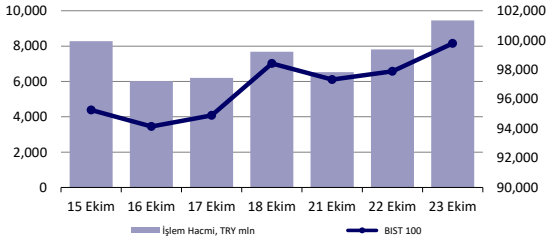


Günlük Bülten

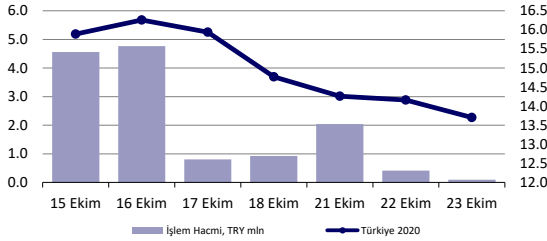
Ekonomik Veriler

| Açıklanacak Veriler | Saat |
|-------------------------------------|-------|
| TCMB faiz kararı | 14:00 |
| ECB faiz kararı | 14:45 |
| ABD devam eden işsizlik başvuruları | 15:30 |
| ABD yeni konut satışları | 15:30 |

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

| | Kapanış | Önceki | 1 Gün | 1 Ay | Yıl Baş. |
|---------------------------|---------|--------|---------|----------|----------|
| BIST100 | 99,785 | 97,886 | 1.9% | -0.2% | 9.3% |
| İşlem Hacmi, TL mln | 9,454 | 7,815 | 21.0% | 32.5% | 250.4% |
| Turkey 2019 (Mar 08, '28) | 13.70% | 14.16% | -46 bps | -115 bps | -279 bps |
| Turkey 2030 | 6.87% | 7.04% | -17 bps | -7 bps | -39 bps |
| TCMB karşık fonlama mlyt | 16.02% | 16.00% | 2 bps | -33 bps | -804 bps |
| USD/TRY | 5.74 | 5.81 | -1.3% | 0.3% | 8.4% |
| EUR/TRY | 6.38 | 6.46 | -1.2% | 1.5% | 5.2% |
| Sepet (50/50) | 6.06 | 6.14 | -1.2% | 1.0% | 6.7% |
| DOW | 26,834 | 26,788 | 0.2% | -0.4% | 15.0% |
| S&P500 | 3,005 | 2,996 | 0.3% | 0.4% | 19.9% |
| FTSE | 7,261 | 7,212 | 0.7% | -0.9% | 7.9% |
| MSCI EM | 1,031 | 1,034 | -0.3% | 1.5% | 6.7% |
| MSCI EE | 180.41 | 180.11 | 0.2% | 3.5% | 18.8% |
| Shanghai SE Comp | 2,942 | 2,954 | -0.4% | -1.2% | 18.0% |
| Nikkei | 22,625 | 22,549 | 0.3% | 2.5% | 13.0% |
| Petrol (Brent) | 60.84 | 61.17 | -0.5% | 10.3% | 10.3% |
| Altın | 1,492 | 1,488 | 0.3% | -2.0% | 16.4% |

En Çok Yükselen & Düşenler

| | Hisse Kodu | Son Kapanış | Gün Değ. | Hacim, TRY bin |
|---------------------------|------------|-------------|----------|----------------|
| En çok yükselenler | | | | |
| Tumosan Motor Ve Traktor | TMSN | 4.92 | 8.1% | 72,140 |
| Vestel | VESTL | 10.60 | 7.2% | 66,572 |
| Netas Telekom. | NETAS | 9.48 | 6.4% | 43,550 |
| Bera Holding | BERA | 2.32 | 5.5% | 9,387 |
| Sekerbank | SKBNK | 1.02 | 5.2% | 37,050 |
| Hurriyet Gazetecilik | HURGZ | 0.82 | 5.1% | 20,671 |
| En çok düşenler | | | | |
| Park Elek. Madencilik | PRKME | 2.69 | -2.5% | 3,964 |
| Alarko Holding | ALARK | 4.54 | -0.9% | 39,200 |
| Ulker | ULKER | 18.75 | -0.6% | 21,717 |
| Pegasus Airlines | PGSUS | 67.40 | -0.3% | 186,568 |
| Gubre Fabrikalari | GUBRF | 5.25 | -0.2% | 5,284 |

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de ABD yaptırımlarının kaldırılması nedeniyle yukarı yönlü bir açılış bekliyoruz. Endeks dün Barış Pınarı Harekatı'na dair ABD ve Rusya ile varılan mutabakatlar sayesinde yükseldi. Bugün piyasalar TCMB'nin faiz kararını bekliyor olacak. Hisse senetlerinin henüz aşırı alım bölgesine girmediğini düşünmemize rağmen bazı hisseler üzerinden "gerçekleşmeyi sat" eğilimi görme ihtimalini de göz önünde bulunduruyoruz.

Destek olarak 98.500 , direnç olarak ise 100.500 ve 103.500 takip ediyoruz.

Bugünün Haberleri:

Ekonomik Ajanda

- Saat 14.00'da TCMB Para Piyasası Kurulu faiz kararı açıklanacak, beklenti: %15.50.
- Saat 14.30'da TCMB haftalık verileri açıklanacak.

Bugün açıklanması beklenen Finansal Sonuçlar

- EREGL 3Ç19;** Deniz Yatırım Net Kar beklentisi: TRY759 mln, Konsensus: TRY738 mln.
- TAVHL 3Ç19;** Deniz Yatırım Net Kar beklentisi: TRY495 mln, Konsensus: TRY491 mln.
- TKFEN 3Ç19;** Deniz Yatırım Net Kar beklentisi: TRY237.3 mln, Konsensus: TRY266 mln.

