

"Enflasyondaki artışın önceki aya göre ılımlı kalmasını bekliyoruz"

Hükümet kaynakları, Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu ve ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo arasındaki görüşmelerin sürdüğünü ve kısa vadede olumlu sonuç beklendiğini belirtti.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), ihtiyaç kredilerini kapsayacak olan tüketici kredilerinin vadesinin 48 aydan 36 aya düşürüldüğünü açıkladı. **BDDK Başkanı Mehmet Ali Akben** ise, söz konusu karar ile enflasyonun düşürülmesi ile cari açık, ithalat ve hane halkı borçluluğunun azaltılmasına destek verilmesinin amaçlandığını söyledi.

ABD'de fabrika siparişleri, Haziran ayında beklentilerle uyumlu olarak aylık %0,7 artış gösterdi ve böylece son beş ayda dördüncü kez artmış oldu.

İngiltere Merkez Bankası, politika faizini beklentilerle uyumlu olarak 25 baz puan artırarak %0,75'e yükseltti. Böylece politika faizi, 2009'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaşmış oldu. Ayrıca banka, varlık alım programını ise değiştirmeyerek 435 milyar sterlinde sabit tuttu.

Çin Ticaret Bakanlığı, ABD'nin Çin'den gelecek 200 milyar dolarlık ürüne uygulanan tarifelerinin seviyesini %10'dan %25'e çıkarmayı değerlendirmesinin ardından misilleme yapmaya hazır olduğunu açıkladı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün karışık kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,03, S&P 500 %0,49), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,03, S&P 500 %-0,03). Asya cephesinde ise karışık pozitif seyir hakim (Nikkei %0,11, Hang Seng %-0,07, Shanghai Bileşik Endeksi %0,13 ve Kospi %0,59). Veri ajandasında ise, yurt içinde Temmuz ayı enflasyon rakamları, ABD'de istihdam raporu ve Euro bölgesinde perakende satışları takip edilecek.

BIST100'deki yatay açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, ABD'nin yaptırım kararı sonrasında yükselen tahvil faizleri ve TL'deki değer kayıpları nedeniyle günü %2,74'lük düşüşle 94.543 seviyesinden tamamladı (XBANK %-4,47, XUSIN %-1,14). Haftanın son işlem gününe başlarken, ABD piyasalarında yatay seyir gözlenirken, Asya piyasalarında karışık seyrin hakim olduğunu görüyoruz. BIST 100 Endeksi'nde ise, sert olarak gözlenen ilk tepkinin ardından normalleşme olmasını bekliyoruz. BIST 100 Endeksi'nin bugün de sabah açıklanacak enflasyon verisi öncesinde temkinli seyir ile güne başlayacağını ve enflasyon rakamlarının piyasaların yönünü belirlemede önemli olacağını düşünüyoruz. Ayrıca, Çavuşoğlu-Pompeo arasında sabah itibarıyla gerçekleşen görüşmeden gelecek açıklamalar ve diplomatik haber akışı da bugün piyasalar açısından kritik olacak.

Ekonomik gündem tarafında ise, içeride Temmuz ayı enflasyon rakamlarını, dışarıda da ABD Temmuz ayı istihdam raporunu takip edeceğiz. Temmuz ayında enflasyonun, Haziran ayındaki hızlı yükselişinin ardından işlenmemiş gıda tarafında taze meyve ve sebze fiyatlarında yaşanan düşüş ile İstanbul enflasyonun da işaret ettiği gibi sağlık ve ulaştırma harcamalarındaki ılımlı artışların desteği ile daha ılımlı artış göstermesini bekliyoruz. **Beklentimiz** Temmuz ayında enflasyonun aylık %0,61, yıllık ise %15,92 artış göstereceği yönünde. Hatırlanacağı üzere, İTO'nun açıkladığı veriler yaş sebze meyve fiyatlarının aylık %2,9; TÜRK-İŞ'in açıkladığı veriler de yaş sebze meyve fiyatlarında aylık %5,4'lük düşüş olduğuna işaret etmişti. İstihdam raporunda ise, tarım dışı istihdamın Temmuz'da geçen ayki 213 bin kişilik artıştan 192 bin kişi artışa gerilemesi; ortalama saatlik kazançların aylık %0,3, yıllık %2,7 (Haziran: %2,7) artış göstermesi; işsizlik oranının ise %4,0'dan %3,9'a gerileyeceği tahmin ediliyor. Geçmişe dönük veriler, özellikle ücretlerde yukarı yönlü risklerin sınırlı olduğunu gösterirken; Çarşamba günü açıklanan ADP verisi tarım dışı istihdamın beklentilerden güçlü gelebileceğine işaret etmişti.

