



## Piyasa Kahvesi

	Son Kapanış	Kısa Vade	Orta Vade	Uzun Vade
<b>Borsa</b>	78845,79	→	→	→
<b>Gösterge Faiz</b>	7.57	→	→	→
<b>Dolar/TL</b>	1.9785	→	→	→

**Kısa Vade:** 1-7 gün ; **Orta Vade:** 1 hafta - 3 Ay **Uzun Vade:** 3 aydan uzun süre

### Borsa

Günlük yerine biraz daha orta vadeli baktığımızda, özellikle FED'in tahvil azaltımı en azından Mart ayına kadar ertelenmiş olarak algılandığından. Gelişmekte olan ülke borsalarına talebin artması beklenir. Bu endeksi tekrar 82 bin seviyesine taşıyabilir. Fakat son iki günlük sert yükselişten sonra bugün endeksin dinlenme yapması kâr realizasyonu görme olasılığımız daha yüksek olup, alım konusunda seçici davranılmalıdır.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Faiz

Türkiye'de 2 yıl vadeli gösterge faiz %7.54'ten açılış yaptığı günde 3 bp yükselerek dün %7.57 oranında kapattı. Dün kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye ve Çin gibi ülkelerin büyümelerine yönelik tahminlerini aşağı yönlü revize etmesi ABD 10 yıllık faizlerinde 2-3 bp'lık bir yükselişe neden oldu. Bugün Türkiye'de gösterge faizde hafif yükselişler gözlemlenebilir.

[Devamı için tıklayınız](#)

### VIOP

Ekim vadeli endeks 30 kontratında 90.538 adet işlem olurken 540 adet pozisyon kapandı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 175.963 oldu. Ekim vadeli dolar kontratında ise 15.512 adet işlem olurken 4.665 adet pozisyon açıldı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 81.544 oldu. Ekim vadeli endeks kontratında yukarı yönlü hareketlerde 96.850, 97.100, 98.050 direnç, aşağı yönlü hareketlerde ise 95.775, 95.000, 94.500 destek konumundadır.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Döviz

Bugün bankalar arası piyasada Dolar/TL 1.9805 civarında işlem görüyor. Bu seviyenin üzerinde kalması dolar endeksindeki gevşemenin devam etmesine rağmen, kurda yükselişe sebep olarak sırasıyla 1.9825-1.9870 seviyelerinin görülmesini sağlayabilir. Aksi takdirde 1.9760 desteği takip edilmeli ve bunun altına inilmedikçe satışların devamı beklenmemelidir.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Türkiye

Bugün 16:30' da Hizmet Sektörü ve Reel Kesim Güven Endeksi ile beraber Kapasite Kullanım Oranı verileri takip edilecek. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin BBB- olan kredi notunu ve durağan olan not görünümünü değiştirmede. Türkiye'de 2013 yılında cari açığın milli gelire oranının %7.4 olmasını öngören Fitch, büyüme beklentisini yıl sonu için %3.7 olarak öngörüyor. Türkiye'nin kısa vadeli dış borç stoğu Ağustos ayında 127 milyar dolara yükseldi.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Amerika

ABD piyasaları, dün açıklanan bilançoların pozitif etkisiyle yükselişine kaldığı yerden devam etti. ABD'de dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklenenden yüksek gelirken, dış ticaret açığı Ağustos ayında bir miktar genişledi. Bugün TSİ 15:30'da Eylül ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri; TSİ 16:55'te de Ekim ayı tüketici güven endeksi verileri açıklanacak.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Avrupa

Avrupa borsaları, Almanya, Fransa ve Euro Bölgesi'nin Ekim ayı öncü imalat ve hizmet sektörü PMI verileri ile firmaların beklentinin üzerinde açıklanan kar rakamlarıyla birlikte dün yükselişe tamamladılar. Euro Bölgesi'nde imalat PMI'ı beklentiye paralel gerçekleşerek 51.1'den 51.3'e yükseldi. Bugün, Almanya'nın Ekim ayı IFO iş ortamı endeksi ve İngiltere'nin 3. çeyrek büyüme oranı açıklanacak.

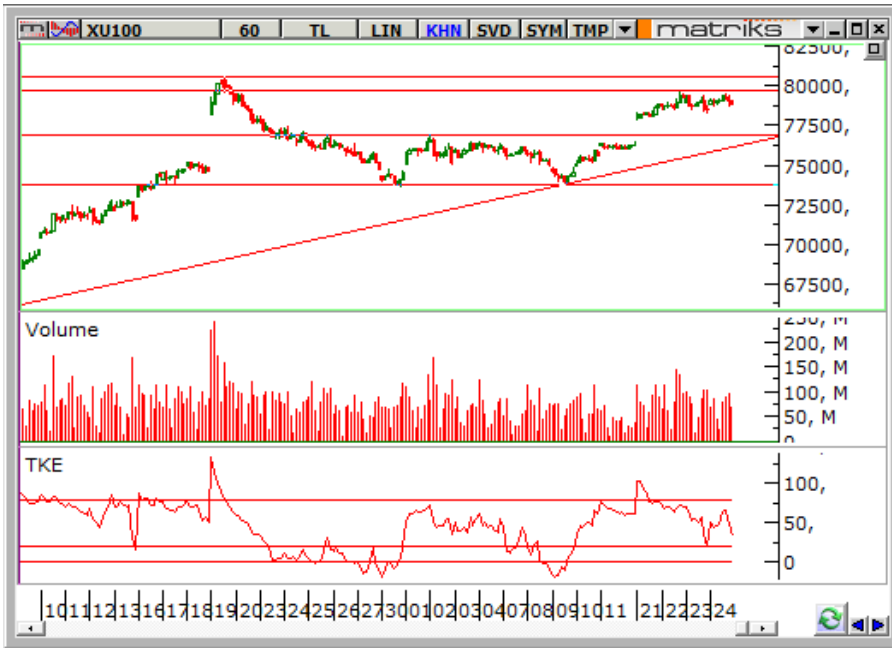
[Devamı için tıklayınız](#)

### Asya

Haftanın son işlem gününde Asya piyasalarındaki geri çekilme devam ediyor. Deflasyonla savaştan Japonya'da artış kaydeden çekirdek Tüfe teşvik politikalarında başarıya işaret etse de kötü gelen şirket bilançolarının etkisiyle Nikkei endeksi %2.25 değer kaybediyor. Çin piyasalarında ise hala kötümserlik hakim. Saat 8.30 itibarıyla 97.08 seviyesinden işlem gören Usd/Jpy'de düşüş devam ediyor.

