

"Global negatif risk iştahı içeride de baskıya neden olabilir"

Mayıs ayında dış ticaret açığı beklentilerimiz doğrultusunda 7,76 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Geçen yılın ilk yarısı sonunda 59 milyar doların altına kadar inen 12 aylık dış ticaret açığı ise yükseliş trendini sürdürmekle birlikte hızı önemli oranda azalarak **87,2 milyar dolara** ulaştı. Hem büyüme hızında yavaşlama hem de kurdaki değer kaybı ve baz etkisiyle, yıllık açığın ikinci yarıdan itibaren düşüş trendine girmesini ve yılı **81 milyar dolar seviyesinde** tamamlamasını bekliyoruz.

İTO verilerine göre, **İstanbul'da perakende fiyatlar** Haziran ayında aylık %1,27, yıllık %12,15 artış gösterdi. Yıllık enflasyondaki yükselişte, yaş kuru sebze ve meyve, ev eşyaları ile sağlık ve bakım harcamalarındaki artışın etkili olduğunu görüyoruz. **Yarın açıklanacak TÜİK enflasyon verisinin aylık %1,17, yıllık ise %13,76 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.**

Hazine, Temmuz – Eylül döneminde 35 milyar TL iç borç servisine karşılık 42,7 milyar TL iç borçlanma yapılacağını açıkladı. Buna göre, Temmuz ayında 20,9 milyar TL, Ağustos'ta 12,2 milyar TL ve Eylül ayında 9,6 milyar TL iç borçlanma öngörülmüyor.

ABD'de çekirdek tüketici harcamaları, Mayıs ayında aylık %0,2 artış gösterdi ve yıllık artış rakamı Nisan ayındaki %1,8 seviyesinden Mayıs ayında %2,0 seviyesine yükseldi ve beklentileri aştı. 2012 yılından beri en yüksek seviyesine ve Fed'in de %2'lik hedefine ulaşan harcamalar verisinin ardından dolarda fazla bir değişiklik gözlenmedi.

ABD Başkanı Donald Trump'ın üst düzey Beyaz Saray yetkililerine, ABD'yi Dünya Ticaret Örgütü'nden çıkarmak istediğini söylediği belirtildi. Söz konusu haberin ardından ABD vadeli kazançlarının bir kısmını geri verdi.

Euro bölgesinde TÜFE, Haziran ayında artan enerji ve gıda fiyatlarıyla beklentilerle uyumlu olarak %2'ye yükseldi. **Çekirdek TÜFE** ise %1 artış seviyesinde gerçekleşti. Böylece, bölgede enflasyon 1 yıldan fazla süre sonra ilk kez %2'ye ulaştı.

İngiltere ekonomisi nihai revize verisine göre, 2018 yılı ilk çeyrekte beklentilerle uyumlu olarak çeyreklik %0,2, yıllık ise %1,2 büyüme gerçekleştirdi ve İngiltere ekonomisi son 5 yılın en zayıf büyüme performansını sergiledi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,23, S&P 500 %0,08), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılar hakim seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,45, S&P 500 %0,23). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %1,27, Shanghai Bileşik Endeksi %1,39 ve Kospi %1,71). Veri ajandasında ise, küresel ölçekte imalat PMI verileri takip edilecek.

BIST100'de hafif negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi haftanın son işlem gününde, hem global piyasalardaki pozitif seyir hem de Avrupa liderler toplantısında göçmenler konusunda vaat edilen yardımın onaylanmasını getirdiği pozitif hava eşliğinde %0,30'luk yükselişle 96.520 seviyesinden tamamladı (XBANK %0,11, XUSIN %0,62). Yeni haftaya başlarken, global hisse piyasalarında toparlanmanın Cuma günü ile sınırlı kaldığını ve yeniden düşüş eğiliminin piyasalarda hakim olduğunu görüyoruz. Özellikle yuandaki değer kaybının devam etmesi, Asya piyasalarını rahatsız etmiş durumda bulunuyor. Toparlanma hareketinin daha önceden başladığı BIST 100 Endeksi'nin ise bugün, geçen haftaki pozitif ayrışmasının ardından global piyasalardaki negatif risk iştahının devam etmesi, Almanya'daki siyasi nedenlerden dolayı eurodaki değer kaybının TL'de baskıya neden olması ve içeride enflasyonda yukarı yönlü risklerin varlığı eşliğinde güne %0,3-0,4'lük düşüşle başlayacağını öngörüyoruz. Ayrıca, sabah saatlerinde açıklanacak imalat PMI'da son 4 aydır devam eden düşüşün sürmesi de sanayi hisseleri üzerinde baskıya neden olabilir.

