

"ABD'nin yaptırım kararının ardından ilk piyasa tepkisi sert olabilir"

ABD Hazine Bakanlığı, Adalet Bakanı Abdülhamit Gül ve İçişleri Bakanı Süleyman Soylu'ya yaptırım yapılacağını bildirdi. Dün piyasa kapanışının ardından Bloomberg'in haberine göre, **ABD'nin Türkiye'ye** yaptırım listesi hazırladığı iddia edilmişti. Öncesinde de, ABD'den gelen talep üzerine, **Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu** ve **ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo** arasında telefon görüşmesi gerçekleşmişti.

İTO verilerine göre, **İstanbul'da perakende fiyatlar** Temmuz ayında aylık %0,52, yıllık %12,50 artış gösterdi. Söz konusu verilerde, yaş kuru sebze ve meyve fiyatlarında aylık bazda sınırlı düşüş olduğunu ve İstanbul'da ekme fiyatlarına zammın yapılmaya başlandığı görüldü. Diğer yandan, sağlık, kişisel bakım ve ulaştırma harcamalarında yaşanan ılımlı artışların ise Temmuz ayı enflasyonunu destekleyebileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, **Cuma günü açıklanacak TÜİK enflasyon verisinin aylık %0,61, yıllık ise %15,92 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.**

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre, Türkiye'de dış ticaret açığı, Temmuz ayında 6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece yılın ilk yedi ayında ticaret açığı geçen seneki 39,8 milyar dolardan 46,7 milyar dolara yükseldi. Diğer taraftan, söz konusu veriler, Temmuz ayında yıllık açığın 86,6 milyar dolardan 83,7 milyar dolara gerileyeceğine işaret ediyor.

Türkiye imalat PMI, Temmuz ayında aylık 2,2 puan artışla 49,0 seviyesinde gerçekleşmesine karşılık Ocak ayındaki 55,7'lik zirvesinin oldukça uzağında bulunuyor.

Fed Ağustos ayı toplantısında, politika faizini %2,00 seviyesinde sabit bırakırken, toplantı metninde ekonominin sağlıklı hızda büyümeye ve iş gücü piyasasının güçlenmeye devam ettiği belirtti; kademeli ek artırımlar yapılmasının ekonomideki sürdürülebilir büyüme, güçlü iş gücü piyasası şartları ve %2 simetrik enflasyon hedefiyle uyumlu olduğu ifade edildi.

ABD Ticaret Temsilcisi Lighthizer, ABD Başkan Trump'ın Çin'e misillemelemler nedeniyle yaklaşık 200 milyar dolar değerindeki ürünlere getirilecek %10'luk tarife oranının %25'e çıkarılması direktifi verdiğini söyledi.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Temmuz ayında 185 bin kişi artış olan beklentinin üzerinde olarak 219 bin artış gösterdi ve Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdamın beklentilerin üzerinde gelebileceğine işaret etti.

Diğer yandan **ABD'de ISM imalat PMI ise**, Temmuz ayında geçen aya kıyasla 2,1 puan düşüşle 58,1 seviyesinde gerçekleşti. ISM alt endeksi olan fiyat endeksi ise geçen aya göre 3,6 puan gerileme ile 73,2 oldu ve fiyat baskılarının hafiflediğine işaret etti.

Euro bölgesinde imalat PMI, Temmuz ayında beklentilerle uyumlu olarak 55,1 seviyesinde gerçekleşerek zayıf seyrini sürdürdü.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyr hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,32, S&P 500 %-0,10), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyr devam ediyor (Dow Jones vadeli %-0,16, S&P 500 %-0,09). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyr hakim (Nikkei %-1,07, Hang Seng %-2,32, Shanghai Bileşik Endeksi %-3,15 ve Kospi %-1,55). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, İngiltere'de merkez bankası toplantısı ve faiz oranı kararı ile ABD'de fabrika satışları takip edilecek.