Piyasa Yorumu

Günün yorumu

Barış Pınarı Harekatı (BPH) süresince sıklıkla kullanmayı tercih ettiğimiz “operasyon gerçekleştiren bir ülkede varlık grupları nasıl davranması gerekiyorsa o şekilde tepki veriyor” değerlendirmesini koşulların tersi yönde geliştiği bugünler için de kullanmanın sakıncalı olmadığı kanaatindeyiz. Yerel varlıklarda tahvil faizleri getiri eğrisinin kısa ve uzun tarafında birlikte hareket etmek suretiyle gerilerken (10y tahvilde yakın dönem zirvesinden 245bp düşüş takip edildi), hisse senetleri test ettikleri düşük değerlerinden toparlanıyor, Türk lirası ise oynaklık seviyelerini azaltarak belirli bant aralıklarına geri çekiliyor. Bu süre zarfında ülke risk primini işaret eden 5y vadeli USD cinsinden CDS değeri de 363bp seviyesine gerileyerek 410bp civarındaki risk fiyatlamasından 47bp düşüş göstermiş durumda.

İçeride konuştuğumuz pozitif akışı dış haber başlıklarındaki toparlanmanın da desteklediğini göz ardı etmemek gerek. Brexit’a dair sürecin kendi içerisinde belirsizlikler barındırmakla birlikte ciddi ölçekte riskleri azalarak yoluna devam etmesi, Amerikan dolarının global işlemlerde zayıflaması, tahvil faizlerindeki yükselişin ardından yatay seyrin öne çıkması ve risk iştahının korunması gibi önemli maddeler Türk lirası cinsinden varlıkların fiyatlanma sürecini destekliyor.

Yeni gün işlemlerinde ana gündem başlıkları merkez bankalarının dünyanın farklı noktalarında gerçekleştirecekleri toplantılar olacak. 5 gündür devam eden protestolarla gündemde olan Şili’de dün merkez bankası tarafından 25bp faiz indirimine gidilerek piyasa beklentileri karşılandı. Böylece, indirim döngüsü de korunmuş oldu. Bugün, aralarında ECB ve TCMB’nin de bulunduğu 5 merkez bankası (ECB, TCMB, Norveç, Endonezya, Ukrayna) tarafından para politikası kararları alınacak. Avrupa’da 8 yıllık Mario Draghi’li dönemin son toplantısı takip edilecek. Göreve gelmesinden sadece 2 gün sonra faiz indirim hamlesi yapan Başkan Draghi’li süreçte bölge açısından QE, esnek Avrupa para politikası yaklaşımı ve “whatever it takes” söylemi yatırımcıların gündemini meşgul etmişti. Öne çıkan söylemin ardından son verilerle birlikte AB’de 11 milyon ek istihdam yaratıldığının altını çizmek gerekiyor. Banka toplantısından yeni bir politika hamlesi beklenmiyor. Yurt içinde ise TCMB’den medyan ve Deniz Yatırım Araştırma beklentisi (son revizemizle birlikte) 100bp faiz indirim adımı atılması. Risk priminin düşüşü ile birlikte risklerin 25bp, hatta 50bp kadar yukarı yönde olduğunu ve gerçekleşmesi durumunda negatif baskı unsuru olarak belirmesini beklemediğimizi belirtmek isteriz.

ABD Başkanı Trump tarafından dün Beyaz Saray’da yapılan açıklamayla birlikte 14 Ekim tarihinde uygulamaya konulan Türkiye yaptırımlarının kaldırıldığı belirtildi. Söz konusu gelişme, Başkan Yardımcısı Pence’in Ankara ziyareti sonrasında yaptığı açıklamaların doğal bir sonucu konumunda. Bugün Avrupa’da açıklanacak olan PMI, ABD dayanaklı mal siparişleri ve PMI verileri fiyatlamalarda etkili olabilir. USDTRY paritesinde 5.76 direnç, 5.72 ise destek olarak izlenebilir.

Orkun.Godek @denizbank.com

Piyasalarda bugün**Yurt içi ve yurt dışı piyasalarda gelişmeler**

- Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.27 primlenme ile GOÜ para birimleri arasında ilk sırada tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %1.94 yükselişle 99785 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli tahvilde faizin son seviyesi %13.56 oldu.
- EMEA bölgesi endekslerinde kapanışlar ağırlıklı yükselişle gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.06, FTSE 100 %0.67, CAC 40 %-0.08 ve DAX %0.34 düzeyinde performans sergiledi. Petrol fiyatlarında dalgalanmanın takip edildiği günde Rusya (RTS, USD) varlıkları ise %0.35 primle günü tamamladı.
- Amerika kıtası işlemlerinde gelişmiş ve gelişmekte olan ülke varlıkları ayrıştı. Majör ABD endekslerinde kapanışlar olumlu yönde olurken, Arjantin'de Merval endeksi %-1.47, şili'de SLCT endeksi %-1.65 ile negatif tarafta yer aldılar. Brezilya'da Bovespa kapanışı ise %0.15 yükselişe işaret etti.
- Asya seansında yeni gün fiyatlamalarına baktığımızda iyimserliğin korunduğunu görmekteyiz. TSİ 08.17/ NKY 225 %0.55, Hang Seng %0.41, CSI 300 %-0.21 ve KOSPI %0.03 ile fiyatlanmakta. CNH-CNY spreadi -12 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0727 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Orkun.Godek@denizbank.com