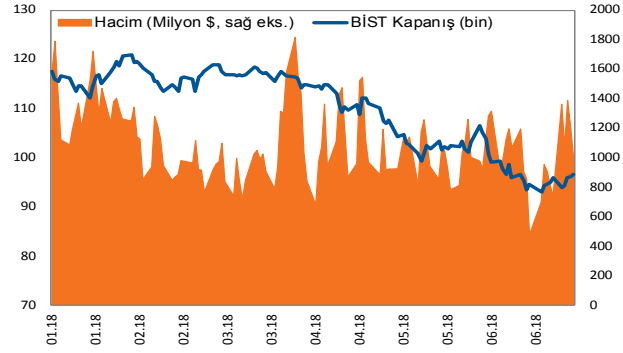
Destekler: 94,300 ve 95,500 / Dirençler: 97,500 ve 98,600

Dolar/TL'de destekler: 4.6000 ve 4.6200 / Dirençler: 4.6500 ve 4.6700

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

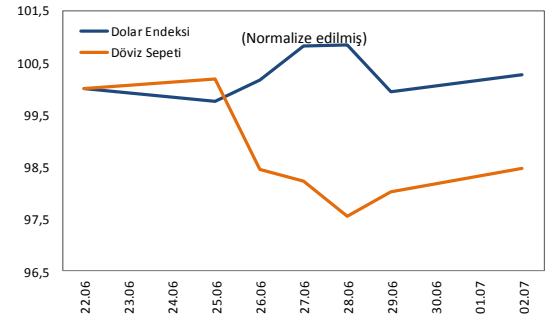
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	29.06.18	28.06.18	21.06.18	31.05.18	29.12.17
BIST100	96520,1	0,3%	1,5%	-4,1%	-16,3%
BIST Banka	132755,0	0,1%	1,0%	-5,7%	-22,5%
BIST Sınai	119333,4	0,6%	0,3%	-3,5%	-7,8%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2718,4	0,1%	-1,3%	0,5%	1,7%
Dax	12306,0	1,1%	-2,2%	-2,4%	-4,7%
Shanghai Bileşik*	2808,7	-1,4%	-2,8%	-9,3%	-15,1%
Nikkei 225*	21900,0	-1,8%	-2,7%	-1,4%	-3,8%
S&P 500 Vadeli*	2712,0	-0,3%	-1,7%	0,2%	1,3%

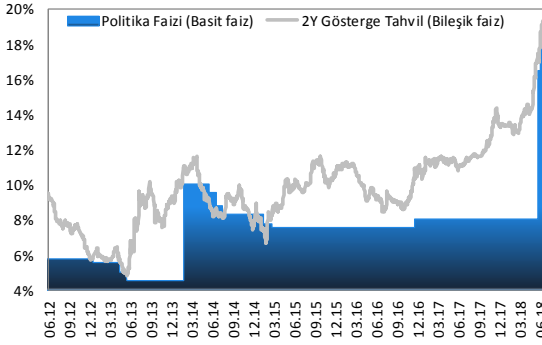
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:42:51	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	02.07.18	29.06.18	29.06.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,6103	0,4%	0,4%	0,4%	21,4%
€/TL	5,3737	0,1%	0,1%	0,1%	18,2%
€/S	1,1645	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-3,0%
\$/¥	110,73	0,0%	0,0%	0,0%	-1,7%
£/\$	1,3175	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-2,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:42:51	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	02.07.18	29.06.18	29.06.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1250,0	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-4,1%
Gümüş	16,0	-0,7%	-0,7%	-0,7%	-5,5%
Brent	78,2	-1,5%	-1,5%	-1,5%	17,0%
WTI	73,4	-1,1%	-1,1%	-1,1%	21,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	29.06.2018	28.06.2018	31.05.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)	140.000	114.000	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	1.570	2.069	129.938	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	141.570	116.069	129.938	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,77%	17,78%	16,50%	12,75%	12,75%

Küresel ticarete ilişkin endişelerle son günlerde negatif görünümün hakim olduğu global piyasalarda Cuma günü genel olarak pozitif seyr izlendi. Yurt içinde ise global piyasalardaki iyimserlik ve seçim belirsizliğinin ortadan kalkmasıyla TL cinsi varlıklarda alıcılı seyr izlenirken, USD/TL paritesi 4,56 seviyesinin altına test etti. Tahvil piyasasında faizlerin önceki güne göre önemli bir değişim göstermediği gündü 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %19,25, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %16,77 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 45 milyar TL dönüşüne karşılık 36 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,77 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de ISM imalat endeksi verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde yarın açıklanacak Haziran ayı enflasyon datası öncesinde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.