BIST100'deki negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, toparlanma gösteren imalat PMI verisinin ardından sanayi hisseleri öncülüğünde günü %0,27'lik yükselişle 97,211 seviyesinden tamamladı (XBANK %-0,75, XUSIN %1,80). Yeni güne başlarken global hisse piyasaları, Apple'dan gelen güçlü finansallar sonrası toparlanmaya devam eden teknoloji hisselerine karşılık ticaret savaşı endişelerine bağlı olarak aşağı yönde hareket ediyor. BIST 100 Endeksi ise, her ne kadar son dört günü yükselişle tamamlayıp pozitif ayrışsa da, ABD'nin yaptırım kararının piyasalar üzerinde baskı oluşturacağını düşünüyoruz. Özellikle tahvil faizlerinde görülecek olası yükseliş ile birlikte bankacılık hisseleri daha sert düşüş gösterebilir. Dün akşam, ABD'de işlem gören Türk ETF'i, TL bazında %1,7'lik düşüşe işaret etmişti. Bu doğrultuda, BIST 100 Endeksi'nin güne %1,8-2,0'lik düşüş ile 95,500 seviyelerine yakın bir noktada güne başlamasını, ancak kar büyümesi ve piyasa çarpan rakamlarının göz önünde bulundurulduğunda, gelişen ülke piyasalarına kıyasla cazip çarpanlara (%40'a yakın iskonto) sahip olmamızın düşüşleri sınırlandırabileceğini düşünüyoruz. Bugün ekonomik gündem tarafında ise, İngiltere Merkez Bankası toplantısı takip edilecek. Piyasa beklentisi İngiltere Merkez Bankası'nın politika faizini %0,50'den %0,75'e yükseltmesi yönünde.

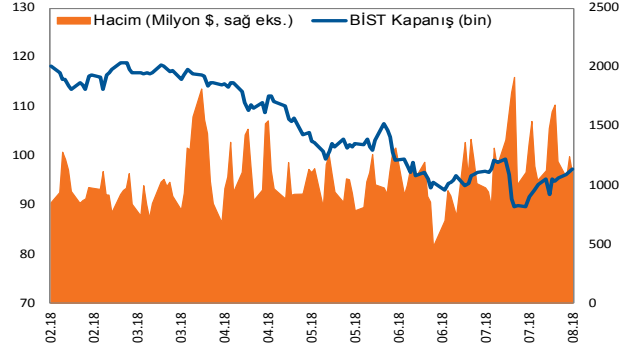
Destekler: 93,700 ve 95,000 / Dirençler: 96,000 ve 97,300

Dolar/TL'de destekler: 4.9500 ve 4.9700 / **Dirençler:** 4.5000 ve 5.0200

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

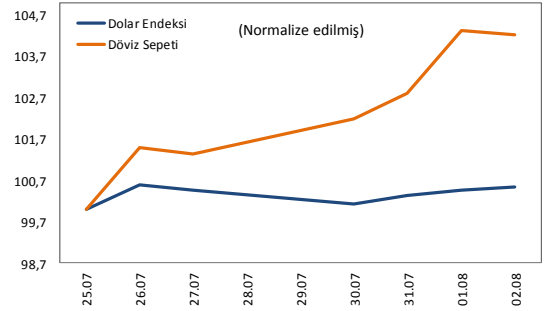
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	01.08.18	31.07.18	26.07.18	31.07.18	29.12.17
BIST100	97210,6	0,3%	2,5%	0,3%	-15,7%
BIST Banka	118442,2	-0,7%	1,8%	-0,7%	-30,9%
BIST Sınai	122152,7	1,8%	3,2%	1,8%	-5,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2813,4	-0,1%	-0,2%	-0,1%	5,2%
Dax	12737,1	-0,5%	-1,0%	-0,5%	-1,4%
Shanghai Bileşik*	2755,2	-2,5%	-4,1%	-4,2%	-16,7%
Nikkei 225*	22498,2	-1,1%	-0,9%	-0,2%	-1,2%
S&P 500 Vadeli*	2805,0	-0,2%	-0,4%	-0,4%	4,8%