[Devamı için tıklayınız](#)

**BİST-Teknik Görünüm**

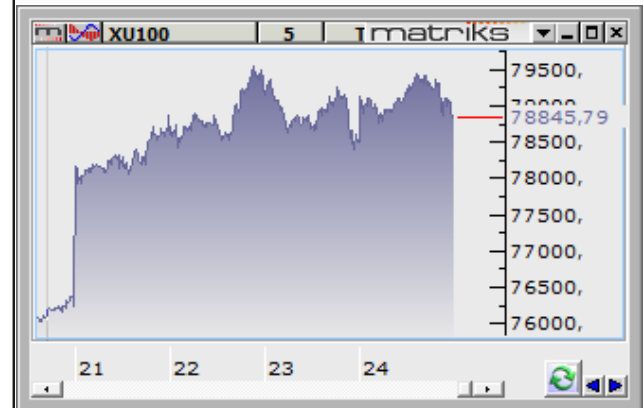


Endeks bayram sonrasında yaşadığı coşkunun ardından dün de yükselişe bir kapanış yaptı, fakat seans sonuna doğru yoğun satışlar vardı. Büyük bir olasılıkla bilanço riskleri alınmak istenmedi. Borsa kapanışı sonrasında Garanti Bankası'nın kârı açıklandı ve beklentilerden düşük geldi. Teknik olarak bakıldığında hala 76.250 ile 77.850 aralığındaki boşluk açık biçimde duruyor. Teknik olarak bu boşluk ne zaman dolar sorusuna cevap vermenin zor olduğunu daha önce bildirmiştik. Fakat dünkü piyasa hareketleri sonrasında, yatırımcıların özellikle bugün temkinli olmalarını önerebiliriz. Çünkü çok önemli BİST-30 kağıtlarında dün akşama doğru artan satışlar, bir geri çekilme baskısı yaratabilir. Fakat 76 bin seviyesinin altında bir kapanış olmadan net bir düşüş trendi başladığını söylemek zor olacak.

Bugün dış piyasalara baktığımızda Asya cephesinde Çin ve Japonyada sert satışlar var. Çin %1.11, Japonya %2.28, Hong Kong %0.33 aşağıda bulunurken Hindistan %0.03 artıda bulunuyor. Çin'de kötü gelen kârlar etkili oluyor. Bu arada ABD Vadelileri de %0.12 aşağıda hareket ediyorlar. BİST-100 endeksi de bugün büyük olasılıkla aşağı yönlü bir açılış yapabilir. Güne 78.250-78.500 aralığından başladıktan sonra, 77.500'e kadar geri çekilmeler olabilir. Bizde de bilanço dönemi olduğundan, açıklanacak şirket kârları zaman zaman volatilité yaratabilir. Fakat şunu da belirtelim ki beklentileri iyi olan kağıtlar bu düşüslere direnebilir. Dün bu tür örnekler vardı. Bu arada FITCH notumuzu ve görünümümüzü değiştirmeyerek, genelde olumlu şeyler söyledi. Borsanın 77.500-78.850 aralığında dalgalanmasını bekleyebiliriz.

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.	İşlem Hacmi (Mln TL)
İMKB100	78.846	0,42%	3,4%	2.704
MSCI GOP	1.031	-0,26%	1,43%	-
İMKB30	96.289	0,26%	2,6%	1.937
BANKA END	148.658	-0,49%	1,4%	1.088
SANAYİ END	88.407	0,73%	2,8%	-
GÖST FAİZ	7,57%	0,66%	-6,0%	-

Günlük yerine biraz daha orta vadeli baktığımızda, özellikle tapering (FED'in tahvil azaltımı) en azından Mart ayına kadar ertelenmiş olarak algılandığından (ki bu her an yeni bir veriyle değişebilir) gelişmekte olan ülke borsalarına talebin artması beklenir. Bu da endeksi tekrar 82 bin seviyesine kadar taşıyabilir. Fakat son iki günlük sert yükselişten sonra bugün endeksin bir süre dinlenme yapması ve bir miktar kâr realizasyonu görme olasılığımız daha yüksek olup, alım konusunda seçici davranılmalıdır.



Yaşar Erdinç



## VIOP

### BORSALARDA DÜN

ABD hisse senetleri piyasalarından Nasdaq % 0,56, S&P 500 % 0,33 değer kazandı. Dow Jones' ta ise dünkü işlemler 15.414 - 15.528 puan aralığında gerçekleşti ve günü % 0,62 değer artışı ile 15.509 puandan tamamlandı. Avrupa borsalarından Almanya % 0,68, İngiltere % 0,58, Fransa % 0,35 değer kazandı. Güney Amerika borsalarından Brezilya ise günü % 1,02 değer azalışı ile tamamladı.

BIST 100 Endeksi önceki seansta 78.747 – 79.480 puan aralığında hareket etti ve günü % 0,42 değer kazancı ile 78.845 puandan tamamladı. Ekim vadeli endeks 30 kontratında 90.538 adet işlem olurken 540 adet pozisyon kapandı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 175.963 oldu.

### DÖVİZ PİYASASINDA DÜN

Ekim vadeli dolar kontratında 15.512 adet işlem olurken 4.665 adet pozisyon açıldı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 81.544 oldu.

**PİYASALARDA BUGÜN:** En yakın vadeli NYMEX kontratında petrol fiyatı 97,31 USD, Altın'ın onsu 1.344,70 USD ve Euro/USD paritesi ise 1,3818 seviyesinde.

Almanya' da TSİ 11:00' da IFO İş Ortamı Endeksi (Ekim), İngiltere' de 11:30' da 3 Çeyrek GSYH, ABD' de TSİ 15:30' da Dayanıklı Mal Siparişleri (Eylül) ve TSİ 16:55' de Michigan Tüketici Güven Endeksi (Ekim) açıklanacak.

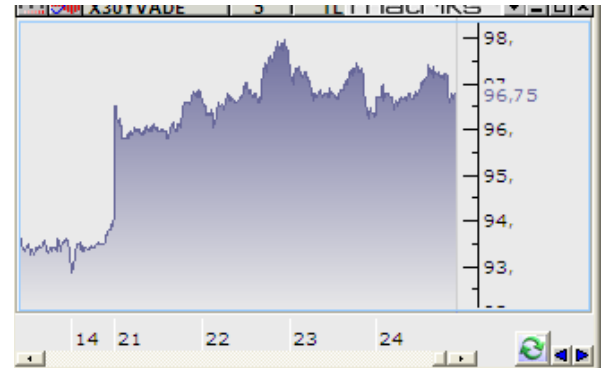
Yurt içinde ise saat 10:00' da Hizmet Sektörü Güven Endeksi (Ekim), saat 14:30' da Reel Kesim Güven Endeksi (Ekim) ve Kapasite Kullanım Oranı (Ekim) verileri bulunuyor.

