

"Yükselen yıllık enflasyonda dönüş işaretleri kollanacak"

ABD Hazine Bakanlığı, Türk Bakanlara yönelik yaptırım kararını kaldırdı. Dışişleri Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, Türkiye'nin de ABD'li bakanlara yönelik yaptırım kararlarının kaldırıldığı belirtildi. ABD yönetimi, rahip Brunson'a verilen ev hapsini gerekçe göstererek İçişleri Bakanı Soylu ve Adalet Bakanı Gül hakkında yaptırım kararı almıştı. Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, yaptırımları alınan ortak karar doğrultusunda eş zamanlı olarak kaldırdıklarını belirtti. Sayın Erdoğan, Başkan Trump'ın Halkbank konusunda talimat vereceğini de aktardı.

ABD Başkanı Donald Trump'ın, Kapsamlı Ortak Eylem Planı olarak adlandırılan nükleer anlaşmadan çekilme kararının ardından açıkladığı İran'a yönelik ambargoların ikinci aşamasını içeren yaptırımlar TSİ 08.00'de devreye girecek. ABD Dışişleri Bakanı Pompeo, yaptırımlardan aralarında Türkiye'nin de bulunduğu 8 ülkenin geçici olarak muaf tutulacağını kaydederken, yaptırımlar açısından Avrupa Birliği'ne hiçbir muafiyet tanınmayacağını belirtti. Ticaret Bakanımız Sayın Pekcan muafiyetin kapsamıyla ilgili detaylı bilginin bugün açıklanacağını belirterek, uluslararası platformda ABD'nin değil BM kararlarının Türkiye'yi bağladığına da işaret etti.

Ekim ayı tarımdışı istihdam verilerinde beklentinin üzerinde gerçekleşen istihdama, beklentilere paralel ortalama saatlik kazançlar eşlik etmesiyle saatlik kazançların yıllık bazda 2009'dan beri ilk kez %3'in üzerine yükseldiği takip edildi.

Japonya Merkez Bankası Başkanı Kuroda aşırı genişlemeci para politikasının finansal kurumların marjlarını düşürerek, ülkenin bankacılık sisteminin stabilizasyonunu bozduğunun farkında olduklarını belirtti.

Rusya Dışişleri Bakanlığı, ABD'nin İran'a yönelik yeni yaptırımlarına rağmen İran ile ticari ve ekonomik ilişkileri devam ettirmek için gereken adımları atacaklarını ve ABD'nin yeni yıkıcı adımlarını kararlılıkla kınadıklarını bildirdi. ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Putin'in ay sonunda gerçekleşecek olan G20 toplantısında görüşme yapacaklar.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyrer söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde görülen satıcılı seyrer ardından (Dow Jones %-0,43, S&P 500 %-0,63), bu sabah vadeli işlemlerde de negatif seyrer sürüyor (Dow Jones vadeli %-0,34, S&P 500 %-0,33). Asya cephesinde de satıcılı seyrer hakim (Nikkei %-1,29, Kospi %-1,37, Shanghai %-1,08, Hong Kong %-2,21). Veri ajandasında ise yurt içinde bugün Ekim ayı enflasyon verisi; yurt dışında Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güveni Kasım ayı verisi, ABD tarafında da Ekim ayı ISM İmalat Dışı PMI verileri takip edilecek.

