

"Tahvil faizlerindeki yükseliş endekste baskı yaratabilir"

Eylül ayında TÜFE artışı %6,30 ile, %3,40'lik tahminimizin ve benzer düzeydeki piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Yüksek aylık artışta, sadece hızlanan gıda fiyat artışının değil; dayanıklı tüketim malları başta olmak üzere kurda yaşanan sert yükselişin önemli boyutta yansımalarının etkili olduğunu görüyoruz. Nitekim, Ağustos ayında yapılan %4-5'ler seviyesinde artışlar sonrasında; otomotiv, ev eşyası, eğlence-kültür araçlarında %10-15'ler düzeyinde yüksek aylık artışlar izliyoruz. Yıllık enflasyon Eylül sonunda %24,52'ye çıkarken; yıl sonuna dair tahminimizi %21,5'ten %26,5'e çekiyoruz.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Berat Albayrak, NTV'ye yaptığı açıklamada Eylül ayı enflasyonuna ilişkin olarak beklentilerin üzerinde bir rakamla karşı karşıya kaldığını ifade etti. Enflasyonla mücadele planının haftaya açıklanacağını belirten Sayın Albayrak, en kötünün geride kaldığını ve spekülasyon atakların atlatıldığını belirterek ekonomide yaşananları geride bırakacak sinyalin geldiğini söyledi. Enflasyon trendinin Ekim ayı ile birlikte kırılacağını aktaran Sayın Albayrak, YEP'te belirtilen 2018 ve 2019 hedeflerinin gerçekçi olduğunun altını çizdi.

New York Times'ta (NYT) yayımlanan ve **ABD Başkanı Trump**'ın, ailesinin vergi kaçırmasına yardım ettiği iddia eden haber, Amerikan kamuoyunun gündemine oturdu. Trump'ın, ailesinin milyonlarca dolar vergi kaçırmasına yardım ettiği iddia eden haber, Trump cephesinde sert eleştirilere neden oldu.

ADP verilerine göre Eylül ayında ABD'de özel sektör istihdamı değişimi 230 bin seviyesinde artış göstererek 185 bin olan piyasa beklentisinin üzerinde açıklandı. Ayrıca Ağustos ayı verisi de 163 binden 168 bine revize edildi. ABD ekonomisinin güçlü seyrini yansıtarak Fed'in faiz artırımı planlarını destekleyen verinin son 6 ayın en yüksek seviyesinde açıklandı.

Fed Başkanı Powell, dün verdiği demeçte ABD ekonomisinin güçlü performansını sürdürmesi halinde Fed'in faizleri tahmin edilen nötr seviyenin üzerine yükseltmesinin beklenebileceğini belirtti. Diğer Fed başkanlarından da güçlü ekonomi ve faiz artırımlarının devamına yönelik açıklamalar gelmeye devam etti. Söz konusu açıklamalar ve güçlü verilerin etkisiyle **ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,21** seviyesine hızlı bir yükseliş gösterdi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyr hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,20, S&P 500 %0,07), bu sabah vadeli işlemlerde satıcı seyr gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,39, S&P 500 %-0,45). Asya cephesinde ise düşüş eğilimi söz konusu (Nikkei %-0,65, Hang Seng %-1,68, Kospi %-1,46). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, Euro bölgesinde AMB üyesi Nowotny'nin konuşması ve ABD'de Ağustos ayı fabrika siparişleri verisi takip edilecek.

BIST100'de negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, enflasyon sonrası yükselen tahvil faizlerinin bankalar üzerinde yarattığı baskı nedeniyle günü %0,99'luk düşüşle 97,187 seviyesinden tamamladı (XBANK %-2,36 XUSIN %-0,62). Yeni güne başlarken global hisse senedi piyasalarında Fed Başkanı Powell'in açıklaması ve güçlü verilerin etkisiyle yükselen ABD tahvil faizlerinin baskı yarattığını görüyoruz. BIST100 Endeksi'nde bugün hem ABD tahvil faizlerinin yüksek seyrinin hem de enflasyon verisinin yurt içi tahvil faizlerinde baskı yaratmaya devam ederek endeksteği aşağı yönlü hareketin devam etmesine neden olabileceğini düşünüyoruz. Bu gelişmelere ek olarak, dün Rusya ve Suudi Arabistan'ın OPEC'ten bağımsız olarak petrol arzını artırma kararı almalarına rağmen ABD'nin 4 Kasım'dan itibaren yürürlüğe girecek olan İran yaptırımlarının petrol fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskısını sürdürmeye devam etmesiyle piyasalar üzerinde baskı yaratan unsur olarak kalması beklenebilir. Bu gelişmeler doğrultusunda bugün için BIST 100 endeksinin güne %0,7-%0,8 düşüş ile başlayabileceğini düşünüyoruz.

