

"Ağustos enflasyonu, hem yıllık enflasyondaki hızlanışın boyutu hem de kur etkisi açısından kritik olacak"

KOBİ Destek Projesi açıklandı. Açıklamalara göre, KOBİ'lere 10 milyar TL'ye kadar yeni kredi imkanı sağlanacağı ve kredi faiz oranı aylık %1,85, yıllık da %22 olacağı belirtildi. Projenin açıklanması sonrasında konuşan **Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak** ise, kamudaki tasarruf sürecinin etkin şekilde sürdürüleceğini belirlerken, ekonomik dengelenme, sürdürülebilir ve sağlık büyüme ve daha adaletli paylaşım üzerine başlatılan değişimin önümüzdeki dönemde görüleceğini söyledi. Albayrak ayrıca, TL'yi koruyacak ve güçlendirecek aksiyon adımlarını atmaya devam edeceklerini ifade etti.

TCMB, TL ve döviz likidite yönetimindeki etkinliğin artırılması amacıyla TCMB bünyesinde döviz karşılığı Türk lirası swap piyasasının açılmasına karar verildiğini açıkladı. Ayrıca, **TCMB**, döviz piyasalarının etkin işleyişine katkı sağlamak amacıyla, TCMB bünyesinde gerçekleştirilen TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerinin yanında, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda da işlem gerçekleştirilebileceğini bildirdi.

İstanbul Ticaret Odası'nın açıkladığı verilere göre, **İstanbul'da perakende fiyatlar** Ağustos ayında aylık % 2,23, yıllık %14,99 artış gösterdi. Gıda harcamalarındaki ılımlı artışa karşılık, ev eşyası, kültür, eğitim ve eğlence ile ulaştırma ve haberleşme harcamalarında yaşanan artışlar yüksek aylık artışta etkili oldu.

Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre, **dış ticaret açığı** Ağustos ayında 2,49 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında **ihracat** yıllık %6,5 azalarak 12,4 milyar dolar olurken, **ithalat** ise %22,4 azalarak 14,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ocak-Ağustos döneminde dış ticaret açığı ise, geçen sene aynı dönemdeki 45,7 milyar dolar seviyesinden 49,2 milyar dolar seviyesine yükseldi. Bu rakamlar doğrultusunda, **TÜİK'in** açıklayacağı **dış ticaret açığının Ağustos ayında 2,55 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesini; yıllık açığın ise düşüşünü sürdürerek 83,7 milyar dolardan 80,4 milyar dolara gerilemesini bekliyoruz.**

Euro bölgesinde TÜFE, Ağustos ayında manşet bazda yıllık %2,0, çekirdek bazda ise yıllık %1,0 artış gösterdi ve hem beklentilerin altında gerçekleşti hem de geçen aya göre 0,1 puan gerileme gösterdi. Ancak bölge enflasyonu halen Avrupa Merkez Bankası hedefinin üzerinde kalmaya devam etti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde yatay kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,09, S&P 500 %0,01), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,08, S&P 500 %0,04). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %-0,68, Hang Seng %-1,02, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,85 ve Kospi %-0,82). Veri ajandasında ise, yurt içinde Ağustos ayı enflasyon rakamları ve Euro bölgesinde imalat PMI takip edilecek.

BIST100'de negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi haftanın son işlem gününde, hem ticaret savaşları nedeniyle negatif seyreden global hisse piyasaları hem de bankaların zayıf performansının yarattığı baskı nedeniyle günü %0,60'lık düşüşle 92,723 seviyesinden tamamladı (XBANK %-2,83, XUSIN %0,25). Yeni haftaya başlarken global hisse piyasalarında, ticaret savaşlarının devam eden baskısı nedeniyle negatif seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Sabah itibarıyla Asya piyasalarında genel olarak %1'lere varan düşüşler gözleniyor. Bugün ABD piyasaları ise, işçi Bayramı nedeniyle tatil olacak. Bu nedenle, yurt içi piyasalarda işlem hacminin kısmen düşük kalması beklenebilir. BIST 100 Endeksi'nin ise bugün, hem global hisse piyasalarındaki negatif seyir hem de yeni zirve seviyesine yükselecek enflasyonun tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskıları oluşturması nedeniyle güne %0,4-0,5'lik düşüşle başlayacağını düşünüyoruz.

