

"Ticaret savaşları gündemdeki yerini koruyor"

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan'ın yemin töreninin Pazartesi saat 18:00'da gerçekleştirileceği ve ardından da yeni kabinenin açıklanacağı belirtildi.

Cumhurbaşkanlığı ve milletvekili seçimleri resmi sonuçlarına göre, Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan %52,59, CHP'den Muharrem İnce %30,64, Selahattin Demirtaş %8,40 ve Meral Akşener ise %7,29 oy aldı. Meclis çoğunluğunu da %53,66 oy ile AKP-MHP'den oluşan Cumhurbaşkanlığı İttifakı elde etti. CHP, İYİ Parti ve Saadet Partisi tarafından oluşturulan Millet İttifakı ise oyların %34,18'ini elde etti. Milletvekili dağılımında ise, Cumhurbaşkanlığı İttifakı 344, Millet İttifakı 189 ve HDP ise 67 milletvekili elde etmiş durumda bulunuyor (AKP 295 - MHP 49, CHP 146 - İYİ Parti 43, HDP 67).

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, önceliğin enflasyonla mücadele olduğunu söylerken, TCMB'nin atılması gereken adımları atacağını belirtti. Söz konusu açıklamanın ardından, Dolar/TL faiz artırımı beklentileri eşliğinde 4,70 seviyesinden 4,66'lı seviyelere kadar geriledi.

TCMB'nin Haziran ayı fiyat gelişmeleri raporunda, enflasyondaki yükseliş en belirgin katkının sebze ürünleri öncülüğünde işlenmemiş gıda grubundan geldiği ifade edilirken, TL'deki değer kaybının, ithal içeriği yüksek temel malların yanı sıra bazı hizmet gruplarını da olumsuz etkilediği belirtildi.

Reel efektif döviz kuru, Haziran ayında Mayıs ayındaki 77,85 seviyesinden 77,10 seviyesine geriledi.

Bazı Avrupa Merkez Bankası üyeleri, 2019 yılı sonunu faiz artışı için geç bir tarih olarak gördüğü belirtildi. Söz konusu haberin ardından, Avrupa Merkez Bankası'nın Eylül 2019'da faiz artırımı olasılıklarına artış gözlemlendi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyrin hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün Bağımsızlık günü nedeniyle tatil olması dolayısıyla işlem geçmezken, bu sabah vadeli işlemlerde karışık seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,10, S&P 500 %0,06). Asya cephesinde ise karışık seyrin hakim (Nikkei %0,89, Hang Seng %0,87, Shanghai Bileşik Endeksi %1,01 ve Kospi %0,89). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de ADP özel sektör istihdamı ve Fed Haziran ayı toplantı tutanakları takip edilecek.

BIST100'de hafif negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, Brezilya, Tayland, Hindistan ve Endonezya gibi gelişen ülke piyasalarındaki yükseliş hareketine eşlik etti ve %0,66'lık yükselişle 97,230 seviyesinden tamamladı (XBANK %1,45, XUSIN %0,39). Global hisse piyasaları, hem yarından itibaren yeni gümrük vergilerinin devreye girecek olması hem de yuandaki değer kaybının devam etmesi eşliğinde aşağı yönde hareket ediyor. Ayrıca, bugün takip edeceğimiz ADP özel sektör istihdam verisi ve Fed tutanakları öncesinde de temkinliliğin etkili olduğunu söyleyebiliriz. Faiz artırımı ve enflasyon hedefinin yükseldiği Haziran Fed toplantı tutanaklarında, üyelerin tartıştığı konuları ve ticaret savaşları hakkındaki düşüncelerini detaylı görebiliriz. Diğer taraftan, ticaret savaşları endişeleri ve gelişen ülke para birimleri üzerindeki baskı, faiz artışlarının hızlanmasına ilişkin beklentileri aşağı çekebilir. ADP verisi tarafında ise, Mayıs ayındaki 178 bin kişilik artışın Haziran ayında 190 bin kişi artış şeklinde gerçekleşmesi bekleniyor. Son dönemde açıklanan ABD verilerinin büyümenin yavaşladığına işaret etmesinin ardından istihdam tarafında da ılımlı bir veri görülebilir; Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin zayıf gelebileceğine işaret edebilir. Bu durumda, dün toparlanma gösteren gelişen ülke piyasaları ve paralelinde BIST'de yukarı yönlü hareketin devamını görebiliriz. Bugün ise, BIST 100 Endeksi'nin ise güne yatay hafif negatif başlangıç yapacağını öngörüyoruz.