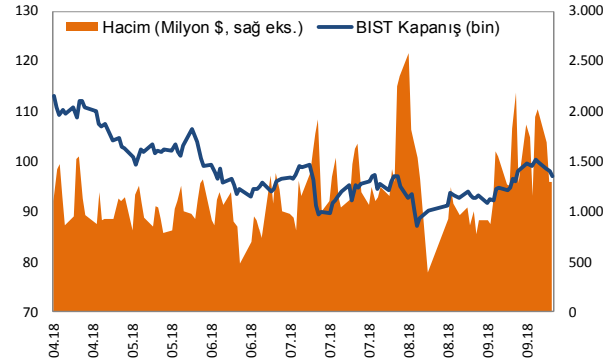
Destekler: 96,600 ve 95,300 / Dirençler: 98,250 ve 99,600

Dolar/TL'de destekler: 6.0400 ve 6.0100 / Dirençler: 6.1100 ve 6.1400

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

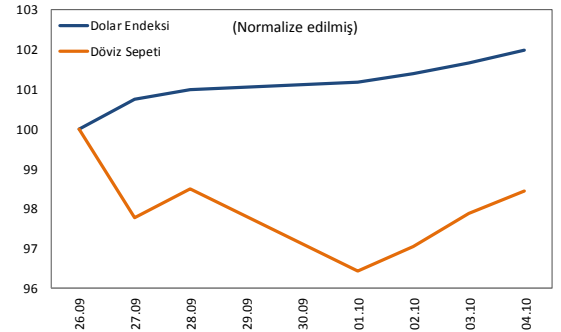
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	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
BIST100	97.187,9	-1,0%	-2,8%	-2,8%	-15,7%
BIST Banka	108.050,2	-2,4%	-7,4%	-7,4%	-37,0%
BIST Sınai	125.249,2	-0,6%	-1,2%	-1,2%	-3,2%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.925,5	0,1%	0,4%	0,4%	9,4%
S&P 500 Vadeli*	2.918,5	-0,4%	0,0%	0,0%	9,1%
Hong Kong*	26.587,1	-1,9%	-4,3%	-4,3%	-11,1%
Kospi*	2.271,7	-1,6%	-3,0%	-3,0%	-7,9%

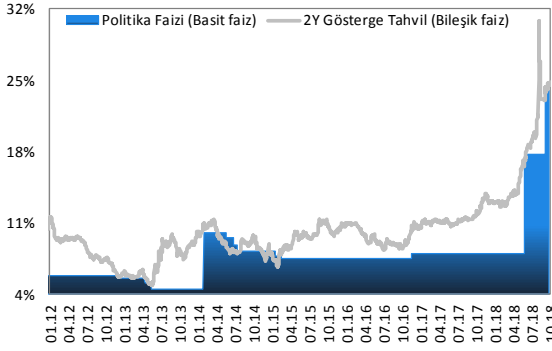
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:15:16	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	04.10.18	03.10.18	28.09.18	28.09.18	29.12.17
\$/TL	6,0789	0,6%	0,4%	0,4%	60,4%
€/TL	6,9952	0,8%	-0,4%	-0,4%	53,8%
€/\$/	1,1472	0,0%	-1,2%	-1,2%	-4,4%
\$/¥	114,38	-0,1%	0,6%	0,6%	1,5%
£/\$	1,2935	-0,02%	-0,7%	-0,7%	-4,3%

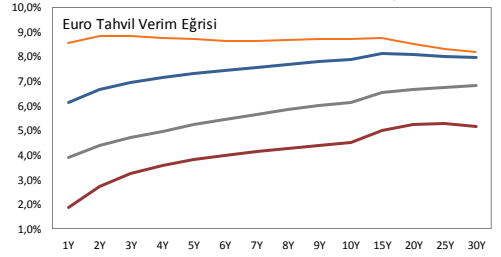
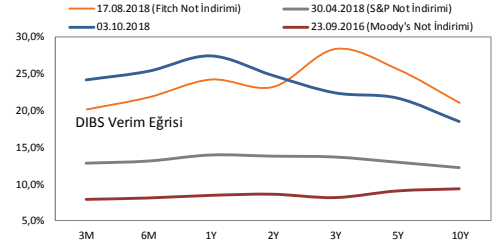
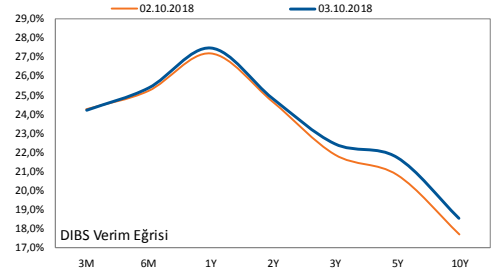
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:15:16	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	04.10.18	03.10.18	28.09.18	28.09.18	29.12.17
Altın	1.196,6	0,0%	0,4%	0,4%	-8,1%
Gümüş	14,6	0,1%	0,0%	0,0%	-13,8%
Brent	86,1	-0,2%	4,1%	4,1%	28,8%
WTI	76,2	-0,2%	4,1%	4,1%	26,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	03.10.2018	02.10.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	142.000	151.000	161.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	150	15	1.005	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	142.150	151.015	162.005	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,01%	12,75%	12,75%