Haber Başlıkları

Basında Çıkan Haberler

- **ABD borsaları Fed'den yeni faiz indirimi beklentisiyle yükseldi;** Son çeyreğe kötü bir başlangıç yapan ve iki gün üst üste büyük kayıplar veren Wall Street endeksleri yine eksiye başladığı Perşembe gününü yükselişle kapadı. Günün son yarım saatinde ise zayıflayan verilerin Fed'i bir kez daha faiz indirimine zorlayacağı görüşü Wall Street yatırımcıları arasında yayılmaya başladı. Son yarım saatteki alımlarla endeksler erken kayıplarını telafi ederek yükselişe geçti. / **Asya'da hisse senetleri** Cuma günü işlemlerde karışık seyretti
- **ABD'nin Avrupa komutanından Türkiye açıklaması; Wolters,** Türkiye ile ABD'nin Suriye'nin kuzeydoğusunda güvenli bölge kurma çabalarına ilişkin, "Bu devriyeler, oldukça etkili oldu. Güvenlik mekanizması alanındaki siperlerin durumuna yönelik inceleme amacı taşıyor" ifadelerini kullandı, Ben, hem Savunma Bakanı (Mark Esper) hem de Başkan (Donald Trump) tarafından hem NATO Komutanı hem de ABD'nin Avrupa Komutanı olarak bu güçlü ilişkiyi devam ettirmek için elimden geleni yapmakla görevlendirildim.", Türkiye'nin F-35 programından çıkarılmasının NATO ittifakı üzerindeki etkisine ilişkin soru üzerine Wolter, bu konunun iki ülke ilişkilerindeki küçük bir anlaşmazlık olduğunu belirterek şunları kaydetti./ **ABD Genelkurmay Başkanı Sözcüsü Albay Patrick Ryder,** Türkiye'yle Suriye'ye ilişkin güvenlik kaygılarının giderilmesi noktasında birlikte çalışmaya devam edeceklerini söyledi. Türkiye'nin Fırat'ın doğusuna olası bir operasyonuyla ilgili soruyu yanıtlayan Ryder, "Suriye'de koordineli hareket edilmesi" gerektiği mesajını verdi.
- **Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar, ABD Savunma Bakanı Mark Esper ile Güvenli Bölge'nin tesisine yönelik çalışmalara ilişkin telefon görüşmesi yaptı.** Görüşmede Akar tarafından ABD ile devam eden Güvenli Bölge tesisine yönelik çalışmalara ilişkin; Fırat Kalkanı Harekatında 3000'den fazla DEAŞ'lıyı etkisiz hale getiren Türkiye'nin güneyinde bir terör koridoru kurulmasına izin vermeyeceği dile getirildi Görüşmede ayrıca Fırat'ın doğusunda takriben 30 kilometrelik derinlikte, sınır boyunca ağır silahlardan ve teröristlerden arındırılmış Güvenli Bölge / Barış Koridoru kurulması, oyalama, geciktirme olursa bu çalışmaların biteceği ve bunda son derece kararlı olunduğu ifade edildi.
- **Almanya'da hizmet PMI Eylül'de beklentinin altında kaldı;** IHS Markit tarafından Perşembe günü açıklanan verilere göre Almanya'da hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Eylül ayında 54.8'den 51.4 ile Eylül 2016'dan beri en düşük seviyesine geriledi. Beklenti 52.5, bir önceki yılın Eylül ayında 55.9 idi. Yeni iş endeksi 51.3'ten 48.6 ile Aralık 2014'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi.
- **Britanya ekonomisi, hizmetler sektöründeki beklenmedik daralma ile bir resesyona doğru ilerlediğinin işaretlerini verdi;** IHS Markit/CIPS tarafından hazırlanan hizmetler PMI, Eylül ayında ekonomistlerin öngördüğünden çok daha keskin bir düşüş ile son 6 ayın en düşük seviyesi olan 49,5 puana indi. Hizmet ve imalat sektörlerini birlikte değerlendiren bileşik PMI da Eylül'de Haziran 2016'dan bu yana görülen en düşük seviye olan 48,8 puana geriledi. Bileşik PMI, Ağustos ayında 49,7 puan seviyesindeydi.