Ekim enflasyonu, küresel satış baskısının BIST 100 endeksindeki yansımaları belirleyecek. BIST 100 endeksi, küresel risk iştahındaki artışın beraberinde Türkiye ve ABD'nin karşılıklı olarak yaptırımları kaldırması sonrasında banka hisselerinde yoğunlaşan alımlarla geçen Cuma %1,88'lik yükselişe 94.123 puanından tamamladı. (XBANK %2,43, XUSIN %2,28). Yeni güne başlarken, küresel piyasalarda risklerin tekrar öne çıktığını görüyoruz. Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasalarının Beyaz Saray Ekonomik Danışmanı Kudlow'un ticaret savaşları sürecine ilişkin herhangi bir gelişme olmadığı yönündeki demeciyse ABD piyasalarında gözlenen kayıpların bu sabah Asya ve gelişmekte olan ülke piyasalarına da yansıdığını görüyoruz. Ticaret savaşları kaynaklı küresel büyümeye ilişkin endişelerin yanı sıra, ABD'nin İran yaptırımlarının ikinci aşamasını bugün devreye alacak olması ve yarın ABD'de gerçekleşecek olan ara dönem seçimleri piyasalardaki volatilitiyi artırabilir. Ancak yurt içinde, ABD ile karşılıklı olarak kaldırılan yaptırımlar, Türkiye'nin İran yaptırımlarından geçici olarak muaf tutulan 8 ülkeden biri olması gibi olumlu gelişmeler küresel piyasalardaki negatif havanın yurt içine yansımaları kısmen sınırlayabilir. Ayrıca Türkiye'nin muafiyetinin detayları da endeksin seyrinde belirleyici olacaktır. Bu doğrultuda, BIST 100 endeksinin güne %0,3 aşağıda başlayabileceğini düşünüyoruz. Piyasa açılışıyla açıklanacak Ekim enflasyonu ise, endeksin gelişiminde belirleyici olacaktır. Ekim ayı enflasyonunun aylık bazda %1,88, yıllık bazda ise %24,28 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Piyasa beklentisi de aylık bazda %1,9-2,0 ile yakın seviyede bulunuyor.

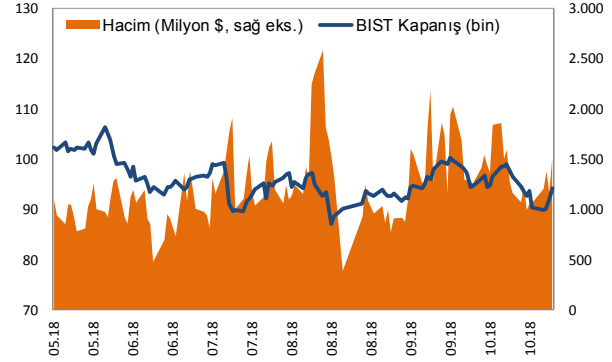
Destekler: 93.000 ve 92.000 / Dirençler: 94.700 ve 95.500

Dolar/TL'de destekler: 5,4000 ve 5,3600 / Dirençler: 5,4700 ve 5,5000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

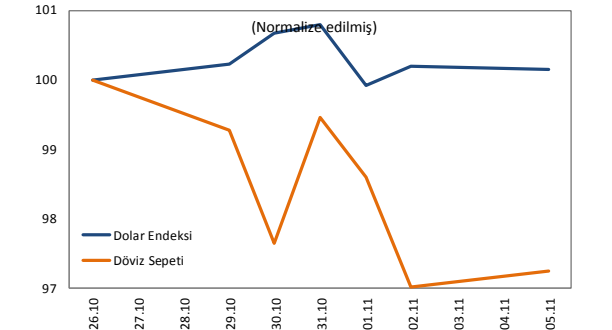
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	02.11.18	01.11.18	26.10.18	31.10.18	29.12.17
BIST100	94.123,0	1,9%	4,0%	4,3%	-18,4%
BIST Banka	116.594,6	2,4%	10,2%	8,5%	-32,0%
BIST Sınai	116.430,9	2,3%	3,9%	2,5%	-10,0%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.723,1	-0,6%	2,4%	0,4%	1,8%
Dax	11.519,0	0,4%	2,8%	0,6%	-10,8%
Shanghai Bileşik*	2.645,1	-1,2%	-6,2%	1,6%	-20,0%
S&P 500 Vadeli*	2.715,3	-0,3%	1,7%	0,2%	1,5%
Hong Kong*	25.751,1	-2,8%	4,2%	3,1%	-13,9%

