

"ABD ücret verisi tahvil faizlerindeki yükselişin kalıcılığı açısından önemli olacak"

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan, TRT World Forumu'nun kapanışında yaptığı konuşmada ekonomik savaşın karşısında pes edilmeyeceğinin altını çizerken; AB ile referandum mesajı verdi.

TCMB, Eylül ayı enflasyonuna ilişkin değerlendirmelerinde, son enflasyon verisinde temel mal, gıda ve enerji gruplarındaki fiyat artışlarının öncülüğünde alt gruplar geneline yayıldığını belirtti. Yakın dönemdeki döviz kuru gelişmelerinin yansımalarının birçok kalem üzerinde belirgin ölçüde hissedildiğini kaydeden TCMB, ÜFE gelişmelerinin maliyet baskılarının, özellikle enerji ve ara malları kanalıyla oldukça güçlenmesiyle çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonunun ve ana eğiliminin sert yükseliş kaydettiğini ifade etti.

TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri'ne göre, 28 Eylül'de, TCMB'nin brüt döviz rezervleri 640 milyon dolar artışla 66,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın rezervleri ise bu dönemde, 166 milyon dolar gerileyerek 17,6 milyar dolara indi. Böylece TCMB'nin toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 474 milyon dolar artışla 84,65 milyar dolara yükseldi.

TCMB tarafından yayımlanan geçici verilere göre, 2003=100 bazlı reel efektif döviz kuru endeksi, TÜFE bazında Eylül ayında bir önceki aya kıyasla 3,26 puan azalarak 61,62 ile yeni tarihi düşük seviyesine geriledi. 9 ayda değer kaybı da %28'e ulaştı.

ABD Ağustos ayı perakende satışlar verisi %2,3 seviyesinde açıklanarak beklentinin üzerinde artış kaydetti. Eylül 2017'den beri görülen en büyük artışı gösteren veri ABD'de imalat sektörünün güçlü iç taleple desteklendiğini gösteriyor. Ancak ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşı, güçlü dolar ve ılımlılaşan küresel büyümeye kaydedilen bu güçlü ivmenin kademeli olarak yavaşlaması bekleniyor.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,75, S&P 500 %0,82), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,12, S&P 500 %0,11). Asya cephesinde de düşüş eğilimi söz konusu (Nikkei %0,45, Hang Seng %0,42, Kospi %0,4). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi takip edilecek.

**BIST100 endeksinde baskı sürebilir.** BIST100 Endeksi dün, yükselen iç ve dış tahvil faizlerinin bankacılık endeksi üzerinde yarattığı sebebiyle %2,77'lik düşüşle 94,496 seviyesinden tamamladı (XBANK %-6,73 XUSIN %-0,86). Yeni güne başlarken global hisse senedi piyasalarında beklentiden iyi gelen ABD verilerinin etkisiyle yükselen ABD tahvil faizlerinin yarattığı baskının devam ettiğini görüyoruz. Bugün ekonomik gündem olarak ABD'de Eylül ayı tarımdışı istihdam raporunu takip edeceğiz. İstihdam raporunda, tarım dışı istihdamın 185 bin kişi (önceki: 201 bin); ortalama saatlik kazançların aylık %0,3, yıllık %2,8 (önceki: %2,9) artış göstermesi; işsizlik oranının ise %3,9'dan %3,8'e gerilemesi bekleniyor. Özellikle ücretler verisi, ABD tahvil faizlerindeki yukarı yönlü hareketin kalıcılığı açısından önemli olacak. Güçlü istihdam piyasası ücretler üzerinde yukarı yönlü riskleri oluştururken, ılımlı fiyat gelişimleri ise ücret artışının beklentilerden daha düşük gelme olasılığını gündemde tutuyor. BIST100 Endeksi'nde bugün kritik ABD istihdam verilerinin öncesinde piyasalardaki baskı nedeniyle güne %0,3-0,4 düşüş ile başlayabileceğini düşünüyoruz.

