

"Yıllık enflasyon Haziran'da %14 seviyesine yakınsayacak"

AK Parti Grup Başkanvekili Mustafa Elitaş, AKP, MHP ve CHP isterse yerel seçimlerin erken yapılmasının mümkün olduğunu söyledi. Hatırlanacağı üzere, yerel seçimlerin 31 Mart 2019'da yapılması planlanıyordu. Öte yandan **Türkiye Büyük Millet Meclisi Başkanı İsmail Kahraman** ise, yerel seçimlerin erkene alınmasının anayasaya aykırı olduğunu ve seçimin yapılacağı tarih hakkında hüküm bulunduğunu belirtti.

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre, Türkiye'de dış ticaret açığı, Haziran ayında 5,51 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece yılın ilk altı ayında ticaret açığı geçen seneki 30,9 milyar dolardan 40,7 milyar dolara yükseldi. Ancak iyi haber olarak öncü veri, son 11 aydır artış trendinde olan dış ticaret açığının trendine sona ereceğine ve Haziran ayında yıllık açığın 87,1 milyar dolardan 86,6 milyar dolara gerileyeceğine işaret ediyor.

Türkiye imalat PMI, Haziran ayında aylık 0,4 puan artışla 46,8 seviyesine yükselmesine karşılık Ocak ayındaki 55,7'lik son zamanların zirve seviyesinin çok uzağında bulunuyor.

ABD'de ISM imalat PMI, Haziran ayında beklentilerin üzerinde olarak 60,2 seviyesinde gerçekleşti ve Şubat ayında görülen son 7 yılın zirve seviyesi olan 60,8'in sadece 0,6 puan gerisinde kaldı. Güçlü PMI verisine karşılık ISM'in alt endeksi olan fiyat endeksi ise 6 aylık yükseliş trendini sonlandırdı.

ABD Başkanı Donald Trump, Dünya Ticaret Örgütü ile başlatılan pek çok durumda ABD'nin haklı olmasına rağmen Dünya Ticaret Örgütü'nün ABD'ye adil davranmadığını söyledi. Ancak şu anda Dünya Ticaret Örgütü'ne karşı bir aksiyon planlamadıklarını belirtti.

Almanya İçişleri Bakanı Horst Seehofer, Hristiyan Demokrat Birlik Partisi ve Hristiyan Sosyal Demokrat Partisi'nin yasa dışı göçü önleme konusunda anlaşmalarını açıkladı. Söz konusu haberin ardından 1,16 seviyesinin altına gören parite 1,1645 seviyelerine kadar yükseldi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün hafif pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,15, S&P 500 %0,31), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,27, S&P 500 %0,15). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %0,82, Hang Seng %2,73, Shanghai Bileşik Endeksi %0,78 ve Kospi %0,60). Veri ajandasında ise, yurt içinde Haziran ayı enflasyon verileri ile Euro bölgesinde perakende satışlar ön planda olacak.

BIST100'de hafif negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, global piyasalardaki negatif risk iştahının etkili olmaya devam etmesine karşılık aşırı satılmış seviyelerde olmasına bağlı olarak benzerlerine kıyasla pozitif ayrıştı ve %0,26'lik yükselişle 96,773 seviyesinden tamamladı (XBANK %0,36, XUSIN %0,04). Yurt içinde enflasyon rakamlarını takip edeceğimiz günde, global hisse piyasalarının toparlanmakta zorluk çektiğini görüyoruz. Özellikle ticaret savaşlarının başta Çin olmak üzere gelişen ülke ekonomileri büyümesine zarar vereceği endişeleri, mevcut durumdaki riskten kaçış modunda etkili oluyor. Yurt içi piyasalara dönecek olursak, gündem Haziran ayı enflasyon rakamları olacak. Mayıs ayında %12,15 seviyesine yükselen yıllık TÜFE'nin yükselen döviz kurlarının geçişkenlik etkisinin devam etmesi nedeniyle Haziran ayında %13,76 seviyesine yükselmesini bekliyoruz. Gıda fiyatlarına ilişkin yukarı yönlü olası sürprizler nedeniyle, genel enflasyon tahminimize ilişkin yukarı yönlü risklerin altını çizmek isteriz. Hem döviz kurları hem de tahvil faizlerinin seyri açısından büyük önem arz etmesi dolayısıyla yurt içi piyasalar enflasyon rakamına göre yönünü belirleyecek. Bununla birlikte, BIST 100 Endeksi'nin global piyasalarda etkili olmaya devam eden negatif risk iştahı doğrultusunda güne %0,3-0,4'lük düşüşle başlayacağını düşünüyoruz.

