

"İmalat PMI'da toparlanma yaşanması endeksteki yükselişi destekleyebilir"

Haziran ayında dış ticaret açığı beklentilerimiz doğrultusunda 5,50 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece yıllık dış ticaret açığı, altın ithalatında ciddi yavaşlama ile son 11 aylık artış trendini sonlandırdı ve Mayıs sonundaki **87,2 milyar dolar** seviyesinden **86,6 milyar dolar** seviyesine geriledi. Yıllık dış ticaret açığının, büyüme hızında yavaşlama, altın ithalatında normalleşme ve kurdaki değer kaybı ile baz etkisine bağlı olarak ikinci yarısında da düşüş trendini sürdürmesini ve yılı **80,5 milyar dolar seviyesinde** tamamlamasını bekliyoruz.

TCMB'nin Üç Aylık Enflasyon Raporunda, bir öncekinden farklı olarak, **enflasyon tahminlerindeki revizyonun çok daha belirgin ölçüde gerçekleştiğini** görüyoruz. Önceki raporda %7,9'dan %8,4'e ılımlı olarak çıkarılan **2018 enflasyon tahmini %13,4'e** (%12,5-14,3 tahmin aralığı) yükseltirken; önceden %6,5'te tutulan **2019 tahmini ise %9,3'e** revize edildi (%7,6-11,0 tahmin aralığı). Böylece, piyasa beklentileri ile aradaki güven farkının önemli ölçüde daraldığını söyleyebiliriz. **Bizim beklentilerimiz ise, 2018 ve 2019 için sırasıyla %14,3 ve %11. Enflasyon tahminlerindeki yükselişte etkili unsurlar olarak,** petrol ve gıda fiyatları ile TL cinsi ithalat fiyatlarındaki yükseliş ve enflasyonda yüksek gerçekleşmeler ve ana eğilimdeki bozulma öne çıkıyor

ABD'li rahip Andrew Craig Brunson'un ev hapsi ile yurt dışı çıkış yasağının kaldırılması için mahkemeye yapılan itiraz reddedildi.

Elektrik fiyatlarında konutlar için %9, diğer tüketiciler için %14; **doğalgazda ise** konutlar için %9, proses amaçlı kullanan aboneler için %14 zam yapıldı. Söz konusu zamların 1 Ağustos'tan itibaren geçerli olacağı belirtilirken, **zamların Ağustos enflasyonunu yaklaşık 0,35 puan artıracağını hesaplıyoruz.**

TCMB'nin 24 Temmuz'da gerçekleştirdiği para politikası toplantısının tutanaklarında, çekirdek göstergelerin kayda değer artış gerçekleştirdiği ve ekme ile çığ süt kaynaklı yukarı yönlü risklerin söz konusu olduğu belirtildi.

ABD'de çekirdek kişisel tüketici harcamaları, Haziran ayında aylık %0,1 artış gösterdi ve yıllık artış rakamı Mayıs ayına kıyasla %2,0 seviyesinden %1,9 seviyesine geriledi.

ABD Başkanı Trump'ın, Çin'e misillemeler nedeniyle getirilecek %10'luk ek gümrük vergisini, Pekin hükümeti üzerindeki baskıyı artırmak amacıyla %25'e yükseltmeyi planladığı ifade edildi.

Euro bölgesi ekonomisi 2018 yılı ikinci çeyrekte, çeyreklik %0,3, yıllık ise %2,1 (beklenti çeyreklik %0,4, yıllık %2,2 büyüme) büyüdü. Diğer yandan **Euro bölgesinde TÜFE ise,** Temmuz ayında manşet bazda yıllık %2,1, çekirdek bazda ise %1,1 artış gösterdi ve beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti Zayıf büyümeye karşılık beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyon verisinin ardından paritede yükseliş gözlemledik.

Küresel borsalarda bu sabah,

Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyr hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,43, S&P 500 %0,49), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyr gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,01, S&P 500 %0,00). Asya cephesinde ise karışık seyr hakim (Nikkei %0,90, Hang Seng %0,02, Shanghai Bileşik Endeksi %0,41 ve Kospi %0,41). Veri ajandasında ise, yurt içinde ve Euro bölgesinde imalat PMI ile ABD'de Fed toplantısı ile ADP özel sektör istihdam değişikliği takip edilecek.