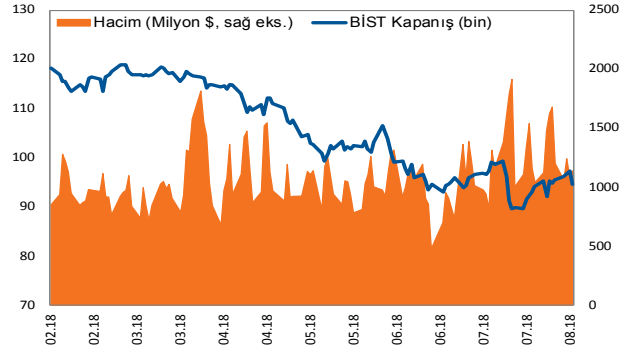
Destekler: 92,400 ve 93,700 / Dirençler: 95,500 ve 97,200

Dolar/TL'de destekler: 5.0500 ve 5.0700 / Dirençler: 5.1100 ve 5.1300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

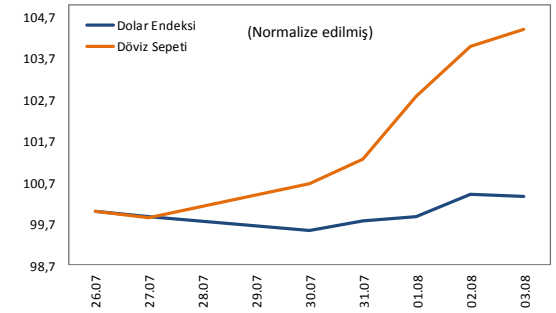
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	02.08.18	01.08.18	26.07.18	31.07.18	29.12.17
BIST100	94543,3	-2,7%	-0,3%	-2,5%	-18,0%
BIST Banka	113142,4	-4,5%	-2,8%	-5,2%	-34,0%
BIST Sınai	120759,4	-1,1%	2,1%	0,6%	-6,7%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2827,2	0,5%	0,3%	0,4%	5,7%
Dax	12546,3	-1,5%	-2,4%	-2,0%	-2,9%
Shanghai Bileşik*	2771,8	0,1%	-3,5%	-3,6%	-16,2%
Nikkei 225*	22519,1	0,03%	-0,9%	-0,2%	-1,1%
S&P 500 Vadeli*	2827,8	-0,03%	0,4%	0,4%	5,7%

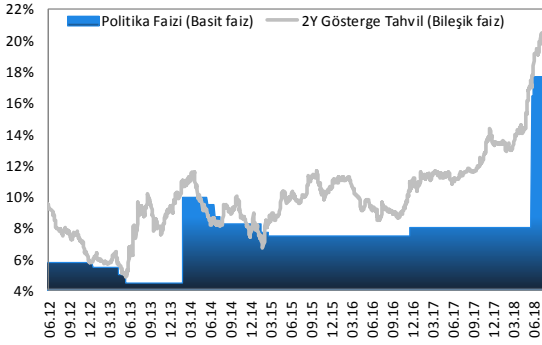
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:37:52	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	03.08.18	02.08.18	27.07.18	31.07.18	29.12.17
\$/TL	5,0893	0,4%	4,9%	3,6%	34,0%
€/TL	5,9022	0,4%	4,4%	2,7%	29,8%
€/S	1,1593	0,1%	-0,55%	-0,8%	-3,4%
\$/¥	111,69	0,03%	0,58%	-0,2%	-0,9%
£/\$	1,3021	0,03%	-0,64%	-0,8%	-3,6%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:37:52	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	03.08.18	02.08.18	27.07.18	31.07.18	29.12.17
Altın	1208,0	0,01%	-1,3%	-1,3%	-7,3%
Gümüş	15,3	-0,03%	-1,3%	-1,4%	-9,6%
Brent	73,4	-0,1%	-1,2%	-1,1%	9,8%
WTI	69,1	0,1%	0,5%	0,4%	14,3%