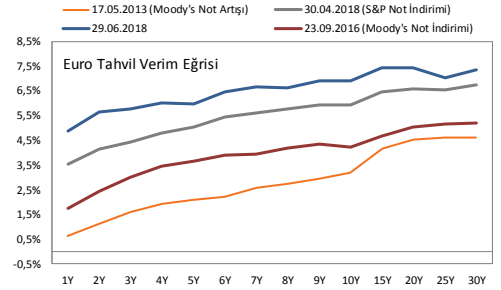
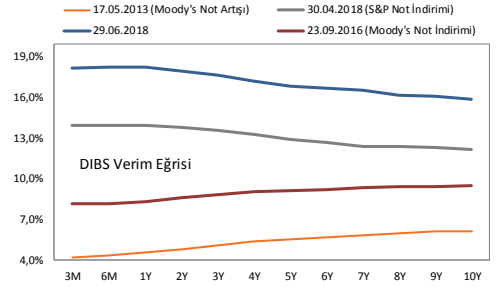
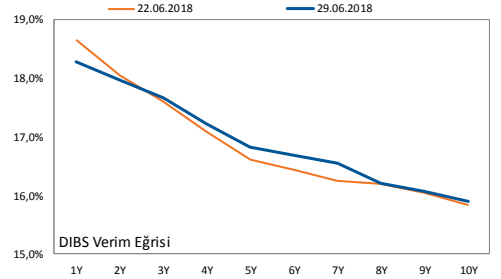
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBANK, Nötr): Bankanın çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 4.100.000.000 TL artırılarak 4.347.051.284 TL'den 8.447.051.284 TL'ye çıkarılmasına ilişkin SPK onayı ve diğer işlemler tamamlanmış olup, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 29.06.2018 tarihinde tescil edildi.

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan ile Milli Savunma Bakanlığı arasında Türk Silahlı Kuvvetleri'nin ihtiyacı olan Seyyar Havan Tespit Radarı tedariki amacıyla, 40,3 mn dolar tutarında ve yurt dışındaki bir müşteri arasında hava platformlarına ASELPOD Elektro Optik Hedefleme Sistemi entegre edilmesine yönelik 30 milyon dolar tutarında iki sözleşme imzalandı.

İntema İnşaat (İNTEM, Nötr): Şirketin, iştiraki Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinde sahip olduğu toplam 6.390.396 TL nominal değerindeki payların tamamının 72.475.000 TL satış bedeli ile Eczacıbaşı Holding A.Ş.'ye satılmasının ardından satış bedelinin tamamı 29.06.2018 tarihinde peşin olarak tahsil edilerek, pay devir işlemi tamamlandı. Pay satışından elde edilen tutar, Intema'nın net işletme sermayesi ve bağlı ortaklığının olası sermaye ihtiyacının karşılanmasında kullanılacak.