Ekonomik gündem tarafında ise, Ağustos ayı enflasyon rakamlarını takip edeceğiz. Temmuz'da %15,85 yıllık artış gösteren enflasyonun Ağustos'ta döviz kurlarında yaşanan yükseliş nedeniyle aylık %2,02, yıllık %17,58 artış göstereceğini bekliyoruz. Piyasa beklentisi ise aylık %2,23, yıllık bazda ise %17,88 artış göstereceği yönünde. Ağustos ayı enflasyon rakamları, döviz kurlarında yaşanan sert yükselişin geçişkenliğinin ne ölçüde gerçekleştiğini görmemiz ve gelecek aylardaki enflasyon gelişmelerini tahmin etmemiz açısından da belirleyici olacak.

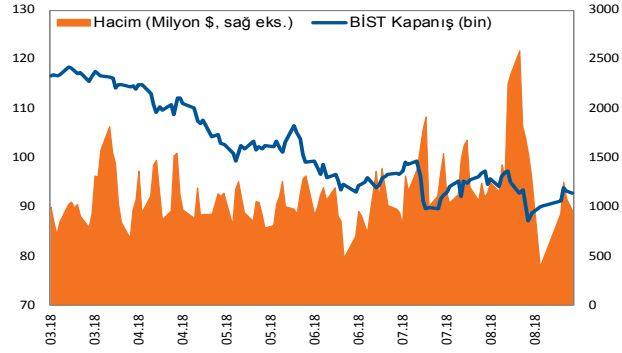
Destekler: 90,500 ve 92,000 / Dirençler: 94,000 ve 95,400

Dolar/TL'de destekler: 6.5100 ve 6.5400 / Dirençler: 6.6000 ve 6.6300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

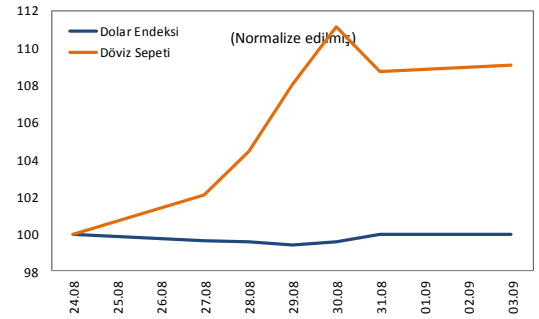
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	31.08.18	29.08.18	20.08.18	31.07.18	29.12.17
BIST100	92723,4	-0,6%	2,8%	-4,4%	-19,6%
BIST Banka	97885,4	-2,8%	-0,6%	-18,0%	-42,9%
BIST Sınai	124376,4	0,3%	4,0%	3,6%	-3,9%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2901,5	0,01%	0,9%	3,0%	8,5%
Dax	12364,1	-1,0%	-0,2%	-3,4%	-4,3%
Shanghai Bileşik*	2699,7	-0,9%	-1,1%	-6,1%	-18,4%
Nikkei 225*	22718,5	-0,6%	0,5%	0,7%	-0,2%
S&P 500 Vadeli*	2903,0	0,03%	0,9%	3,1%	8,5%

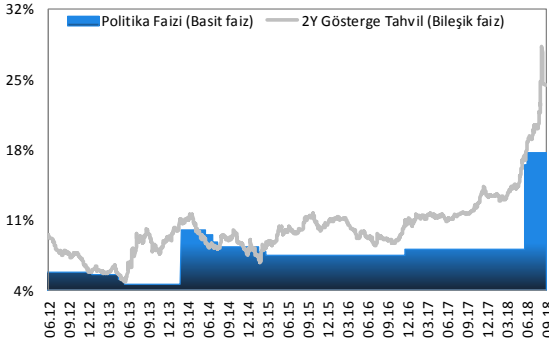
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:04:52	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	03.09.18	31.08.18	31.08.18	31.08.18	29.12.17
\$/TL	6,5647	0,4%	0,4%	0,4%	72,8%
€/TL	7,6238	0,3%	0,3%	0,3%	67,7%
€/S	1,1606	0,03%	0,0%	0,0%	-3,3%
\$/¥	110,91	-0,1%	-0,11%	-0,1%	-1,6%
£/\$	1,2931	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-4,3%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:04:52	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	03.09.18	31.08.18	31.08.18	31.08.18	29.12.17
Altın	1200,0	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-7,9%
Gümüş	14,5	-0,5%	-0,5%	-0,5%	-14,6%
Brent	77,4	-0,03%	0,0%	0,0%	15,7%
WTI	69,6	-0,3%	-0,3%	-0,3%	15,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	31.08.2018	29.08.2018	31.07.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	0	0	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	159.417	156.753	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	159.417	156.753	140.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	19,25%	19,25%	17,75%	12,75%	12,75%