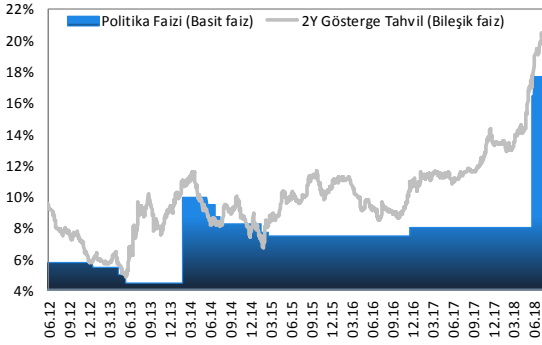
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	07:47:32	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	02.08.18	01.08.18	27.07.18	31.07.18	29.12.17
\$/TL	4,9885	-0,1%	2,8%	1,5%	31,3%
€/TL	5,8180	-0,2%	2,9%	1,3%	28,0%
€/S	1,1648	-0,1%	-0,08%	-0,4%	-3,0%
\$/¥	111,58	-0,1%	0,48%	-0,3%	-1,0%
£/\$	1,3104	-0,2%	-0,01%	-0,2%	-3,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	07:47:32	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	02.08.18	01.08.18	27.07.18	31.07.18	29.12.17
Altın	1218,4	0,2%	-0,5%	-0,5%	-6,5%
Gümüş	15,4	0,1%	-0,7%	-0,8%	-9,1%
Brent	72,6	0,2%	-2,3%	-2,3%	8,5%
WTI	67,8	0,2%	-1,3%	-1,4%	12,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	01.08.2018	31.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	133.000	140.000	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)	133.000	140.000	141.570	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

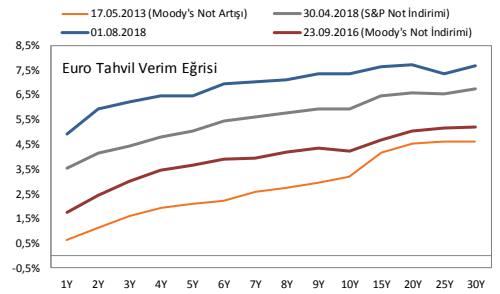
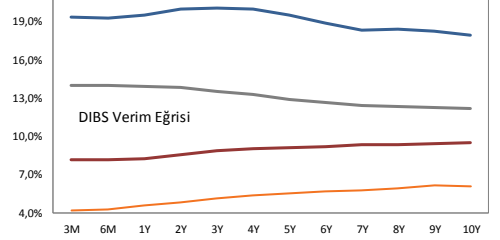
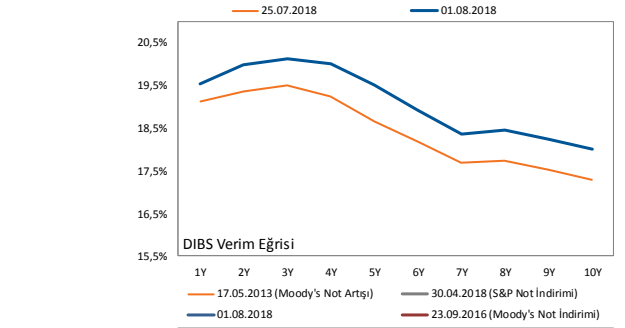
ABD'de dün Temmuz ayı özel sektör istihdam verisi 219.000 kişi ile beklentilerin üzerinde artarken, FED toplantısı öncesinde ABD doları diğer para birimleri karşısında değer kazandı. Bu çerçevede USD/TL paritesi gün içerisinde genel olarak 4,90 seviyesinin üzerinde işlem görürken, tahvil piyasasında faizler orta-uzun vadelerde geriledi. İşlemlerin kısa vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %21,03, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,59 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 6 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de fabrika siparişleri verisi açıklanacak. FED'in dün tamamlanan toplantısında güçlü ekonomiye vurgu yapması ve Eylül ayında faiz artırımına gidileceğine ilişkin beklentileri güçlendirmesiyle tahvil piyasasında bugün satıcılı seyr izlenmesi beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye İş Bankası (ISCTR, Sınırlı Pozitif): 2Ç18'de bankanın net karı çeyrek bazda %15,4 düşüş göstermesine karşın yıllık bazda %7,5 artış göstererek 1,52 milyar TL seviyesinde, piyasa beklentisinin %6,3 üzerinde açıklandı. Açıklanan finansalların hisse performansı üzerindeki etkisinin 'sınırlı pozitif' olacağını düşünüyoruz.

