutunma sürerse 101.000 ve 102.700 trend alt direnç seviyeleri takip edilecek. Bugün 99.300 ilk desteği altında ise gelebilecek satışlarda 98.500 desteği izlenecek. Altına geçilmesi halinde 97.400 hedeflenebilir.

Destekler: 99.300 / 98.500 / 97.400

Dirençler: 101.000 / 102.700 / 103.400

Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi önceki işlem gününü %0.56 yükselişle 100.346 seviyesinde tamamladı 8.8 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %0.32, sanayi endeksi ise %0.48 yükseliş yaşadı.

Rusya ile varılan mutabakat ve ABD'nin yaptırımları kaldırdığını açıklaması sonrası endekste yukarı yönlü hareket etme eğiliminin dün yine devam ettiği gözlemlendi. Dün ayrıca beklenen önemli gelişme TCMB faiz kararıydı. TCMB beklentilerin ötesinde 250 baz puan faiz indirimine gitti. Beklentileri aşan bu karara kadar 101.200 üzerini deneyen endeks faiz kararı ardından 100.000 seviyesine kadar geriledi fakat günü bu önemli eşik seviye üzerine tamamlamayı başardı. Haftanın son işlem gününde bu haftanın beklentilerinin sona ermesi ardından alınan kararlar değerlendirilecek ve gelen bilançolarla hisse bazlı hareketler endeksteki hareketlerde etkili olacaktır.



ENDEKS 30 KONTRATI

25 Ekim 2019



Teknik Analiz:

Kontrat Mayıs ayı sonundan itibaren başlayan yükseliş trendinin altına geçiş yaptıktan sonra dünkü alımlara bu trendin direnci geçilmek istendi fakat başarılı olmadı. Toparlanma isteğine rağmen bahsettiğimiz trend altında kaldıkça satış baskısı yine görülebilir. Trend direnci 124.600 altında tutunmada 122.900 desteği ilk olarak takibimizde olacak. Bu seviye altına olası geçişte ise düşüşler 121.600 ve 120.000'e doğru görülebilir. 124.600 aşılsa trend direnci aşılabacağından 126.400 ve 127.400 seviyeleri hedeflenebilir.

Destekler: 120.000 / 118.500 / 117.000

Dirençler: 124.600 / 126.400 / 127.400

Günün Gelişmeleri

Ekim vadeli kontrat önceki günü %0.18 yükselişle 124.025 seviyesinde tamamladı.

Dün güne yurt içi hisse senetlerinde Rusya mutabakatı sonrası oluşan olumlu hava ve ABD yaptırımlarının kaldırılması ile yine alımlarla başlanılmıştı. Fakat bu haftanın merakla beklenen diğer önemli gelişmesi olan TCMB faiz kararı beklentilere göre daha yüksek 250 baz puan indirim olarak açıklanınca endekse ve dolayısıyla kontrata satışların geldiği gözlemlendi. Dün gün içinde en yüksek 125.200 seviyesine kadar yükselen kontrat faiz kararı sonrası 23.675 seviyesine kadar geriledi ve buradan kısmi tepki olarak günü tamamladı. Yeni günde gelen bilançolarla ilgili hisse bazlı hareketler kontratta etkili olabilir.



USD/TRY KONTRATI

25 Ekim 2019



Günün Gelişmeleri:

Ekim vadeli USDTRY kontratı önceki işlem gününü %0.08 düşüyle 5,7640 seviyesinde tamamladı.

Dün yurtiçi piyasaların izlediği TCMB faiz kararından 250 baz puan indirim çıktı. Piyasanın genel beklentisini aşan bu faiz indirim kararı sonrası TL varlıklarda önemli bir oynaklık artışı yaşanmadı. Spot kurda 5.78 seviyelerine kadar yükselişler yaşandı. Rusya ile varılan mutabakat sonrası dün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklamalarının da yukarı yönlü bu kısmi baskıda etki yarattığını söyleyebiliriz.

