

### "BİST100'deki pozitif ayrışma daha ılımlı da olsa devam edebilir"

Ağustos ayında TÜFE artışı %2,30 ile, %2,02'lik tahminimizin ılımlı üzerinde gerçekleşti. Taze sebze-meyve fiyatlarında devam eden düşüşe karşın, kurdaki değer kaybının işlenmiş gıda, ev eşyası, otomotiv, eğlence-kültür, haberleşme araçları başta olmak üzere belirgin yansımaları ile elektrik-doğalgaz fiyatlarına yapılan zamlar, yüksek Ağustos enflasyonunda etkili unsurlar oldu. Böylece, geçen ay ivme kaybeden yıllık enflasyondaki artış trendi Ağustos ayında tekrar hız kazanarak %15,85'ten %17,90'a ulaştı. Eylül ayına ait ilk gelişmeler de (elektrik-doğalgaz fiyatlarına yapılan yeni zamlar, kurun seyri gibi), yıllık enflasyonun artış trendine devam ederek %19'lu seviyelere yükselebileceği yönünde. Kurun geçişkenlik etkisini düşündüğümüzde de, yıl sonuna ait %15,3'lük tahminimizi %18,8'e çıkarıyoruz. 2019 tahminimizi de %11,5'ten %13,8'e daha ılımlı olarak yukarı çekiyoruz.

TCMB, son dönemde enflasyon görünümüne ilişkin gelişmelerin fiyat istikrarı açısından önemli risklere işaret ettiğini ifade ederken, TCMB'nin fiyat istikrarını desteklemek amacıyla gerekli tepkiyi vereceğini ve Eylül ayı toplantısında parasal duruşun yeniden şekillendirileceğini belirtti.

**Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak**, maliyet şokları sonrasında kısa vadede geçici artışın normal olduğunu söylerken, enflasyonla topyekün mücadele gerektiğini ifade etti. Albayrak ayrıca, yılın geri kalanında ihracat ve turizm gelirlerindeki olumlu görünüm ve iç talepteki zayıflamayla gerileyen ithalata bağlı olarak net dış talebin büyümeye pozitif katkı sağlamasını belediklerini belirtti.

**Ticaret Bakanlığı**, Türkiye ile Katar arasında ticaret ve ekonomik ortaklık anlaşmasının 4 Eylül tarihinde imzalanacağını açıkladı. Söz konusu anlaşmanın mal ve hizmet ticaretinde kapsamlı serbestleşmeyi amaçladığı belirtilirken, anlaşma ile doğalgaz ve petrol ile türevleri gibi girdilerin ucuz temini, cari açığın düşürülmesi ve üretim maliyetlerinin azaltılmasını hedeflendiği ifade edildi.

**Yurt içinde imalat PMI**, Ağustos ayında finansal dinamiklerde yaşanan dalgalanma nedeniyle geçen aya kıyasla 2,6 puan düşüşle 46,4 seviyesinde gerçekleşti ve Ocak ayındaki zirve seviyesine kıyasla zayıf tablo çizmeye devam etti. Söz konusu rakam, üçüncü çeyrekte büyümedeki yavaşlama beklentimizi de destekledi. **Yeni siparişler endeksi** ise, Ağustos ayında ardı ardına beşinci kez azalarak bir önceki ay seviyesi olan 46,6'dan 44,0'a geriledi.

**Euro bölgesinde imalat PMI**, Ağustos ayında geçen aya kıyasla 0,5 puan gerileme göstererek 54,6 seviyesinde gerçekleşti ve Aralık 2017'de zirve seviyesine göre Trump-Juncker görüşmesinin olumlu geçmesine karşılık ABD Başkanı'nın AB'den gelecek otomobillere gümrük vergisi uygulanacağını açıklaması nedeniyle zayıf seyrini sürdürdü. **Çin'de imalat PMI** ise, Ağustos ayında ticaret savaşları nedeniyle Temmuz ayına kıyasla gerileyerek 50,6 seviyesinde gerçekleşti ve Haziran 2017'den beri en düşük seviyesine gerilemiş oldu.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyrin hakim. ABD hisse senedi piyasası dün İşçi Bayramı nedeniyle kapalıyken, bu sabah vadeli işlemlerde hafif alıcılı seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,11, S&P 500 %0,17). Asya cephesinde ise karışık hakim (Nikkei %0,15, Hang Seng %0,04, Shanghai Bileşik Endeksi %0,17 ve Kospi %0,21). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de ISM imalat PMI rakamları ve Fed üyesi Evans'ın konuşması takip edilecek.