Cuma günü yurt içinde 6 ay vadeye kadar TL mevduat hesaplarından alınan stopaj %15'ten %5'e düşürülürken, döviz mevduat hesaplarından alınan stopaj %18'den %20'ye yükseltildi. Kararın ardından TL sepet bazında değer kazanırken, USD/TL paritesi 6,39 seviyesinin altına test etti. Tahvil piyasasında ise faizler bugün açıklanacak enflasyon verisi öncesinde yatay seyir izledi. İşlem hacimlerinin genel olarak düşük kaldığı günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %24,47, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %21,76 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %19,25 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de piyasalar işçi bayramı nedeniyle kapalı olacak. Yurt içinde ise Ağustos ayı enflasyon verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin enflasyon verisine göre yön bulması beklenebilir.

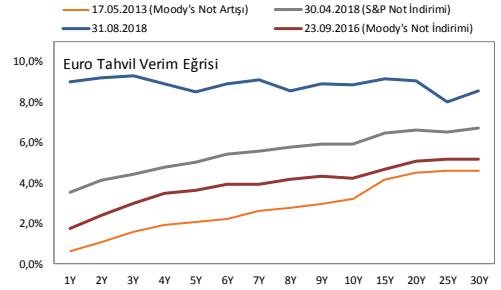
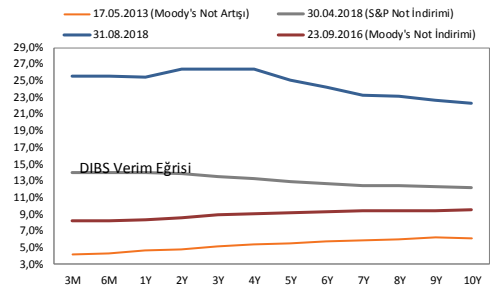
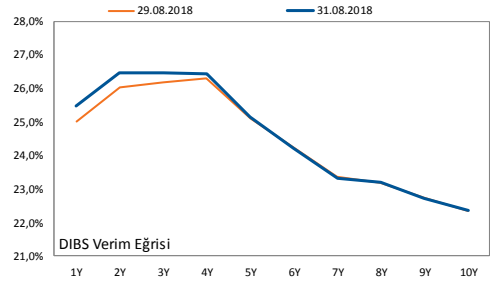
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Elektrik ve doğalgaz fiyatlarında yeni düzenlemeye gidildi. Doğalgaz ve elektrik fiyatlarında yeni düzenlemeye gidildi. 1 Eylül 2018 tarihi itibarıyla elektrik fiyatlarında konutlarda %9 sanayide ise %14,6 - 16,2 arasında değişen oranlarda zam yapıldı. BOTAŞ'ın yeni tarifelerine göre ise doğalgaz fiyatlarında konutlarda %9, sanayide ise %14 oranında zam yapıldı. Elektrik ve doğalgaz fiyatlarına temmuz ayında da aynı oranda zam yapılmıştı. Üretimde yüksek doğal gaz tüketimi olan cam üreticileri, çimento üreticileri ve enerji şirketleri için karlılık ve hisse performansları açısından olumsuz etkisinin olabileceğini düşünüyoruz.

