

"Ticaret savaşlarına ilişkin yeni belirsizlikler ve petrolde arz kısıtı beklentileri endeksi olumsuz etkileyebilir"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan, Venezuela Devlet Başkanı Maduro ile birlikte Türkiye Venezuela İş Forumu'na katıldı. Sayın Erdoğan, son aylarda ağır ekonomik saldırıya maruz kalan bir ülke olarak Türkiye'nin küresel ticaret sisteminin parametrelerini yok sayan keyfilikleri tasvip etmediğini ifade etti.

Kasım ayında enflasyon verilerinden beklediğimiz ılımlı sinyalleri aldığımızı söyleyebiliriz. Gerek vergi indirimleri gerekse de kurdaki değerlenme ve petrol fiyatlarında hızlı geri çekilme sonrasında, hem üretici hem de tüketici fiyatlarında aylık düşüşler söz konusu. TÜFE %1,44'lük düşüş kaydederken (beklentimiz %0,66'lık düşüş yönündeydi), ÜFE'deki gerileme %2,53 ile daha belirgin.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, Kasım ayı enflasyonunun Enflasyonla Topyekun Mücadele programının başarısını ortaya koyduğu ve "fiyatlardaki köpüğün" ortadan kalktığı, bu sürecin para ve maliye politikaları ile desteklenmeye devam edeceğini söyledi.

Yurt içi imalat PMI Kasım'da 44,7'ye yükselmesine rağmen sektördeki daralmanın sekizinci aya girdiğine işaret etti. İmalat sektörü üzerindeki maliyet baskıları belirgin ölçüde azalırken, zorlu faaliyet koşulları üretim ve yeni siparişlerdeki gerilemenin sürmesine yol açtı.

S&P, Türkiye'de bankalara yönelik yeterli regülasyon ve denetim olmasına rağmen Türk bankalarının gelecek 12-18 aydaki kontrollü performansının sektördeki istikrarı etkileyeceğini bildirdi.

Kasım ABD Markit İmalat PMI, 55,3 ile beklentinin altında gelirken, ISM İmalat PMI 59,3 seviyesinde gerçekleşerek beklentileri aştı. Euro Bölgesi Markit İmalat PMI ise, Kasım'da 51,8 seviyesinde beklentinin üzerinde geldi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyrin söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %1,13, S&P 500 %1,09), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,53, S&P 500 %-0,52). Asya cephesinde de negatif seyrin hakim (Nikkei %-1,79, Kospi %-0,92, Shanghai %0,04, Hong Kong %-0,2). Veri ajandasında yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, Euro Bölgesi'nde ÜFE ve İngiltere'de BoE Başkanı Carney'in konuşması takip edilecek.

BIST 100 endeksinde negatif seyrin devam edebilir. BIST 100 endeksi dün beklentiden iyi gelen enflasyon verisine rağmen, petrol fiyatlarındaki yükseliş sebebiyle, gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif ayrışarak %0,46 düşüşle 94.974 puandan kapattı. Yeni güne başlarken, ticaret savaşlarına verilen kısa aranın risk iştahı üzerinde dün yarattığı olumlu etkinin yerini belirsizliklere bırakması sebebiyle Asya piyasaları ve vadelielerde negatif ağırlıklı seyrin gözleniyor. İki ülke tarafından yapılan yazılı açıklamalarda bulunan söylem farklılıkları ve ticaret savaşları konusundaki anlaşmazlığın gerçekten 90 gün içerisinde çözümlenmeyeceğine ilişkin soru işaretleri bu belirsizliğin kaynağını oluşturuyor. Öte yandan, Brent petrol fiyatları dün hem Katar'ın OPEC'ten çıkacağı yönündeki haberler hem de 6 Aralık tarihinde Viyana'da gerçekleşecek olan OPEC toplantısında arz kısıtı kararı alınacağı yönündeki beklentilerle 62 dolar/varil üzerindeki seyrini sürdürüyor. Toplantıda OPEC ve Rusya'nın Brent petrol fiyatlarını 65 dolar/varil seviyesinin üzerinde fiyatlanabilmesini sağlamak için günlük üretimde 1,3 milyon varil kısıntıya gitmesi bekleniyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, Asya ve vadelielerde hakim olan negatif ağırlıklı seyrin beraberinde, petrol fiyatlarındaki yükseliş sebebiyle endekste bugün olumsuz havanın devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,5 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz. Bugün açıklanacak Kasım reel kur endeksinin 69'lü seviyelerden 74'lü seviyelere değer kazanmasını bekliyoruz.

