

### "Piyasalardaki baskı sürebilir"

**Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan** dün 27. Dönem 2. Yasama Yılı başlangıcı dolayısıyla Meclis Başkanı Binali Yıldırım başkanlığında toplanan **TBMM Genel Kurulu**'nda yaptığı konuşmasında, yaşanan ekonomik dalgalanmanın ülkenin gerçek durumunu yansıtmadığını ve geliştirilen programlarla ülke ekonomisinin yeniden dengelenmeye başladığını belirtti. **Rahip Brunson davasına** ilişkin olarak ise Sayın Cumhurbaşkanımız, bu konuda hukuk içinde mücadele edileceğini ifade etti. Sayın Erdoğan ayrıca, ABD ile yeniden siyasi ve ekonomik alanlarda stratejik ortaklık ruhuna uygun ilişkiler geliştirmeyi ümit ettiğini belirtti. Rusya ile olumlu ilişkilerin daha da güçleneceğini dile getiren Sayın Erdoğan, İran'a yönelik olan yatırımların adil olmadığını aktardı.

Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre, **dış ticaret açığı**, Eylül ayında 1,89 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında **ihracat** yıllık %22,6 artarak 14,5 milyar dolar olurken, **ithalat** ise %18,1 azalarak 16,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ocak-Eylül döneminde dış ticaret açığı ise, geçen sene aynı dönemdeki 53,9 milyar dolar seviyesinden 51,1 milyar dolar seviyesine geriledi. Bu rakamlar doğrultusunda, **TÜİK'in açıklayacağı dış ticaret açığının Ağustos ayında 1,90 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesini; yıllık açığın ise düşüşünü sürdürerek 80,3 milyar dolardan 74,0 milyar dolara gerilemesini bekliyoruz. Ayrıca, güçlü turizm gelirlerinin katkısıyla da Ağustos ayının ardından Eylül ayında da cari fazla görebileceğimizi düşünüyoruz.**

İstanbul Ticaret Odası'nın açıkladığı verilere göre, **İstanbul'da perakende fiyatlar** Eylül ayında aylık %4,04, yıllık %18,54 artış gösterdi. Gıda ile kültür, eğitim ve eğlence harcamalarında yaşanan artışlar yüksek aylık artışta etkili oldu.

**Yurt içinde imalat PMI**, Eylül ayında geçen aya kıyasla 3,7 puan düşüşle 42,7 seviyesinde gerçekleşti ve Mart 2009'dan beri en düşük seviye olarak kayıtlara geçti. Söz konusu rakam, üçüncü çeyrekte büyümedeki yavaşlama beklentisini de destekledi. Ayrıca, hem üretim hem de yeni siparişler de Eylül ayında da yavaşlamaya devam etti.

**Fitch**, 20 Türk bankasının notunu ve finansal kapasite notunu indirdi. Fitch, not indirimlerine neden olarak bankaların varlık kaliteleri, performans riskleri, likidite ve fonlama gibi konularda yapılan değerlendirmelerin olduğunu belirtti. Fitch Ratings 13 Temmuz'da Türkiye'nin kredi notunu BB+'dan BB'ye düşürmüş, görünümü ise "durağan"dan "negatif"e çevirmişti.

**ABD ISM İmalat PMI**, Eylül ayında 59,8 seviyesinde gerçekleşti. Önceki aya göre hafif gerileme kaydetmesine rağmen güçlü seyrini koruyan veri istikrarlı talep ve düşük vergilerle imalat sektörünün güçlü büyümesini sürdürdüğünü gösteriyor.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,73, S&P 500 %0,36), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,11, S&P 500 %0,15). Asya cephesinde ise düşüş eğilimi söz konusu (Nikkei %0,38, Hang Seng %1,64, Kospi %0,68). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, Euro bölgesinde ÜFE verisi ve ABD'de Fed üyesi Quarles ve Fed Başkanı Powell'in konuşmaları takip edilecek.