Karsan (KARSN, Nötr): Şirket Industria Italiana Autobus S.p.A. (IIA) arasındaki Tesis Kullanım Sözleşmesi çerçevesinde, IIA'nın 2018 yılı içinde farklı müşteriler için ayrı ayrı zamanlarda şirkete 34,2 milyon Euro tutarında yeni tam ve yarı mamul otobüs üretim siparişinde bulunduğu ve söz konusu siparişlerin 1,6 milyon Euro'luk kısmının tamamlandığını duyurmuştu. Şirket yaptığı açıklamada 2018 yılı içerisinde IIA'dan alınan mamul ve yarı mamul siparişlerinin toplamının 50,9 milyon Euro olduğunu ve bu toplamın 9,3 Milyon Euro'luk kısmın teslim edildiğini belirtti. Şirket geri kalan siparişlerin sipariş programına göre 2018 yılı içinde üretilerek teslim edilmesini planlıyor.

Türk Traktör (TTRAK, Nötr): Şirketin Ankara ve Erenler fabrikalarında yapılacak olan stok planlaması nedeni ile Eylül ayında aralıklı olarak toplamda 6 iş günü üretime ara verilecek.

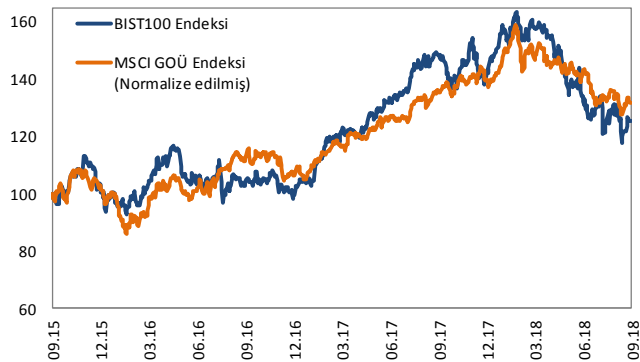
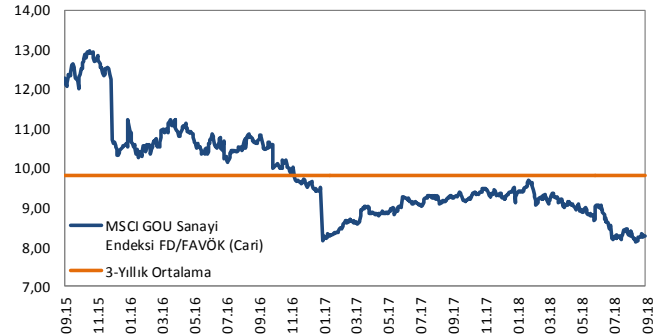
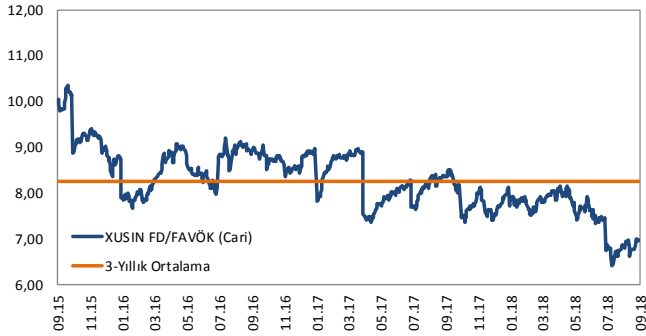
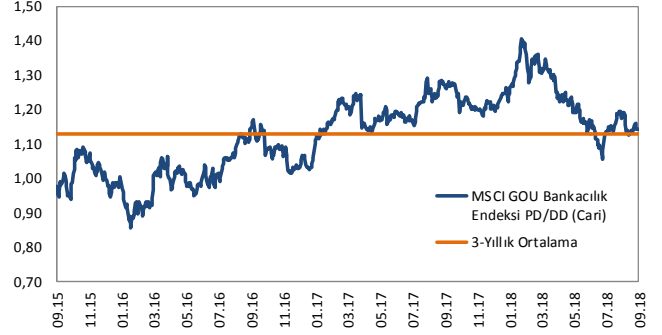
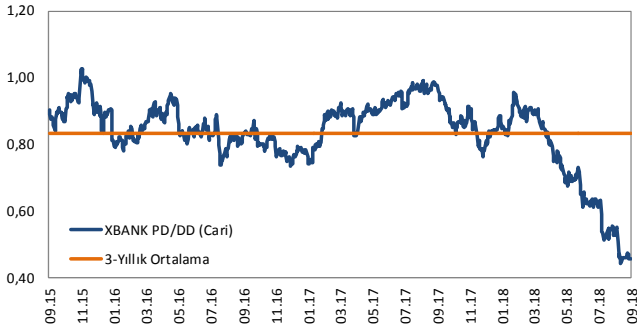
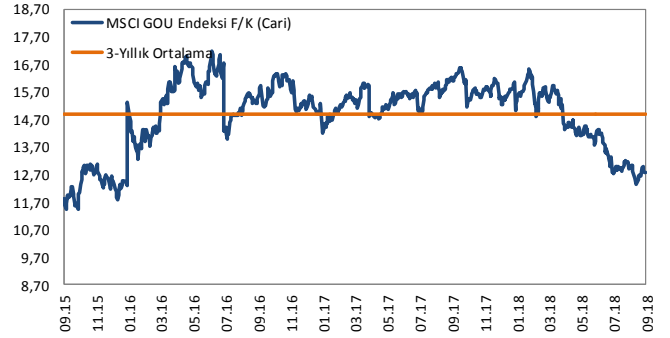
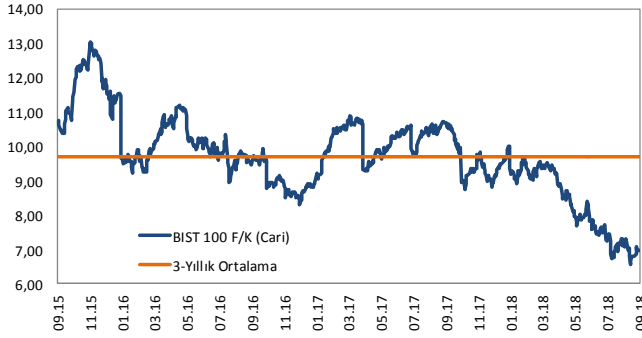


Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	29 Ağustos 2018 Çarşamba			31 Ağustos 2018 Cuma		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	23,14	24,48	10.000.000	23,13	24,47	200.000
TRT140623T19 (5y)	25,01	26,57	44.000.000	25,24	26,83	2.200.000
TRT080328T15 (10y)	20,62	21,67	17.200.000	20,69	21,76	7.600.000

Migros (MGROS, Nötr): 03/09/2018 tarihinde, Kipa payları Borsa kotundan çıkartılacaktır ve bu tarihten itibaren KIPA payları borsada işlem görmeyecektir. Migros tarafından yapılacak olan Kipa ortaklarına ayrılma akçesi ödeme işlemlerine İş Yatırım tarafından aracılık edilecek. Ayrılma akçesi 03 Eylül 2018 saat 09:00 – 14 Eylül 2018 saat 17:00 tarihleri arasında kullanılacaktır. Bu süre zarfında, ayrılma akçesini kullanmayan eski Kipa ortakları Migros'ta pay sahibi kalmaya devam edecekler ve belirtilen tarih aralığından sonra ayrılma akçesi talebiyle başvuruda bulunmak mümkün olmayacaktır. Hisse değişim oranı çerçevesinde Kipa'nın 1 TL nominal değerli 1 adet hissesi Migros'un 1 TL nominal değerli 0,060453853 adet hissesine dönüşecek. Birleşme sürecinde Kipa'nın 1 TL nominal değerli 1 adet hissesi için ayrılma akçesi 2,56 TL olarak belirlendi. 1 TL nominal değerli KIPA payı 0,060453853 TL nominal değerli MİGROS payına dönüşmüş olan yatırımcılar, ayrılma akçesi kullanım süresi boyunca isterlerse 0,060453853 TL nominal değerli MİGROS paylarını 2,56 TL nakit ayrılma akçesi karşılığında MİGROS'a satabilecekler. Öte yandan, Kipa'nın imtiyazlı bir adet A Grubu hissesi için önerilen beher hisse bedeli, 2,56 TL'nin %10 artırılması suretiyle hesaplandı ve 2,816 TL olarak belirlendi. Kipa'nın 1,00 TL nominal değerli A Grubu hisseleri için Migros'un 1,00 TL nominal değerli 0,060453853 adet hissesi verilecek ve ilave olarak aynı Kipa pay sahiplerine 0,256 TL denkleştirme ödemesi yapılacaktır.

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.