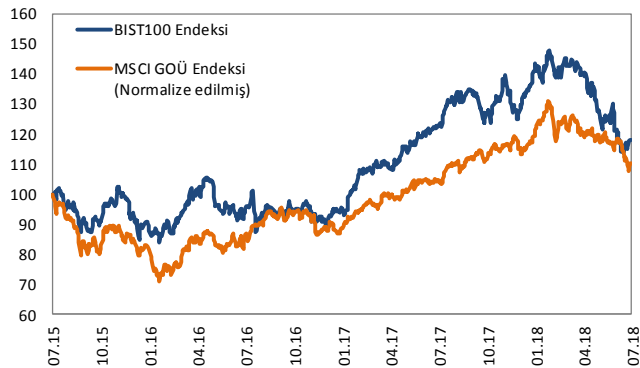
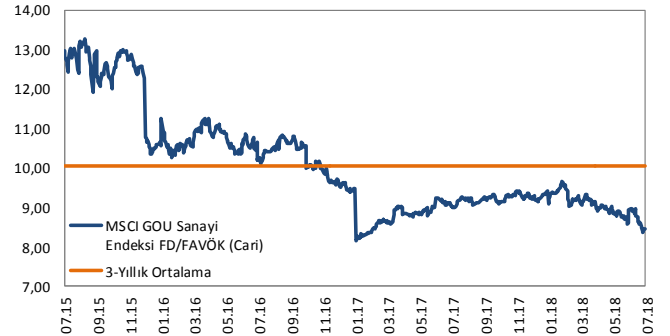
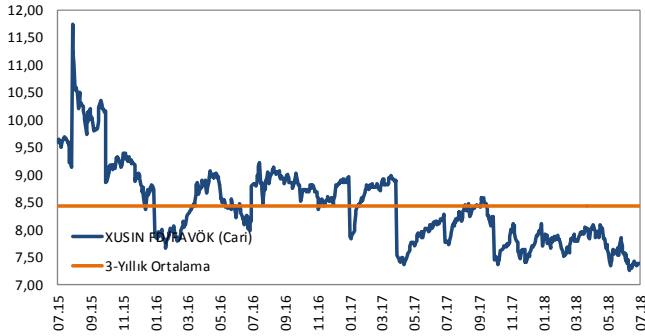
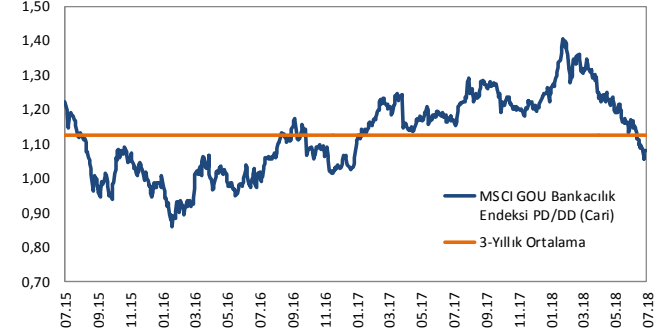
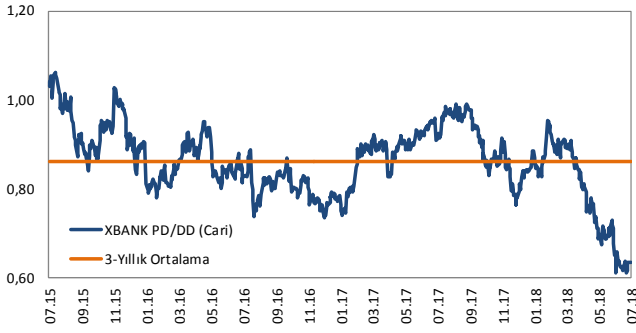
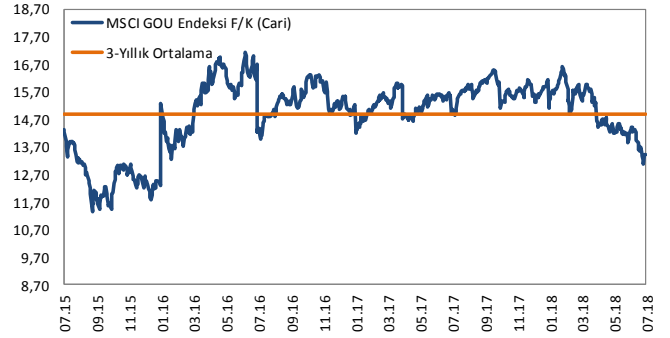
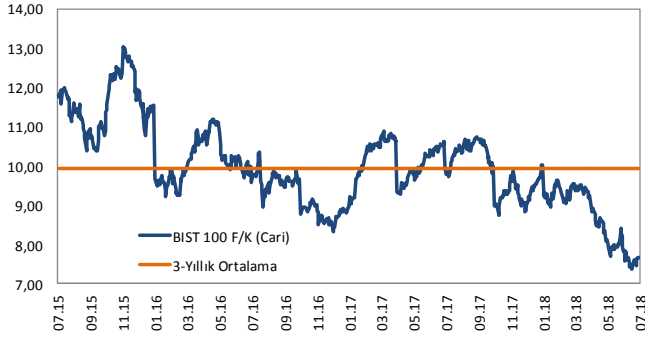
Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		28 Haziran 2018 Perşembe			29 Haziran 2018 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	18,24	19,07	143.900.000	18,40	19,25	40.000.000
TRT180123T10	(5y)	16,55	17,23	23.000.000	16,95	17,67	78.500.000
TRT080328T15	(10y)	15,62	16,23	142.800.000	16,12	16,77	60.900.000

Hürriyet Gazetecilik (HURGZ, Nötr): Şirketin yönetim kurulu, doğrudan bağlı ortaklığı Hollanda'da mukim Hürriyet Invest B.V.'nin tamamı ödenmiş 376.206.949 Euro sermayesini temsil eden, beheri 1-Euro itibari değerli, tamamı nama yazılı ve pay senedine bağlanmış 376.206.949 adet ve Hürriyet Invest B.V.'nin tamamı ödenmiş sermayesinin %100'ünü temsil eden payların toplam 1 (Bir) Euro üzerinden Fatih Berber'e satılarak, devri konusunda karar aldı.

Doğan Holding (DOHOL, Nötr): Şirketin müşterek yönetim tabii "iş ortaklığı" statüsünde olan iştiraki Boyabat Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.'deki "ardıl" mahiyetteki uzun vadeli proje finansman kredisi ile ilgili olarak, Boyabat Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.'deki iştirak payı oranında (%33) garantör olduğu 28.250.075.93 ABD Doları ve 25.575.430.24 Euro Akbank'a nakden ödendi.

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 İleti kapsamında değildir.