**BIST100'de hafif negatif açılış bekliyoruz.** BIST100 Endeksi dün, bankalarda yoğunlaşan satışlara bağlı olarak günü %1,42'lik düşüşle 98,537 seviyesinden tamamladı (XBANK %3,56, XUSIN %0,76). Yeni güne başlarken global hisse senedi piyasalarında Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Larry Kudlow'un ABD ve Çin arasındaki ticaret gerginliğine ilişkin yaptığı açıklamalarla karışık negatif seyrin hakim olduğunu görüyoruz. BIST100 Endeksi'nde de Fitch'in bankalara yaptığı not indiriminin önceden fiyatlanmış olması sebebiyle söz konusu açıklamanın bugün bankalar üzerindeki etkisinin sınırlı olacağını düşünüyoruz. Bu gelişmelere ek olarak, 85 doların üzerine çıkan petrol fiyatları ve yarın açıklanacak olan enflasyon verisinin piyasalar üzerinde baskı yaratan unsur olmayı sürdürmesi beklenebilir. Bu gelişmeler doğrultusunda bugün için BIST 100 endeksinde dünkü negatif seyrin devam edebileceğini düşünüyoruz.

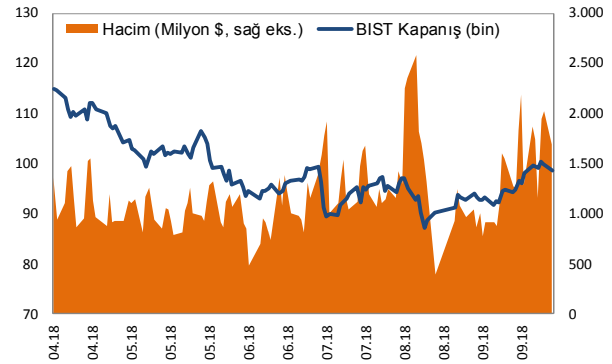
Destekler: 96,500 ve 94,700 / Dirençler: 99,950 ve 101,300

**Dolar/TL'de** destekler: 5.8700 ve 5.8200 / Dirençler: 6.0000 ve 6.0700

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

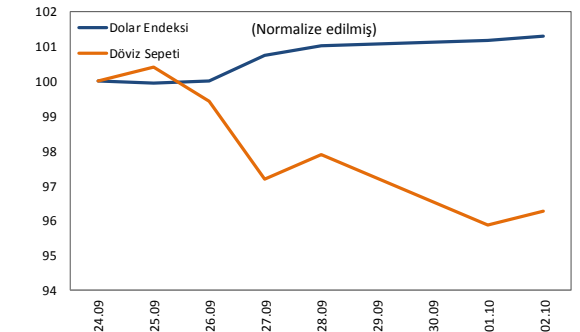
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>01.10.18</b>	<b>28.09.18</b>	<b>28.09.18</b>	<b>28.09.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	98.537,2	-1,4%	-1,4%	-1,4%	-14,6%
BIST Banka	112.565,1	-3,6%	-3,6%	-3,6%	-34,3%
BIST Sınai	125.768,2	-0,8%	-0,8%	-0,8%	-2,8%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.924,6	0,4%	0,4%	0,4%	9,4%
Dax	12.339,0	0,8%	0,8%	0,8%	-4,5%
S&P 500 Vadeli*	2.924,8	-0,2%	0,2%	0,2%	9,3%
Kospi*	2.309,5	-1,3%	-1,4%	-1,4%	-6,4%
Hong Kong*	27.219,0	-2,0%	-2,0%	-2,0%	-9,0%

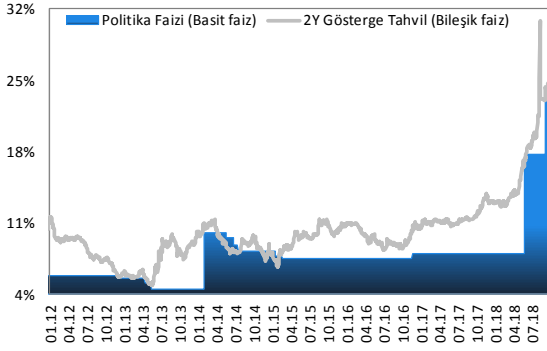
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:09:12	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>02.10.18</b>	<b>01.10.18</b>	<b>28.09.18</b>	<b>28.09.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,9701	0,7%	-1,4%	-1,4%	57,6%
€/TL	6,8645	-0,2%	-2,3%	-2,3%	50,9%
€/S	1,1539	-0,3%	-0,6%	-0,6%	-3,8%
\$/¥	113,85	-0,1%	0,1%	0,1%	1,0%
£/\$	1,3010	-0,2%	-0,1%	-0,1%	-3,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:09:12	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>02.10.18</b>	<b>01.10.18</b>	<b>28.09.18</b>	<b>28.09.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.192,0	0,4%	0,0%	0,0%	-8,5%
Gümüş	14,5	0,6%	-0,4%	-0,4%	-14,2%
Brent	85,0	0,1%	2,8%	2,8%	27,2%
WTI	75,6	0,4%	3,2%	3,2%	25,1%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	01.10.2018	28.09.2018	31.08.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)</b>	151.000	161.000	0	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	2.740	1.005	159.417	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	153.740	162.005	159.417	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,03%	24,01%	19,25%	12,75%	12,75%