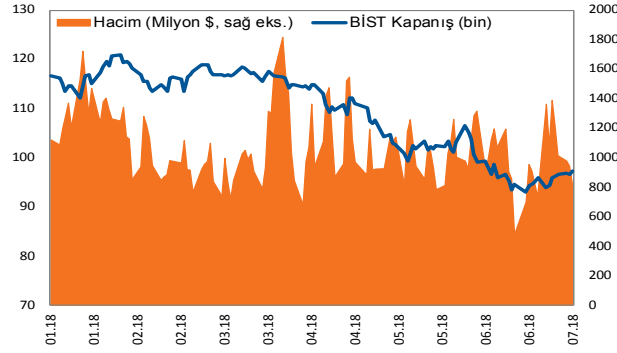
Destekler: 95,300 ve 96,400 / Dirençler: 98,200 ve 99,300

Dolar/TL'de destekler: 4.6500 ve 4.6700 / **Dirençler:** 4.6950 ve 4.7100

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

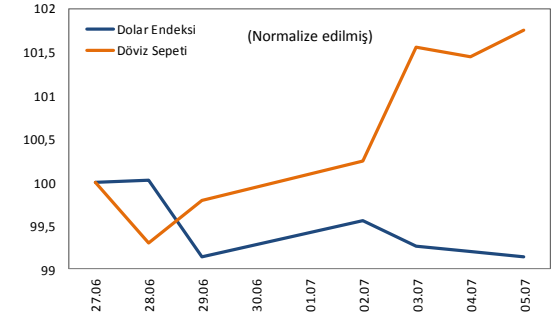
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	04.07.18	03.07.18	28.06.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	97230,1	0,7%	1,0%	0,7%	-15,7%
BIST Banka	133145,7	1,4%	0,4%	0,3%	-22,3%
BIST Sınai	119969,6	-0,4%	1,2%	0,5%	-7,3%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	12317,6	-0,3%	0,1%	0,1%	-4,6%
Shanghai Bileşik*	2732,9	-1,0%	-4,0%	-4,0%	-17,4%
Nikkei 225*	21505,7	-1,0%	-3,6%	-3,6%	-5,5%
S&P 500 Vadeli*	2714,5	0,05%	-0,3%	-0,3%	1,4%
Hong Kong*	27885,7	-1,3%	-3,7%	-3,7%	-6,8%

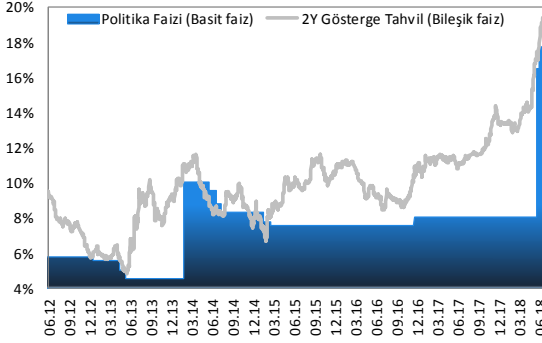
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:04:39	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	05.07.18	04.07.18	29.06.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,6718	0,1%	1,7%	1,7%	23,0%
€/TL	5,4674	0,5%	1,9%	1,9%	20,2%
€/S	1,1688	0,3%	0,0%	0,0%	-2,6%
\$/¥	110,67	0,2%	-0,1%	-0,1%	-1,8%
£/\$	1,3228	-0,02%	0,2%	0,2%	-2,1%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:04:39	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	05.07.18	04.07.18	29.06.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1255,0	0,001%	0,2%	0,2%	-3,7%
Gümüş	16,0	-0,2%	-0,4%	-0,4%	-5,3%
Brent	77,8	-0,6%	-2,1%	-2,1%	16,3%
WTI	73,7	-0,5%	-0,6%	-0,6%	22,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	04.07.2018	03.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	131.000	133.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	1.570	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	131.000	133.000	141.570	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

