

"Gelişen ülke piyasalarına yönelik endişeler, risk iştahını olumsuz etkiliyor"

Fitch, TL'deki düşüşün Türkiye ekonomisini yeniden dengelenmeye götüreceğini belirtirken, Türkiye'de 2018 yılının son üç çeyreğinde çeyreklik bazda daralma tahmin ettiklerini açıkladı. Kurum ek olarak, zorlu dış koşullar ve içerideki sıkı politikaların Türkiye ekonomisinde kısa vadeli düzeltmeyi desteklemesini beklediklerini vurguladı. 2018 ve 2019 yılına ilişkin Türkiye büyüme tahminlerini de aşağı yönlü revize etti. 2018 yılı için %3,8 (önceki %4,5), 2019 yılı için ise %1,2 (önceki %3,6) büyüme öngördüklerini açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tebliğine göre, Türkiye'de yerleşik kişiler tarafından gerçekleştirilen ihracat işlemlerine ilişkin bedellerin yurda getirilme süresinin fiili ihrac tarihinden itibaren 180 günü (6 ay) geçemeyeceği belirtildi. Söz konusu uygulama, 2008 tarihine kadar uygulanmaktaydı. Ancak 2008'de çıkarılan tebliğ ile ihracat bedellerinin tasarrufu serbest bırakılmıştı.

TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonu ve ana eğiliminin önemli ölçüde yükseldiği belirtilirken, enflasyondaki artışın ana sürükleyicilerinin temel mal ve enerji fiyatları olduğu ifade edildi. Raporla, enerji fiyatlarındaki güçlü artış eğiliminin yapılan fiyat ayarlamaları doğrultusunda Eylül ayında da devam etmesinin beklendiği vurgulandı.

Reel efektif döviz kuru, Ağustos ayında aylık %14,6 düşüşle Temmuz ayındaki 75,86 seviyesinden 64,82 seviyesine geriledi. Böylece reel efektif döviz kuru, yeni tarihi düşük seviyeye gerilemiş oldu.

ABD'de ISM imalat PMI, Ağustos ayında siparişler, üretim ve istihdamdaki güçlenme ile geçen aya kıyasla 3,2 puan artış göstererek 61,3 ile son 14 yılın zirve seviyesine yükseldi. ISM imalat PMI'n enflasyon göstergeleri açısından önem taşıyan ücretler endeksindeki düşüş ise üçüncü ayda da devam etti ve 1,1 puan aylık gerileme ile 72,1 seviyesinde gerçekleşti.

Fed/Bullard, çoğu Fed üyesinin Eylül ayında faiz artırılmasına yüksek bir ihtimal verdiğini belirtirken, ABD Başkanı Trump'ın Fed ile ilgili attığı tweetlerden ziyade atamalarıyla etkili olduğunu söyledi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün hafif negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,05, S&P 500 %-0,17), bu sabah da vadeli işlemlerde hafif satıcılık seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,06, S&P 500 %-0,04). Asya cephesinde ise daha belirgin düşüş eğilimi hakim (Nikkei %-0,14, Hang Seng %-1,68, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,67 ve Kospi %-0,28). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de Fed üyelerinin konuşmaları ve Euro bölgesinde hizmet PMI ve perakende satışlar takip edilecek.