Dün açıklanan enflasyon verilerine göre TÜFE eylül ayında aylık bazda %6,3 ile beklentilerin oldukça üzerinde artış gösterdi. Verinin ardından USD/TL paritesi 6,09 seviyesine yükselirken, günü 6,02 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimleri artarken, tüm vadelerde faizler yükseldi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 32 baz puan artışla %26,38 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 109 baz puan artışla %19,39'a yükseldi. TL likidite tarafında TCMB, 21 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 135 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD'de işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ile FOMC üyesi Quarles'in konuşması takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin sınırlı satıcılı seyretmesi beklenebilir.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	02 Ekim 2018 Salı			03 Ekim 2018 Çarşamba		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	24,55	26,06	6.000.000	24,84	26,38	9.000.000
TRT140623T19 (5y)	20,80	21,88	9.000.000	21,65	22,82	44.900.000
TRT080328T15 (10y)	17,53	18,30	37.000.000	18,53	19,39	117.200.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Petkim (PETKM, Pozitif): Basında yer alan haberlere göre SOCAR Türkiye Dış İlişkiler Başkanı Murat Lecompte yeni bir petrokimya yatırımı yaptıklarını söyledi. Petkim'in pazarın %15- 20'sine sahip olduğunu Türkiye'de petrokimya ürünlerine çok talep olduğunu, geri kalan %80'lik payın dışarıdan ithal edildiğini söyleyen Lecompte, "Petkim ve Star rafinerinin olduğu noktada önümüzdeki yıllarda yeni bir petrokimya yatırımı yapmayı planlıyoruz" dedi. Şirketin satın alma ve birleşme gibi planlarının 2020'e kadar olmadığını, şuan için ilk önceliklerinin ise rafineri ve petrokimya olduğunu belirtti.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Toplam muhammen bedeli KDV dahil 1.416.000.000 TL (KDV Hariç 1.200.000.000 TL) olan Şirket bünyesindeki 26 adet gayrimenkulün, 15.10.2018 tarihinde Şirket merkezinde saat:14.00'te ayrı ayrı açık artırma usulü ile satışa sunulacağı bildirildi.

Aselsan (ASELS, Nötr): Aselsan ve Konya Savunma Sanayi Anonim Şirketi ortaklığında Konya'da kurulacak olan savunma sistemlerinin üretileceği yatırımın, 2019 sonunda hizmete alınacağı bildirildi.

Ulusoy Un (ULUUN, Nötr): Şirket ile FMO (Hollanda Kalkınma Bankası) arasında 18 Milyon USD (Amerikan Doları) tutarlı ve 8 yıl vadeli yatırım kredisi imzalandı.