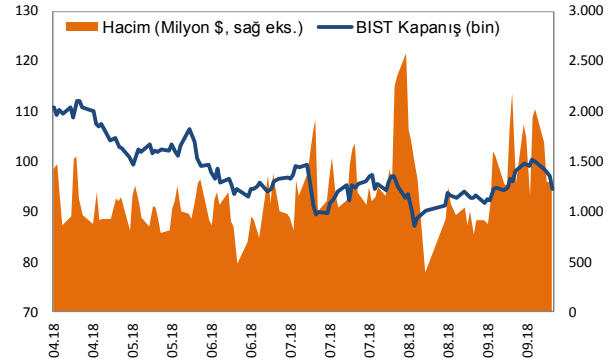
Destekler: 94,000 ve 92,700 / Dirençler: 95,300 ve 96,600

Dolar/TL'de destekler: 6.1600 ve 6.1300 / Dirençler: 6.2000 ve 6.2300

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

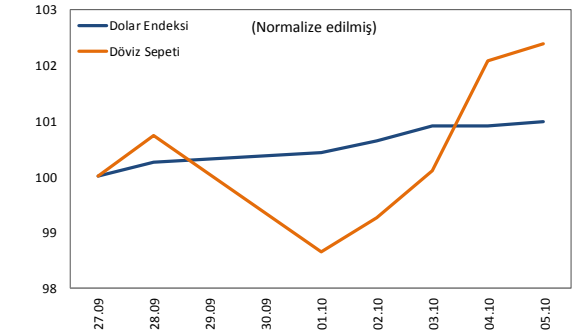
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	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
BIST100	94.496,8	-2,8%	-5,5%	-5,5%	-18,1%
BIST Banka	100.783,1	-6,7%	-13,7%	-13,7%	-41,2%
BIST Sınai	124.176,7	-0,9%	-2,0%	-2,0%	-4,0%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.901,6	-0,8%	-0,4%	-0,4%	8,5%
Dax	12.244,1	-0,4%	0,0%	0,0%	-5,2%
S&P 500 Vadeli*	2.911,0	0,1%	-0,3%	-0,3%	8,8%
Hong Kong*	26.491,6	-0,5%	-4,7%	-4,7%	-11,5%
Kospi*	2.266,6	-0,3%	-3,3%	-3,3%	-8,1%

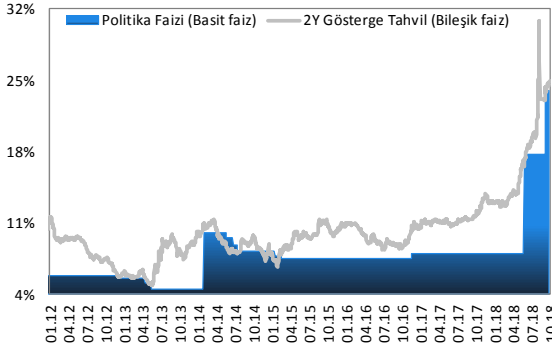
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:23:30	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	05.10.18	04.10.18	28.09.18	28.09.18	29.12.17
\$/TL	6,1807	0,4%	2,1%	2,1%	63,1%
€/TL	7,1132	0,03%	1,3%	1,3%	56,4%
€/\$/	1,1504	-0,1%	-0,9%	-0,9%	-4,1%
\$/¥	113,90	0,0%	0,2%	0,2%	1,1%
£/\$	1,3007	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-3,7%

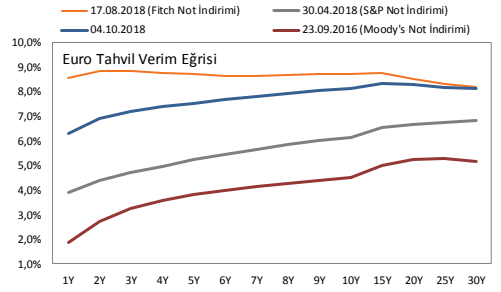
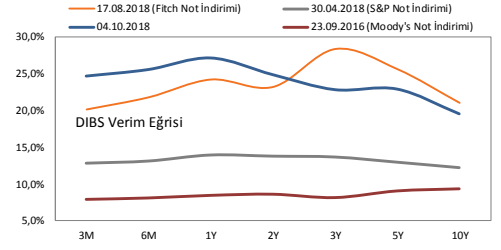
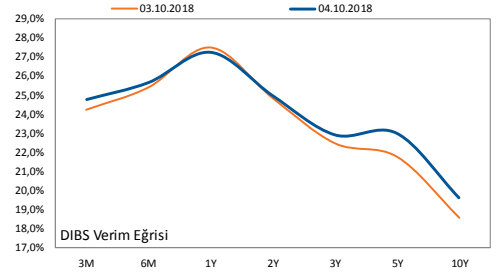
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:23:30	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	05.10.18	04.10.18	28.09.18	28.09.18	29.12.17
Altın	1.198,0	-0,1%	0,5%	0,5%	-8,0%
Gümüş	14,5	-0,1%	-0,4%	-0,4%	-14,2%
Brent	85,0	0,4%	2,7%	2,7%	27,0%
WTI	74,8	0,6%	2,1%	2,1%	23,8%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	04.10.2018	03.10.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)</b>	146.000	142.000	161.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	350	150	1.005	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	146.350	142.150	162.005	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,01%	12,75%	12,75%

Enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde açıklanmasının etkisiyle TL cinsi varlıklarda dün satıcılar seyrizlendi. ABD tahvil faizlerinde de görülen yükselişle beraber USD/TL paritesi dün en yüksek 6,23 seviyesini görerek 6,14 ile günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimleri önceki güne göre azalırken, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre değişmeyerek %26,38 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 107 baz puan artışla %20,46'ya yükseldi. TL likidite tarafında TCMB, 38 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda net fonlama tutarı 139 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD'de Eylül ayı işsizlik ve Eylül ayı tarım dışı istihdam verileri açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin sınırlı satıcılar seyretilmesi beklenebilir.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	03 Ekim 2018 Çarşamba			04 Ekim 2018 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TR1120820T12 (2y)	24,84	26,38	9.000.000	24,84	26,38	300.000
TR1140623T19 (5y)	21,65	22,82	44.900.000	22,57	23,84	27.100.000
TR1080328T15 (10y)	18,53	19,39	117.200.000	19,51	20,46	98.800.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Turkcell (TCELL, Nötr):** Turkcell Genel Müdürü Kaan Terzioğlu, iletişim ve yaşam platformu BİP için küresel atak başlattıklarını söyledi. Bu kapsamda ABD'de kampanyalarına start veren Turkcell, yıl sonunda BİP'in yurtdışı kullanıcı sayısını 25 milyona ulaştırmayı hedefliyor.

**Orge Enerji (ORGE, Sınırlı Pozitif):** Şirket, toplam 19 istasyondan oluşan Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi'nin, ihale edilen Depo Sahası Genel Elektrik İşleri'ne yönelik verdiği 863.569,84 Euro+KDV tutarındaki teklife ilişkin, işveren Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş. ile alt yüklenici sözleşmesinin imzalandığını açıkladı.