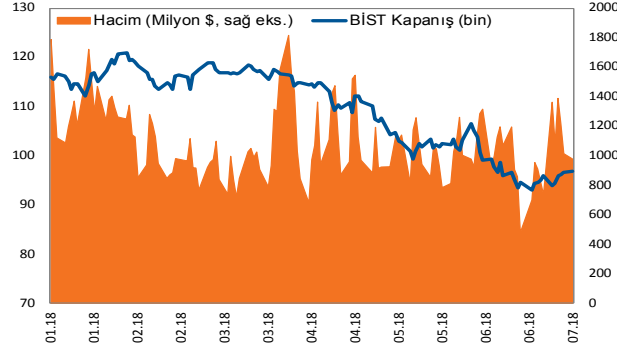
Destekler: 94,500 ve 95,800 / Dirençler: 97,900 ve 99,000

Dolar/TL'de destekler: 4.5900 ve 4.6050 / **Dirençler:** 4.6350 ve 4.6500

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

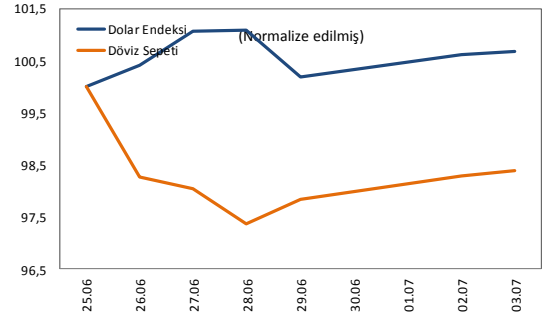
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	02.07.18	29.06.18	28.06.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	96773,5	0,3%	0,6%	0,3%	-16,1%
BIST Banka	133227,0	0,4%	0,5%	0,4%	-22,3%
BIST Sınai	119386,7	0,04%	0,7%	0,0%	-7,7%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2726,7	0,3%	0,3%	0,3%	2,0%
Dax	12238,2	-0,6%	-0,6%	-0,6%	-5,3%
Shanghai Bileşik*	2752,0	-0,8%	-3,4%	-3,4%	-16,8%
Nikkei 225*	21605,4	-0,9%	-3,1%	-3,1%	-5,1%
S&P 500 Vadeli*	2725,0	-0,1%	0,1%	0,1%	1,8%

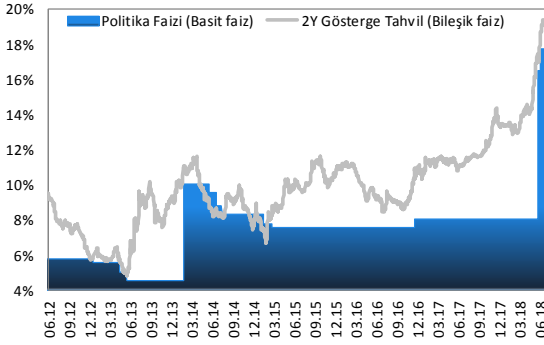
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:45:16	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	03.07.18	02.07.18	29.06.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,6203	0,1%	0,6%	0,6%	21,6%
€/TL	5,3792	0,02%	0,2%	0,2%	18,3%
€/S	1,1642	0,03%	-0,4%	-0,4%	-3,0%
\$/¥	111,00	0,1%	0,2%	0,2%	-1,5%
£/\$	1,3148	0,04%	-0,4%	-0,4%	-2,7%