Haber Başlıkları

KAP ve şirket haberleri

- 2019/09 DÖNEMİ FİNANSAL RAPORLARIN KAP'TA YAYINLANMA TARİHLERİ 30.10.2019 Konsolide Olmayanlar 11.11.2019 Konsolideler.
- **2019 3Ç Sonuçları Açıklanması Beklenen Tarihler:** AKBNK-AKGRT-AVISA-TTRAK: 25.10 / ADEL-ARCLK-FROTO-GARAN-TOASO: 30.10 / TTKOM-TECELL: 31.10 / AKSEN-CCOLA-ENJSA-TSKB-YKBNK: 04.11 / AEFES-AKSA-ASELS-MGROS:05.11 / DOHOL-LOGO-SAHOL-SOKM :6.11 / AGHOL-MPARK-TUPRS-VAKBN: 07.11 / BIMAS: 08.11 / PGSUS-TBORG-VESTL-ZOREN:11.11 / DOCO: 14.11 / MAVI 28.11
- **Bu akşam 3. Çeyrek bilanço açıklanması beklenen şirketler: EREGL:** (R.T. tahminleri)(net kar)(milyon TL) ortalama: 738 min:592 max:848 (Deniz yatırım 759) **TAVHL:** (net kar) ortalama:491 min:395 max:544 (75 milyon Euro- 495 mio TL) **TKFEN:** (net kar) ortalama:266 min:216 max:316 (Deniz yatırım :237) **(elimizde kesin tarih olmamakla birlikte Şişe cam holding ve iştiraklerinin de bugün yada yarın finansallarını açıklaması beklenmektedir. (R.T. tahminleri)(net kar)(milyon TL)ANACM:** ortalama: 137 min:118 max:150 (Deniz yatırım:117,5)/ **SISE:** ortalama: 420 min:403 max:474(Deniz yatırım: tahmin yok) / **SODA:** ortalama: 147 min:136 max:210(Deniz yatırım 177,9) /**TRKCM:** ortalama: 130 min:79 max:190 (Deniz yatırım:134,4)
- **ALBRK:** Bankamız çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 450.000.000 TL artırılarak 900.000.000 TL'den 1.350.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verildi.
- **DOAS:** Doğuş Otomotiv çalışanlarının gerçekleştirdiği süreç iyileştirme projeleri ve önerilerinin üst yönetim ile paylaşıldığı ve ödüllendirildiği Fikirlerin Doğuş Günü Mezuniyet Töreni gerçekleştirildi. Doğuş Otomotiv, her yıl bu projeler ve öneriler ile ortalama 3 milyon TL'lik tasarruf sağlıyor.
- **EREGE:** Guardian gazetesi, OYAK'ın sahibi olduğu Ataer Holding'in İngiliz çelik üreticisi British Steel'i satın almak üzere yürüttüğu görüşmelerin çökmek üzere olduğunu yazdı. İngiliz hükümeti de dün British Steel için rakip şirketlerle görüşmeye hazırlandığını açıklamıştı-BBC Türkçe
- **HALKB:** New York Güney Bölgesi Federal Mahkemesi'nde aleyhine dava açılan Halkbank'a, 5 Kasım'da ikinci kez yapılacak duruşma için tebligat gönderildi. New York Güney Bölgesi Federal Mahkemesi'nde aleyhine dava açılan Halkbank'a, 5 Kasım'da ikinci kez yapılacak duruşma için tebligat gönderildi. Yazılı emrinde, Halkbank'ın bilerek ve kasıtlı olarak duruşmaya katılmadığını öne sürdü. Hakim Berman, Halkbank'ın ikinci kez yapılacak ön duruşmaya katılmaması halinde başka yaptırım kararları verebileceğini ifade etti.
- **TOASO:** Hürriyet internet sitesinde yayınlanan habere göre; Son dönemde ihracattaki düşüşe bağlı olarak üretimde kayıplar yaşayan Tofaş'ın CEO'su Cengiz Eroldu, "Hem modellerin yaşam döngüsü, hem Avrupa'da orta sınıfta düşüş hem de Opel-Vauxhall ile işbirliğinin bitmesini daralmanın sebepleri olarak sayabiliriz. Egea ailesinin seneye son çeyrekte 225 milyon dolar yatırımla yenilenmesiyle yeniden yükselişe geçeceğiz" dedi. Eroldu, řu an için SUV üretme planlarının ise olmadığını söyledi.

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

- Dün endeks 98.637 – 99.850 arasında işlem gördü ve +1.94% değişimle günü 99.785 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede oldu.
- Endeks net para girişı ile beraber kısa vadeli hedefi olan 100.500 seviyesine yaklaştı. Bu seviyenin geçilmesiyle yeni işlem bandı 100.500 – 105.000 olacaktır görüşündeyiz. Ara direnç seviyesi 103.500.Geri çekilmelerde 98.500 önemli destek seviyesi olarak takip ediyoruz. 5 g. Ort. 97.661 . 22 g. Ort. 100.191 seviyesindeler.
- Destek olarak 98.500 , direnç olarak ise 100.500 ve 103.500 takip ediyoruz.
- Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 98.500 -103.500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