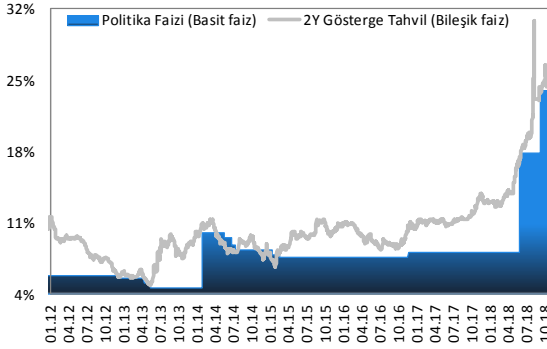
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:16:57	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	05.11.18	02.11.18	02.11.18	31.10.18	29.12.17
\$/TL	5,4439	0,3%	0,3%	-2,4%	43,7%
€/TL	6,1930	0,2%	0,2%	-1,9%	36,2%
€/S	1,1387	0,02%	0,0%	0,7%	-5,1%
\$/¥	113,24	0,1%	0,1%	0,3%	0,5%
£/\$	1,2987	0,1%	0,1%	1,7%	-3,9%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:16:57	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	05.11.18	02.11.18	02.11.18	31.10.18	29.12.17
Altın	1.232,2	-0,02%	0,0%	1,5%	-5,4%
Gümüş	14,7	-0,1%	-0,1%	3,4%	-13,3%
Brent	72,4	-0,6%	-0,6%	-4,1%	8,3%
WTI	62,7	-0,7%	-0,7%	-4,0%	3,7%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	02.11.2018	01.11.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	158.000	142.000	161.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	1.005	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	158.000	142.000	162.005	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,01%	12,75%	12,75%

Haftanın son işlem gününde ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde anlaşmaya doğru giden adımlarla gelişen ülke para birimlerinde değer kazancı izlenirken, ABD'nin Türk bakanlara uygulanan yaptırımını kaldırmasıyla USD/TL paritesindeki düşüş hız kazandı ve haftayı 5,43 ile tamamladı. Olumlu hava tahvil piyasasına da yansırken işlem hacimleri orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştı ve tahvil faizleri her vadede geriledi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %23,10'a, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %17,82'ye geriledi. TL likidite tarafında TCMB 83 milyar TL'lik dönüşüne karşın 99 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 158 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de hizmet satın alma müdürleri endeksi açıklanacakken, yurt içinde ise Ekim ayına ilişkin enflasyon datası takip edilecek. Tahvil piyasasında faizlerin, açıklanacak olan enflasyon datasına paralel yön bulması beklenebilir.

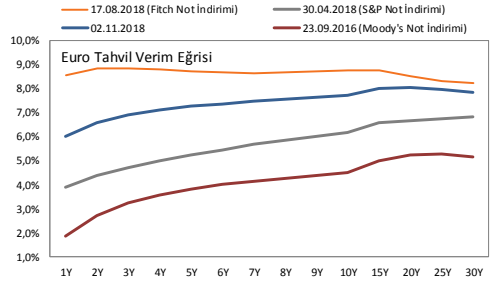
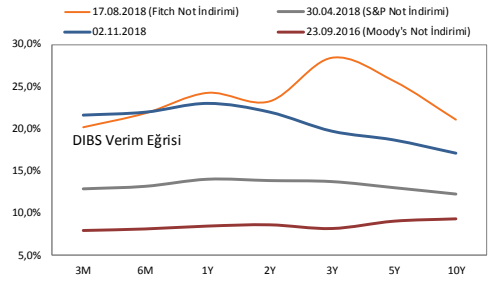
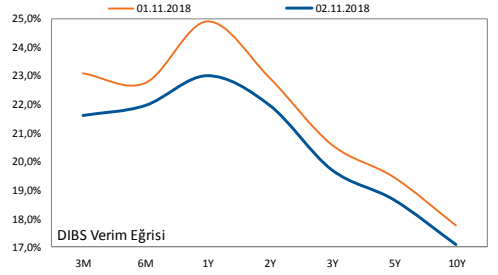
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Otokar (OTKAR, Sınırlı Pozitif): Otokar, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisi olan 7,8 mın TL'lik net zarar beklentisi ile uyumlu 7,2 mın TL net zarar açıkladı. Geçen yıl üçüncü çeyrekte 35,9 mın TL seviyesindeki net finansman giderinin bu çeyrekte 51,6 mın TL'ye yükselmesi açıklanan zararda etkili oldu. Ciro ortalama piyasa beklentisinin %5,6 altında kalırken, FAVÖK piyasa ortalama beklentisinin %39 üzerinde yıllık bazda %45,8 düşüşle 28,9 mın TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise piyasa beklentisinin 2,9 puan üzerinde %9 seviyesinde gerçekleşti. Net zararın beklentiler doğrultusunda gerçekleşmesinin yanısıra, beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel marjlar nedeniyle sonuçların hisse performansına etkisinin 'sınırlı pozitif' olabileceğini düşünüyoruz.