Serbest piyasa Dolar/TL kurunda satışların gelmesi durumunda destek olarak 1,9740, 1,9650, 1,9580 seviyeleri mevcut. Alımlarda ise 1,9830, 1,9890, 1,9980 seviyeleri direnç olacaktır. Ekim vadeli dolar kontratı 1,9790 – 1,9890 bandında işlem görebilir.

Uzak Doğu borsalarından Japonya'da % 2,21 değer kaybı mevcut. ABD' de Dow Jones en yakın vadeli kontratları güne 10 puanlık değer kaybı ile işlemler devam ediyor.

Ekim vadeli endeks kontratında yukarı yönlü hareketlerde 96.850, 97.100, 98.050 direnç, aşağı yönlü hareketlerde ise 95.775, 95.000, 94.500 destek konumundadır. Ekim vade endeks kontratlarının güne 200 – 400 puan yükselişle başlamasını bekliyoruz.

Ekim vadeli endeks 30 kontratında 90.538 adet işlem olurken 540 adet pozisyon kapandı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 175.963 oldu. Ekim vadeli dolar kontratında ise 15.512 adet işlem olurken 4.665 adet pozisyon açıldı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 81.544 oldu. Ekim vadeli endeks kontratında yukarı yönlü hareketlerde 96.850, 97.100, 98.050 direnç, aşağı yönlü hareketlerde ise 95.775, 95.000, 94.500 destek konumundadır.



Mümtaz Uslu, Vadeli İşlemler Bölümü



## Piyasalar (Döviz, Altın ve Tahvil)

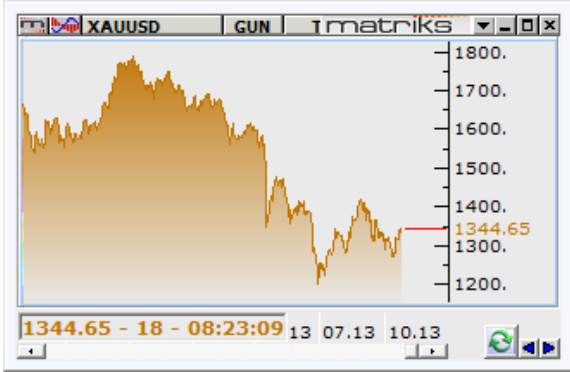
### Dolar, Altın ve Tahvil-Bono Piyasası

#### Dolar/TL

Dün işsizlik maaşı başvurularının 335 bin olan beklentilerden daha yüksek açıklanarak 350 bin olarak gerçekleşmesi dolar endeksinde (DXY) düşüşün devam etmesine katkı sağlarken, Dolar/TL buna rağmen gün içinde yukarı eğilimli hareket etti.

Bugün bankalar arası piyasada Dolar/TL 1.9805 civarında işlem görüyor. Bu seviyenin üzerinde kalması dolar endeksindeki gevşemenin devam etmesine rağmen kurda yükselişe sebep olarak sırasıyla 1.9825-1.9870 seviyeleri görülebilir. Aksi takdirde 1.9760 desteği takip edilmeli ve bunun altına inilmedikçe satışların devamı beklenmemelidir.

#### Altın (ONS)



İki gündür 1330-1340 dar bandında sıkışık hareket Altının önemli bir hareketliliğe gebe olduğunu çünkü bültenimizde belirtmeye çalışmıştık. İşsizlik maaşı başvurularının olduğu günde 1340 direncinin kırılmasıyla 1355-1365 ve 1375 dirençlerinin

sırasıyla takip edilmesi gerektiğini belirttik. Dün ilk direnç seviyesi olan 1355'e oldukça yaklaşan Altın bir miktar gevşedi ancak 1340 seviyesinin üzerinde kalmayı başardı. Aşağı kırılmalar yaşanmadıkça yeni tepki alımları gelmeye devam edebilir.

#### Tahvil-Bono Piyasası

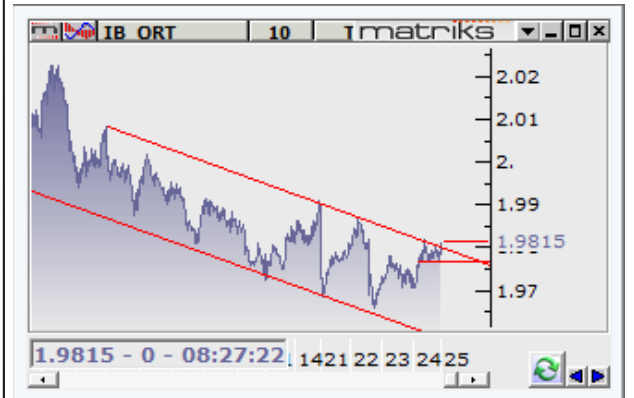
Türkiye'de 2 yıl vadeli gösterge faiz %7.54'ten açılış yaptığı günde 3 bp yükselerek dün %7.57 oranında kapattı.

Dün kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye ve Çin gibi ülkelerin büyümelerine yönelik tahminlerini aşağı yönlü revize etmesi ABD 10 yıllık faizlerinde 2-3 bp'lık bir yükselişe neden oldu. Bugün Türkiye'de gösterge faizde hafif yükselişler gözlemlenebilir.

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
DOLAR/TL	1.9808	0.12%	-1.3%
EURO/TL	2.7369	0.25%	0.8%
DOVİZ SPT	2.3543	0.29%	0.0%
ALTIN (ONZ)	1,345	-0.41%	0.7%
ALTIN (Gr.TL)	-	0.00%	0.0%

08:30 itibariyle

Bugün bankalar arası piyasada Dolar/TL 1.9805 civarında işlem görüyor. Bu seviyenin üzerinde kalması dolar endeksindeki gevşemenin devam etmesine rağmen, kurda yükselişe sebep olarak sırasıyla 1.9825-1.9870 seviyelerinin görülmesini sağlayabilir. Aksi takdirde 1.9760 desteği takip edilmeli ve bunun altına inilmedikçe satışların devamı beklenmemelidir.



Emin Tay



## Türkiye Ekonomisine ve Gelişmelere Bakış

Bugün TCMB tarafından açıklanmakta olan Hizmet Sektörü ve Reel Kesim Güven Endeksi (önceki:108.5) ile beraber Kapasite Kullanım Oranı (önceki:75.4) verileri takip edilecek.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin BBB- olan kredi notunu ve durağan olan not görünümünü değiştirmede. Fitch tarafından kamu finansmanının kredi notunda önemli bir destek sağladığı ve Mayıs ayından bu yana sermaye girişlerinde sert bir yavaşlama olduğu açıklandı. Türkiye'de 2013 yılında cari açığın milli gelire oranının %7.4 olmasını öngören Fitch, büyüme beklentisini yıl sonu için %3.7 olarak öngörüyor.