Sabit Getirili Piyasalar



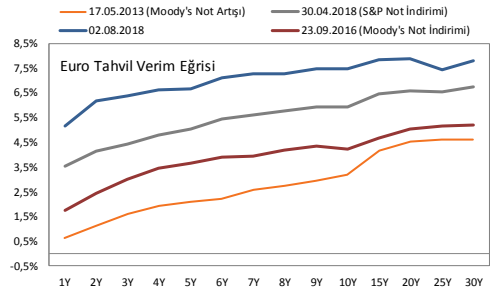
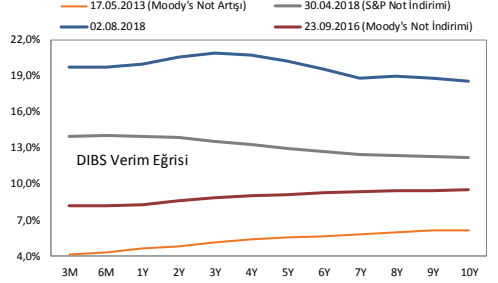
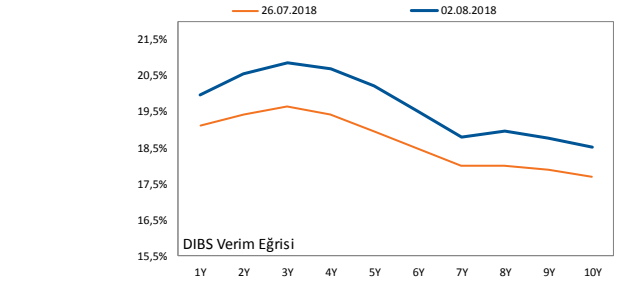
TCMB	01.08.2018	31.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)	133.000	140.000	140.000	0	0
Kotasıyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	1.570	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	133.000	140.000	141.570	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

FED'in önceki gün tamamlanan toplantısında güçlü ekonomiye vurgu yapması ve Eylül ayında faiz artırımına gidileceğine ilişkin beklentileri güçlendirmesiyle dolar dün diğer para birimleri karşısında değer kazandı. Diğer yandan ABD'nin Çin'den ithal edilen 200 milyar dolarlık ürüne %25 ek gümrük vergisi getirme planını açıklaması global piyasalarda risk alma iştahının gerilemesine neden oldu. Söz konusu gelişmelerin etkisi ile TL cinsi varlıklarda genel olarak satıcı seyr izlenirken, USD/TL paritesi gün içerisinde 5,00 seviyesinin üzerinde işlem gördü. Tahvil piyasasında faizlerin tüm vadelerde yükseldiği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %21,78, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %19,04 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 26 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de tarım dışı istihdam, yurt içinde ise Temmuz ayı enflasyon verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde sınırlı satıcı seyr izlenmesi beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Tekfen Holding (TKFEN, Sınırlı Pozitif): 2Ç18'de Tekfen Holding'in satış gelirleri yıllık bazda %66 yükselişle 2,84 milyar TL seviyesinde, piyasa beklentisinin % 10,6 üzerinde açıklandı. Faaliyet giderleri de bu dönemde pazarlama ve satış giderleri ile genel yönetim giderlerindeki artışın öncülüğünde genel olarak %59 yükseliş kaydetti ve 139,1 milyon TL seviyesine ulaştı. Buna rağmen şirketin operasyonel giderler marjı yıllık bazda 0,2 puan gerileyerek %4,9 seviyesine düştü. Bununla beraber net esas faaliyet karı %74 yükselişle 253,7 milyon TL seviyesine yükseldi. Faaliyet karı ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemindeki sert yükselişin etkisiyle -6% düşüşle 169,75 milyon TL seviyesine geriledi. Şirketin FAVÖK'ü hem net esas faaliyet karındaki yükselişin etkisiyle hem de amortisman giderlerindeki %39'luk yükselişin etkisiyle, %69 artışla 294,1 milyon TL seviyesinde, piyasa beklentisinin %4,6 üzerinde açıklandı. Öte yandan, bu dönemde faaliyet karındaki gerilemeye rağmen 2Ç17'de 14,2 mn TL net finansman gideri kaydeden şirket, bu dönemde 170,2 mn TL net finansman geliri kaydetti. Bu doğrultuda, net kar yıllık bazda %24,7 artışla 279,1 milyon TL seviyesinde, piyasa beklentisinin %10,7 üzerinde açıklandı. Şirketin, her ne kadar beklentilerin üzerinde finansal sonuçlar açıklasa da, operasyonel marjının beklentilerin 0,6 puan altında gelmesi nedeniyle, finansalları hisse performansına etkisini "sınırlı pozitif" olarak değerlendiriyoruz.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	01 Ağustos 2018 Çarşamba			02 Ağustos 2018 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19 (2y)	20,03	21,03	224.256.000	20,71	21,78	17.900.000
TRT140623T19 (5y)	19,48	20,43	81.342.000	20,06	21,07	91.100.000
TRT080328T15 (10y)	17,73	18,59	91.106.000	18,43	19,04	112.000.000