Teknik Analiz:

Ekim vadeli USDTRY kontratı TL'de alış yönlü hareketlerin etkisiyle düşerken Mayıs ayından bu yana devam eden yükselen trend çizgisini dün yine test etti ve üzerinde günü tamamladı. Yeni günde bu trendin desteği olan 5.75 üzerinde tutunma devam ederse gelebilecek tepki alımlarında 5.86 ilk direnci takibimizde olacak. Bu seviye aşılabılırsa 5.82 ve 5.88 seviyeleri yeniden hedeflenebilir. 5.75 altına olası bir geçişte ise 5.70 ve 5.63 seviyelerine doğru düşüşlerin devamı gelebilir.

Destekler: 5.7500 / 5.7000 / 5.6300

Dirençler: 5.8200 / 5.8500 / 5.8800



ONS ALTIN KONTRATI

25 Ekim 2019



Günün Gelişmeleri:

Ekim ayı vadeli Altın kontratı, önceki işlem gününü %0.59 yükselişle 1504.20 seviyesinde tamamladı.

Haftanın son işlem gününde gözler bir yandan İngiltere'de Brexit sürecinde yaşanan belirsizlikte bir yandan da ABD'den gelen ve beklenti altında kalan dayanıklı mal siparişleri, PMI ve konut verilerdeydi. Gelen verilerdeki zayıflık ABD'nin yeni faiz indirimi için kapıyı aralarken karşılığında ons Altın'da yukarı yönlü eğilim oluştu. Kontratta da bu bağlamda 1505 seviyesine yaklaşıldı ve kısa vadeli düşüş trend direnci test edildi. Yeni günde ons Altın'da yukarı yönlü eğilimin devam edebileceğini düşünüyoruz.

Teknik Analiz:

Ons Altın kontratında Mayıs'tan bu yana oluşan yükseliş trendinin üzerindeki hareketler halen izlenmeye devam ediyor. Ayrıca Eylül'den gelen kısa vadeli düşüş trendinin de dün test edilmek istendi. Bugün 1508 trend direnci olası yükselişleri devamı için takip edilecek. Bu seviye üzerinde 1517 ve 1525 dirençleri test edilebilir. 1491 desteği altına doğru oluşacak bir eğilimde ise düşüş hareketi hızlanarak 1485 ve 1480 seviyelerinin test edilmesine enden edilebilir.

Destekler: 1491 / 1485 / 1480

Dirençler: 1508 / 1517 / 1525

**HİSSE HABERLERİ****25 Ekim 2019**

TRKCM: 2019/9 Aylık Dönem Karı/Zararı 505.752.000 Yıllık Değişim %:37, Ana Ortaklık Payları: 490.465.000 Yıllık Değişim %-36

NETAS: 2019/9 Aylık Dönem Karı/Zararı -110.609.934, Ana Ortaklık Payları: -110.527.471

TAVHL: 2019/9 Aylık Dönem Karı/Zararı 979.423.000 Yıllık Değişim %-18, Ana Ortaklık Payları: 949.894.000 Yıllık Değişim %-16

GOODY: 2019/9 Aylık Dönem Karı/Zararı 61.287.702 Yıllık Değişim %-55

EGGUB: 2019/9 Aylık Dönem Karı/Zararı 41.765.696

ANACM: 2019/9 Aylık Dönem Karı/Zararı 428.159.000 Yıllık Değişim %14

ISDMR: 2019/9 Aylık Dönem Karı/Zararı 1.895.866.000 Yıllık Değişim %-36

EREGL: 2019/9 Aylık Dönem Karı/Zararı 3.238.808.000 Yıllık Değişim %-21 Ana Ortaklık Payları: 3.089.021.000 Yıllık Değişim %-21

SODA: 2019/9 Aylık Dönem Karı/Zararı 812.344.000 Yıllık Değişim %-45 Ana Ortaklık Payları: 812.344.000 Yıllık Değişim %-45

TKFEN: 2019/9 Aylık Dönem Karı/Zararı 1.436.349.000 Yıllık Değişim %46 Ana Ortaklık Payları: 1.440.288.000 Yıllık Değişim %47

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü

     /ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr