

"Piyasalardaki baskı sürebilir"

Cumhurbaşkanımız Recep Tayyip Erdoğan, dün genel başkanı olduğu AKP'nin grup toplantısında ekonomi ve dış ilişkilerle yönelik açıklamalarda bulunurken, yeni yönetim sistemine göre hazırlanan ilk bütçenin iki hafta sonra TBMM'ye gönderileceğini ve bu yeni bütçeyle Türkiye ekonomisinin faiz-kur-enflasyon üçgeninden kurtularak yeniden büyüme kaydedeceğini ifade etti. Dış ilişkilerle ilişkin olarak BM Genel Sekreteri ve 14 ülkenin liderleriyle ABD'de yapılan görüşmelerde ikili ilişkilerin ve bölgesel gelişmelerin ele alındığını kaydeden Sayın Erdoğan, Almanya ile yapılan görüşmelerden sonra Almanya-Türkiye ilişkilerinin daha olumlu seyredeceğini düşündüğünü aktardı.

Fed Başkanı Powell dün yaptığı konuşmasında, ABD ekonomisinin görünümünün kayda değer biçimde pozitif olduğunu ifade etti. Enflasyonda hızlı bir yükselişin olası olmadığını ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinde önemli bir değişiklik olmadığını aktaran Powell, enflasyon beklentilerinin değişmesi halinde Fed'in harekete geçeceğini belirtti. Powell, ücretlere ilişkin olarak ise, ücret artışındaki hızın memnun edici düzeyde olduğunu belirtirken, daha hızlı ücret büyümesinin tek başına enflasyonist olmayabileceğini de vurguladı. Konuşmasında Fed'in oranlarının para politikasının ana aracı olmaya devam edeceğini ve kademeli faiz artışının en iyi yaklaşım olduğunu altını çizen Powell, mali patikanın uzun vadede sürdürülebilir olmadığını ifade etti. Powell ayrıca, fiyat verilerinde henüz gümrük tarifelerinin etkisini görmediğini de sözlerine ekledi.

İtalya'da Parlamento Alt Meclisi Bütçe Komisyonu Başkanı olan ve ortak para birimi euroya olan karşılığıyla tanınan Claudio Borghi bir radyo kanalına verdiği röportajda, İtalya'nın kendi para birimi ile sorunlarını çözebilecek potansiyelde olduğunu ve ortak para birimi euronun İtalya'nın mali problemlerini çözmek konusunda yetersiz olduğunu ifade etti. Borghi'nin söylemlerinin etkisiyle İtalya'nın 10 yıllık tahvil faizleri 3,42% seviyesine yükselerek son 4,5 yılın en yüksek seviyesini görürken, EURUSD paritesinde de satışlar gözlemlendi. Borghi'nin söylemleri sonrasında, küresel piyasalarda risk iştahını da azaltan negatif havayı dağıtmak amacıyla İtalya Başbakanı Conte, euronun Avrupa'nın para birimi olduğunu ve bunun geri dönüşü olmadığını belirterek, farklı görüşleri yansıtan diğer yorumların mevcut hükümet politikasının parçası olmadığını vurguladı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyrin hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün genel olarak pozitif seyrin izlenirken (Dow Jones %0,46, S&P 500 %-0,04), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,10, S&P 500 %0,12). Asya cephesinde ise düşüş eğilimi devam ediyor (Nikkei %-0,71, Hang Seng %-0,52, Kospi %-1,25). Bugün yurt içinde Eylül ayı enflasyon verisini takip edeceğiz. Yurt dışına ilişkin olarak ise, ABD tarafında Eylül ayı ADP Özel Sektör İstihdam Değişikliği, ISM İmalat dışı PMI verileri ve Fed üyelerinin yapacağı konuşmalar takip edilecek. Euro Bölgesi'nde bugün Eylül ayı hizmet PMI ve Ağustos ayı perakende satışları verileri açıklanacak.

BIST100'de temkinli açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, Fitch'in not indiriminin bankalar üzerinde yarattığı baskı nedeniyle günü %0,38'lik düşüşle 98,160 seviyesinden tamamladı (XBANK %-1,69, XUSIN %0,21). Yeni güne başlarken global hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Yurt içi piyasalarda ise odağımız Eylül ayı enflasyon rakamlarında olacak. Ağustos ayında yıllık %17,9 artış gösteren TÜFE enflasyonunun, gıda fiyatlarındaki yükseliş ve döviz kurlarındaki yükselişin geçişkenliğinin devam etmesi nedeniyle, Eylül ayında aylık %3,4 artış gösterip yıllık oranı %21,1 seviyesine getirmesini bekliyoruz. Ayrıca hizmet enflasyonu ve ÜFE'nin mevcut yüksek seviyeleri de enflasyonun yükselmesine neden oluyor. En son açıklanan TÜRK-İŞ ve İTO verileri de, Eylül ayında gıda fiyatlarında %4-4,5'lik artışa işaret ederken, Eylül'de gıda fiyatlarının baskısının hissedileceğine işaret etmişti. Enflasyon verisinin beklentilerin çok üzerinde gerçekleşmediği süreçte TL varlıklara ilişkin iyileşen algıda bir bozulma gözlemlenmeyeceğini düşünüyoruz. Ancak %4 seviyesinin üzerinde bir aylık artış rakamı görmemiz durumunda ise, TL'de baskı ve piyasalardaki aşağı yönlü hareketin devam etmesi beklenebilir. Bu doğrultuda, BIST100 endeksinin açıklanacak enflasyon verisi öncesinde güne temkinli bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.

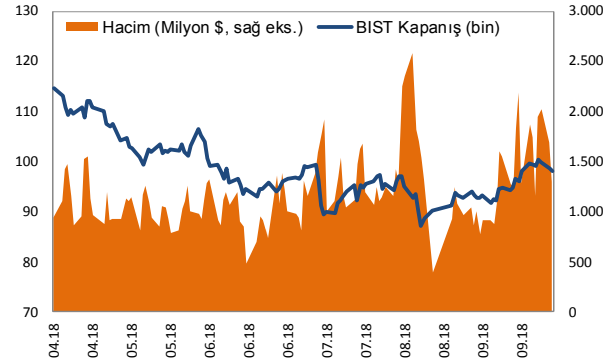
Destekler: 96,500 ve 94,700 / Dirençler: 99,950 ve 101,300

Dolar/TL'de destekler: 5.9800 ve 5.9300 / Dirençler: 6.0100 ve 6.0500

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

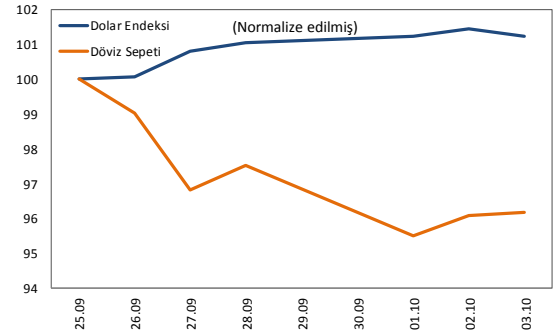
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	02.10.18	01.10.18	28.09.18	28.09.18	29.12.17
BIST100	98.160,7	-0,4%	-1,8%	-1,8%	-14,9%
BIST Banka	110.666,0	-1,7%	-5,2%	-5,2%	-35,4%
BIST Sınai	126.031,2	0,2%	-0,5%	-0,5%	-2,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	02.10.18	01.10.18	28.09.18	28.09.18	29.12.17
S&P 500	2.923,4	-0,04%	0,3%	0,3%	9,3%
Dax	12.287,6	-0,4%	0,3%	0,3%	-4,9%
S&P 500 Vadeli*	2.932,0	0,1%	0,4%	0,4%	9,6%
Hong Kong*	27.029,5	-0,4%	-2,7%	-2,7%	-9,7%