Türkiye'nin kısa vadeli dış borcu Ağustos ayında 127 milyar dolara yükseldi. Ağustos sonu itibarıyla, kısa vadeli dış borç stoku, 2012 yılı sonuna göre %26.2 artarak 127 milyar dolar olarak gerçekleşti. (önceki: 125.7 milyar dolar)

Aynı dönemde bankaların kısa vadeli dış borç stoku % 29.6 artış göstererek 88.4 milyar dolar olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku % 20.2 oranında artarak 37.7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

TÜİK tarafından açıklanan 3. Çeyrek Konut Satış İstatistikleri'ne göre Türkiye genelinde 293.318 konut satış sonucu el değiştirdi. Konut satışlarında İstanbul 54.034 konut satışı ile en yüksek paya sahip oldu. Ankara'da 34.269 konut satışı, İzmir'de ise 17.940 konut satışı gerçekleşti. En az satış ise 24 konut ile Hakkari'de gerçekleşti. İpotekli konut satışları sayısı 115.416 oldu. Türkiye genelinde toplam konut satışları içinde ipotekli satışın payı %39.3 oldu. En yüksek ipotekli satış 25.028 konut ile İstanbul'da gerçekleşti.

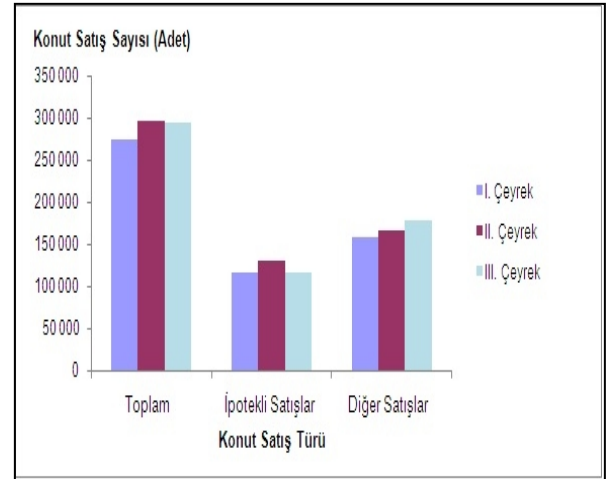
Merkez Bankası haftalık bülteninde yer alan verilere göre; bankalardaki toplam mevduat 11 Ekim itibarıyla 837 milyar 387 milyon TL olarak gerçekleşti. Bir önceki hafta toplam mevduat 828 milyar 977 milyon TL seviyesinde bulunuyordu. Aynı dönemde TL mevduatlar ise 565.7 milyar TL'den 574.3 milyar TL'ye yükseldi. Mevduat bankalarının tüketici kredileri ise, 430.4 milyon artarak 227 milyar 150 milyon liraya yükseldi.

Borsa İstanbul Genel Müdür Yardımcısı Mustafa Kemal Yılmaz dün yaptığı açıklamada; borsada işlem gören şirket sayısının 417'ye ulaştığını, şirketlerin piyasa değerinin ise 556 milyar liraya çıktığını açıkladı. Sermaye piyasasının gelişiminin yalnız pay piyasalarıyla sınırlı olmadığını belirten Yılmaz, ekonomik canlanma ve düşen faiz oranları ile birlikte şirketlerin son yıllarda özel sektör borçlanma araçlarına yöneldiklerini ifade etti.

Bugün 16:30' da Hizmet Sektörü ve Reel Kesim Güven Endeksi ile beraber Kapasite Kullanım Oranı verileri takip edilecek.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin BBB- olan kredi notunu ve durağan olan not görünümünü değiştirmede. Türkiye'de 2013 yılında cari açığın milli gelire oranının %7.4 olmasını öngören Fitch, büyüme beklentisini yıl sonu için %3.7 olarak öngörüyor.

Türkiye'nin kısa vadeli dış borç stoğu Ağustos ayında 127 milyar dolara yükseldi.



Yeşim Çoban



## Amerika

### Amerika

Önceki gün hayal kırıklığı yaratan şirket bilançolarının etkisiyle 6 günlük yükseliş hareketine ara veren ABD piyasaları, dün açıklanan bilançoların pozitif etkisiyle yükselişine kaldığı yerden devam etti. S&P 500 %0.33 yükselişle 1.752,07; Dow Jones %0.62 primle 15.509,21; Nasdaq da %0.56 yükselişle 3.928,96 puandan kapanış yaptı.

Kepen kapatma nedeniyle ABD'de büyümenin olumsuz etkileneceği ve bu yüzden de Fed'in tahvil alımlarının azaltımını erteleyeceği beklentilerinin güçlenmesi dolar endeksinin gerilemesine neden oluyor. Diğer taraftan, "Fed etkisinin" ABD tahvilleri üzerindeki etkisinin de devam ettiği görülüyor. ABD enflasyon korumalı hazine tahvilleri (TIPS) borç limitinin artırılmasının ardından gerçekleştirilecek ilk tahvil ihalesi öncesi bir yıldan uzun bir sürenin en büyük yükselişine doğru ilerledi.

TSİ 15:30'da Eylül ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri (Beklenti: %2.5 Önceki: %0.1); TSİ 16:55'te de Ekim ayı tüketici güven endeksi (Beklenti: 74.8 Önceki: 75.2) verileri açıklanacak.

#### ABD'de işsizlik başvuruları beklenenden yüksek çıktı, dış ticaret açığı genişledi

ABD'de 19 Ekim itibarıyla yapılan 350.000 haftalık işsizlik maaşı başvurusu 340.000 olan beklentinin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Bir önceki haftanın rakamı ise 362.000'e yukarı yönlü revize edildi. Verilerin detayında özellikle California'daki başvuruların yüksek kalmaya devam ettiği görülürken; başvuruların ne kadarının kepenk kapatmadan kaynaklandığı tam olarak belirlenemedi.

ABD'nin Ağustos ayı dış ticaret açığı, ithalat ve ihracatların hız kesmesiyle büyük bir değişiklik göstermezken, küresel ekonomik büyümenin ivme kaybettiğine işaret etti. Dış Ticaret açığı Ağustos ayında %0.4'lük artışla 38.8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti (Beklenti: -39.4 milyar dolar Önceki: -38.6 milyar dolar).