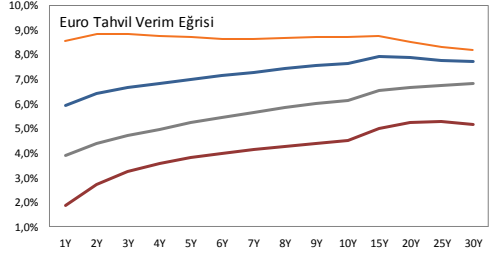
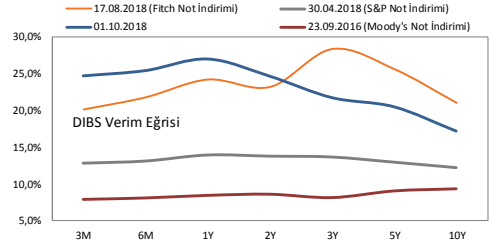
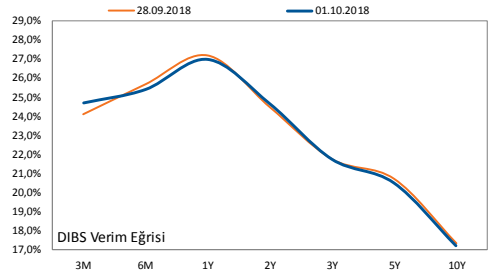
Haftanın ilk işlem gününde risk iştahının artması ve bireysel yatırımcıların döviz talebinin azalmasıyla USD/TL paritesi 5,90 seviyesine kadar geriledi ve günü 5,93 ile tamamladı. Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde en çok değer kazanan para birimi olurken, tahvil piyasasında kısa vadeli kıymetlerde işlem hacmi düşük seyretti. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvilde bileşik faiz %25,87 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %17,69'a geriledi. TL likidite tarafında TCMB, 16 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 147 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,03 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt dışında FOMC üyesi Quarles ve FED Başkanı Powell'in konuşmaları takip edilecekken, yurt içinde önemli bir veri akışı beklenmiyor. Yarın açıklanacak enflasyon datası öncesi tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması tahvil beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Bankalar, Ocak- Ağustos döneminde yıllık %14 artışla 38,0 milyar TL net kâr elde etti.** BDDK verilerine göre, sektörün sadece Ağustos ayında elde ettiği net kâr ise 4,49 milyar TL ile yıllık %6 yukarıda gerçekleşti. TL'de yüksek değer kaybı görülen Ağustos ayında, sektörün aktif büyümesi yıllık %50, kredi büyümesi yıllık %38, mevduat büyümesi ise yıllık %39 oldu. Yıl başından bu yana büyümler ise aktiflerde %37,8, kredilerde %28,8, mevduatta %30,1 oldu. Gelirler tarafında, net faiz (kâr payı) gelirleri yıllık bazda %83,5 artarken faiz dışı gelirlerde %25,8 büyüme görüldü. Sektörün Ağustos 2017'de %17,2 olan sermaye yeterlilik rasyosu, Ağustos 2018'de %17,3'e hafif bir yükseliş kaydetti. Ağustos 2017'de %3,12 olan tahsili gecikmiş alacak oranı ise Ağustos 2018'de %2,85'e geriledi. Tüm verilere kısaca baktığımızda, özellikle faiz gelirlerinde ve marjlarda yıllık bazda çok belirgin bir artış olduğunu görüyoruz. Rakamlar, BIST'te işlem gören bankaların 3Ç18 mali sonuçlarına dair beklentileri ve hisse senedi performanslarını destekler nitelikte.