XU100 teknik analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

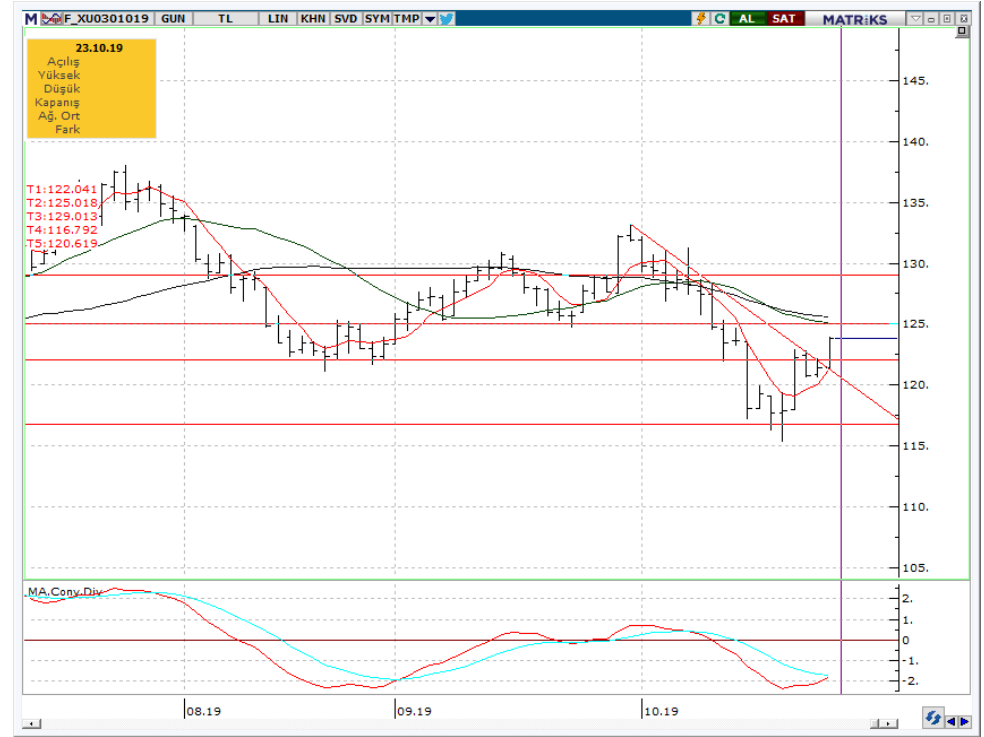
AliBarbaros.Demirer@denizbank.com

Teknik Yorum

VIOP – X30YVADE Teknik Analiz

- Dün endeks 121.450 – 123.900 arasında işlem gördü ve +1.95% değişimle bugün 123.800 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.
- Kısa vadeli düşen trendini kıran vadeli endeks gelen alımlarla 125.000 kısa vadeli hedefine yaklaştı.125.000 seviyesinin geçilmesiyle yeni işlem bandı 125.000 – 129.000 olacaktır görüşünderiz.Ara direnç seviyesi 127.500. Geri çekilmelerde 120.000 önemli bir destek seviyesi olarak görüyoruz. 5 g. Ort. 121.245 , 22 g. Ort. 125.125 seviyesindedir.
- Destek olarak 120.000 ve 121.250 ; direnç olarak ise 125.000 ve 127.500 seviyelerini görüyoruz.
- Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 121.250- 127.500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE teknik analiz, TRY



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Arştırma

AliBarbaros.Demirer@denizbank.com

Hisse Senedi Tavsiye Listesi

Deniz Yatırım Model Portföyü

Model Portföy

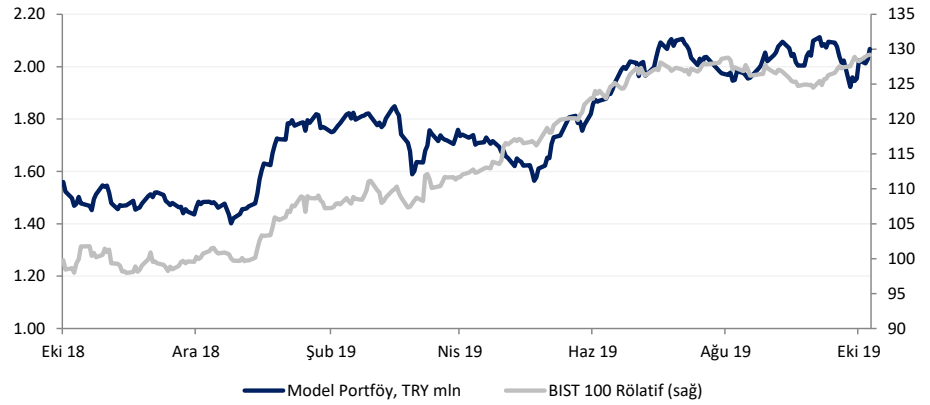
| Hisse | Portföye Giriş Tarihi | Nominal Getiri (Portföye girişten itibaren) | BIST-100'e Rölatif Getiri (Portföye girişten itibaren) | Portföydeki Ağırlık |
|-------|-----------------------|--|---|---------------------|
| TSKB | 07.02.2019 | 5.9% | 9.1% | 9.0% |
| YKBNK | 23.01.2018 | -13.8% | 2.3% | 10.1% |
| AKBNK | 31.05.2019 | 21.2% | 10.0% | 10.0% |
| TCELL | 24.07.2019 | -5.4% | -1.9% | 9.5% |
| SAHOL | 27.09.2018 | 16.1% | 16.7% | 9.2% |
| PETKM | 24.09.2019 | 3.8% | 5.9% | 10.3% |
| TOASO | 24.07.2019 | 10.9% | 15.0% | 11.1% |
| PGSUS | 18.10.2019 | 6.9% | 5.4% | 10.5% |
| MGROS | 07.02.2019 | 21.8% | 25.5% | 10.4% |
| NAKİT | | | | 9.9% |

Portföy getirisi

| | Nominal Getiri | BIST-100'e Rölatif Getiri |
|---------------|----------------|---------------------------|
| 2017 | 47.5% | -0.1% |
| 2018 | -11.3% | 12.1% |
| 12 aylık | 30.2% | 29.2% |
| 2019 başından | 40.0% | 28.1% |

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Model Portföy geçmiş performansı



Source: Deniz Yatırım Araştırma

Haftalık Takvim

| Tarih | Gün | Saat | Olay | Önceki |
|------------|------------|-------|--|----------|
| 21 Ekim | Pazartesi | 17:30 | Merkezi Hükümet Borç Stoku (Eyl) | 1.248,3B |
| 22 Ekim | Salı | - | - | - |
| 23 Ekim | Çarşamba | 10:00 | Tüketici Güveni (Eki) | 55.8 |
| 24 Ekim | Perşembe | 14:00 | Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Eki) | 16.5% |
| | | | Gecelik Borçlanma Faizi (Eki) | 15.0% |
| | | | Gecelik Faiz Oranları (Eki) | 18.0% |
| | | 14:30 | Yabancı Net Bono Yatırımları | - |
| | | | Yabancı Net Hisse Yatırımları | - |
| 25 Ekim | Cuma | 10:00 | Kapasite Kullanım Oranı (Eki) | 76.3% |
| | | | İmalat Güveni (Eki) | 98.8 |
| 26-27 Ekim | 'Haftasonu | - | - | - |