#### Diğer Başlıklar

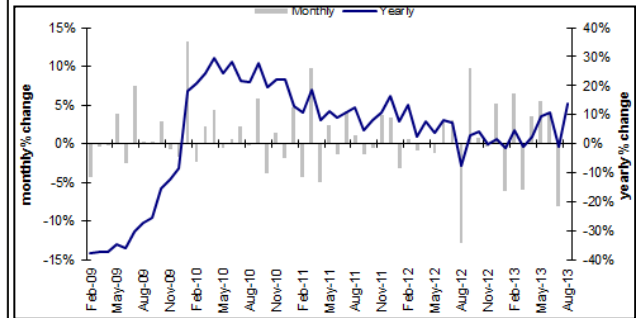
\* ABD'nin eski Hazine bakanı Larry Summers, New York'ta düzenlenen bir forumda yaptığı konuşmada, ABD ekonomisinde problemin talebin sınırlı olması olduğunu belirterek, kemer sıkma önlemlerinin gevşetilmesi gerektiğini savundu.

\* Beyaz Saray Sözcüsü Jay Carney, ABD'nin casusluk faaliyetleriyle ilgili iddiaların, Washington'ın bazı ülkelerle ilişkilerinde gerilimlere neden olduğunu söyledi.

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
<b>DOW JONES</b>	<b>15,509</b>	<b>0.62%</b>	<b>1.54%</b>
<b>SP500</b>	<b>1,752</b>	<b>0.33%</b>	<b>3.50%</b>
<b>NASDAQ</b>	<b>3,929</b>	<b>0.56%</b>	<b>4.46%</b>
<b>DXY</b>	<b>79.07</b>	<b>-0.14%</b>	<b>-1.56%</b>

Önceki gün hayal kırıklığı yaratan şirket bilançolarının etkisiyle 6 günlük yükseliş hareketine ara veren ABD piyasaları, dün açıklanan bilançoların pozitif etkisiyle yükselişine kaldığı yerden devam etti. ABD'de dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklenenden yüksek gelirken, dış ticaret açığı Ağustos ayında bir miktar genişledi. Bugün TSİ 15:30'da Eylül ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri; TSİ 16:55'te de Ekim ayı tüketici güven endeksi verileri açıklanacak.

#### Dayanıklı Tüketim Mali Siparişleri



Kaynak: Econoday

Erol Gürçan



## Avrupa

Avrupa borsaları, Almanya, Fransa ve Euro Bölgesi'nin Ekim ayı öncü imalat ve hizmet sektörü PMI verileri ile firmaların beklentinin üzerinde açıklanan kar rakamlarıyla birlikte dün yükselişe tamamladılar. Bugünün veri gündemine baktığımızda; Almanya'nın Ekim ayı IFO iş ortamı endeksi ve İngiltere'nin 3. çeyrek büyüme oranı (Önceki: %0.7) açıklanacak.

İspanya'da işsizlik oranı 3. çeyrekte %26.3'ten %26'ya geriledi. Euro Bölgesi'nde ise imalat PMI'i beklentiye paralel olarak 51.1'den 51.3'e yükseldi. İtalya'da tüketici güveni Ekim ayında azalarak 100.8'den 97.3'e geriledi.

	Ekim Ayı PMI Verileri			
	İmalat PMI	Bek.	Hizmet PMI	Bek.
Fransa	49.4	50	50.2	51.3
Almanya	51.5	51.5	52.3	53.9
Euro Bölgesi	51.3	51.3	50.9	52.4

### Günün Diğer Önemli Başlıkları;

\* ECB üyesi Mersch, banka stres testlerine ilişkin olarak, ikinci aşama için tampon gereklilikleri konusunda karar vermiş durumdayız dedi. Programdaki ülkelerin değerlendirmesinde çok az sürpriz beklenebileceğini söyleyen Mersch, İspanya için muhtemelen bankalara destek verme ihtiyacı olmayacağını ve gelişmelerin 6 ay içinde görülebileceğine değindi. Mersch, yeni bir uzun vadeli refansman operasyonuna (LTRO) ihtiyaç olmayabileceğini de sözlerine ekledi.

\* AB liderleri veri güvenliğini sağlamaya yönelik yeni sıkılaştırılmış düzenlemeler ve telekom yasalarındaki iyileştirmeleri 2015 yılına kadar tamamlamayı hedefliyor. AB'nin iki günlük zirvesinde buna yönelik iki ayrı tasarı imzalanması bekleniyor.

\* Derecelendirme kuruluşu S&P, dün Avrupa ülkeleri için 2013 yılı ekonomik büyüme beklentilerini açıkladı. Bu yıl Euro Bölgesi ekonomisinin %0.7 daralması, Fransa ekonomisi için sıfır büyüme, Almanya'da ise %0.5 büyüme bekleniyor.

**Eur/Usd Paritesi;** Euro tarafında Almanya ve Euro Bölgesi imalat sektörü hariç, açıklanan PMI verileri beklentilerin gerisinde kaldı ve Eur/Usd, 1.3820'lerden 1.3765 civarına kadar geriledi. Dolar tarafında ise haftalık işsizlik başvuruları beklentiye aşarken, ABD dış ticaret açığı Ağustos'ta beklentinin altında kaldı. Verilerle birlikte dün en yüksek 1.3825'i gören Eur/Usd bu sabah 1.3820 civarından işlem görüyor ve seyri açısından bugün Euro tarafında Almanya IFO iş ortamı endeksi, Dolar tarafında ise dayanıklı mal siparişleri takip edilecek. Gün içinde Eur/Usd'ın önündeki ilk direnç olan 1.3850 seviyesinin aşılması halinde 1.3870 hedeflenebilir; aşağı yönlü hareketlerde ise ilk destek seviyesi 1.3790'da bulunuyor. Destekler: 1.3790-1.3745-1.3700 Dirençler: 1.3850-1.3870-1.3900

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
ALMANYA	8,981	0.68%	3.64%
FRANSA	4,276	0.35%	1.91%
İNGİLTERE	6,713	0.58%	2.47%
EURO/DOLAR	1.3819	0.13%	2.16%

Avrupa borsaları, Almanya, Fransa ve Euro Bölgesi'nin Ekim ayı öncü imalat ve hizmet sektörü PMI verileri ile firmaların beklentinin üzerinde açıklanan kar rakamlarıyla birlikte dün yükselişe tamamladılar. Euro Bölgesi'nde imalat PMI'i beklentiye paralel gerçekleşerek 51.1'den 51.3'e yükseldi. Bugün, Almanya'nın Ekim ayı IFO iş ortamı endeksi ve İngiltere'nin 3. çeyrek büyüme oranı açıklanacak.



Betül Seyran Turasoy



## Asya

Haftanın son işlem gününde Asya piyasalarındaki geri çekilme devam ediyor. Deflasyonla savaşılan Japonya'da artış kaydeden çekirdek Tüfe teşvik politikalarında başarıya işaret etse de kötü gelen şirket bilançolarının etkisiyle Nikkei endeksi %2.25 değer kaybediyor. Çin piyasalarında ise hala kötümserlik hakim.