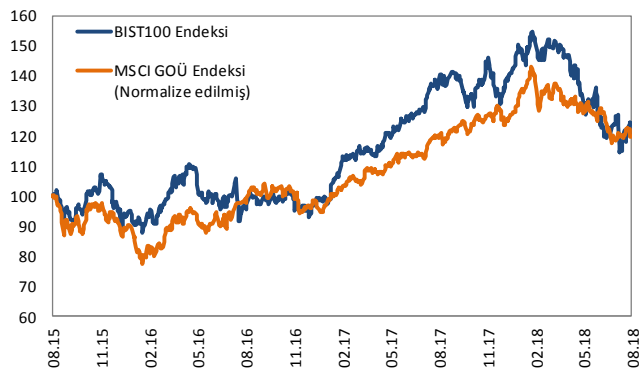
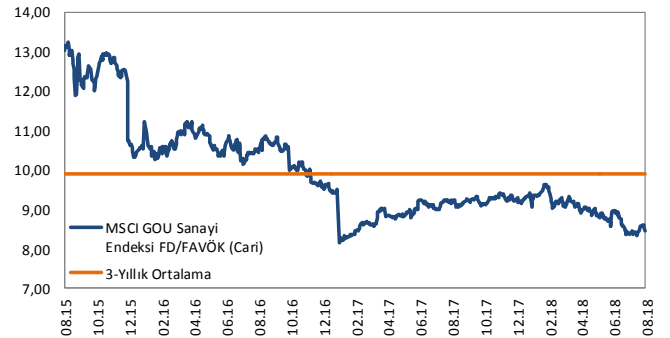
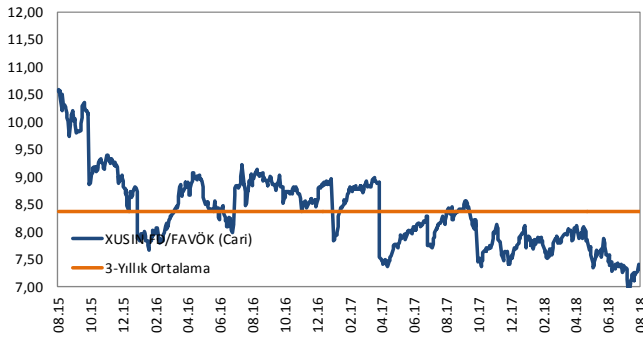
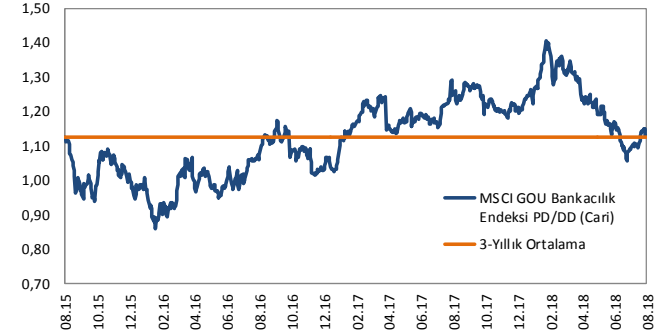
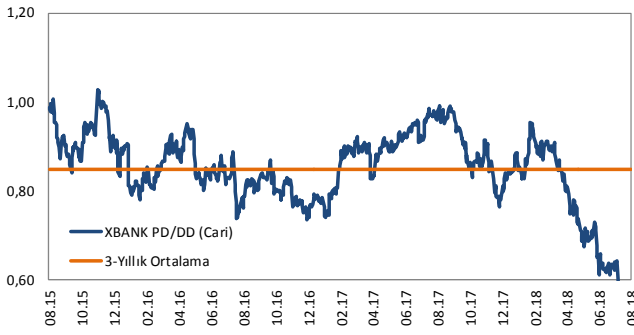
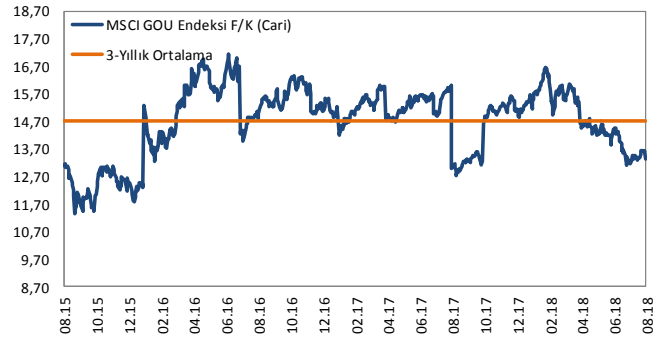
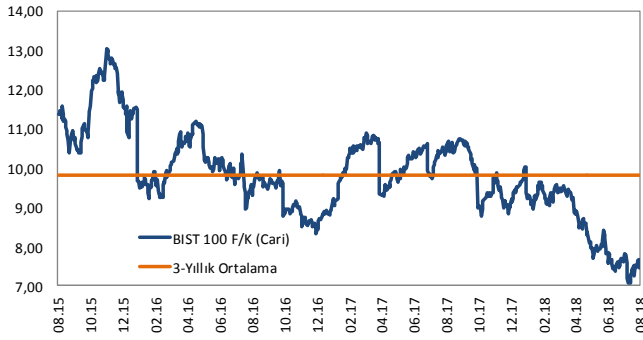
Otomotiv Sektörü: Türkiye'de otomobil ve hafif ticari araç satışları, Temmuz ayında yıllık bazda %36 düşüş göstererek 52.734 adet oldu. Toplam otomotiv satışları, Ocak-Temmuz döneminde ise yıllık %16 daraldı. Böylece, Ocak-Haziran döneminde %12 olan daralma %16'ya yükselmiş oldu. Bu nedenle söz konusu verilerin, TOASO, FROTO ve DOAS hisseleri üzerinde sınırlı negatif etkiye neden olacağını düşünüyoruz.

Ford Otomotiv (FROTO, Nötr): Yıllık izin dolayısıyla, Yeniköy, Gölcük ve İnönü Fabrikalarında 6 Ağustos 2018'den itibaren üretime ara verilecek. Gölcük ve Yeniköy Fabrikaları ile İnönü Fabrikasının Motor Aktarma Organları bölümünde Kurban Bayramı tatili sonrası 27 Ağustos 2018 Pazartesi günü üretime başlanacaktır. İnönü Fabrikasının Kamyon bölümü ise üretime 3 Eylül Pazartesi günü başlayacaktır. Bu dönem zarfında fabrikalarda periyodik bakım çalışmaları gerçekleştirilecek.

Reysaş GYO (RYGYO, Nötr): Şirket portföyünde yer alan İstanbul İli Arnavutköy İlçesinde 7.352 m2 arsa üzerinde bulunan deponun, askı ve mezanin katları ile oluşan yarı otomatik raf sistemli toplam 4.500 m2'lik depolama alanı "Aydınlatma Hazır Giyim Sanayi ve Tic.A.Ş."ye 4 aylığına kiraya verildi. Kiraya verilen depodan 4 ayda yaklaşık KDV dahil 250.000 TL gelir elde edilecektir.

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.