**BİST100'de toparlanma eğilimi devam edebilir.** BİST100 Endeksi dün, hem enflasyondaki artışın endişe edilen kadar olmaması hem de TCMB'nin faiz artırımına işaret etmesi eşliğinde günü %1,29'luk yükselişle 93,916 seviyesinden tamamladı (XBANK %1,35, XUSIN %1,74). Yeni güne başlarken global hisse piyasalarında risk iştahının sınırlı olduğunu, yatay bir seyrin hakim olduğunu görüyoruz. ABD vadeli yeni günde pozitif açılışa işaret etmesine karşılık, Asya piyasaları hafif negatif tarafta bulunuyor. Gelişen ülke piyasaları da, para birimleri üzerindeki baskıya bağlı olarak düşüş gösteriyor. Gelişen ülke piyasaları endeksi dün %1 düşüş gösterdi. İçeride ise, yeni zirve seviyesine yükselen enflasyona karşılık artan faiz artırım beklentileri ve TL tahvil faizlerinin uzun vadeli kısımlarında zirveden başlayan düşüşün sürmesi BİST 100 Endeksi'ni destekliyor. Bugün de BİST 100 Endeksi'ndeki pozitif ayrışma daha ılımlı da olsa devam edebilir.

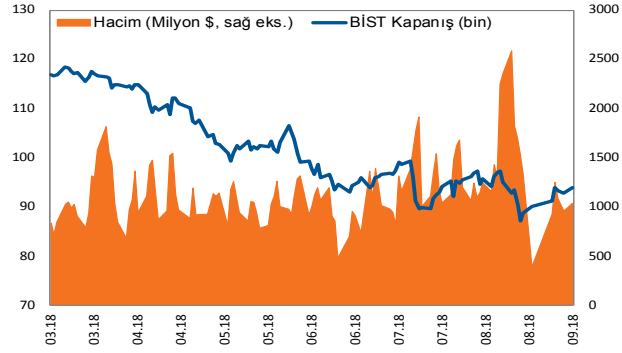
Destekler: 91,300 ve 92,700 / Dirençler: 95,400 ve 97,000

**Dolar/TL'de destekler:** 6.5400 ve 6.5700 / **Dirençler:** 6.6300 ve 6.6600

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

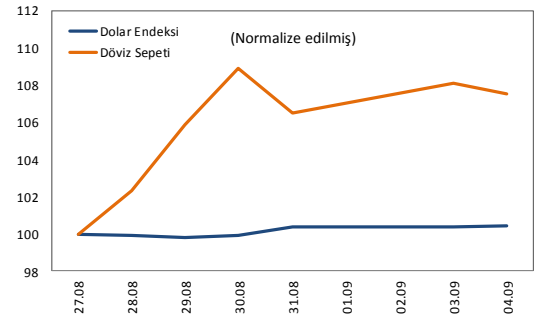
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BİST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>03.09.18</b>	<b>30.08.18</b>	<b>27.08.18</b>	<b>31.08.18</b>	<b>29.12.17</b>
BİST100	93915,6	1,3%	2,9%	1,3%	-18,6%
BİST Banka	99207,1	1,4%	0,6%	1,4%	-42,1%
BİST Sınai	126537,0	1,7%	4,1%	1,7%	-2,2%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>Hong Kong*</b>	27872,8	0,6%	-0,1%	-0,1%	-6,8%
<b>Dax</b>	12346,4	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-4,4%
<b>Shanghai Bileşik*</b>	2741,4	0,8%	0,6%	0,6%	-17,1%
<b>Nikkei 225*</b>	22702,7	-0,02%	-0,7%	-0,7%	-0,3%
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	2909,0	0,2%	0,2%	0,2%	8,7%

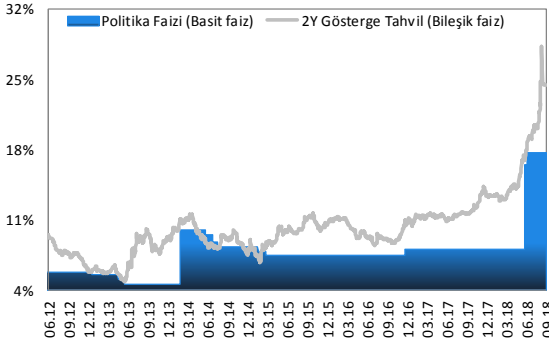
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:00:11	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>04.09.18</b>	<b>03.09.18</b>	<b>31.08.18</b>	<b>31.08.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	6,6054	-0,5%	1,0%	1,0%	73,9%
€/TL	7,6686	-0,6%	0,9%	0,9%	68,7%
€/S	1,1603	-0,1%	0,0%	0,0%	-3,3%
\$/¥	111,22	0,1%	0,17%	0,2%	-1,3%
£/\$	1,2858	-0,1%	-0,8%	-0,8%	-4,8%

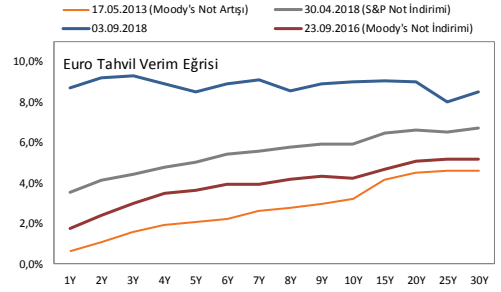
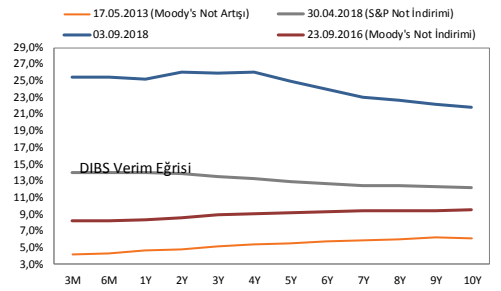
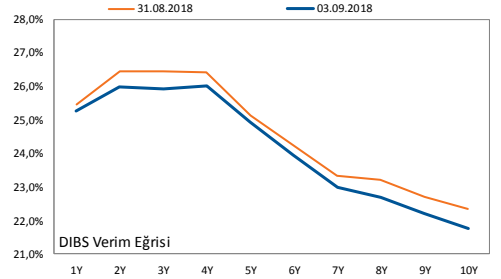
Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:00:11	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>04.09.18</b>	<b>03.09.18</b>	<b>31.08.18</b>	<b>31.08.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1200,0	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-7,9%
Gümüş	14,5	-0,3%	-0,4%	-0,4%	-14,5%
Brent	78,1	-0,1%	0,9%	0,9%	16,8%
WTI	70,1	0,5%	0,5%	0,5%	16,1%

## Sabit Getirili Piyasalar



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

Yurt içinde dün Ağustos ayı enflasyonu %2,3 ile beklentiler çerçevesinde artarken, yıllık enflasyon da %17,90 oldu. Verinin ardından TCMB tarafından yapılan açıklamada enflasyon görünümüne ilişkin gelişmelerin fiyat istikrarı açısından önemli risklere işaret ettiği ve fiyat istikrarını desteklemek amacıyla gerekli tepkinin verileceği ifade edildi. Açıklamaların etkisi ile TL cinsi varlıklarda alıcılı seyir izlenirken, tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde geriledi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %24,39, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %21,23 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %19,25 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de ISM imalat endeksi verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin gerilemesi beklenebilir.



Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri						
31 Ağustos 2018 Cuma			03 Eylül 2018 Pazartesi			
Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim	
TRT120820T12 (2y)	23,13	24,47	200.000	23,06	24,39	2.815.000
TRT140623T19 (5y)	25,24	26,83	2.200.000	24,79	26,33	169.220.000
TRT080328T15 (10y)	20,69	21,76	7.600.000	20,21	21,23	13.000.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Türkiye Halk Bankası (HALKB):** Bankanın dijital kanallarında yayınlanan kurların sisteme aktarılmasında kullanılan dış veri kaynağında meydana gelen sistemsel ve operasyonel hata nedeniyle, 31.08.2018 akşamı piyasa kapanışı sonrasında, kısa bir süre için bankanın döviz kurları olması gerekenden daha düşük seviyelerden yayınlanmıştı. Bankanın yaptığı açıklamada yapılan ilk incelemede, sorunun Bankaya veri sağlayan dış veri kaynağından otomatik olarak alınan kura esas verilerin hatalı olmasından kaynaklandığı anlaşıldığı ve sorunun tespiti üzerine kısa sürede alınan tedbirlerle sistemde doğru kurların uygulanması sağlandığı belirtildi. Piyasa koşullarının tamamen dışında, teknik bir hatadan kaynaklandığı görülen bu işlemler nedeniyle banka dışına herhangi bir döviz ya da TL kaynak çıkışı olmadığı bildirildi. Yapılan detaylı incelemeler sonrasında, hatalı kurlardan yapılan işlemlerin iptal edildiği ve gerçekleştirilen düzeltme çalışmaları sonucunda Bankanın ya da müşterilerinin mali anlamda mağduriyetinin oluşmadığı ifade edildi.

**Anel Telekom (ANELT, Nötr):** Anel Telekom, Anel Elektrik ile birleşme işlemine ilişkin yeni bir açıklama yayınladı. Şirket tarafından KAP'a yapılan açıklamada, birleşme işleminin II.23-2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'ne göre SPK'ya sunulan 11.12.2017 tarihli finansal tablolar üzerinden sonuçlandırılmasının mümkün olmadığı kaydedildi. Diğer taraftan anılan başvuruya ilişkin değerlendirme sürecinin Sermaye Piyasası Kurulunca devam ettiği bildirildi.