BIST100'deki yatay - pozitif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, global hisse piyasalarındaki baskı nedeniyle negatif açılış yapmasının ardından bankacılık hisseleri öncülüğünde kayıplarını geri aldı ve günü %0,83'lük yükselişle 96,952 seviyesinden tamamladı (XBANK %1,12, XUSIN %0,30). Yeni güne başlarken global hisse piyasaları, pozitif tarafta teknoloji hisselerindeki toparlanma, negatif tarafta ise Trump yönetiminin yeni gümrük vergisi değerlendirilmesi ile ticaret savaşlarının yeniden gündeme gelmesine bağlı olarak karışık seyr izliyor. TL varlıklar tarafında ise, ABD'nin yaptırım uygulayacağı olasılığı nedeniyle döviz kuru ve tahvil faizlerinde negatif; endeks tarafında ise cazip çarpanlardan işlem görmesinin desteği ile pozitif ayrışma görüyoruz. Bugün için ise, imalat PMI verisinde toparlanma görülmesi durumunda endeksteki toparlanma devam edebilir.

Bugün ekonomik gündem tarafında, ABD'de Fed faiz oranı kararı ile Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisine gösterge sayılabilecek ADP özel sektör istihdam değişikliğini takip edeceğiz. Fed'in politika faizini %2,00 seviyesinde sabit bırakması beklenirken, 26 Eylül'de gerçekleşecek toplantıda faizleri %2,00'dan %2,25'e yükseltme olasılığı %76 olarak fiyatlanıyor. Ek olarak, toplantı sonrası basın açıklaması olmamasına bağlı olarak toplantının piyasalar üzerinde etkisinin sınırlı olması beklenebilir. ADP verisine ilişkin beklenti ise, Haziran ayında 177 bin kişi olan artışın Temmuz ayında 186 bin artış şeklinde gerçekleşeceği yönünde.

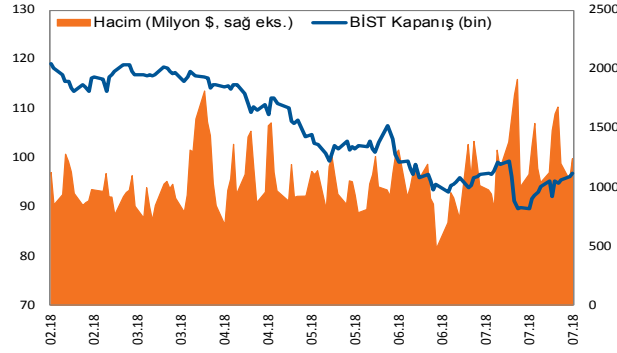
Destekler: 94,200 ve 95,800 / Dirençler: 97,500 ve 98,800

Dolar/TL'de destekler: 4.8900 ve 4.9100 / **Dirençler:** 4.9400 ve 4.9600

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

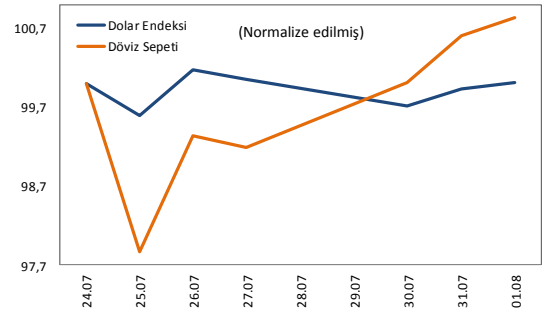
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	31.07.18	30.07.18	26.07.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	96952,2	0,8%	2,3%	0,4%	-15,9%
BIST Banka	119336,3	1,1%	2,6%	-10,1%	-30,4%
BIST Sınai	119997,7	0,3%	1,4%	0,6%	-7,3%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2816,3	0,5%	-0,1%	3,6%	5,3%
Dax	12805,5	0,1%	-0,4%	4,1%	-0,9%
Shanghai Bileşik*	2866,2	-0,4%	-0,3%	0,7%	-13,3%
Nikkei 225*	22744,0	0,8%	0,1%	2,0%	-0,1%
S&P 500 Vadeli*	2816,8	-0,01%	0,0%	3,5%	5,3%