Ford Otosan (FROTO, Pozitif): 2Ç18'de Ford Otosan'ın satış gelirleri yıllık bazda % 31 artış kaydederek 8,2 milyar TL seviyesinde, ortalama piyasa beklentisinin %3,3 üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde net esas faaliyet karının %73 yükselerek 619,1 milyon TL seviyesine ulaşmasının etkisiyle şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %59,6 artışla 760,9 milyon TL seviyesine yükselerek ortalama piyasa beklentisini %20 aştı. Böylece bu dönemde FAVÖK marjı 2Ç17'deki %7,6 seviyesinden %9,3'e yükseldi. Öte yandan, bu dönemde şirketin net finansal giderlerinin geçen yıl ikinci çeyrekteki 26,1 milyon TL seviyesinden bu çeyrekte 125,4 milyon TL seviyesine yükselmesine rağmen şirketin net karı yıllık bazda %34,5 yükselerek 486,3 milyon TL seviyesinde, piyasa beklentisinin %5 üzerinde, açıklandı. Beklentilerin hafif üzerinde gelen net kara rağmen beklentilerin oldukça üzerinde gelen operasyonel karlılık ve marjlardaki artışın hisse performansına etkisinin 'pozitif' olacağını düşünüyoruz.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		31 Temmuz 2018 Salı			01 Ağustos 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	19,80	20,78	4.540.000	20,03	21,03	224.256.000
TRT140623T19	(5y)	19,51	20,46	91.900.000	19,48	20,43	81.342.000
TRT080328T15	(10y)	17,86	18,81	54.000.000	17,73	18,59	91.106.000

Aselsan (ASELS, Nötr): Basında yer alan açıklamalara göre Aselsan Genel Müdürü Görgün, önceliklerinin ihracatı artırmak olduğunu belirtirken, 2018 sonunda %25-35 aralığında büyüme hedeflediklerini ifade etti. Ayrıca, Aselsan Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü Prof.Dr. Haluk Görgün ile Ukrayna Genelkurmay MEBS Başkanı General Vladimir Rapko tarafından haberleşme alanında iş birliği için mutabakat muhtırası imzalandı.