Değerlemeler

| | Tavsiye | Kapanış Fiyatı | Hedef, Piyasa De, | | Halka Açık | F/K | | | PD/DD | | | Özsermaye Karlı. | | | |
|-------------------------------|---------|----------------|-------------------|--------|------------|------------|------|-------|-------|----------|------|------------------|-------------|------|------|
| | | | TL | TL mln | | '17 | '18T | '19T | '17 | '18T | '19T | '17 | '18T | '19T | |
| Akbank | AL | 7.06 | 8.98 | 36,712 | 52.0% | 6.5 | 6.8 | 5.4 | 0.8 | 0.7 | 0.6 | 14% | 11% | 12% | |
| Anadolu Hayat Emeklilik | TUT | 5.28 | 7.00 | 2,270 | 17.0% | 8.8 | 8.2 | 7.2 | 2.1 | 1.9 | 1.7 | 26% | 25% | 25% | |
| AvivaSA | AL | 10.79 | 10.50 | 1,942 | 20.0% | 9.5 | 7.1 | 6.9 | 5.3 | 3.9 | 3.0 | 65% | 63% | 49% | |
| Garanti Bank | TUT | 9.32 | 10.70 | 39,144 | 48.0% | 5.9 | 6.0 | 4.8 | 0.8 | 0.7 | 0.6 | 15% | 13% | 14% | |
| Halkbank | TUT | 5.44 | 7.20 | 6,800 | 49.0% | 2.7 | 5.2 | 2.7 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 9% | 4% | 8% | |
| Isbank | TUT | 5.99 | 7.08 | 26,955 | 31.0% | 4.0 | 4.4 | 3.7 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 15% | 12% | 12% | |
| TSKB | AL | 0.88 | 1.01 | 2,464 | 39.0% | 3.7 | 3.2 | 2.8 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 16% | 15% | 15% | |
| Vakıf Bank | TUT | 4.48 | 5.20 | 11,200 | 25.0% | 2.7 | 3.4 | 2.6 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 16% | 11% | 13% | |
| Yapı Kredi Bank | AL | 2.34 | 3.24 | 19,766 | 18.0% | 4.2 | 4.2 | 3.5 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 14% | 12% | 13% | |
| | Tavsiye | Kapanış Fiyatı | Hedef, Piyasa De, | TL | TL mln | Halka Açık | F/K | | | FD/FAVÖK | | | FD/Satışlar | | |
| | | | | | | | '17 | '18T | '19T | '17 | '18T | '19T | '17 | '18T | '19T |
| Holdingleler | | | | | | | | | | | | | | | |
| Enka Insaat | AL | 5.51 | 6.20 | 27,550 | 12.0% | 17.4 | 10.9 | 11.0 | 6.3 | 4.9 | 4.0 | 1.5 | 0.7 | 1.1 | |
| Koc Holding | TUT | 18.20 | 20.10 | 46,153 | 22.0% | 8.3 | 7.8 | 5.6 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | |
| Sabancı Holding | AL | 8.59 | 11.20 | 17,527 | 44.0% | 4.6 | 4.4 | 3.7 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | |
| Sisecam | TUT | 4.45 | 7.30 | 10,013 | 34.0% | 4.3 | 4.7 | 4.2 | 4.3 | 3.6 | 3.2 | 0.9 | 0.7 | 0.9 | |
| Tekfen Holding | AL | 17.37 | 28.60 | 6,427 | 48.0% | 4.6 | 5.1 | 6.3 | 1.9 | 1.4 | 1.2 | 0.2 | 0.1 | 0.6 | |
| Petrol ve Gaz | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aygaz | AL | 10.76 | 15.50 | 3,228 | 24.0% | 14.1 | 5.2 | 4.2 | 4.1 | 2.7 | 1.8 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | |
| Petkim | AL | 3.52 | 5.70 | 7,434 | 44.0% | 8.5 | 6.6 | 3.8 | 8.0 | 7.8 | 4.9 | 1.3 | 1.2 | 1.2 | |
| Tupras | AL | 121.90 | 150.00 | 30,526 | 49.0% | 8.2 | 8.1 | 6.8 | 7.5 | 5.9 | 4.7 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | |
| Enerji | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aksa Enerji | AL | 2.45 | 4.10 | 1,502 | 21.0% | 33.1 | 4.9 | 2.6 | 5.3 | 3.3 | 2.2 | 1.1 | 0.8 | 0.7 | |
| Zorlu Enerji | SAT | 1.17 | 1.45 | 2,340 | 15.0% | 67.7 | 3.5 | 2.8 | 7.5 | 4.9 | 4.1 | 1.9 | 1.5 | 1.3 | |
| Metaller ve Madencilik | | | | | | | | | | | | | | | |
| Erdemir | TUT | 6.46 | 8.62 | 22,610 | 48.0% | 4.0 | 5.1 | 4.9 | 2.3 | 2.5 | 2.5 | 0.7 | 0.6 | 1.0 | |
| Kardemir (D) | AL | 2.15 | 3.30 | 1,677 | 89.0% | 3.0 | 5.3 | 7.9 | 2.4 | 3.7 | 2.2 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | |
| Kimyasallar | | | | | | | | | | | | | | | |
| Soda Sanayi | AL | 5.81 | 8.60 | 5,810 | 39.0% | 3.7 | 4.4 | 3.9 | 5.3 | 3.8 | 2.9 | 1.5 | 1.0 | 1.3 | |
| Endüstriyel | | | | | | | | | | | | | | | |
| Anadolu Cam | TUT | 3.29 | 3.60 | 2,468 | 20.0% | 5.5 | 5.9 | 4.8 | 5.8 | 4.4 | 3.5 | 1.3 | 1.0 | 0.9 | |
| Doğuş Otomotiv | AL | 8.55 | 6.70 | 1,881 | 15.0% | 14.1 | 14.0 | 6.6 | 5.0 | 4.6 | 4.5 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | |
| Ford Otosan | AL | 60.30 | 77.60 | 21,160 | 18.0% | 12.6 | 11.8 | 8.9 | 8.5 | 7.7 | 6.3 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | |
| Tofas | AL | 21.08 | 23.24 | 10,540 | 24.0% | 7.9 | 9.1 | 8.4 | 5.4 | 5.7 | 5.2 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | |
| Trakya Cam | AL | 3.02 | 4.40 | 3,775 | 28.0% | 3.9 | 3.9 | 3.4 | 4.2 | 3.0 | 2.4 | 0.9 | 0.6 | 0.6 | |
| Türk Traktor | AL | 41.60 | 51.70 | 2,220 | 24.0% | 9.2 | 9.4 | 6.2 | 7.2 | 6.2 | 4.5 | 0.9 | 0.7 | 0.6 | |
| Tüketici | | | | | | | | | | | | | | | |
| Arcelik | TUT | 18.11 | 21.00 | 12,237 | 25.0% | 14.4 | 11.1 | 9.4 | 6.9 | 5.3 | 4.4 | 0.7 | 0.6 | 0.5 | |
| BİM | TUT | 47.20 | 50.00 | 28,660 | 60.0% | 22.9 | 19.7 | 16.1 | 14.7 | 12.4 | 10.0 | 0.9 | 0.7 | 0.6 | |
| Bizim Toptan | TUT | 8.86 | 8.50 | 532 | 46.0% | 24.6 | 19.0 | 16.6 | 1.8 | 2.3 | 2.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | |
| Coca-Cola İçecek | AL | 31.82 | 41.00 | 8,094 | 25.0% | 24.8 | 13.5 | 10.4 | 5.9 | 4.7 | 4.0 | 1.0 | 0.8 | 0.8 | |
| Migros | AL | 19.83 | 23.20 | 3,590 | 36.0% | n.m. | n.m. | 179.5 | 5.1 | 5.2 | 4.9 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | |
| Ulker | AL | 18.87 | 23.50 | 6,454 | 39.0% | 9.2 | 11.5 | 9.6 | 8.9 | 7.0 | 6.1 | 1.4 | 1.1 | 0.7 | |
| Vestel | AL | 9.89 | 8.50 | 3,318 | 16.0% | 8.9 | 47.4 | 29.6 | 3.2 | 5.1 | 4.6 | 0.5 | 0.4 | 0.5 | |