ABD'de piyasalar dün bağımsızlık günü nedeni ile kapalı olurken, global piyasalarda genel olarak sakin seyir izlendi. Yurt içinde ise önceki gün Haziran ayı enflasyonunun beklentilerin üzerinde artmasının etkisiyle TL cinsi varlıklarda satıcılı seyir izlendi. Bu çerçevede USD/TL paritesi 4,70 seviyesinin üzerine test ederken, tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde yükseldi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %19,95, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %17,66 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 23 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam verisi ve FED toplantı tutanakları takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyeleri koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

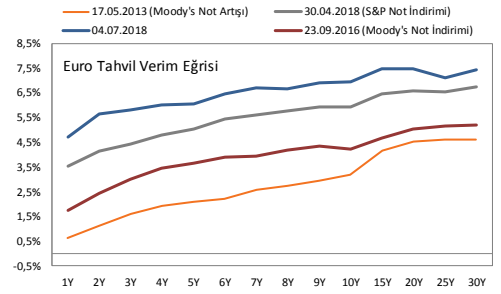
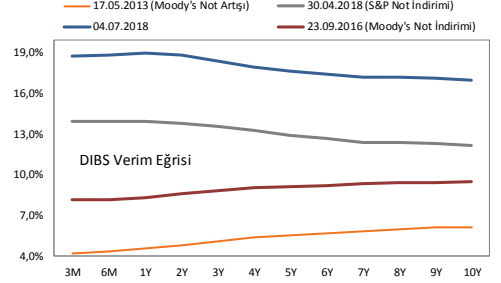
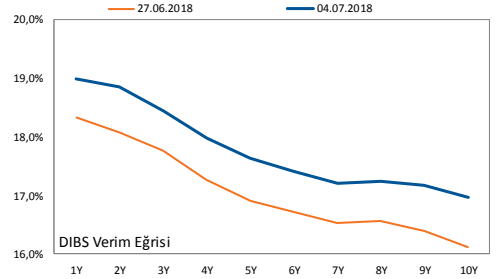
Şirket ve Sektör Haberleri

Aksa Enerji (AKSEN, Sınırlı Pozitif): Basında yer alan açıklamalara göre, Aksa Enerji Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO'su Cüneyt Uygun, Aksa Enerji'nin, döviz bazında satış garantisine sahip yurt dışındaki santrallerin de katkısıyla 2018 yılında, 3,4 milyar TL'lik ciro hedeflediklerini belirtti. Ayrıca 840 milyon TL FAVÖK hedeflediklerini, Afrika'daki varlıklarını daha da pekiştirerek, bu santrallerin tüm yıl boyunca çalışması ile kârlılıklarını yükseltmeyi öngördüklerini ifade etti.

Türk Traktör (TTRAK, Negatif): Türk Traktör'ün Haziran ayında satışları yıllık bazda %29,4 azaldı. Yerel satışlar 1.831 adet, yurt dışı satışlar 1.061 adet olmak üzere toplam satışlar 2.892 oldu. Geçen yıl aynı ayda yerel satışlar 3.000 adet, yurt dışı satışlar 1.097 adet olmak üzere toplam satışlar 4.097 adet seviyesindeydi.

Migros (MGROS, Nötr): Şirket Haziran ayı içerisinde 29 adet Migros, 17 adet Migros Jet ve 1 adet 5M formatında toplam 47 satış mağazasını hizmete açtı. Böylece 30 Haziran 2018 itibarıyla şirketin mağaza sayısı, iştiraki Kipa'nın 161 mağazası dahil, yurtiçinde 1.970 ve yurtdışındaki iştirakleri vasıtasıyla 41 olmak üzere toplam 2.011'e ulaştı (2017 sonu: yurtiçi 1.858, toplam 1.897 mağaza).

Teknosa (TKNSA, Pozitif): Basında yer alan habere göre, Alman teknoloji perakende firması Media Markt'ın, Teknosa'yı satın almak için görüştüğü belirtili.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri	03 Temmuz 2018 Salı			04 Temmuz 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19 (2y)		18,64	19,51	16.400.000	19,04	19,95	12.400.000
TRT180123T10 (5y)		17,30	18,05	41.500.000	17,57	18,34	900.000
TRT080328T15 (10y)		16,24	17,39	95.100.000	16,94	17,66	78.300.000

Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr): Şirket, 750 mın TL tutarı aşmayacak şekilde 3 yıl vadeye kadar çeşitli vadelerde Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ve/veya tahsisli olarak; bir veya birden çok seferde, her türlü tahvil, paya dönüştürülebilir tahvil, finansman bonusu ve niteliği itibarıyla borçlanma aracı olduğu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek diğer sermaye piyasası araçlarının ihraç edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulundu.

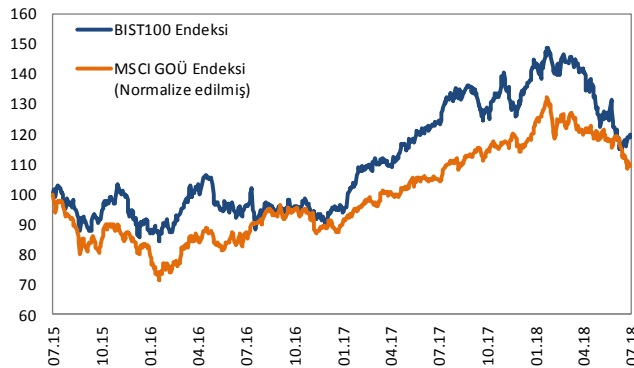
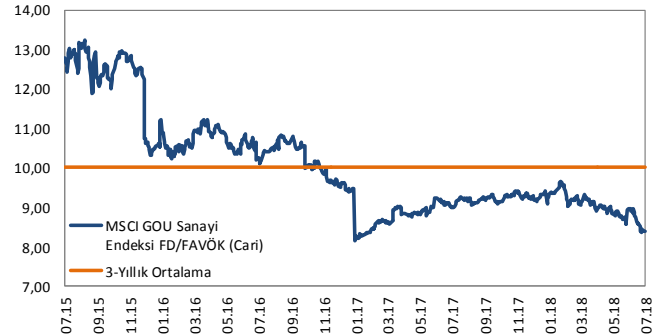
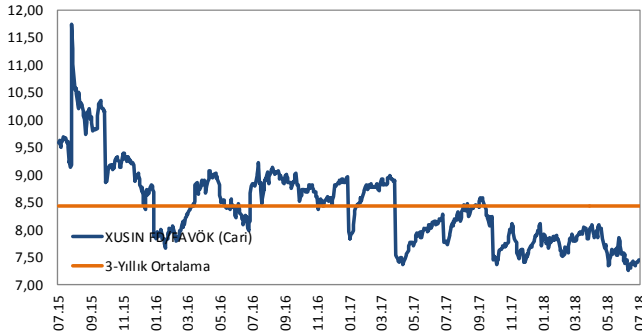
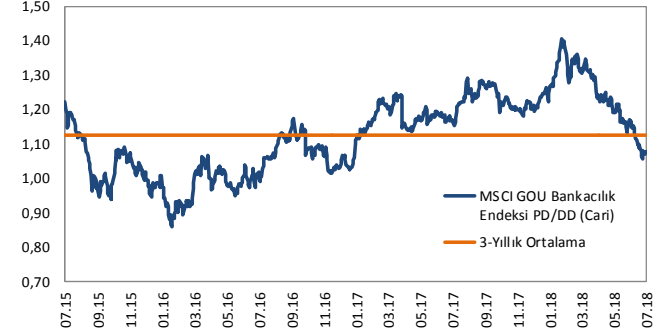
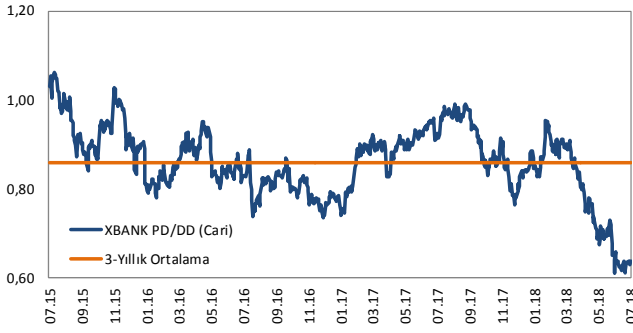
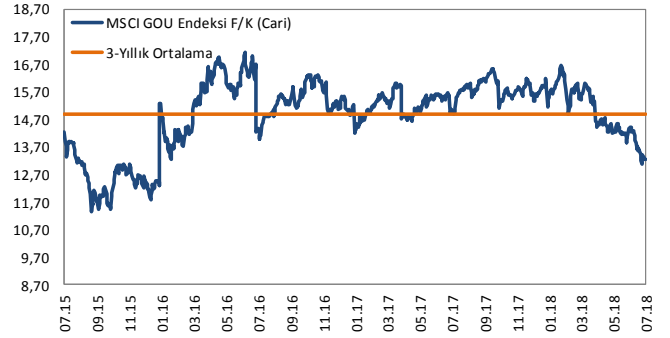
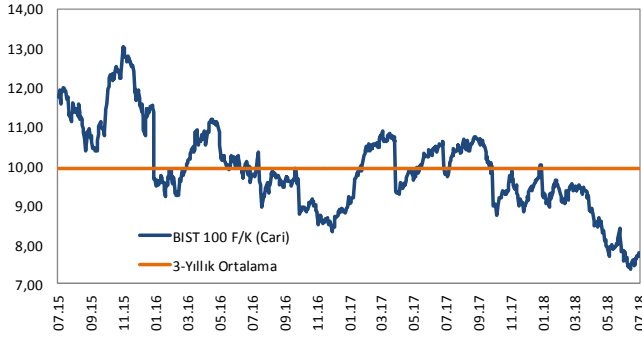
Gersan Elektrik (GEREL, Pozitif): Şirket ile Sayılı LLC ve LLC Baum Construction arasında, Gürcistan Amerikan Hastanesi Projesi kapsamında elektrik, mekanik ve tesisat ekipmanları malzeme tedariki ve montajına yönelik olarak toplam bedeli 4,8 mın USD (22,6 mın TL) tutarında sözleşme imzalandı. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2018-2019 yılları içerisinde yapılacaktır.

Gentaş Metal (GENTS, Nötr): Şirket 110 mın TL olan sermayesini %8 oranında kar payından bedelsiz olarak artırarak 118,8 mın TL'ye ulaştıracak. Kar payından bedelsiz olarak 8,8 mın TL sermaye artışı olacak. Bölünme bugün gerçekleşecek olup, bölünme sonrası hisse fiyatını 2,46 TL olarak hesaplıyoruz.

Yeşil Yatırım Holding (YESİL, Negatif): YESİL hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında 5 Temmuz 2018 günü seans açılışından itibaren, 19 Temmuz 2018 günü seans sonuna kadar açığa satış 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.