BIST100'de negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, hem global piyasalardaki zayıf seyir hem de dünkü yükseliş sonrasında yaşanan kar satışları eşliğinde günü %0,77'lik düşüşle 93,189 seviyesinden tamamladı (XBANK %-0,28, XUSIN %-1,04). Yeni güne başlarken global hisse piyasaları, gelişen ülke piyasalarına yönelik endişeler nedeniyle baskı altında kalıyor. Güney Afrika'da büyüme rakamları beklentileri karşılamazken, çeyreklik bazda daralma gözlemlendi ve para biriminde sert değer kayıplarına neden oldu. Bu doğrultuda da, gelişen ülkelerde bulaşıcılık endişeleri piyasalarda yeniden hakim oldu. Gelişen ülke piyasaları endeksi de, Pazartesi günü %1 düşüşün ardından Salı günü de %1'e yakın geriledi. BIST 100 Endeksi ise, gelişen ülke piyasalarına yönelik endişelere ek olarak, hem İran'ın ihracatına yönelik endişeler nedeniyle yükselen petrol fiyatlarının enflasyona olası negatif etkisi (en son açıklanan TCMB'nin açıkladığı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda da enerji fiyatlarındaki güçlü artış eğiliminin Eylül ayında da devam edeceği vurgulanmıştı) hem de yakın coğrafyamızda yaşanan gelişmeler nedeniyle baskı altında kalıyor. Söz konusu baskı, 7 Eylül'de gerçekleştirilecek Türkiye, Rusya ve İran arasında yapılacak zirveye kadar sürebilir. Bugün ise BIST 100 Endeksi'nin belirttiğimiz gelişmelerin yarattığı baskıların devam etmesi nedeniyle güne %0,4-0,5'lik düşüşle başlayacağını düşünüyoruz.

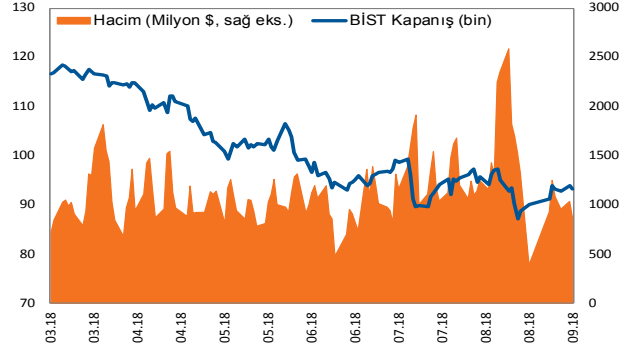
Destekler: 90,300 ve 92,000 / Dirençler: 94,500 ve 95,800

Dolar/TL'de destekler: 6.6300 ve 6.6600 / Dirençler: 6.7200 ve 6.7500

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

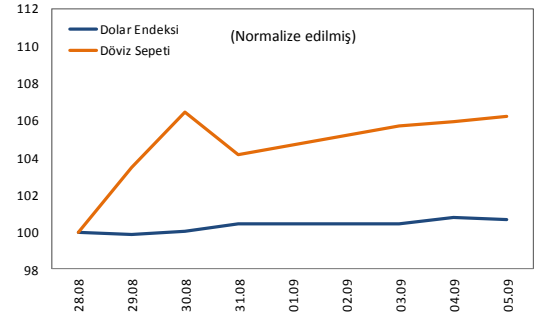
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	04.09.18	02.09.18	27.08.18	31.08.18	29.12.17
BIST100	93189,3	-0,8%	2,1%	0,5%	-19,2%
BIST Banka	98925,6	-0,3%	0,3%	1,1%	-42,3%
BIST Sınai	125224,0	-1,0%	3,0%	0,7%	-3,2%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2896,7	-0,2%	-0,2%	-0,2%	8,3%
Dax	12210,2	-1,1%	-1,2%	-1,2%	-5,5%
Shanghai Bileşik*	2725,3	-0,9%	0,0%	0,0%	-17,6%
Nikkei 225*	22630,0	-0,3%	-1,0%	-1,0%	-0,6%
S&P 500 Vadeli*	2897,0	-0,04%	-0,2%	-0,2%	8,3%

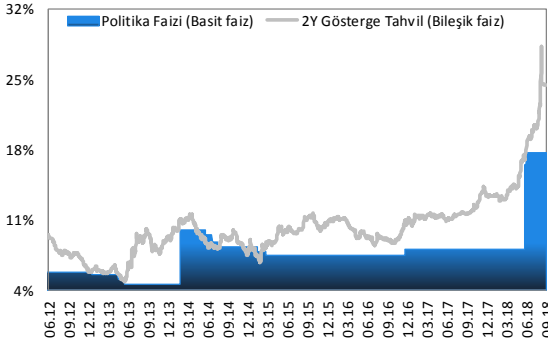
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	07:49:12	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	05.09.18	04.09.18	31.08.18	31.08.18	29.12.17
\$/TL	6,6766	0,1%	2,1%	2,1%	75,8%
€/TL	7,7427	0,1%	1,8%	1,8%	70,3%
€/S	1,1595	0,1%	-0,1%	-0,1%	-3,4%
\$/¥	111,54	0,1%	0,5%	0,5%	-1,0%
£/\$	1,2860	0,04%	-0,8%	-0,8%	-4,8%

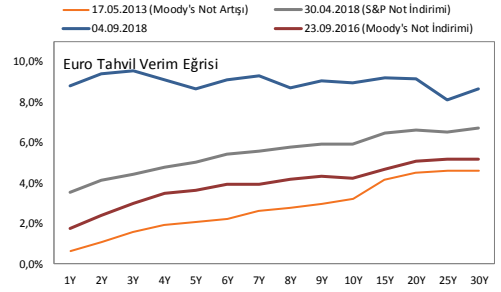
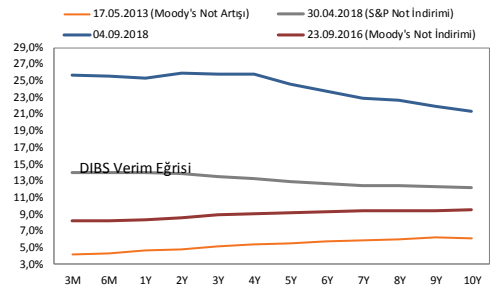
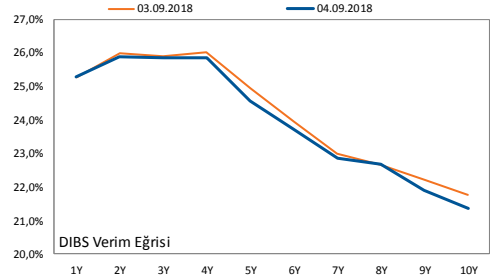
Emtia Piyasaları					
Değişimler	07:49:12	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	05.09.18	04.09.18	31.08.18	31.08.18	29.12.17
Altın	1193,8	0,2%	-0,6%	-0,6%	-8,4%
Gümüş	14,2	-0,02%	-2,7%	-2,7%	-16,4%
Brent	77,8	-0,4%	0,5%	0,5%	16,4%
WTI	69,4	-0,7%	-0,6%	-0,6%	14,8%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	04.09.2018	03.09.2018	31.08.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)	0	0	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	153.767	146.869	159.417	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	153.767	146.869	159.417	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	19,25%	19,25%	19,25%	12,75%	12,75%

ABD'de dün ISM imalat endeksi verisi 61,3 ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, gelişmekte olan ülke para birimleri gün içerisinde dolar karşısında değer kaybetti. Yurt içinde ise TL diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden pozitif ayrışırken, tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde geriledi. İşlemlerin orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %24,39, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %20,91 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %19,25 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de FED üyeleri Williams ve Kashkari'nin konuşmaları takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin sınırlı olarak gerilemesi beklenebilir.



Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Migros (MGROS, Pozitif): Şirketin 19 adet Migros, 6 adet Migros Jet, 1 adet Toptan ve 1 adet Ramstore formatında toplam 27 satış mağazası Ağustos ayı içerisinde hizmete açıldı. 31 Ağustos 2018 itibarıyla şirketin mağaza sayısı, yurtiçinde 2.036 ve yurtdışındaki iştirakleri vasıtasıyla 42 olmak üzere toplam 2.078 oldu (2017 sonu: yurtiçi 1.858, toplam 1.897 mağaza).

Anadolu Cam (ANACM, Pozitif): Şirketin yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, Anadolu Cam Mersin Fabrikasında işletme sermayesi gereksinimleri dahil yatırım tutarı yaklaşık 18.2 Milyon Dolar olan 80.000 ton/yıl kapasiteli fırın yatırımının yapılmasına karar verildi.