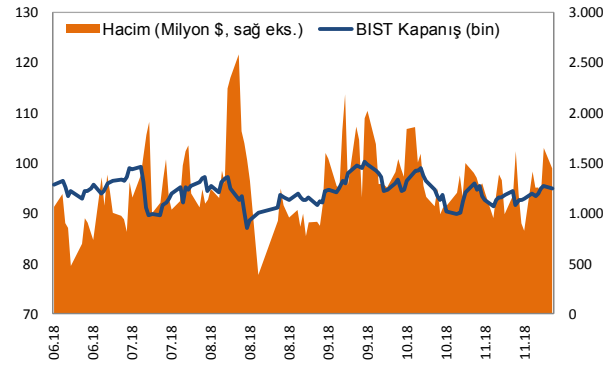
Destekler: 94.200 ve 93.400 / Dirençler: 95.800 ve 96.700

Dolar/TL'de destekler: 5,2500 ve 5,2200 / Dirençler: 5,2700 ve 5,3000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

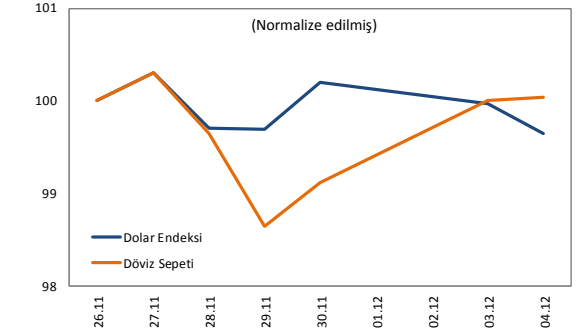
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

| BIST Verileri | | | | | |
|------------------------|-----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler | Kapanış | Günlük Değ. | Haftalık Değ. | Aylık Değ. | Yıllık Değ. |
| belirtilen tarihe göre | 03.12.18 | 30.11.18 | 30.11.18 | 30.11.18 | 29.12.17 |
| BIST100 | 94.974,5 | -0,5% | -0,5% | -0,5% | -17,7% |
| BIST Banka | 122.854,6 | -0,8% | -0,8% | -0,8% | -28,3% |
| BIST Sınai | 112.208,4 | 1,4% | 1,4% | 1,4% | -13,3% |



| Dünya Borsaları | | | | | |
|-------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| S&P 500 | 2.790,4 | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 4,4% |
| Dax | 11.465,5 | 1,8% | 1,8% | 1,8% | -11,2% |
| Shanghai Bileşik* | 2.652,8 | -0,1% | -6,0% | 2,5% | -19,8% |
| S&P 500 Vadeli* | 2.774,5 | -0,6% | 0,6% | 0,6% | 3,7% |
| Hong Kong* | 27.047,2 | -0,5% | 2,0% | 2,0% | -9,6% |

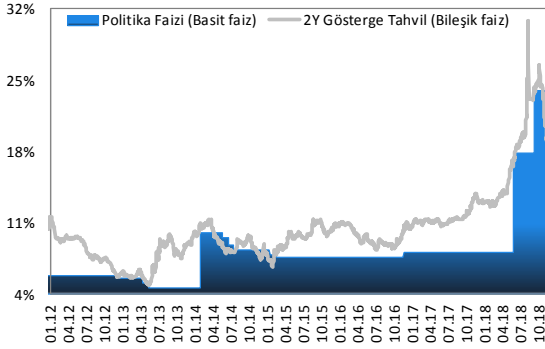
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



| Döviz Piyasası | | | | | |
|------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler | 08:24:17 | Günlük Değ. | Haftalık Değ. | Aylık Değ. | Yıllık Değ. |
| belirtilen tarihe göre | 04.12.18 | 03.12.18 | 30.11.18 | 30.11.18 | 29.12.17 |
| \$/TL | 5,2445 | 0,1% | 0,6% | 0,6% | 38,4% |
| €/TL | 5,9655 | 0,1% | 1,1% | 1,1% | 31,2% |
| €/S | 1,1373 | 0,2% | 0,5% | 0,5% | -5,2% |
| \$/¥ | 113,08 | -0,5% | -0,3% | -0,3% | 0,4% |
| £/\$ | 1,2741 | 0,1% | -0,1% | -0,1% | -5,7% |

| Emtia Piyasaları | | | | | |
|------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler | 08:24:17 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| belirtilen tarihe göre | 04.12.18 | 03.12.18 | 30.11.18 | 30.11.18 | 29.12.17 |
| Altın | 1.236,4 | 0,4% | 1,2% | 1,2% | -5,1% |
| Gümüş | 14,4 | 0,4% | 1,8% | 1,8% | -14,8% |
| Brent | 62,3 | 0,9% | 6,0% | 6,0% | -6,9% |
| WTI | 53,4 | 0,9% | 4,9% | 4,9% | -11,6% |