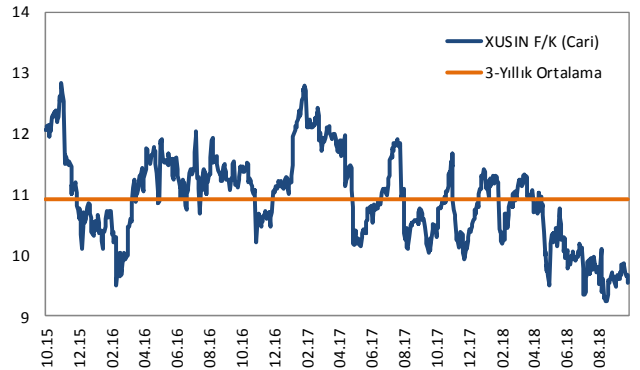
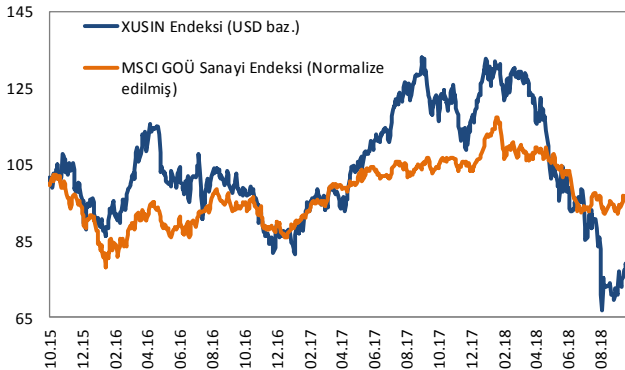
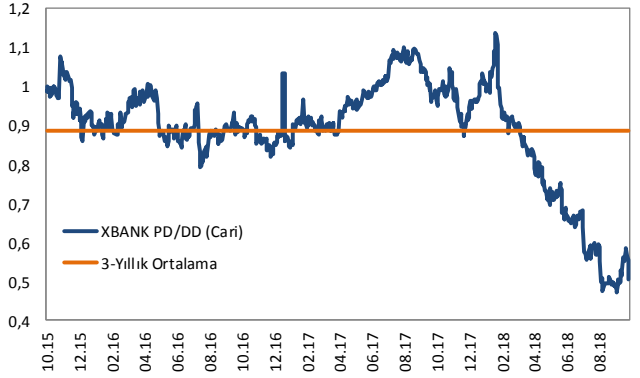
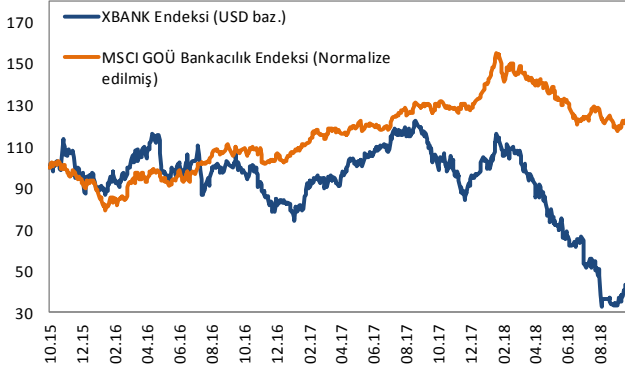
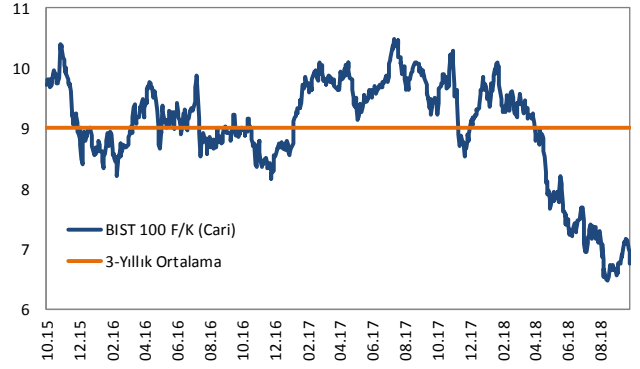
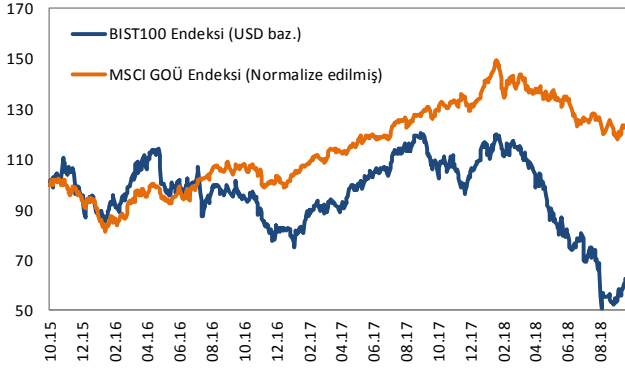
**Aselsan (ASELS, Nötr):** Şirket, komuta ve kontrol sistemleri, termal ve gece görüş kamerası, kripto, uzaktan komutalı silah sistemlerinin üretim, satış ve pazarlaması ile ilgili faaliyet göstermek amacıyla, %51'i BARZAN, %48'i ASELSAN'a, %1'i SSTEK A.Ş.'ye ait olmak üzere "BARQ QSTP LLC." ünvanlı şirket kurulduğunu ve kuruluşunun 3 Ekim 2018 tarihinde tescil edildiğini açıkladı.

**Alarko GYO (ALGYO, Pozitif):** Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı düşüncesiyle, başta küçük paydaşları olmak üzere tüm paydaşlarının menfaatlerinin korunması ve sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunulması amaçları ile, şirketin ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere, kendi paylarının geri alımını gerçekleştirilmesine karar verildiğini açıkladı. Pay geri alımı için ayrılacak azami fon tutarının iç kaynaklardan karşılanmak üzere 10 milyon TL olduğu belirtildi.

**Duran Doğan Basım, Yeşil Yatırım Holding (DURDO, YESİL, Negatif):** BİST tarafından yapılan açıklamaya göre, DURDO ve YESİL hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 5 Ekim 2018 günü seans açılışından 19 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](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.