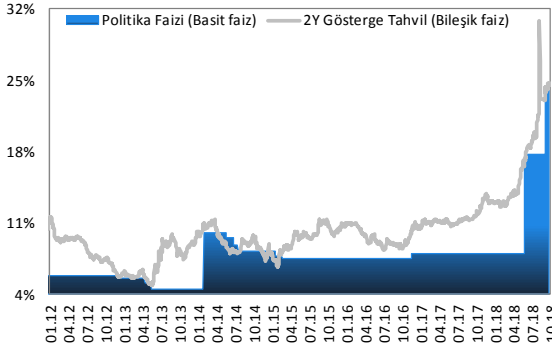
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:04:52	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	03.10.18	02.10.18	28.09.18	28.09.18	29.12.17
\$/TL	5,9835	0,0%	-1,2%	-1,2%	57,9%
€/TL	6,9348	0,4%	-1,3%	-1,3%	52,5%
€/S	1,1589	0,4%	-0,2%	-0,2%	-3,4%
\$/¥	113,76	0,1%	0,1%	0,1%	1,0%
£/\$	1,3005	0,2%	-0,2%	-0,2%	-3,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:04:52	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	03.10.18	02.10.18	28.09.18	28.09.18	29.12.17
Altın	1.205,6	0,2%	1,2%	1,2%	-7,4%
Gümüş	14,8	0,9%	1,2%	1,2%	-12,8%
Brent	84,9	0,2%	2,7%	2,7%	27,0%
WTI	75,3	0,09%	2,8%	2,8%	24,6%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	02.10.2018	01.10.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	151.000	151.000	161.000	0	0
Kotasıyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	15	2.740	1.005	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	151.015	153.740	162.005	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,03%	24,01%	12,75%	12,75%

Petrol fiyatlarındaki yükselişe paralel gelişmekte olan ülke para birimlerinde oluşan değer kaybı nedeniyle, güne 5,93 seviyesi ile başlayan USD/TL paritesi 6,00 seviyesi ile günü tamamladı. Tahvil piyasasında da işlem hacimleri düşerken satış yönlü seyir izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvilde bileşik faiz %26,06 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,30'a yükseldi. TL likidite tarafında TCMB, 27 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 144 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de ADP tarım dışı istihdam ve ISM imalat dışı satın alma endeksi verileri açıklanacakken, yurtiçi gündemde ise enflasyon datası takip edilecek. Açıklanacak olan enflasyon verisinin tahvil piyasasında faizlerin seyrinde belirleyici olması beklenebilir.

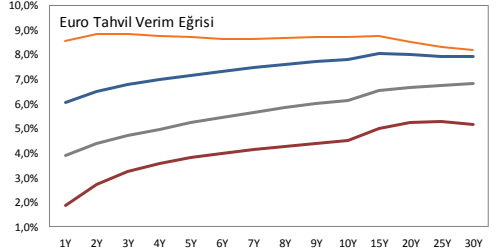
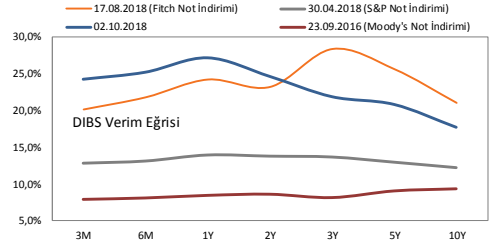
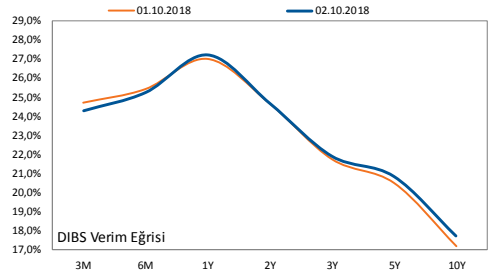
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Sektörü: Yurtiçi pazarda, otomobil ve hafif ticari araç satışları, Eylül ayında hem yavaşlayan tüketim hem de artan fiyatlara bağlı olarak yıllık %68 azalışla 23,028 adede geriledi. Ağustos ayında yıllık düşüş %53 olarak gerçekleşmişti. Yılbaşından bugüne kadar sektörde yaşanan daralma ise, Ağustos ayındaki %21 seviyesinden %26'ya yükseldi. Şirket özelinde baktığımızda ise, Tofaş'ın satışları Eylül ayında yıllık %82, yılbaşından bugüne kadar %36 (**TOASO, Sınırlı Negatif**); Ford Otosan'ın Eylül ayında satışları yıllık %69, yılbaşından bugüne kadar %30 (**FROTO, Nötr**); Doğu Otomotiv'in Eylül ayında satışları ise yıllık %76, yılbaşından bugüne kadar %28 (**DOAS, Sınırlı Negatif**) daraldı.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket tarafından ihale edilen İstanbul Küçükçekmece Halkalı Sosyal Kültürel Tesis Alanı, Spor Tesis Alanı ve Park İnşaatı ile Ada İçi Altyapı, Yol ve Çevre Düzenleme İş'i nin sözleşmesi, Yüklenci Güryapı Restorasyon Taah. ve Tic. A.Ş. ile 02.10.2018 tarihinde imzalandı. Sözleşme bedeli : 449.750.000 TL + KDV'dir.