Aselsan (ASELS, Nötr): Basında yer alan bir habere göre Aselsan, Kıbrıs'ta, Güzelyurt bölgesindeki Kalkanlı Teknoloji Vadisi'nde AR-GE ve test merkezi kuracak. ODTÜ Kuzey Kıbrıs Kampüsü içerisinde bulunan KALTEV'de ASELSAN için ofis ve laboratuvar alanları ayrıldı, ayrıca ürünlerin test edilebilmesi için de arazi tahsis edildi.

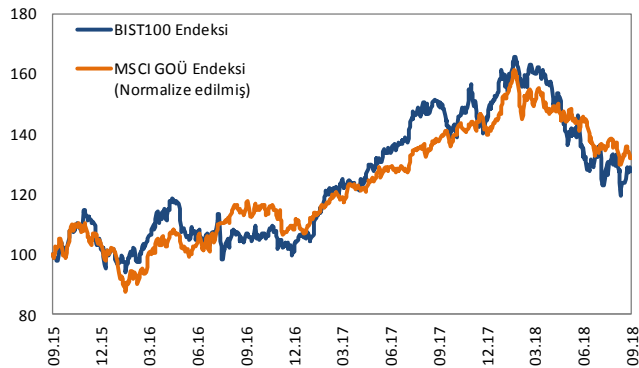
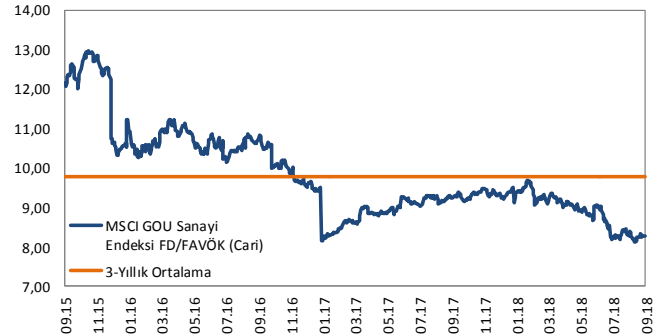
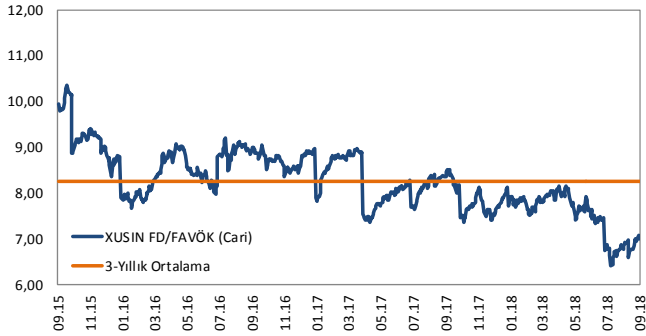
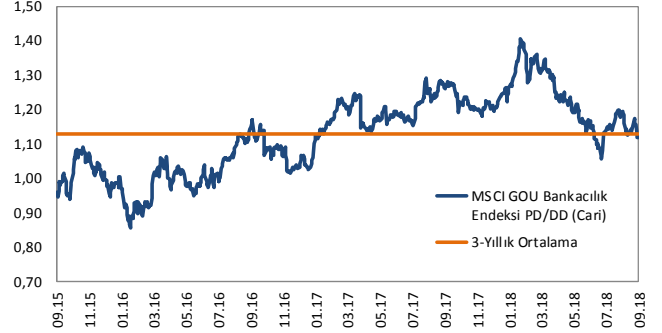
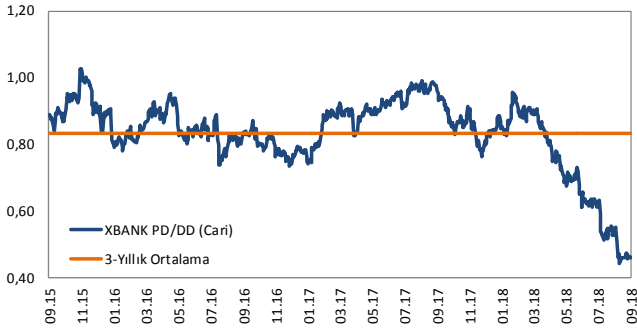
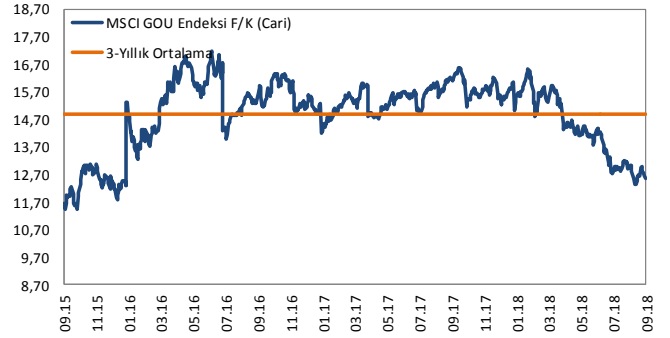
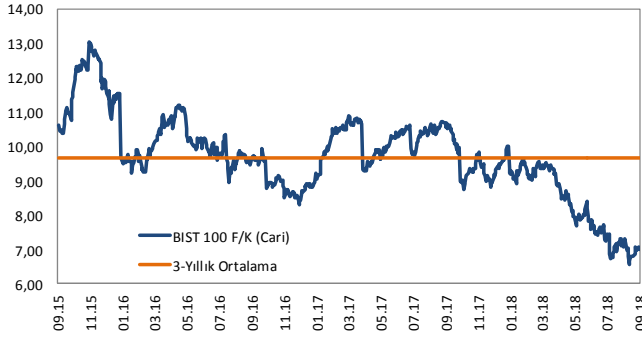
TAV Havalimanları (TAVHL, Pozitif): Şirketin tamamına sahip olduğu Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş. (HAVAŞ), Altın Turizm ve Free Turizm şirketlerinin oluşturduğu konsorsiyum, İETT İşletmeleri Genel Müdürlüğü tarafından dün düzenlenen, "İstanbul genelinde Yeni Havalimanı toplu ulaşım entegrasyonu kapsamında Bagajlı Lüks Taşımacılık (BLT) hatlarının oluşturulması ve taşımacılığın uygun araçlarla karşılanması amacıyla toplu taşıma yapmak üzere hat kiralama" ihalesinde en iyi teklifi verdi. Konsorsiyumda