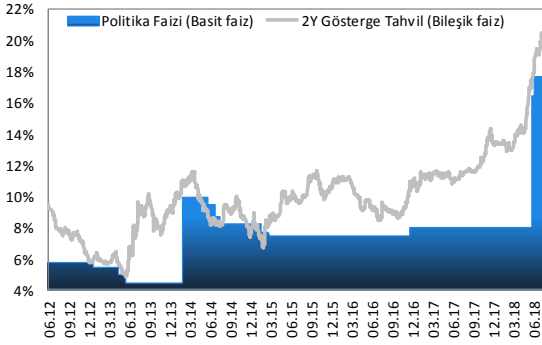
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:46:10	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	01.08.18	31.07.18	27.07.18	31.07.18	29.12.17
\$/TL	4,9280	0,3%	1,6%	0,3%	29,7%
€/TL	5,7574	0,2%	1,8%	0,2%	26,6%
€/S	1,1678	-0,1%	0,18%	-0,1%	-2,7%
\$/¥	111,97	0,1%	0,83%	0,1%	-0,6%
£/\$	1,3101	-0,2%	-0,03%	-0,2%	-3,0%

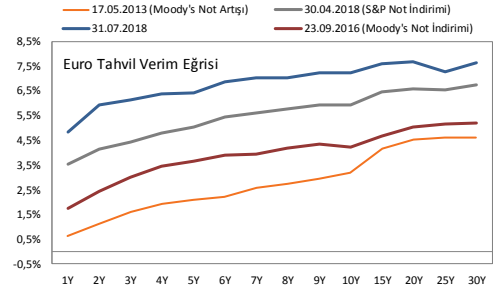
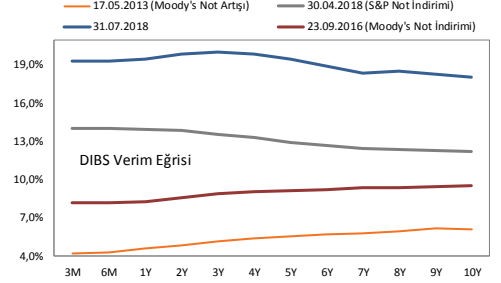
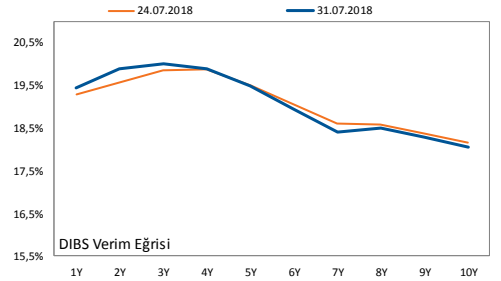
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:46:10	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	01.08.18	31.07.18	27.07.18	31.07.18	29.12.17
Altın	1220,7	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-6,3%
Gümüş	15,5	-0,4%	-0,3%	-0,4%	-8,7%
Brent	74,0	-0,3%	-0,4%	-0,3%	10,7%
WTI	68,4	-0,5%	-0,4%	-0,5%	13,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	31.07.2018	30.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	140.000	129.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	1.570	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	140.000	129.000	141.570	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

ABD'de dün kişisel veriler ve harcamalar verileri beklentiler çerçevesinde açıklanırken, bugün tamamlanacak FED toplantısı öncesinde ABD doları diğer para birimleri karşısında değer kazandı. Bu çerçevede USD/TL paritesi 4,90 seviyesinin üzerine test ederken, tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde yükseldi. İşlemlerin orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,78, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,81 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 15 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdamı ve ISM imalat endeksi verileri ile FED toplantısı takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.



Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri							
30 Temmuz 2018 Pazartesi			31 Temmuz 2018 Salı				
Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim		
TRT131119T19	(2y)	19,61	20,57	35.100.000	19,80	20,78	4.540.000
TRT140623T19	(5y)	19,13	20,04	110.100.000	19,51	20,46	91.900.000
TRT080328T15	(10y)	17,57	18,41	52.100.000	17,86	18,81	54.000.000

Sabit Getirili

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Pozitif): 2Ç18'de Yapı Kredi Bankası'nın net karı yıllık bazda %38 artışla 1,2 milyar TL seviyesinde açıklandı. Bankanın net karı ortalama piyasa beklentisinin %10,8 üzerinde geldi. Açıklanan finansalların hisse performansına etkisini "pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET, Pozitif): Şirket, Harran Üniversitesi / Araştırma ve Uygulama Hastanesi Yüksek Öğretim Kurumları ile 1.15 milyon TL tutarındaki, 35 ay süreli Hastane Bilgi Yönetim Sistemi Hizmet Alımı (HBYS) sözleşmesini imzaladı.