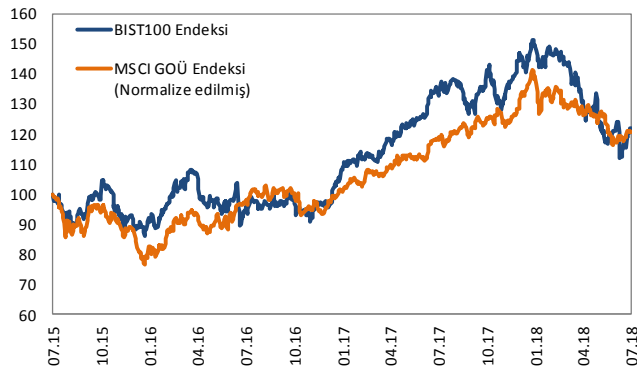
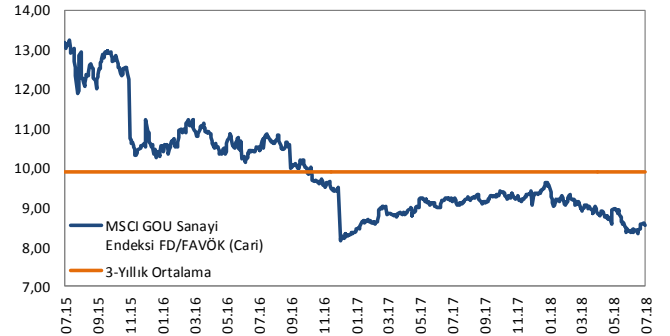
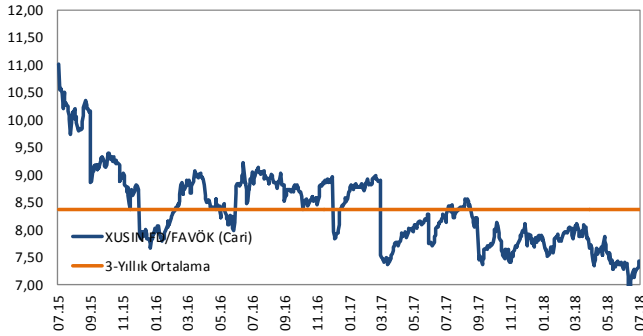
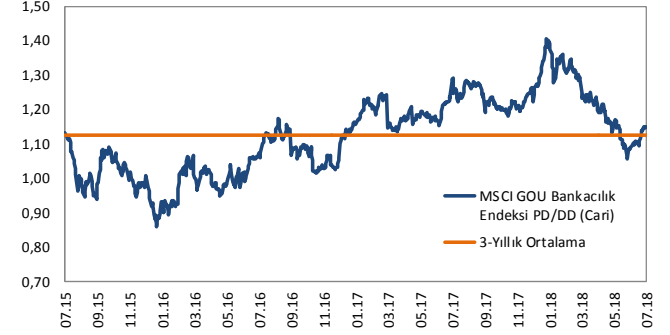
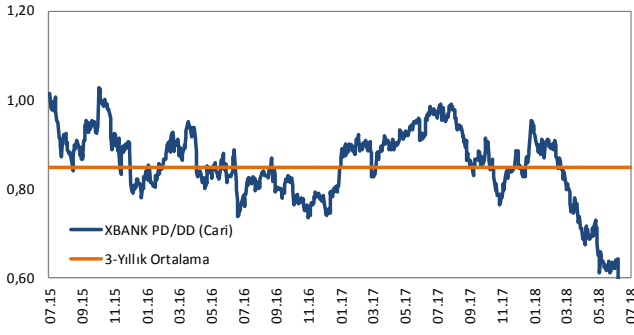
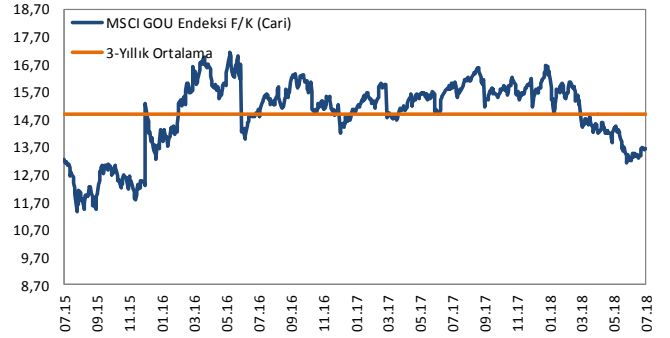
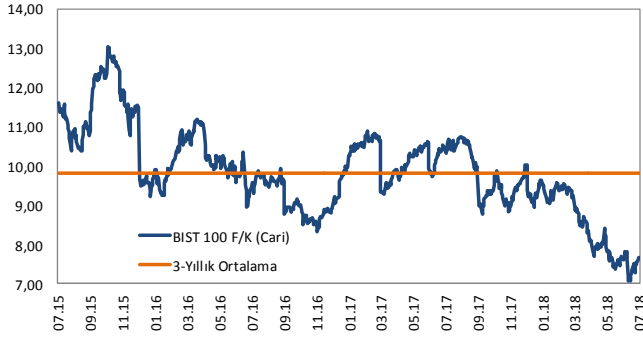
Alarko Holding (ALARK, Pozitif): İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin yılın başında iptal ettiği Kaynarca - Pendik - Tuzla Metro'su ihalesi geri verildi. Alarko Holding'in bağlı ortaklığı Alsim Alarko'nun Cengiz İnşaat ile birlikte %50 hissesine sahip olduğu ortak girişim, yüklenime devam edecek.

Enka İnşaat (ENKAI, Pozitif): Bosna'nın hidroelektrik üreticisi HET, 160 megawatt (MW) gücündeki Dabar hidroelektrik santralinin inşaatı ve finansmanı ile 19 firmanın ilgilendiğini açıkladı. Basında yer alan habere göre, HES ile ilgilenen firmalar arasında General Electric, Strabag, Enka ve 7 Çinli firma bulunuyor. Trebisnjica nehrinde bulunan Dabar tesisi, planlanan toplam 250 MW'lık hidroelektrik kompleksinin bir parçası olacak. Dabar tesisinin inşaat maliyeti 200 milyon euro olarak tahmin ediliyor.

Sönmez Filament (SONME, Negatif): Sönmez Filament hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 2 Ağustos 2018 günü seans açılışından itibaren, 16 Ağustos 2018 günü seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

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.