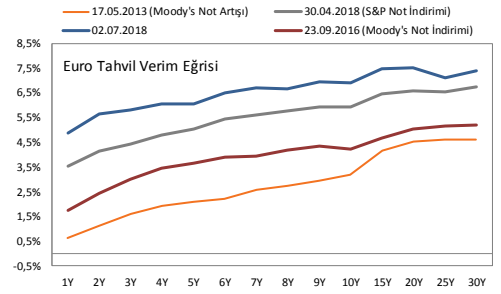
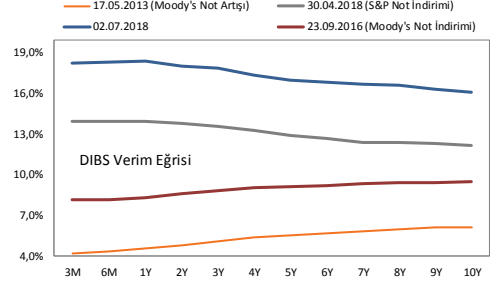
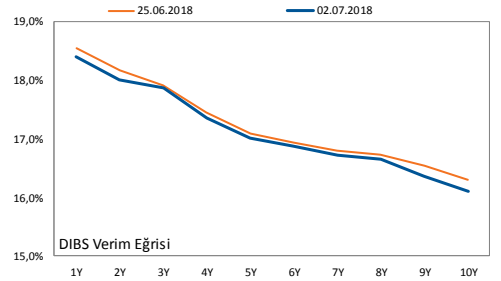
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:45:16	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	03.07.18	02.07.18	29.06.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1239,6	-0,2%	-1,0%	-1,0%	-4,9%
Gümüş	15,8	-0,1%	-1,8%	-1,8%	-6,5%
Brent	77,7	0,5%	-2,2%	-2,2%	16,2%
WTI	74,5	0,8%	0,5%	0,5%	23,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	02.07.2018	29.06.2018	31.05.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)	140.000	140.000	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	1.570	129.938	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	140.000	141.570	129.938	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,77%	16,50%	12,75%	12,75%

ABD'de dün Haziran ayı ISM imalat endeksi verisi 60,2 beklentilerin üzerinde açıklanırken, olumlu verinin de etkisi ile dolar diğer para birimleri karşısında değer kazandı. Bu çerçevede USD/TL paritesi 4,63 seviyesinin üzerine test ederken, tahvil piyasasında faizler orta-uzun vadeli kıymetlerde sınırlı olarak yükseldi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %19,21, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %16,89 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 20 milyar TL dönüşüne karşılık 14 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde enflasyon, ABD'de ise dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin enflasyon verisine göre yön bulması beklenebilir.



Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Bankalar, Ocak – Mayıs döneminde yıllık %12,6 artışla 23,8 milyar TL net kâr elde etti. BDDK verilerine göre, sektörün sadece Mayıs ayında elde ettiği net kâr ise 5,01 milyar TL ile yıllık %35 yukarıda gerçekleşti. Sektörün aktif ve kredi büyümesi yıllık %24, mevduat büyümesi ise yıllık %21 oldu. Yıl başından bu yana büyümeler ise aktiflerde %11,7, kredilerde %11,5, mevduatta %10,7 oldu. Gelirler tarafında, net faiz (kâr payı) gelirleri yıllık bazda %33 artarken faiz dışı gelirlerde %23 büyüme görülüyor. Sektörün Mayıs 2017'de %16,68 olan sermaye yeterlilik rasyosu, Mayıs 2018'de %15,93'e gerileyerek yıllık bazda azalış gösterirken, Mayıs 2017'de %3,17 olan tahsili gecikmiş alacak oranı Mayıs 2018'de %2,82 oldu. Tüm verilere kısaca baktığımızda, 2018'in ilk iki ayında zayıf seyreden sektörün Mart'ta yakaladığı güçlenmeyi Nisan ayından sonra Mayıs ayında da sürdürdüğünü görüyoruz. Bu sonuçlar, BIST'te işlem gören bankaların beklentileri aşan 1Ç18 finansal sonuçları sonrasında 2Ç18'in de olumlu geçtiğine işaret ediyor.