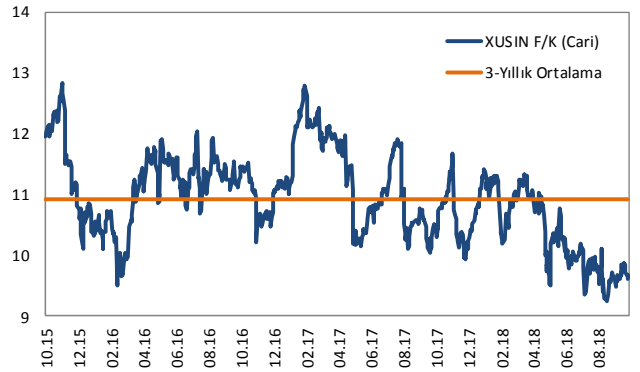
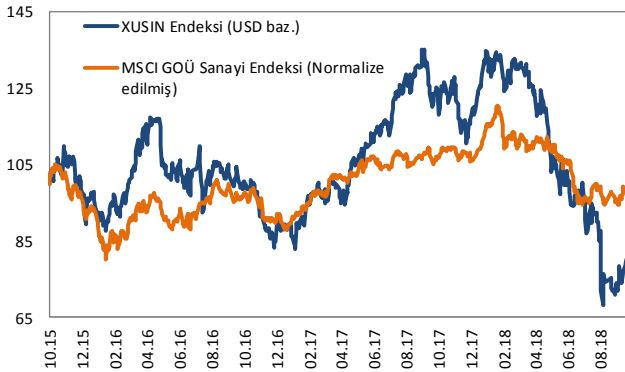
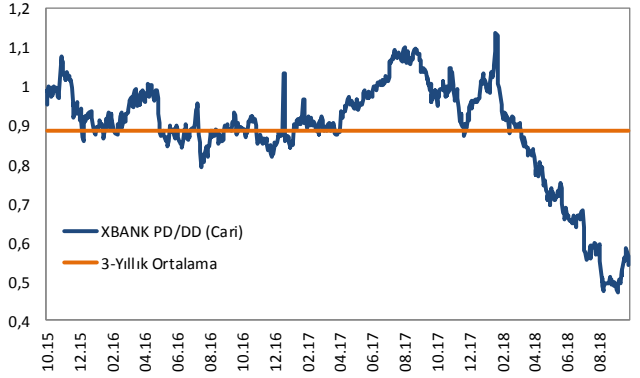
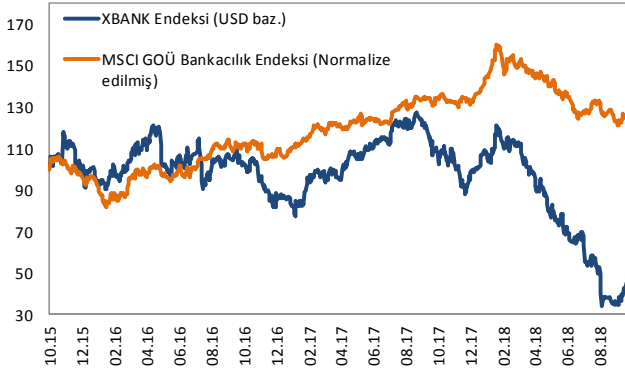
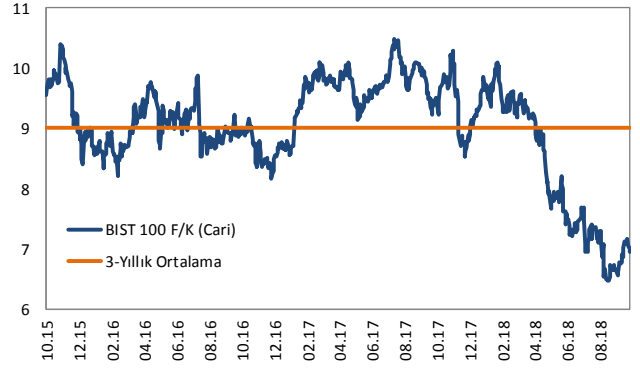
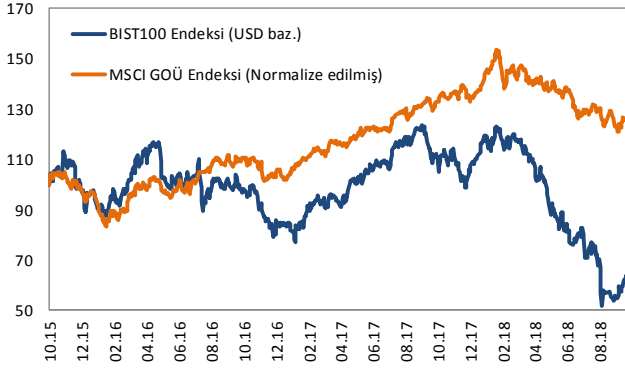
Gersan Elektrik (GEREL, Sınırlı Pozitif): Şirket ile Asfa Uluslararası İnşaat San. Ve Tic. A.Ş. arasında Euro Hotel ve American Hospital işleri ile ileride alınabilecek diğer işleri gerçekleştirmek üzere, "Asfa Uluslararası İnş. San. Ve Tic. A.Ş. ile Gersan Elektrik Tic. Ve San. A.Ş. Adi Ortaklığı" ünvanlı ve 200.000 TL sermayeli %50-%50 pay oranında bir adi ortaklık kurulmasına karar verildi.

Akdeniz Güvenlik (AKGUV, Pozitif): Şirketin 31.07.2017 tarih 2017/21 sayılı yönetim kurulu kararı ile KAP'ta ilan ettiği büyüme ve katma değer artırıcı sektörlere, pazarlara yönelme vizyonu çerçevesinde, iş geliştirme, ortaklık ve satın alma dahil çeşitli fırsatların araştırılması ve gerektiğinde değerlendirilmesi kararı doğrultusunda; Kuveyt merkezli bir şirket ile Kuveyt'teki havalimanlarının fiziki ve elektronik güvenlik konularında işbirliği alternatiflerinin değerlendirilmesi ve ortak projeler geliştirilmesi hususunda görüşmelere başlandı.

Yeşil GMYO (YGYO, Negatif): YGYO hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 4 Ekim 2018 günü seans açılışından itibaren, 18 Ekim 2018 günü seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

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.