Adel Kalemcilik (ADEL, Sınırlı Pozitif): Şirket ve TRT, yerli çizgi film karakterlerinin kırtasiye ve oyuncak ürünleri için lisans anlaşması imzaladı. Anlaşma kapsamında şirketin, TRT Çocuk kanalında yayımlanan 11 çizgi filmdeki kahramanların kırtasiye ve oyuncaklarını üreteceği belirtildi.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): İstanbul, Başakşehir, Hoşdere 4. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş (Tual Bahçekent) projesindeki 80 adet bağımsız bölüm KDV Dahil 35.095.766,79 TL ekspertiz değeri üzerinden Şirket tarafından satın alındı.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		01 Kasım 2018 Perşembe			02 Kasım 2018 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	22,93	24,24	44.515.000	21,90	23,10	36.753.000
TRT181023T19	(5y)	19,45	20,40	13.115.000	18,53	19,36	25.900.000
TRT080328T15	(10y)	17,80	18,59	94.102.000	17,18	17,82	38.336.000

Türk Telekom (TTKOM, Sınırlı Negatif): Şirket yaptığı açıklamada yönetim kurulu üyelerinden Rami Aslan, Mazen Abou Chakra ve Nasser Sulaiman A Al Nasser şirketteki tüm görevlerinden istifa ettiğini bildirdi.