Kordsa Teknik (KORDS, Pozitif): Şirketin %100 bağlı ortaklığı konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Advanced Honeycomb Technologies Corporation" ünvanlı tamamı Richard Greven, Monnie Greven, Walsh Family Trust of 1981 ve Richard A. Greven, Jr. 'a ait şahıs şirketini 3.180.871,95 Amerikan Doları karşılığında satın aldı. ABD'deki bu yeni satın alınan kompozit gelirlerimizde yıllık yaklaşık 4 milyon Amerikan Doları artış yaratması beklenmektedir.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	01 Ekim 2018 Pazartesi			02 Ekim 2018 Salı		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	24,38	25,87	1.230.000	24,55	26,06	6.000.000
TRT140623T19 (5y)	20,46	21,51	81.402.000	20,80	21,88	9.000.000
TRT080328T15 (10y)	16,97	17,69	33.143.000	17,53	18,30	37.000.000

Verusa Holding (VERUS, Sınırlı Pozitif): Şirket, %100 oranında bağlı ortaklığı olan Standard Enerji Üretim A.Ş.'nin boksit (alüminyum ana cevheri) zenginleştirme tesisi kurulumu için Adana'da 2,997 m2'lik arsa satın alındığını açıkladı.

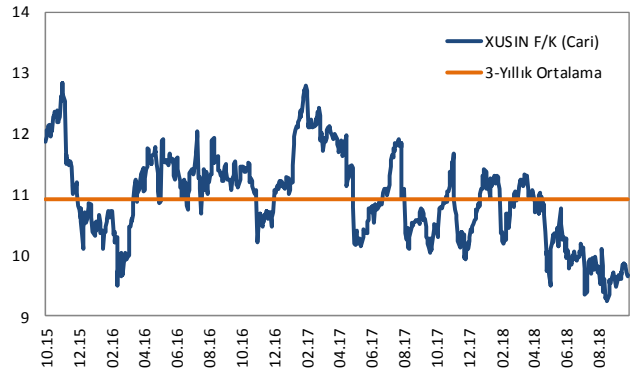
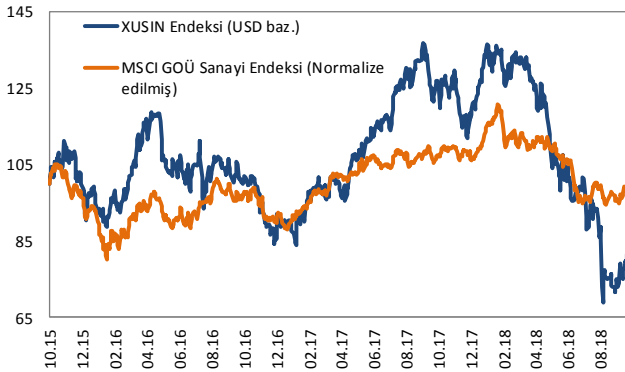
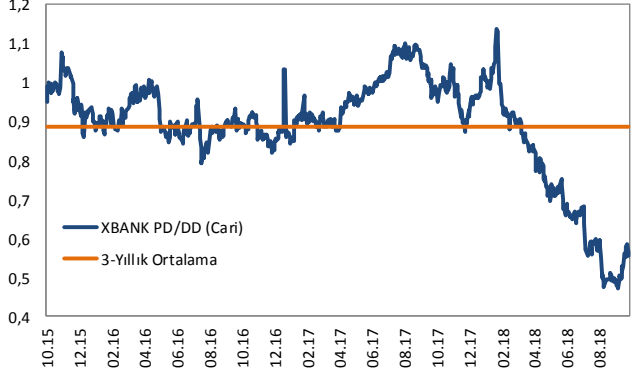
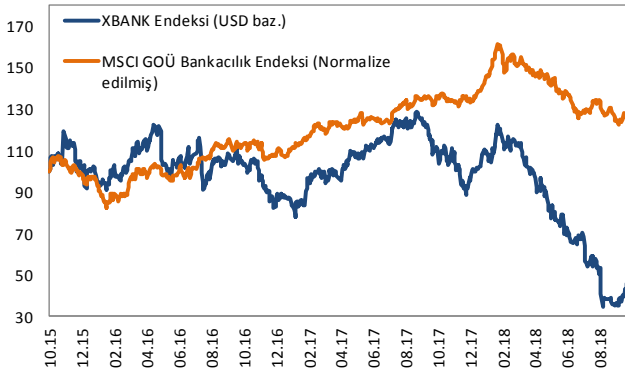
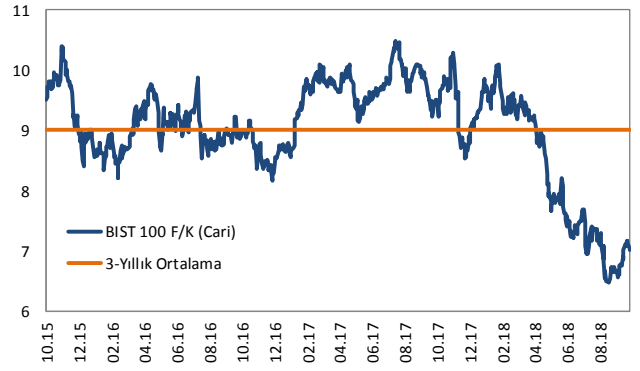