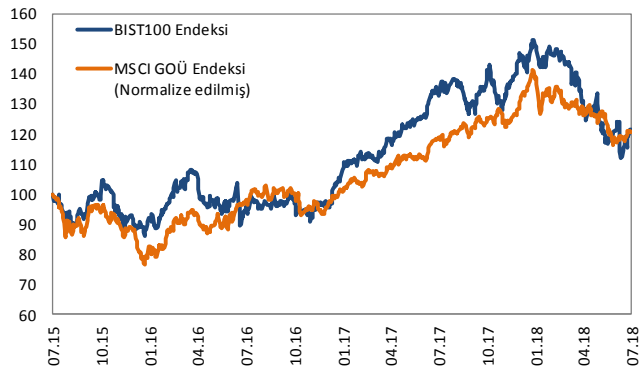
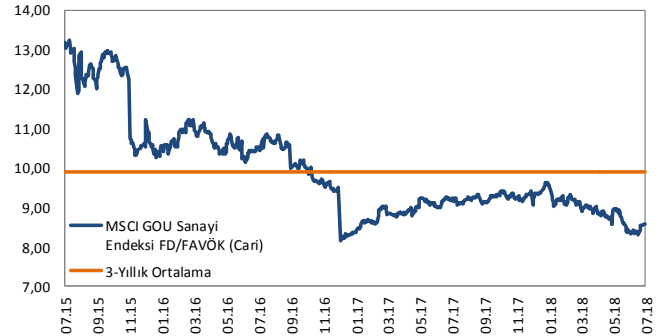
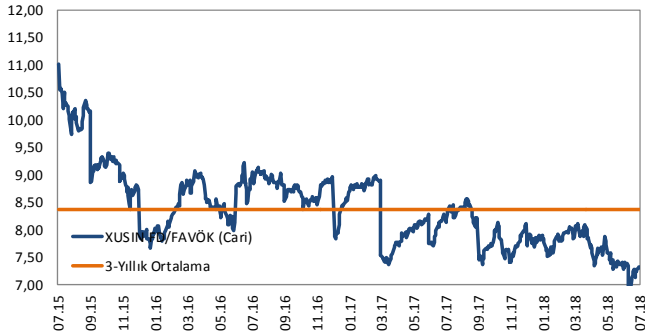
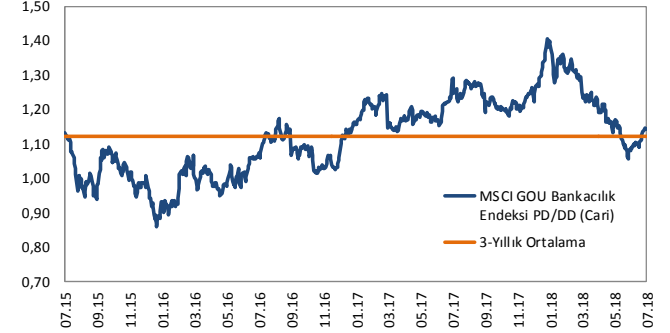
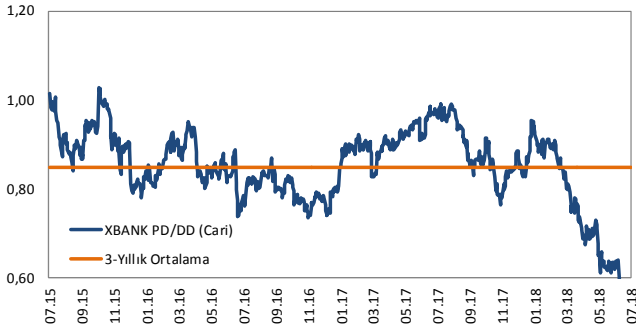
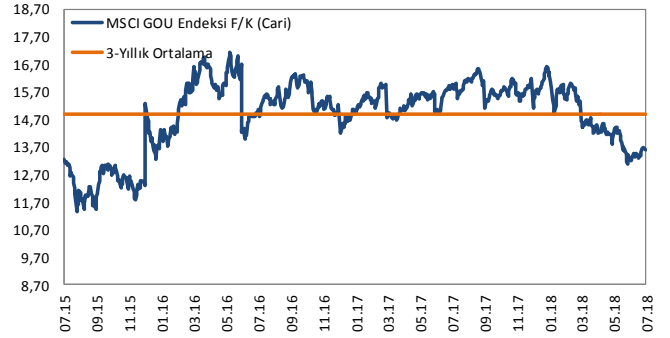
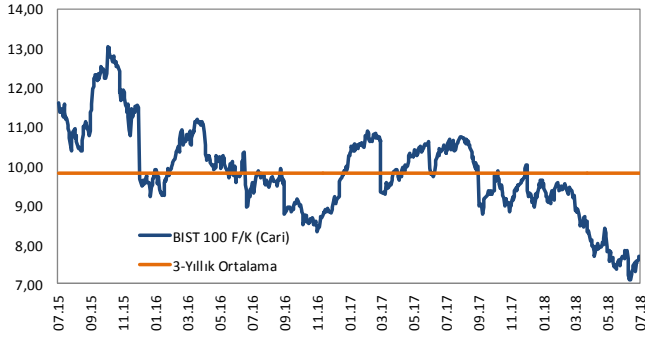
Karsan (KARSN, Nötr): Şirketin ABD Posta Servisi'nin Yeni Nesil Dağıtım Aracı Alım Süreci kapsamında ihale mercii tarafından şirkete siparişi verilen ve tamamı teslim edilen 6 adet prototipin testlerinin 2018 yılı üçüncü çeyreğinde tamamlanmasının öngörüldüğünü ve test süreci sonunda, sürecin son aşamasına geçmeye hak kazanan tedarikçi adaylarından fiyat teklifi talep edileceği duyurulmuştu. İhale mercisinin devam eden prototip testlerinin süresini tüm katılımcılar için uzattığı şirkete bildirilmiş olup, prototip testlerinin 2018 yılı sonunda tamamlanması öngörülmüyor.