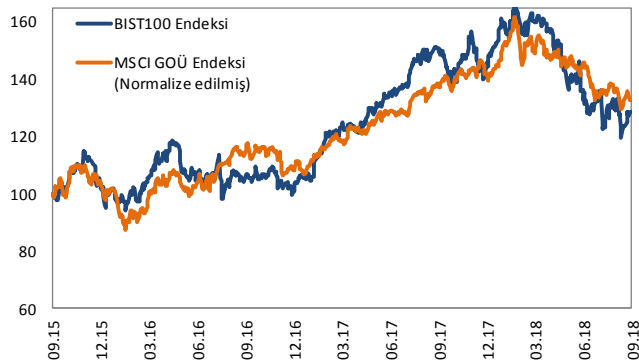
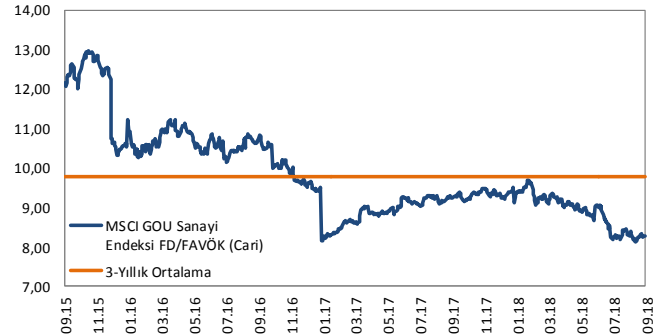
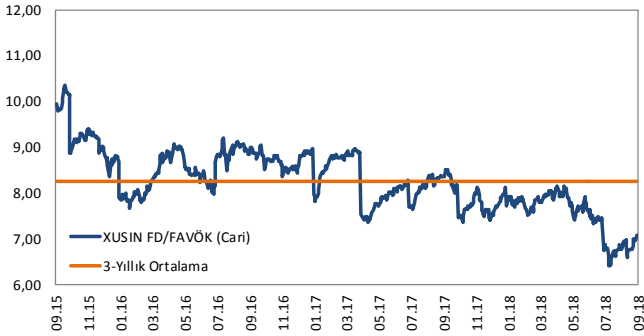
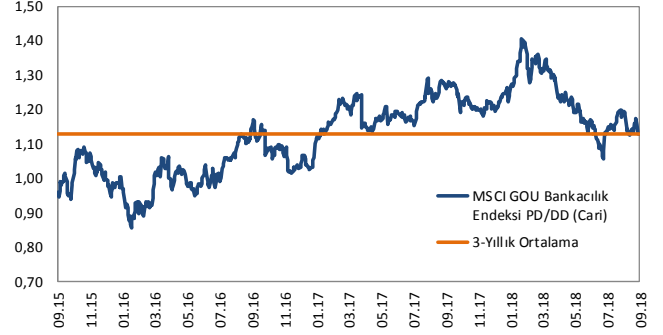
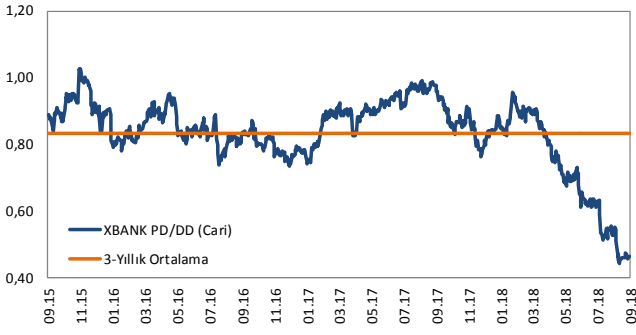
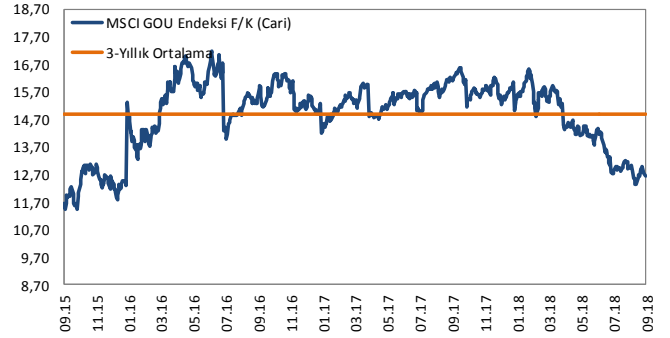
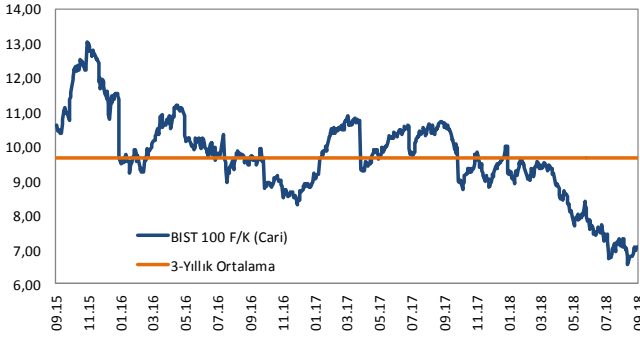
**Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları (SİSE, Nötr):** Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Cam Elyaf Sanayii A.Ş.'nin teknik ömrünü tamamlamış olan tek fırınının 31.08.2018 tarihi itibarıyla durdurularak personelinin yıllık izinleri kullanmasının akabinde 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla üretim faaliyetine kesin ve devamlı suretle son verilmesine karar verilmiş olup diğer yandan Balıkesir'de yatırımları devam eden bağlı ortaklığı Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.'nin yatırımının tamamlanması sonrasında cam elyaf üretimine devam edilmesi planlanmaktadır.

**Konya Çimento (KONYA, Nötr):** Şirket tarafından çimento üretimi, satışı ve pazarlaması alanlarında faaliyette bulunmak üzere inşası devam eden Argıthanı, İlgın, Konya adresinde 227,890.405 m2 büyüklüğündeki alanda yer alan çimento tesisinin tüm haklarına sahip olan Bikiltaş Enerji Petrol Madencilik İnşaat Anonim Şirketi'nin sermayesinin %50'sini temsil eden paylarını Şirket tarafından sermaye artırımı yolu ile devralınması suretiyle bir ortaklığa gidilmesi için gerekli görüşmeler başlatılmış olup, bu kapsamda Bikiltaş'ın mevcut pay sahipleri ile bağlayıcı olmayan bir niyet mektubu imzalandı.

**Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET, Pozitif):** Şirket 03.09.2018 tarihinde Samsun İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "İl Sağlık Müdürlüğü ve Bağlı Sağlık Tesislerinin HBYS Tam Otomasyon Yazılım Hizmeti Alımı" ihalesine katıldı. Yapılan İhaleye 3 şirket iştirak etmiş olup 9,3 mın TL ile en uygun teklifi Fonet Bilgi Teknolojileri verdi.

## 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.