Sabit Getirili Piyasalar



| TCMB | 03.12.2018 | 30.11.2018 | 31.10.2018 | 30.03.2018 | 29.12.2017 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL) | 133.000 | 133.000 | 153.000 | 0 | 0 |
| Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL) | 0 | 0 | | 132.411 | 111.594 |
| Toplam Fonlama Miktarı (mın TL) | 133.000 | 133.000 | 153.000 | 132.411 | 111.594 |
| Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti | 24,00% | 24,00% | 24,00% | 12,75% | 12,75% |

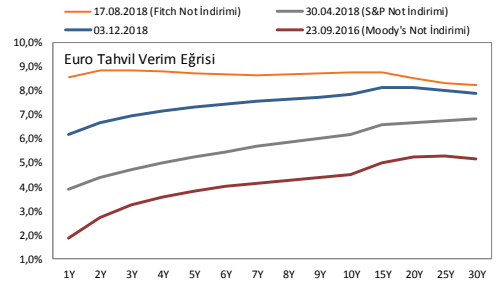
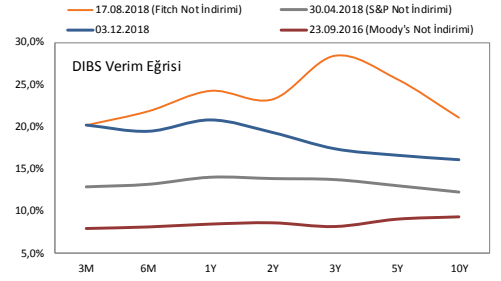
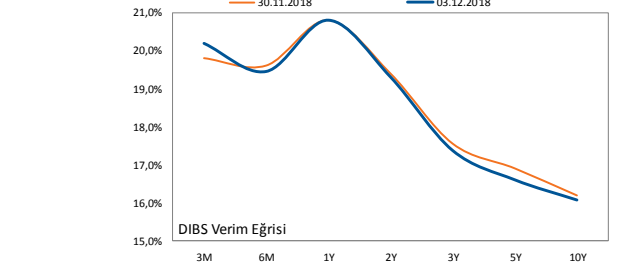
Haftanın ilk işlem gününde Kasım ayı enflasyonunun %1,44 gerileyerek beklenden olumlu açıklanmasının etkisiyle USD/TL paritesi sabah saatlerinde 5,14'e kadar gerilese de bu seviyede kalıcı olamadı. ABD ve Çin arasındaki ticaret geriliminin azalması ile global piyasalarda risk alma iştahı artarken petrol fiyatlarındaki sert yükseliş sebebiyle Türk Lirası gelişmekte olan ülke piyasalarına göre negatif ayrıştı ve USD/TL paritesi günü %0,40 kayıp ile 5,27 seviyesinden tamamladı. Tahvil piyasasında ise 1,5 milyar TL'lik işlem hacmi gerçekleşirken işlemlerin kısa ve orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde pozitif enflasyon verisi ile 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 17 baz puan düşüşle %20,09, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 18 baz puan düşüşle %16,63 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı önceki güne göre değişmeyerek 133 milyar TL ve ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün Euro Bölgesi ÜFE verisi takip edilecek. Yurt içinde ise açıklanacak veri bulunmamakla birlikte piyasalar yarın yayınlanacak olan 2019 yılı Para ve Kur Politikası metnini yakından izleyecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Zorlu Enerji (ZOREN, Pozitif): Şirket, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesisler için oluşturulan ve dolar bazında sabit fiyat garantisi veren YEK Destekleme Mekanizması'ndan (YEKDEM) faydalanabilmesi adına Gökçedağ RES, Sarıtepe RES, Demirciler RES, Alaşehir I JES, Kızıldere II JES ve Kızıldere III JES santralleri için EPDK'ya yaptığı başvuruların kabul edildiğini ve söz konusu santrallerin 2019 takvim yılında ürettikleri tüm elektriği YEKDEM kapsamında satacağını açıkladı. Buna göre, Gökçedağ RES rüzgar enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen kaynak bazında destek fiyatı olan 7,3 ABD Doları cent/kWh; Sarıtepe RES ve Demirciler RES ise 7,3 ABD Doları cent/kWh fiyatına ek olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 1,4 ABD Doları cent/kWh ek katkıdan da faydalanacak ve toplamda 8,7 ABD Doları cent/kWh; Kızıldere II JES jeotermal enerjiye dayalı üretim tesislerine verilen kaynak bazında destek fiyatı olan 10,5 ABD Doları cent/kWh; Kızıldere III JES ve Alaşehir I JES ise, 10,5 ABD Doları cent/kWh fiyatına ek olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 0,7 ABD Doları cent/kWh ek katkıdan faydalanarak toplamda 11,2 ABD Doları cent/kWh fiyatından satış yapacak.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket fon kullanıcısı/kaynak kuruluş olduğu, Halk VKŞ tarafından ihraç edilen 105 gün vadeli 200.000.000 TL tutarındaki kira sertifikalarının satış işlemleri tamamlandığını ve söz konusu kira sertifikası ihracının 100.000.000 TL'lik kısmının, %51 hissesi şirkete ait olan Emlak Planlama İnşaat Proje Yönetim A.Ş. tarafından alındığını bildirdi.