Enerji Sektörü: BOTAŞ, bugünden itibaren geçerli olmak üzere konut abonelerine uygulanan doğalgaz fiyatına %9, yıllık tüketim miktarı 300 bin metreküpün üstünde olan proses amaçlı doğalgaz kullanan serbest tüketicilere uygulanan fiyata ise %14 zam yapıldığı bildirildi. EPDK'da, vergi ve fonlar dahil perakende elektrik satış tarifelerinde, enerji maliyetlerinde gerçekleşen artışlar sebebiyle meskenler için %9, diğer tüketiciler için %14 artışa gittiğini duyurdu. TL'nin değer kaybı ve petrol fiyatındaki yükselişin gecikmeli etkilerini göz önünde bulundurduğumuzda tarifelerdeki artış beklenen bir gelişme olurken, üretimde yüksek doğal gaz tüketimi olan cam üreticileri (sırasıyla Soda Sanayi, Trakya Cam, Şişe Cam ve Anadolu Cam) çimento üreticileri ve enerji şirketleri için karlılık ve hisse performansları açısından olumsuz etkisinin olabileceğini düşünüyoruz.

Ege Endüstri (EGEEN, Nötr): Şirket Pınarbaşı merkez üretim tesisindeki modernizasyon çalışmalarının devam ettiğini aktardı. Yapılan açıklamaya göre revize edilen toplam yatırım tutarı 75,9 milyon TL, 31.07.2018 tarihi itibarıyla tamamlanan yatırım tutarı 0,79 milyon TL ve 31.07.2018 tarihi itibarıyla sipariş süreci başlatılmış yatırım tutarı 2,7 milyon TL olarak belirtildi.

Hisse Senedi Piyasaları

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI
Araştırma Direktörü
BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

Serhan YENİGÜN
Yönetmen
SYenigun@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 29

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

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Uğur BOZKURT
Uzman Yardımcısı
UBozkurt@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

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

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 ileti kapsamında değildir.