Japonya'da çekirdek TÜFE Eylül ayında, beklentilere paralel olarak geçen yılın aynı dönemine göre %0.7 artış kaydetti. Deflasyonla savaşılan Japonya'da enflasyonun artış kaydetmesi Abe'nin uyguladığı teşvik politikasında ilerleme kaydedildiğine işaret ediyor.

Çin Merkez Bankası'ndan gelen açıklamaya göre, Çin'de ticari bankaların en iyi müşterilerine verdikleri kredilerin faizlerine yön gösterecek yeni bir gösterge faiz uygulaması başlatıldı. Uygulamanın serbest faiz oranı uygulamasına yönelik bir adım olduğu vurgulandı.

Güney Kore, Temmuz-Eylül döneminde bir önceki çeyreğe göre %1.1, yıllık bazda ise %3.3 büyüme kaydetti.

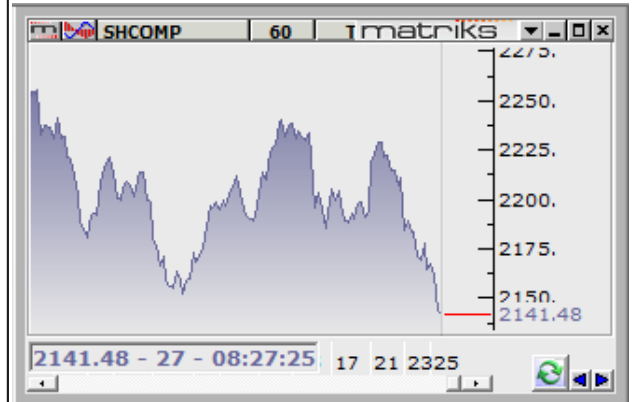


Usd/Jpy paritesi; Uzun süredir düşüş trendi içerisinde olan Usd/jpy paritesinde dün sert hareketler yaşanmadı. Parite gün içinde 97.17-97.62 bandında hareketini sürdürdü. Sabah itibariyle 97.25 desteğinin kırılmasıyla hızlı bir geri çekilme yaşayan parite, 96.95 desteğinden gelen alımlarla birlikte yönünü bir miktar yukarı çevirmiş durumda. Fakat yükseliş sağlıklı gözüküyor. 20 barlık hareketli ortalama seviyesi olan 97.55'in aşılması halinde sağlıklı bir yükselişten söz edebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 96.95 desteği önemli. Destekler :96.95-96.80-6.55 Dirençler; 97.55-98.00-98.55

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
ÇİN	2,140	-1.11%	-2.65%
JAPONYA	14,167	-2.20%	-3.10%
G. KORE	2,031	-0.74%	1.67%
HONG KONG	1,074	-0.23%	-3.56%
DOLAR/YEN	97.10	-0.21%	-1.37%

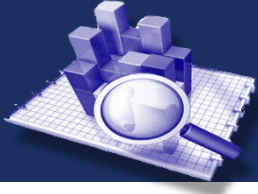
Saat: 8:15 itibariyle

Haftanın son işlem gününde Asya piyasalarındaki geri çekilme devam ediyor. Deflasyonla savaşılan Japonya'da artış kaydeden çekirdek Tüfe teşvik politikalarında başarıya işaret etse de kötü gelen şirket bilançolarının etkisiyle Nikkei endeksi %2.25 değer kaybediyor. Çin piyasalarında ise hala kötümserlik hakim. Saat 8.30 itibariyle 97.08 seviyesinden işlem gören Usd/Jpy'de düşüş devam ediyor.



Kadriye Kavas





## Haberi KAP

**Garanti Bankası (GARAN):** Garanti Bankası'nın 2013/9 aylık konsolide net karı 2.875.590.000 TL (2012/9 aylık: 2.584.229.000 TL) olarak açıklanmıştır.

**Turkcell (TCELL):** Turkcell'in 2013/9 aylık konsolide net karı 1.823.597.000 TL (2012/9 aylık: 1.622.778.000 TL) olarak açıklandı.

**Ak Enerji (AKENR):** Şirket, iştiraklerinden Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin satın alındığını açıkladı. Ayrıca 10.10.2013 tarihli özel durum açıklamasıyla Mem'in sermaye arttırımına işbu tarihte sahip olunan hisseleri oranına tekabül eden tutarda katılmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştu. Bu defa, yeni iktisap edilen 515.000-adet hisseden doğan rüçhan haklarının kullanılacağını ve yeni iktisap edilen hisseleri oranına tekabül eden 1.332.517,48-TL'nin nakden taahhüt edilerek, bu tutarın %25'inin bloke edileceğini, bakiyesinin ise Mem Yönetim Kurulu'nun alacağı kararlar dairesinde sermaye arttırımının tescil tarihinden itibaren en geç iki yılı içinde ödeneceklerini bildirdiler.

**Aksigorta (AKGRT):** Şirket nezdinde Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu elemanları tarafından yapılan vergi incelemesi neticesinde 60.908.125,96 TL Kurumlar Vergisi tarh edildiği ve 91.362.188,94 TL ceza kesildiği 5 Şubat 2013 tarihli Özel Durum Açıklaması ile duyurulmuştu. Konu hakkında Maliye Bakanlığı Merkezi Uzlaşma Komisyonu ile yapılan toplantıda uzlaşma temin edilememiş olup, Vergi Mahkemesi nezdinde 24 Ekim 2013 tarihi itibarıyla dava açılmıştır. Bu aşamada herhangi bir ödeme yapılması söz konusu değildir. Gelişmeler kamuya duyurulacaktır.

**Emlak Konut GYO (EKGYO):** Hasılat paylaşımı modeliyle konut projeleri gerçekleştiren Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, Bursa Osmangazi'deki arsasını ihale ediyor. Demirtaş Mahallesi 303 Ada 4 Parsel'de bulunan konut imarlı arsanın ihalesi 26 Kasım 2013'te saat 14.30'da gerçekleştirilecek. Emsale esas inşaat alanı 122 bin 760 metrekare olan arsa, kapalı zarf teklif alma, pazarlık ve açık artırma usulüne göre iki oturum halinde ihale edilecek. İhaleye yerli ve yabancı yatırımcılar teklif verebilecekler.

**Emlak Konut GYO (EKGYO):** Maslak 1453'te A Blok'ta yer alan bağımsız bölüm sayısı 265'ten 157'ye düşürüldü.

**Netaş Telekom (NETAS):** Netaş'ın 2013/9 aylık konsolide net zararı 4.221.041 TL (2012/9 aylık: 2.775.380 TL) olarak açıklandı.