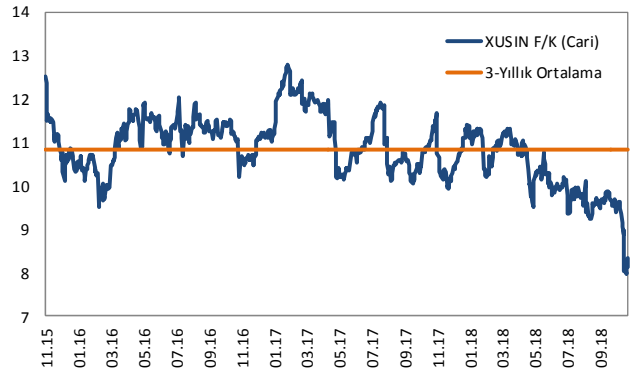
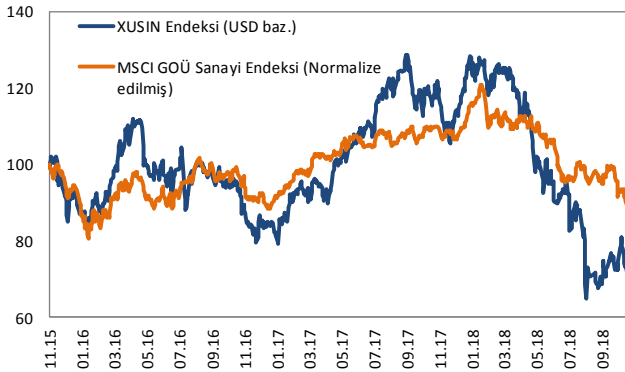
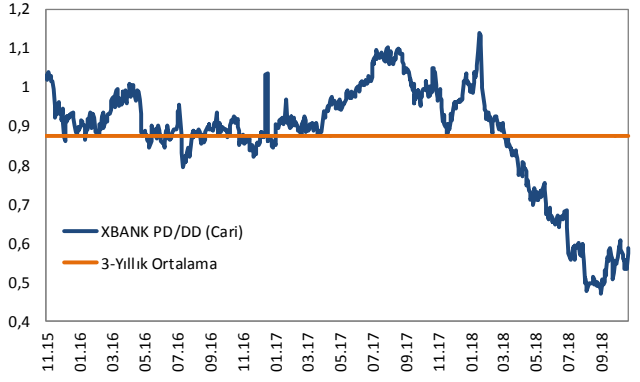
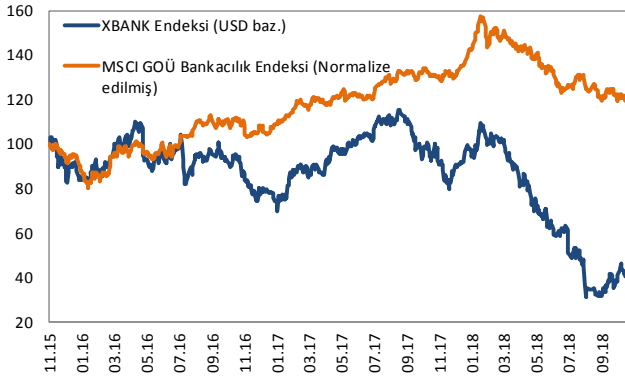
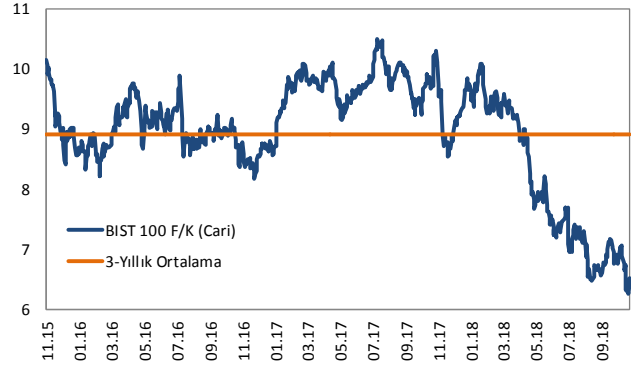
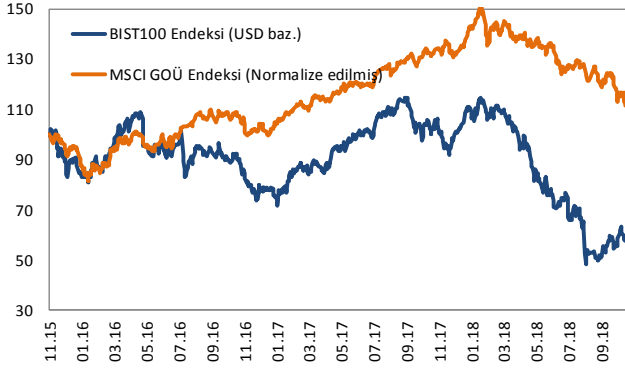
Otomotiv Sektörü: Yurtiçi pazarda, otomobil ve hafif ticari araç satışları, Ekim ayında yıllık %76 azalışla 21.571 adede geriledi. Eylül ayında yıllık düşüş %68 olarak gerçekleşmişti. Yılbaşından bugüne kadar sektörde yaşanan daralma ise, Eylül ayındaki %26 seviyesinden %33'e yükseldi. Şirket özelinde baktığımızda ise, Tofaş'ın satışları Ekim ayında yıllık %77, yılbaşından bugüne kadar %41 (TOASO, Sınırlı Negatif); Ford Otosan'ın Ekim ayında satışları yıllık %77, yılbaşından bugüne kadar %35 (FROTO, Nötr); Doğu Otomotiv'in Ekim ayında satışları ise yıllık %83, yılbaşından bugüne kadar %35 (DOAS, Sınırlı Negatif) daraldı.

Göllaş Çimento (GOLTS, Nötr): Göllaş Çimento bugün (05/11/2018) 1 TL nominal değerli pay için 0,425 TL kar payı ödemesi yapacak.

Formet Çelik Kapı (FORMT, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında, FORMT.E payları 05/11/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 19/11/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

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. Raporunda 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.