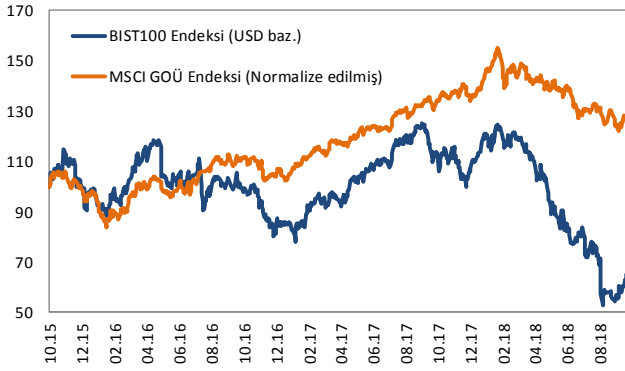
Denizbank (DENİZ, Nötr): Vergi Denetim Kurulu İstanbul Büyük Ölçekli Mükellefler Grup Başkanlığı tarafından türev işlemlerin BSMV yönünden incelenmesi sonucunda, 2015 yılı için Vergi İnceleme Raporu düzenlendi. Vergi İnceleme Raporunda; Bankanın türev işlemler kazançlarına ilişkin BSMV'nin ödenmemesi ve/veya eksik ödemesi gerekçesiyle 2015 yılı için BSMV hesaplandı. Banka adına düzenlenen raporda gecikme cezası hariç olmak üzere; 5.484.956,53 TL vergi aslı, 8.227.434,81 TL vergi ziyai cezası talep edildi.

Doğuş GYO (DGGYO, Nötr): Şirket, bünyesinde bulunan Gebze Center AVM, Doğuş Center Maslak, Doğuş Center Etiler isimli gayrimenkullerde kiracıların daralan iş hacimleri nedeniyle ödeme zorluğu çekmesi sebebiyle 1 ay süreyle dolar kurunu 4,90 TL, euro kurunu ise 5,90 TL seviyesinde sabitlediğini açıkladı.

Formet Çelik Kapı, Kaplamin Ambalaj ve Ray Sigorta (FORMT, KAPLM ve RAYSG, Negatif): Söz konusu hisselerin Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 3 Ekim 2018 günü seans açılışından 17 Ekim 2018 günü seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyeceği açıklandı.

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.