**Galatasaray (GSRAY):** Ortaklık aleyhine 2012 yılında açılan dava, İst. 29. Asl. Tic. Mahk. 2012/298 E. Numaralı dosyanın dün yapılan duruşmasında; - Taraf vekillerine, dosyaya sunulmayan delilleri sunmaları ve başka yerden gelecek delilleri celp ettirmeleri için süre verilmesine; - Bir sonraki duruşmanın 24.12.2013 saat 10:30'a bırakılmasına; Karar verilmiştir.

**Alternatif Yat.Ort (ARFYO):** Alternatif Yo'nun 2013/9 aylık konsolide olmayan net karı 1.041.085 TL (2012/9 aylık: 5.965.850 TL ) olarak açıklanmıştır.

**Arena Bilgisayar (ARENA):** 24 Ekim 2013 tarihinde toplanan Şirket Yönetim Kurulu; Şirket Genel Müdürü Tarık Yılmaz Tüzünsü'nün Genel Müdürlük görevinden istifasının 31.12.2013 tarihi itibarıyla kabulüne ve Şirket iştiraklerinden Sensonet Teknoloji Elekt. Ve Biliş. Hiz. San. Ve tic. Ltd. Şti. Genel Müdür'ü Sayın Okay Nasır'ın 01.01.2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Şirket Genel Müdürü olarak atanmasına oybirliği ile karar verildiği duyuruldu.



## Haftalık Veri Takvimi

### 21 Ekim Pazartesi

02:01/İngiltere/Rightmove Konut Fiyatları (yıllık)/Ekim/Önceki: + % 4.5  
02:50/Japonya/İhracat (yıllık)/Eylül/Önceki: + % 14.7/Revize: + % 14.6  
02:50/Japonya/İthalat (yıllık)/Eylül/Önceki: + % 16.0  
07:30/Japonya/Tüm Sanayi Aktivite Endeksi (aylık9/Ağustos/Önceki: + % 0.5  
08:00/Japonya/Öncü Göstergeler Endeksi/Ağustos/Önceki: 106.5  
08:00/Japonya/Çakışma Endeksi/Ağustos/Önceki: 107.6  
09:00/Almanya/ÜFE (aylık)/Eylül/Önceki: - % 0.1  
09:00/Almanya/ÜFE (yıllık)/Eylül/Önceki: - % 0.5  
11:00/İtalya/Sanayi Satışları (yıllık)/Ağustos/Önceki: - % 3.6  
12:00/Euro Bölgesi/Kamu Borcu-GSYİH Oranı/2012/Önceki: % 90.6  
17:00/ABD/İkinci El Konut Satışları/Eylül/Önceki: 5.48 milyon  
17:00/ABD/İkinci El Konut Satışları/Eylül/Önceki: + % 1.7

### 22 Ekim Salı

11:30/İngiltere/Kamu Sektörü Net Nakit İhtiyacı/Eylül/Önceki: - 3.0 milyar sterlin  
11:30/İngiltere/Kamu Sektörü Net Borçlanma İhtiyacı-Finansal Müdahaleler Hariç/Eylül/Önceki: + 13.2 milyar sterlin  
11:30/İngiltere/Kamu Sektörü Net Borçlanma İhtiyacı-Kraliyet Posta Şirketi Emeklilik Ödemeleri ve Merkez Bankası Varlık Alımları Hariç Hariç/Eylül/Önceki: + 13.2 milyar sterlin  
11:30/İngiltere/Kamu Sektörü Net Borçlanma İhtiyacı/Eylül/Önceki: 11.5 milyar sterlin  
15:30/ABD/İşsizlik Oranı/Eylül/Beklenti: %7.3/Önceki: %7.3  
15:30/ABD/Tarım Dışı İstihdam/Eylül/Beklenti: 180 bin/Önceki: 169 bin  
15:30/ABD/Özel Sektör İstihdamı/Eylül/Beklenti: 180 bin/Önceki: 152 bin

### 23 Ekim Çarşamba

09:45/Fransa/İş Dünyası Güven Endeksi/Ekim/Önceki: 97  
11:30/İngiltere/İngiltere Merkez Bankası Toplantı Tutanakları  
11:30/İngiltere/Konut Kredileri/Eylül/Önceki: 38,228  
12:00/Euro Bölgesi/İkinci Çeyrek Kamu Borçları  
14:00/ABD/MBA Mortgage Başvuruları/18 Ekim/Önceki:  
16:00/ABD/Konut Fiyat Endeksi (aylık9/Ağustos/Önceki: + % 1.0  
17:00/Euro Bölgesi/Tüketici Güveni/Ekim/Önceki: - 14.9

### 24 Ekim Perşembe

10:00/Fransa/İmalat Sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)/Ekim/Önceki: 49.8  
10:00/Fransa/Hizmet sektörü Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)/Ekim/Önceki: 51.0  
10:30/Almanya/İmalat Sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)/Ekim/Önceki: 51.1  
10:30/Almanya/Hizmet Sektörü Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)/Ekim/Önceki: 53.7  
11:00/Euro Bölgesi/İmalat Sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)/Ekim/Önceki: 51.1  
11:00/Euro Bölgesi/Bileşik Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)/Ekim/Önceki: 52.2

11:00/İtalya/Tüketici Güveni Endeksi/Ekim/Önceki: 101.1  
15:30/ABD/İşsizlik Başvuruları/18 Ekim/Önceki:  
15:30/ABD/Süregele İşsizlik Başvuruları/11 Ekim/Önceki:  
15:58/ABD/Markit ABD PMI Öncü/Ekim/Önceki:  
17:00/ABD/Birinci El Konut Satışları (aylık)/Eylül/Önceki: + % 7.9

### 25 Ekim Cuma

02:30/Japonya/TÜFE (yıllık)/Eylül/Önceki: + % 0.9  
02:30/Japonya/TÜFE-Gıda ve Enerji Hariç (yıllık)/Eylül/Önceki: - % 0.1  
11:00/Almanya/İFO İş Dünyası Güven Endeksi/Ekim/Önceki: 107.7  
11:00/Almanya/İFO Cari Değerlendirme Endeksi/Ekim/Önceki: 111.4  
11:00/Almanya/İFO Beklentiler Endeksi/Ekim/Önceki: 104.2  
11:00/İtalya/Perakende Satışlar (aylık)/Ağustos/Önceki: - % 0.3  
11:00/İtalya/Perakende Satışlar (yıllık)/Ağustos/Önceki: - % 0.9  
11:30/İngiltere/GSYİH (çeyrek)/3. Çeyrek/Önceki: + % 0.7  
11:30/İngiltere/GSYİH (yıllık)/3. Çeyrek/Önceki: + % 1.3  
15:30/ABD/Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri/Eylül/Önceki: + % 0.1  
15:30/ABD/Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri-Ulaşım Hariç/Eylül/Önceki: - % 0.1



## Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Danışmanlığı Araştırma Ekibi

**Dr. Yaşar ERDİNÇ (yerdinc@gedik.com)**

Genel Müdür Danışmanı

**Gökhan MISIRLIOĞLU, (gmisirlioglu@gedik.com)**

Mecidiyeköy-Perpa Şb. Müdürü (Dahili 120)  
(Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı)

**Hikmet ERDİNÇ (herdinc@gedik.com)**

Mecidiyeköy Perpa Şube Mdr. Yrd. (Dahili 121)

**Ceren BAKÇAY (cbakcay@gedik.com)**

Yatırım Danışmanı (Dahili 122)

### ARAŞTIRMA UZMAN ve UZMAN YARDIMCILARI

**Emin TAY (etay@gedik.com)**

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-111)

**Erol GÜRÇAN (egurcan@gedik.com)**

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-114)

**Kadriye KAVAS (kkavas@gedik.com)**

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-115)

**Yeşim ÇOBAN (ycoban@gedik.com)**

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-116)

**Betül Seyran TURASOY (bturasoy@gedik.com)**

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-118)

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber vermeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.



### **Genel Müdürlük**

Cumhuriyet Mah.E-5 Yanyol No:29 34876  
Yakacık/Kartal/İSTANBUL  
**Tel:** (216) 453 00 00 **E-Posta:** bilgi@gedik.com

### **İstanbul**

#### **Altıyol**

Hacı Mehmet Sok. 24 E Dalyan Konut Sitesi D:6  
34726 Fenerbahçe/Kadıköy  
**Tel:** (216) 360 59 60 **E-Posta:** altiyol@gedik.com

#### **Bakırköy**

Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No:1 Kat:3  
Bakırköy  
**Tel:** (212) 660 85 25 **E-Posta:** bakirkoy@gedik.com

#### **Caddebostan**

Bağdat Cad. Murat Apt. K: 2 Daire:10  
Erenköy/Kadıköy  
**Tel:** (216) 411 62 53 **E-Posta:** ykadikoy@gedik.com

#### **Etiler**

Aytar Cad. Metro İşhanı No: 10, D:7, K: 3 Levent /  
Beşiktaş  
**Tel:** (212) 270 41 00 **E-Posta:** etiler@gedik.com

#### **Gaziosmanpaşa**

Merkez Mah. Cami Karşısı No:88 Kat:3  
Gaziosmanpaşa  
**Tel:** (212) 497 10 10 **E-Posta:** gop@gedik.com

#### **Kapalıçarşı**

Kürkçüler Sk. No:25 Eminönü / Kapalıçarşı  
**Tel:** (212) 513 40 01 **E-Posta:** kcarsi@gedik.com

#### **Maltepe**

Gedik İş Hanı Bağdat Cad. No: 162 K: 2 Maltepe  
**Tel:** (216) 399 00 42 **E-Posta:** maltepe@gedik.com

#### **Perpa**

Gülbahar Mah. Avni Dilligil Sk. Çelik İş Merkezi B  
Blok No 9/11 Mecidiyeköy  
**Tel:** (212) 356 16 52 **E-Posta:** perpa@gedik.com

#### **Şaşkınbakkal**

Bağdat Cd. No: 377/5 Esen Ap. Şaşkınbakkal  
**Tel:** (216) 411 13 67 **E-Posta:** sbakkal@gedik.com

#### **Tophane**

Necatibey Cad. Alipasa Degirmen Sok. No:24 80040  
Tophane/Karaköy  
**Tel:** (212) 251 60 06 **E-Posta:** tophane@gedik.com

#### **Ümraniye**

Atatürk Mah. Alemdağ Cad. No: 122/2 Ümraniye  
**Tel:** (216) 461 33 90 **E-Posta:** umraniye@gedik.com

#### **Ankara**

**Çankaya**  
Simon Bolivar Cad. No: 8/6 Çankaya  
**Tel:** (312) 438 27 00 **E-Posta:** cankaya@gedik.com

#### **Kızılay**

Sümer Birinci Sok. No:13/3 Demirtepe  
**Tel:** (312) 232 09 49 **E-Posta:** ankara@gedik.com

#### **Ulus**

Ulus Şehir Çarşısı No: 170 Ulus  
**Tel:** (312) 311 49 59 **E-Posta:** ulus@gedik.com

#### **Antalya**

Tahıl Pazarı Mah.404 Sok.Hafız Ahmet Bedesteni  
No:5/29-30  
**Tel:** (242) 248 35 20 **E-Posta:** antalya@gedik.com

#### **Bursa**

Şehreküstü Mah. Aydı Plaza İş Merkezi No: 17  
Fomara  
**Tel:** (224) 220 51 50 **E-Posta:** bursa@gedik.com

#### **Denizli**

Saraylar Mah.İkinci Ticari Yol Sk.No: 56 Kat:4  
**Tel:** (258) 263 80 15 **E-Posta:** denizli@gedik.com

#### **Düzce**

Şerefiye Mah. Cengiz Topel Sk. Taşhan Apt. No : 58-  
59  
**Tel:** (380) 524 08 00 **E-Posta:** duzce@gedik.com

#### **Elazığ**

Yeni Mah. Gazi Cd. No : 28/3 **Tel:** (424) 233 28  
01/237 09 98 **E-Posta:** elazig@gedik.com

#### **Eskişehir**

Köprübaşı Şen Sok. Onur İşhanı No:1 Kat:4  
**Tel:** (222) 230 09 08 **E-Posta:** eskisehir@gedik.com

#### **Kocaeli**

Hacı Halil Mah. Hükümet Cad. No: 95 Gebze  
**Tel:** (262) 642 34 00 **E-Posta:** gebze@gedik.com

#### **İzmir**

Cumhuriyet Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat:2 D:3/4  
Alsancak  
**Tel:** (232) 465 10 20 **E-Posta:** izmir@gedik.com

#### **Konya**

Nalçacı Cad. Acentacılar Sitesi No:81 Selçuklu  
**Tel:** (332) 238 59 60 **E-Posta:** konya@gedik.com

#### **Manisa**

Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. Kamil  
Menteş Apt. No:34/1  
**Tel:** (236) 239 42 98 **E-Posta:** manisa@gedik.com

#### **Uşak**

İsmetpaşa Cad. No: 63 K:2 Mavi Plaza  
**Tel:** (276) 227 27 44 **E-Posta:** usak@gedik.com