| Sabit Getirili | Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri | | | | | |
|--------------------|-----------------------------------|---------|------------|--------------------------|---------|------------|
| | 30 Kasım 2018 Cuma | | | 03 Aralık 2018 Pazartesi | | |
| | Basit | Bileşik | Hacim | Basit | Bileşik | Hacim |
| TRT120820T12 (2y) | 19,33 | 20,26 | 5.200.000 | 19,17 | 20,09 | 2.112.000 |
| TRT181023T19 (5y) | 16,85 | 17,56 | 30.000.000 | 16,61 | 17,30 | 100.000 |
| TRT080328T15 (10y) | 16,15 | 16,81 | 4.300.000 | 15,99 | 16,63 | 19.204.000 |

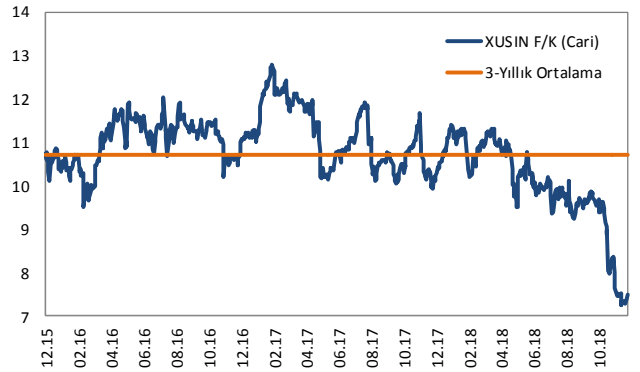
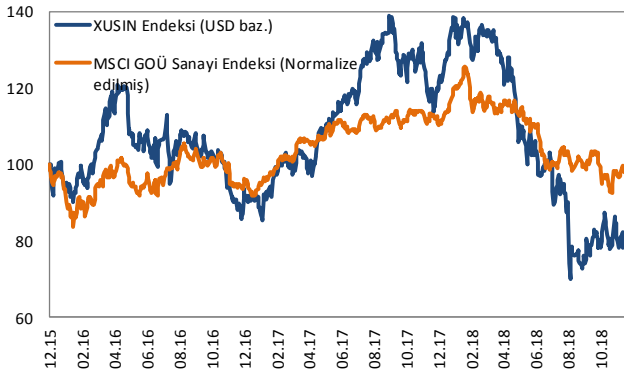
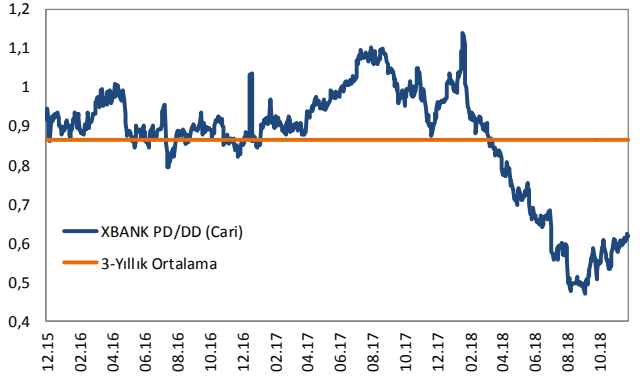
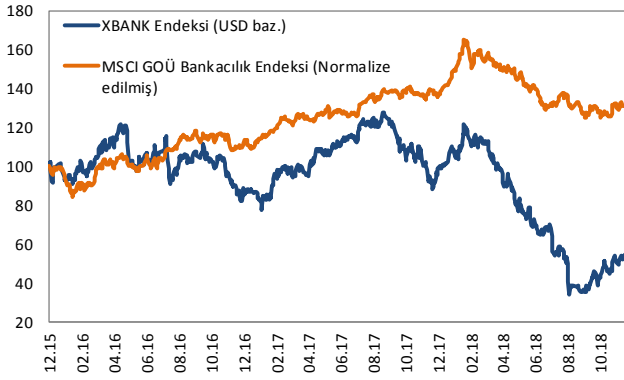
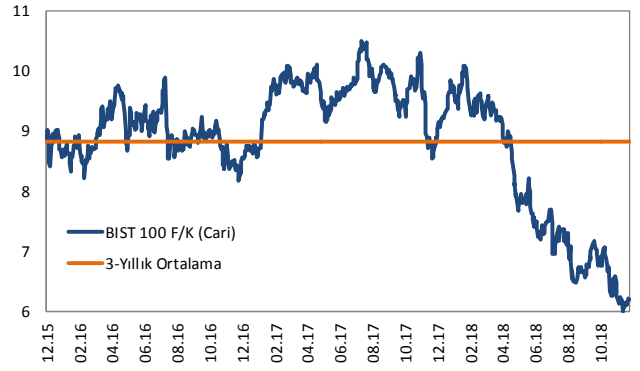
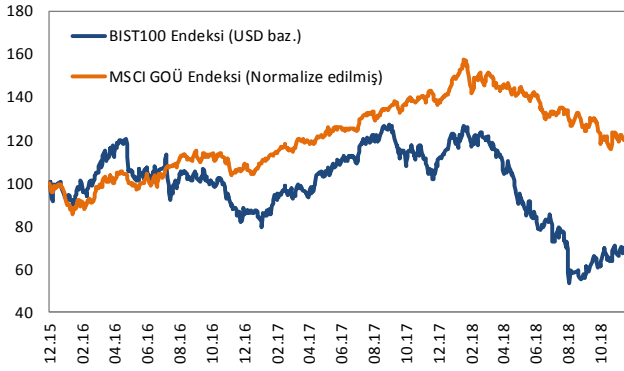
Aselsan (ASELS, Nötr): Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin her yıl açıkladığı "TİM 1000 - İlk 1000 İhracatçı Firma" araştırması kapsamında açıklanan veriler ile hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık şirketlerin yıl sonu bilançolarında yer alan bilgilerden yola çıkılarak yapılan Ar-Ge 250 araştırmasına göre, 2017 yılında Türkiye'nin en çok Ar-Ge harcaması yapan şirketin, yaklaşık 1,7 milyar TL ile Aselsan oldu. Aselsan, 2017 yılında cirosunun %31'ini Ar-Ge harcamalarına ayırdı. Şirket, geçtiğimiz yıl da Ar-Ge 250'nin zirvesindeydi.