**Tav Havalimanları Holding (TAVHL, Sınırlı Negatif):** TAV Havalimanları Holding'in iştiraki ATÜ Duty Free, ABD'den çekilme kararı aldı. 2015'te açılan ihaleyi kazanarak, ABD'deki Houston George Bush Havalimanı'nda 829 metrekarelik duty free alanını 10 yıl süreyle işletme hakkını kazanan ATÜ, yüksek kiralara ve hava trafiğinin azalmasını öne sürerek anlaşmanın 3'üncü yılında geri çekilmek için görüşmelere başladı. ATÜ Duty Free, Houston'daki A, B, ve D terminalindeki bazı dükkanları kapattı. 26 Eylül'de de ATÜ ve havalimanı işletmecisi Houston Airport Systems (HAS), arasında görüşmeler tamamlandı ve belirli bir ödeme karşılığında iptal kararı alındı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	28 Eylül 2018 Cuma			01 Ekim 2018 Pazartesi		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	24,34	25,82	37.500.000	24,38	25,87	1.230.000
TRT140623T19 (5y)	20,56	21,62	69.500.000	20,46	21,51	81.402.000
TRT080328T15 (10y)	17,18	17,92	38.400.000	16,97	17,69	33.143.000

**Aselsan (ASELS, Pozitif):** %100'ü SSTEK Savunma Teknolojileri A.Ş.'ye ait olan ULAK Haberleşme A.Ş.'nin %51'lik kısmının Aselsan tarafından devralınmasına yönelik pay devri sözleşmesi imzalanmış olup; gerekli yasal izin süreçlerinin tamamlanmasını müteakip ilgili şablonla ayrıca açıklama yapılacaktır. ULAK Haberleşme A.Ş., mobil haberleşme sistemleri ve geniş bant haberleşme cihazlarının araştırma, tasarım, geliştirme ve mühendislik alanında faaliyet göstermektedir.