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan ile BMC Otomotiv arasında Kara Kuvvetleri Komutanlığı, Jandarma Genel Komutanlığı ve Sahil Güvenlik Komutanlığı'nın ihtiyacı kapsamında SARP Uzaktan Komutalı Silah Sistemi tedarikine yönelik olarak toplam bedeli 94,7 mın euro tutarında bir sözleşme imzalandı. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2018-2021 yılı içerisinde tamamlanacak.

Tofaş Otomotiv (TOASO, Nötr): Şirket Bursa fabrikasında yıllık planlı bakım/onarım çalışmaları ve stok planlaması nedenleri ile Temmuz ayında aralıklı olarak toplamda 8 işgünü ve Ağustos ayının ikinci ve üçüncü haftasında 10 işgünü olmak üzere toplam 18 işgünü üretime ara verilecektir. Normal üretim sürecine 27 Ağustos tarihinde başlanacak.

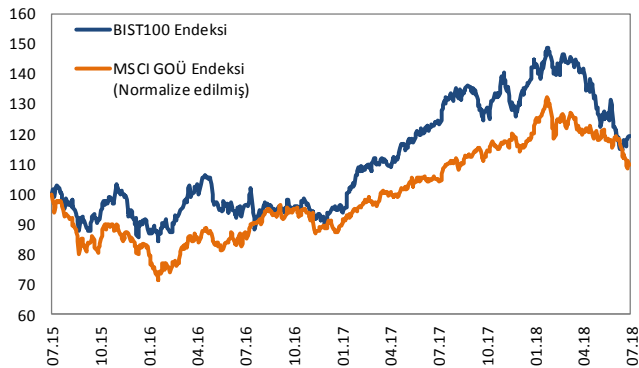
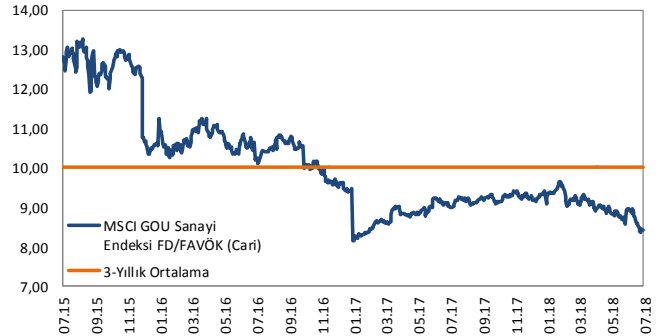
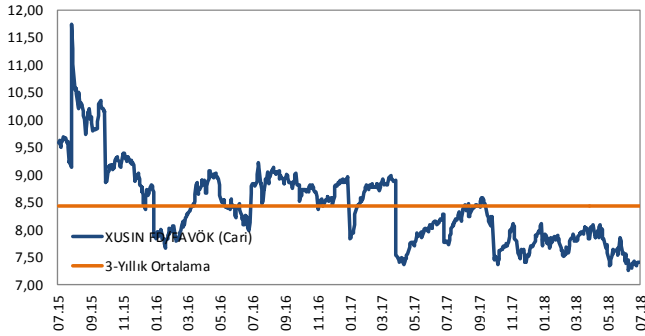
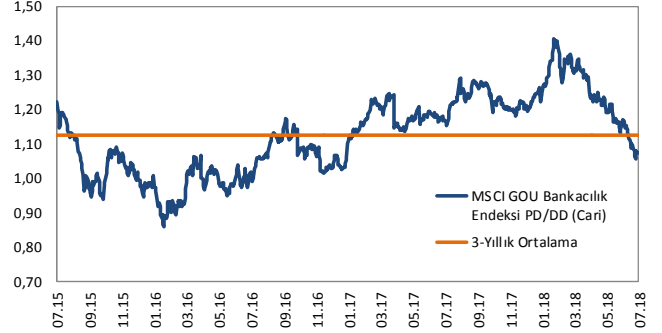
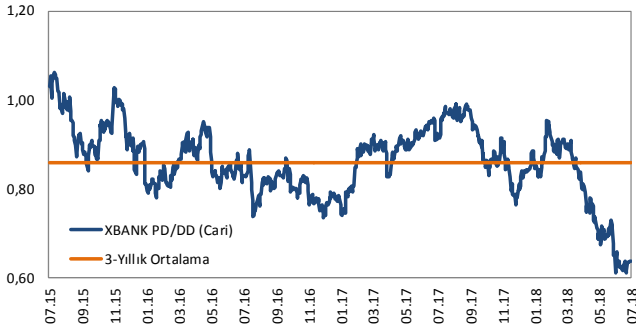
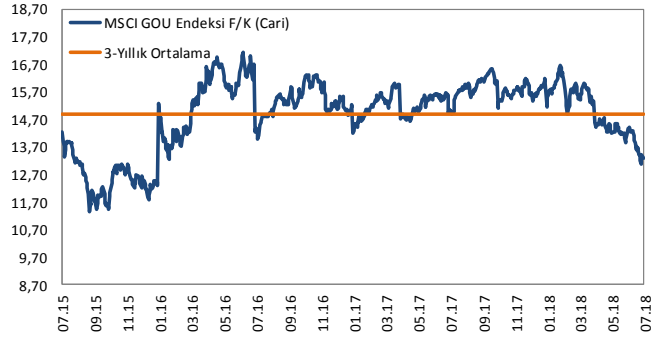
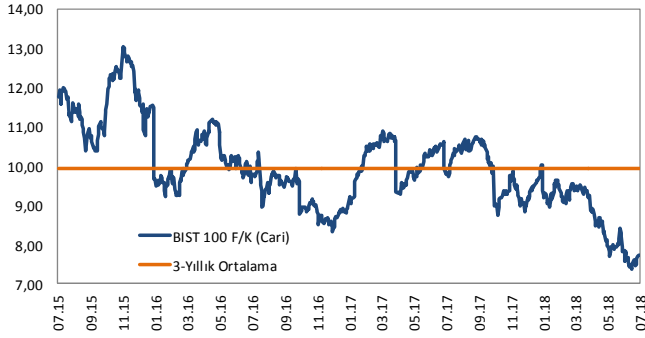
Kordsa Teknik (KORDS, Pozitif): Kordsa, ABD'de iki şirketin satın alınmasına ilişkin Yabancı Yatırımcılar Komitesi onay değerlendirme sürecinin olumlu olarak sonuçlandığını bildirdi. Satınalma ile ilgili kapanış süreci başlatılmış olup, sürecin 1 ay içerisinde tamamlanması beklenmektedir.

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Sınırlı Pozitif): Gübre Fabrikaları iki yatırım için toplam 319 mın TL tutarında teşvik aldı. Şirketin Yarımca tesislerinde bulunan limanının genişletilmesine ilişkin yatırım tutarı 235 milyon TL olup yararlanılacak unsurlar; %50 oranında vergi indirimi, %25 oranında yatırım katkı oranı, KDV istisnası ve iki yıllık Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteğini içeriyor. Öte yandan, şirketin İskenderun tesislerinde bulunan TSP tesisinin kompoze gübre üretecek şekilde modernize edilmesine ilişkin yatırımın tutarı 84 mın TL olup yararlanacak unsurlar %70 oranında vergi indirimi, %30 oranında yatırıma katkı oranı, faiz desteği ve KDV istisnasını içeriyor.

Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri	29 Haziran 2018 Cuma			02 Temmuz 2018 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19 (2y)		18,40	19,25	40.000.000	18,37	19,21	40.000.000
TRT180123T10 (5y)		16,95	17,67	78.500.000	16,97	17,68	78.500.000
TRT080328T15 (10y)		16,12	16,77	60.900.000	16,52	16,89	60.900.000

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. Raporunda 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.