HAVAŞ'ın payının %30 olduğu belirtiliyor. Söz konusu proje, gerekli onayların alınmasından ardından, havalimanı açılış tarihinden itibaren 10 yıl süreyle, İstanbul'da oluşturulacak 18 hat üzerinde 150 otobüsle taşımacılık işini kapsıyor.

Pegasus (PGSUS, Nötr): Yönetim kurulu tarafından şirketin, sermayesine 58,7 milyon TL nominal bedelli pay ile %98,63 oranında iştirak etmiş olduğu 59,5 milyon TL sermayeli İHY İzmir Havayolları A.Ş. ile bütün aktif ve pasifi ile birlikte "devir alan" sıfatıyla kolaylaştırılmış usulde birleşmesine, birleşme işlemi için Sivil Havaçılık Genel Müdürlüğü ve SPK'ya başvuruda bulunulmasına ve başvurular kapsamında tüm işlemlerin ifası için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine karar verildi.

Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		03 Eylül 2018 Pazartesi			04 Eylül 2018 Salı		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	23,06	24,39	2.815.000	23,06	24,39	2.815.000
TRT140623T19	(5y)	24,79	26,33	169.220.000	24,68	26,20	143.900.000
TRT080328T15	(10y)	20,21	21,23	13.000.000	19,92	20,91	73.300.000

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.