Orge Enerji (ORGE, Nötr): Şirket, devam eden işleri arasında yer alan Bodrum Yalıkavak / Epique Island Projesi'nde, işveren Aksoy Bodrum Taşınmaz Yatırımları A.Ş.'den 600.000 TL+KDV tutarında ilave sipariş alındığını ve böylece Epique Island Projesi'nde toplam sözleşme büyüklüğünün 18.487.930,37 TL+KDV ve 986.874,84 USD+KDV tutarına ulaştığını açıkladı.

Enerjisa, İhlas Gayrimenkul (ENJSA, İHLGM, Nötr): İhlas Gayrimenkul, Enerjisa Toroslar Elektrik Perakende Satış A.Ş. (Özelleşme öncesi Toroslar Edaş Gaziantep İl Müdürlüğü) ile sulh anlaşması yapıldığını ve anlaşmaya göre 06.06.2012 tarihinde 6.821.383,50 TL olarak başlatılan ve bugüne kadar üzerine faiz tahakkuk eden takip dosyası için toplam 2.500.000 TL ödeme yapıldığını açıkladı.

Hisse Senedi Piyasaları

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI
Araştırma Direktörü
BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER
Uzman
ADemirer@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM
Uzman
ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT
Uzman Yardımcısı
UBozkurt@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

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 Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