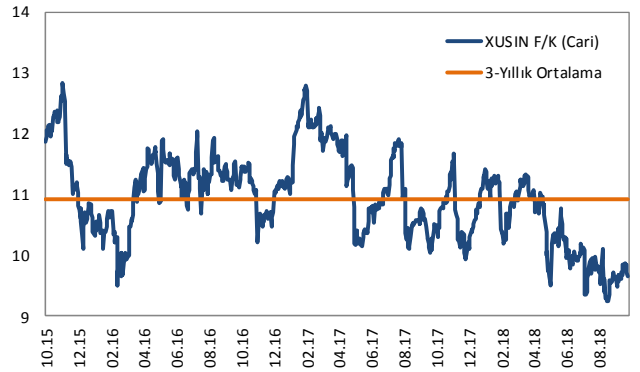
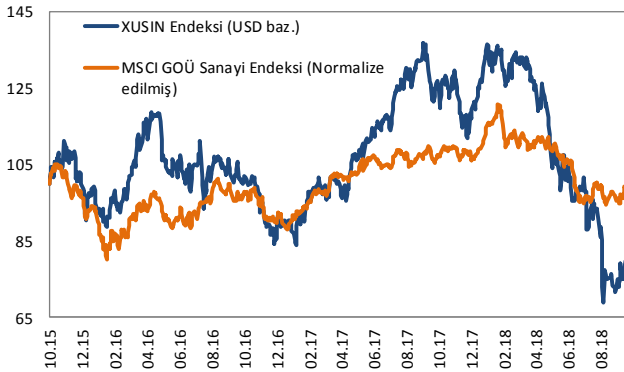
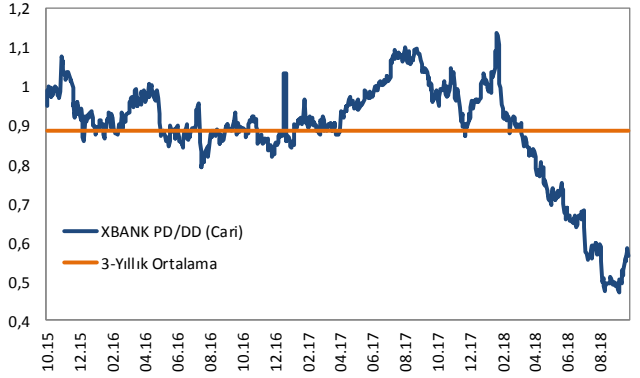
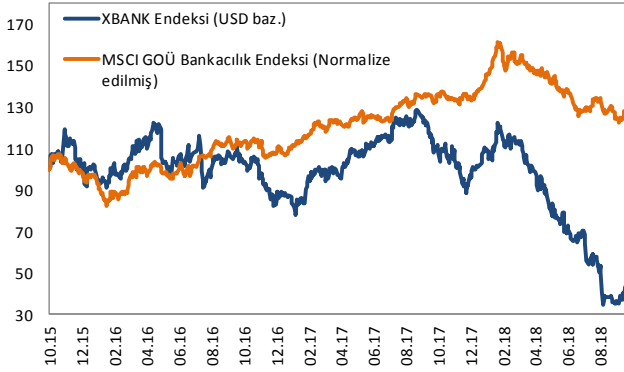
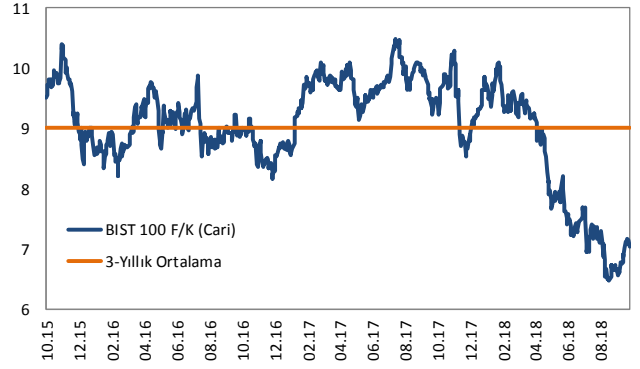
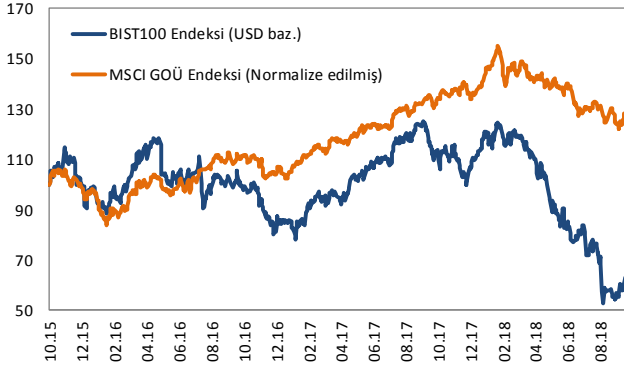
**Doğuş Otomotiv (DOAS, Pozitif):** Distribütörlüğünü sürdürmekte olduğu Volkswagen AG ile Şirket arasında akdedilmiş Distribütörlük sözleşmesi; Volkswagen Grubu'nun yeni teknolojiler ve ileri dijitalleşme temelli başlattığı küresel değişim ve gelişim stratejisinin uzantısı olarak süresiz şekilde yenilendi.

**Kerevitaş Gıda (KERVT, Nötr):** Kerevitaş, paylarının %100'üne sahip olduğu 5 bağlı ortaklığının devralma suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşmesine onay verilmesi için SPK'ya başvurdu.

**Sekuro Plastik, Verusatürk GSYO, Verusa Holding (SEKUR, VERTU, VERUS, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, SEKUR.E, VERTU.E ve VERUS.E payları 02/10/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 16/10/2018 tarihine (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](mailto:BTokali@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 88

Serhan YENİGÜN  
Yönetmen  
[SYenigun@halkyatirim.com.tr](mailto:SYenigun@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 29

Ayşegül BAYRAM  
Uzman  
[ABayram@halkyatirim.com.tr](mailto:ABayram@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 30

İlknur HAYIR TURHAN  
Yönetmen  
[ITurhan@halkyatirim.com.tr](mailto:ITurhan@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 85

Uğur BOZKURT  
Uzman Yardımcısı  
[UBozkurt@halkyatirim.com.tr](mailto:UBozkurt@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 26

Abdullah DEMİRER  
Uzman  
[ADemirer@halkyatirim.com.tr](mailto: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.