Değerlemeler

| | Tavsiye | Kapanış Fiyatı | Hedef, Piyasa De, | | Halka Açık | F/K | | | PD/DD | | | Özsermaye Karl. | | |
|------------------|---------|----------------|-------------------|--------|------------|------|------|------|-------|------|------|-----------------|------|------|
| | | | TL | TL mln | | '17 | '18T | '19T | '17 | '18T | '19T | '17 | '18T | '19T |
| Telekom | | | | | | | | | | | | | | |
| Türk Telekom | TUT | 5.62 | 6.00 | 19,670 | 13.0% | n.m. | 10.1 | 6.8 | 4.1 | 3.4 | 2.8 | 1.7 | 1.4 | 1.2 |
| Türkcell | TUT | 12.35 | 16.50 | 27,170 | 49.0% | 13.4 | 7.5 | 5.8 | 4.4 | 3.6 | 3.0 | 2.0 | 1.5 | 1.5 |
| Havacılık | | | | | | | | | | | | | | |
| Pegasus Airlines | G.A. | 67.60 | G.A. | 6,915 | 36.0% | 13.6 | 20.5 | 20.8 | 7.9 | 8.3 | 8.4 | 1.3 | 1.2 | 1.1 |
| TAV Airports | TUT | 24.34 | 29.90 | 8,842 | 40.0% | 6.1 | 10.5 | 4.3 | 3.9 | 3.4 | 2.5 | 1.6 | 1.6 | 1.6 |
| Turkish Airlines | 0 | 11.57 | U.R. | 15,967 | 50.0% | 3.9 | 3.8 | 2.3 | 5.3 | 5.2 | 4.5 | 1.0 | 0.9 | 0.9 |
| GYO'lar | | | | | | | | | | | | | | |
| Emlak GYO | AL | 1.21 | 1.90 | 4,598 | 51.0% | 3.6 | 4.1 | 3.1 | 5.4 | 4.7 | 3.5 | 1.9 | 1.9 | 1.3 |
| İS GYO | AL | 0.93 | 1.55 | 892 | 48.0% | 2.6 | 4.0 | 5.4 | 10.0 | 8.2 | 10.5 | 2.0 | 7.9 | 9.1 |

Dış borç piyasası

| | Kupon Oranı | Vade | Vadeye Kalan Yıl | Fiyat | 1G, pp | Geriti | 1G, bps | Z-spread | Kontrat, \$ mln |
|----------------------------|-------------|----------------|---------------------|--------|--------|--------|---------|----------|--------------------|
| USD Eurobond | | | | | | | | | |
| Turkey 19-1 | 7.50% | 7 Kasım 2019 | 0.02 | 100.13 | 0.05 | 2.12% | -150.2 | -3 | 1,500 |
| Turkey 20 | 7.00% | 5 Haziran 2020 | 0.59 | 102.08 | 0.16 | 3.47% | -27.6 | 161 | 2,000 |
| Turkey 21 | 5.63% | 30 Mart 2021 | 1.38 | 102.18 | 0.23 | 4.03% | -16.6 | 235 | 2,000 |
| Turkey 22 | 5.13% | 25 Mart 2022 | 2.29 | 100.81 | 0.38 | 4.76% | -16.7 | 316 | 1,000 |
| Turkey 22-1 | 6.25% | 26 Eylül 2022 | 2.70 | 103.04 | 0.50 | 5.11% | -18.4 | 352 | 2,500 |
| Turkey 23 | 3.25% | 23 Mart 2023 | 3.23 | 94.08 | 0.75 | 5.17% | -25.1 | 359 | 1,500 |
| Turkey 24 | 5.75% | 22 Mart 2024 | 3.93 | 100.32 | 0.90 | 5.67% | -23.5 | 410 | 2,500 |
| Turkey 25 | 7.38% | 5 Şubat 2025 | 4.42 | 106.27 | 1.15 | 5.97% | -25.0 | 439 | 3,250 |
| Turkey 26 | 4.25% | 14 Nisan 2026 | 5.66 | 90.27 | 1.13 | 6.09% | -22.8 | 450 | 1,500 |
| Turkey 30 | 11.88% | 15 Ocak 2030 | 6.62 | 136.31 | 1.51 | 6.87% | -17.0 | 520 | 1,500 |
| Turkey 34 | 8.00% | 14 Şubat 2034 | 8.88 | 109.12 | 1.92 | 6.98% | -20.5 | 524 | 1,500 |
| Turkey 36 | 6.88% | 17 Mart 2036 | 9.96 | 98.97 | 1.71 | 6.98% | -18.0 | 522 | 2,750 |
| Turkey 38 | 7.25% | 5 Mart 2038 | 10.42 | 102.64 | 2.17 | 6.99% | -21.1 | 521 | 1,000 |
| Turkey 40 | 6.75% | 30 Mayıs 2040 | 10.92 | 96.28 | 1.91 | 7.10% | -18.5 | 530 | 2,000 |
| Turkey 41 | 6.00% | 14 Ocak 2041 | 11.50 | 89.16 | 2.01 | 6.99% | -20.2 | 518 | 3,000 |
| Turkey 43 | 4.88% | 16 Nisan 2043 | 13.08 | 80.43 | 1.79 | 6.51% | -17.8 | 470 | 3,000 |
| Turkey 45 | 6.63% | 17 Şubat 2045 | 12.07 | 94.20 | 2.30 | 7.12% | -21.1 | 531 | 3,000 |
| Turkey 45 | 6.63% | 17 Şubat 2045 | 12.07 | 94.20 | 2.30 | 7.12% | -21.1 | 531 | 3,000 |
| EUR Eurobond | | | | | | | | | |
| Turkey 19 E | 5.88% | 2 Nisan 2019 | - | - | - | - | - | - | - |
| Turkey 20 E | 5.13% | 18 Mayıs 2020 | 0.55 | 102.42 | 0.10 | 0.73% | -18.8 | 109 | 2,227 |
| Turkey 21 E | 4.35% | 12 Kasım 2021 | 1.92 | 104.69 | 0.25 | 1.98% | -12.3 | 235 | 1,392 |
| Turkey 23 E | 4.13% | 11 Nisan 2023 | 3.23 | 103.92 | 0.67 | 2.91% | -20.1 | 325 | 1,114 |
| Uluslararası Sukuk | | | | | | | | | |
| Turkey 18-1 | 4.56% | 10 Ekim 2018 | - | - | - | - | - | - | - |
| Turkey 18-2 | 2.80% | 26 Mart 2018 | - | - | - | - | - | - | - |
| Turkey 24-1 | 4.49% | 25 Kasım 2024 | 4.49 | 95.05 | 0.43 | 5.62% | -10.2 | 405 | 1,000 |
| Samurai | | | | | | | | | |
| Turkey 21 JPY | 1.87% | 18 Mart 2021 | 1.38 | 102.04 | - | 0.39% | - | 50 | 1,657 |
| Turkey 22 JPY | 1.47% | 15 Mart 2022 | 2.35 | 102.35 | - | 0.47% | - | 60 | 829 |
| Turkey 24 JPY | 1.05% | 25 Eylül 2024 | 4.69 | 100.00 | - | 1.05% | - | 117 | 921 |
| Turkey 33 JPY | 2.68% | 7 Şubat 2033 | - | - | - | - | - | - | 169 |
| Dual currency GDNs* | | | | | | | | | |
| Turkey 20 TRY | 10.50% | 15 Ocak 2020 | - | - | - | - | - | - | - |
| Turkey 21 TRY | 3.00% | 6 Ocak 2021 | 0.59 | 98.39 | 0.18 | 4.39% | -15.7 | - | - |
| Turkey 23 TRY | 7.10% | 8 Mart 2023 | - | - | - | - | - | - | 2,534 |

* Global depositary notes emulating TRY local bonds, while interest and principal on these instruments is paid in USD ** Emulating inflation-linked local bonds

Yasal uyarı:

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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu içerikteki yorumlar DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu dokümanda sunulan materyal sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak Şirketimiz buradaki yorumların içeriği sonucu üçüncü şahıslara karşı doğabilecek sonuçlara karşı hiç bir sorumluluk kabul etmez. Buradaki içeriğin hiç bir bölümü DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiç bir şekilde ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz..