

"Canlanan küresel resesyon korkularının içeriye yansması, petrol fiyatlarındaki geri çekilişle sınırlı kalabilir"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan, ikinci 100 günlük eylem programının hazırlandığını, çalışmalar bittiğinde bunun ilan edileceğini söyledi. Sayın Erdoğan, MHP ile ittifak görüşmelerine ilişkin ise çalışmaların sürdüğünü ve bu süreçte MHP Lideri Sayın Bahçeli ile mutlaka bir araya geleceklerini aktardı.

TCMB, Kasım'da eksi gelen enflasyonda vergi indirimleri, TL'deki değer kazancı ve petrol fiyatlarındaki düşüşün yanı sıra iktisadi faaliyetteki zayıflamanın rol oynadığını belirtti.

Türkiye'nin fiyat düzeyinin ticaret yaptığı ülkelerin fiyat düzeylerine göre değişimini gösteren TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi Eylül'de görüldüğü tarihi düşük seviyeden toparlanmaya Kasım'da da devam ederek 74,59 seviyesine yükseldi. Böylece, son iki aylık dönemde değer kazancı %21'e ulaştı. Ancak, geçen yıl sonuna göre hala %12,5 aşağıda bulunuyor.

Fed Başkanı Powell, ABD ekonomisinin artan ücretlerle birlikte güçlü olduğunu, ancak düşük gelirlielerin bundan faydalanmadığını söyledi. Dallas Fed Başkanı Kaplan ise, Fed'in para politikasını normalleştirme çabalarında "daha zor" bir dönem geçirdiğini ve ABD faiz oranlarının gelecekteki seyri hakkında erken karar vermemeye dikkat ettiğini söyledi.

İngiltere'deki Avam Kamarası, May Hükümeti'nin 11 Aralık'ta yapılacak olan Brexit oylaması öncesinde konuyla ilgili olarak yasal tavsiyeyi açıklamadığı için parlamentoyu aşağıladığına hükmetti. Bu karar, Brexit anlaşmasının kaderiyle ilgili önemli bir gösterge olarak da yorumlanıyor.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün görülen satıcılı seyrin ardından (Dow Jones % -3,10, S&P 500 % -3,24), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,28, S&P 500 %0,41). Asya cephesinde negatif seyir hakim (Nikkei % -0,7, Kospi % -0,73, Shanghai % -0,32, Hong Kong % -1,64). Veri ajandasında yurt içinde sakin veri akışı beklenirken, Euro bölgesinde perakende satışlar ve ABD'de ADP özel sektör istihdamı takip edilecek. Ayrıca bugün ABD piyasaları, geçen hafta Cuma günü hayatını kaybeden eski ABD Başkanı Bush için düzenlenecek olan yas sebebiyle kapalı olacak.

BIST 100 endeksi satıcılı seyrini sürdürebilir. BIST 100 endeksi dün Avrupa piyasalarında görülen satışlar paralelinde negatif seyir izleyerek günü %1,15 düşükle 93.880 puandan kapattı. Yeni güne başlarken, ABD ve Çin arasında ticaret savaşları konusunda alınan geçici ateşkes kararına ilişkin belirsizliklerin yanı sıra Trump'ın bu anlaşma süresince Çin ile kesin bir anlaşmaya varamamaları halinde yeni tarifeler uygulayacağı yönündeki tweeti ve ABD 3 yıllık tahvil faizlerinin 5 yıllık tahvil faizlerini geçmiş olmasının resesyon korkularını yeniden uyandırması sebebiyle dün ABD'de görülen satıcılı seyrin bu sabah Asya ve gelişmekte olan ülke piyasalarında da yansırken, vadeli alıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Ancak, Pazartesi günü risk algısındaki iyileşmenin etkisiyle 16,41 seviyesine gerileyen VIX endeksinin şu saatlerde 20,85 seviyesinde seyrediyor olması piyasalardaki negatif seyrin bir süre daha devam edebileceğine işaret ediyor. Öte yandan, dün arz kısıntısı beklentileriyle 63,5 dolar/varil seviyesini test eden Brent Petrol fiyatlarının, APİ verilerinin stoklarda artışa işaret etmesi sonrası bu sabah 60,98 dolar/varil seviyesinde fiyatlandığını görüyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, petrol fiyatlarındaki kısmi gerileme, endeksin küresel piyasalarda hakim olan satış eğiliminin yansımaları sınırlayabilir. Diğer taraftan, ABD'de açıklanacak olan ADP özel sektör istihdamı verisi de endeksin seyrini açısından belirleyici olacağını unutmamak gerekiyor. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,4 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

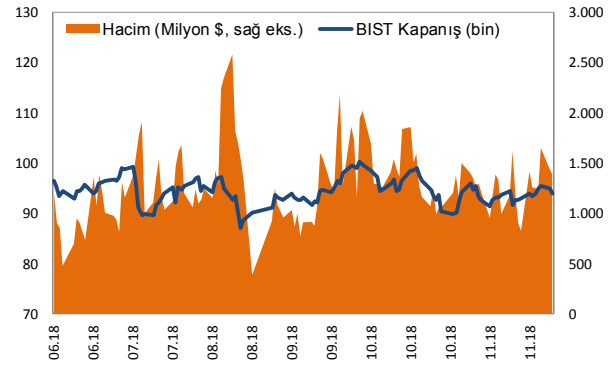
Destekler: 93.387 ve 92.634 / Dirençler: 94.500 ve 95.200

Dolar/TL'de destekler: 5,3500 ve 5,3200 / Dirençler: 5,4200 ve 5,4500

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

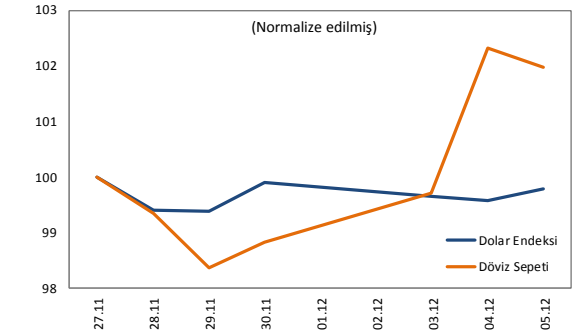
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	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
BIST100	93.880,5	-1,2%	-1,6%	-1,6%	-18,6%
BIST Banka	120.203,5	-2,2%	-3,0%	-3,0%	-29,9%
BIST Sınai	111.021,1	-1,1%	0,3%	0,3%	-14,2%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.700,1	-3,2%	-2,2%	-2,2%	1,0%
Dax	11.335,3	-1,1%	0,7%	0,7%	-12,2%
Shanghai Bileşik*	2.649,2	-0,6%	-6,1%	2,4%	-19,9%
S&P 500 Vadeli*	2.711,5	0,4%	-1,7%	-1,7%	1,3%
Hong Kong*	26.794,8	-1,7%	1,1%	1,1%	-10,4%

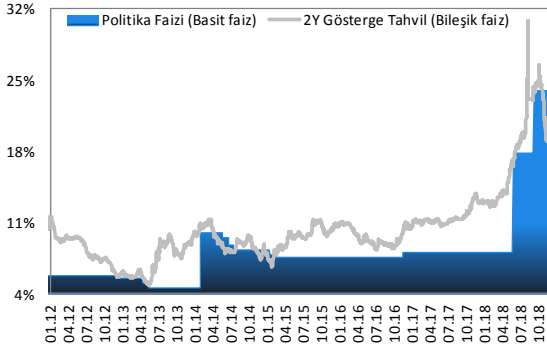
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:42:59	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	05.12.18	04.12.18	30.11.18	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,3823	0,1%	3,3%	3,3%	42,1%
€/TL	6,0755	-0,6%	3,0%	3,0%	33,6%
€/S	1,1318	-0,2%	0,0%	0,0%	-5,7%
\$/¥	113,04	0,2%	-0,4%	-0,4%	0,3%
£/\$	1,2685	-0,3%	-0,5%	-0,5%	-6,1%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:42:59	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	05.12.18	04.12.18	30.11.18	30.11.18	29.12.17
Altın	1.234,6	-0,3%	1,0%	1,0%	-5,2%
Gümüş	14,4	-0,8%	1,6%	1,6%	-15,0%
Brent	61,0	-1,7%	3,9%	3,9%	-8,8%
WTI	52,4	-1,6%	2,9%	2,9%	-13,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	04.12.2018	03.12.2018	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	133.000	133.000	133.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	133.000	133.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Önceki gün açıklanan ve beklenenden olumlu gelen enflasyon verisi sonrasında TCMB'nin faiz indirimi yapabileceği beklentisinin oluşması ve petrol fiyatlarındaki yükselişin devam etmesinin de etkisiyle USD/TL paritesi dün 5,40 seviyesine kadar yükseldi. Türk Lirası gelişmekte olan ülke kurları içinde dolara karşı negatif ayrılarak %2,90 kayıpla günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 955 milyon TL'ye gerilerken faizler tüm vadelerde yükseldi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 15 baz puan yükselişle %20,24, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 23 baz puan yükselişle %16,86 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 16 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 ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olacağı günde Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ve hizmet satın alma müdürleri endeksi verileri takip edilecek. Yurt içinde ise TCMB'nin yayınlacağı 2019 yılı Para ve Kur Politikası metninin yakından izleneceği günde tahvil piyasasında sınırlı satıcı seyrin devamı beklenebilir.

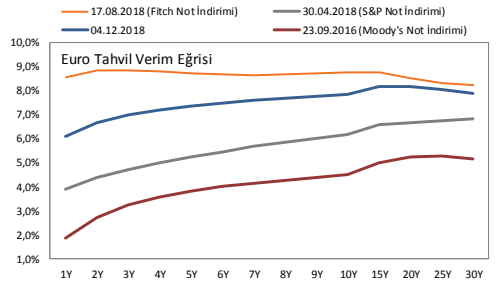
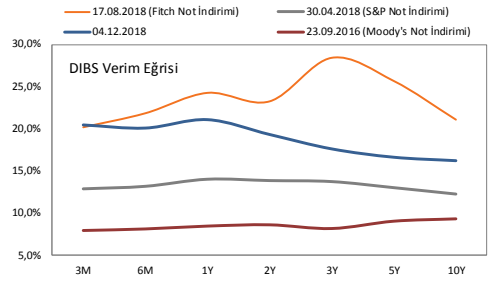
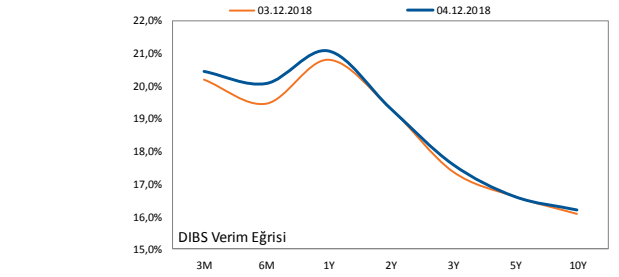
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank (AKBNK, Sınırlı Negatif): Banka, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli bir lot pay için 2,5 TL nominal değer üzerinden kullanılarak, 4 milyar TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılana kadar %30 oranında artırılarak 5,2 milyar TL'ye çıkarılmasına karar verildiğini açıkladı. Söz konusu bedelli sermaye artırımı kararının hisse senedi üzerinde baskı oluşturabileceğini düşünüyor.

Garanti Bankası (GARAN, Sınırlı Pozitif): BBVA Yönetim Kurulu Başkanı Francisco Gonzalez, Garanti Bankası'ndaki hisselerini artırmak isteyebileceklerini söyledi.

Otomotiv Sektörü: Yurtiçi pazarda, otomobil ve hafif ticari araç satışları, Kasım ayında ÖTV teşviğinin desteği ile aylık %170 artış ile 58.204 adede yükseldi. Ekim ayında yaşanan yıllık %76 azalış da Kasım ayında gerileyerek %42 seviyesine indi. Ancak yılbaşından bugüne kadar sektörde yaşanan daralma ise devam etti ve Ekim ayındaki %33 seviyesinden %34'e yükseldi. Şirket özelinde baktığımızda ise, Tofaş'ın satışları Kasım ayında aylık %147 artış, yıllık %48 azalış, yılbaşından bugüne kadar %42 azalış (TOASO, Nötr); Ford Otosan'ın Kasım ayında satışları aylık %132 artış, yıllık %60 azalış, yılbaşından bugüne kadar %39 azalış (FROTO, Sınırlı Negatif); Doğu Otomotiv'in Kasım ayında satışları ise aylık %232 artış, yıllık %47 azalış, yılbaşından bugüne kadar %37 azalış (DOAS, Sınırlı Pozitif) gösterdi.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		03 Aralık 2018 Pazartesi			04 Aralık 2018 Salı		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	19,17	20,09	2.112.000	19,31	20,24	100.000
TRT181023T19	(5y)	16,61	17,30	100.000	16,61	17,30	2.000.000
TRT080328T15	(10y)	15,99	16,63	19.204.000	16,20	16,86	76.500.000

Bağfaş (BAGFS, Pozitif): Şirket, İspanya'ya ihraç edilmek üzere Orcom SA firmasından 4.951 ton, Bulgaristan'a ihraç edilmek üzere Ardor Intertrade LP firmasından 5.000 ton, İspanya'ya ihraç edilmek üzere Vertiqal AG firmasından 4.500 ton, Fas ve Avrupa'ya ihraç edilmek üzere Saftco SA'dan 10.000 ton CAN gübresi siparişi alındığını ve sipariş tutarının 3,83 milyon dolar olduğunu açıkladı.

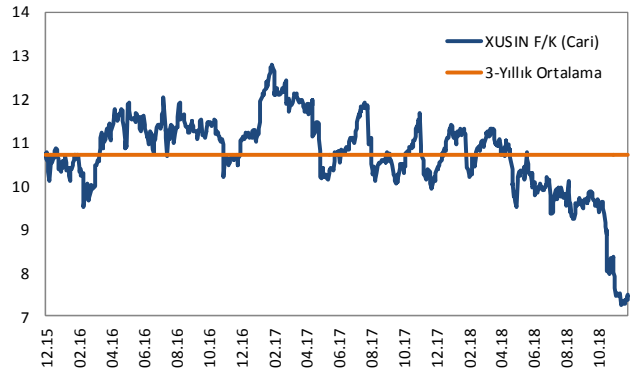
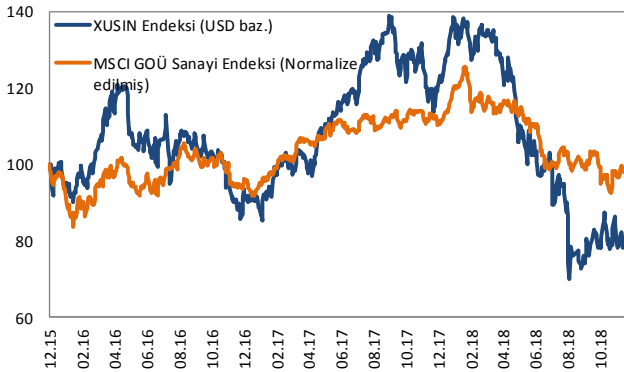
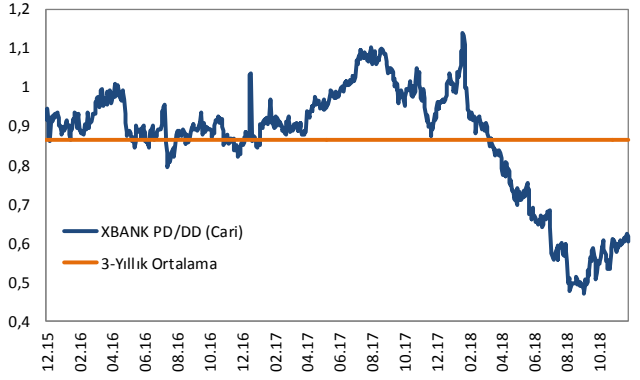
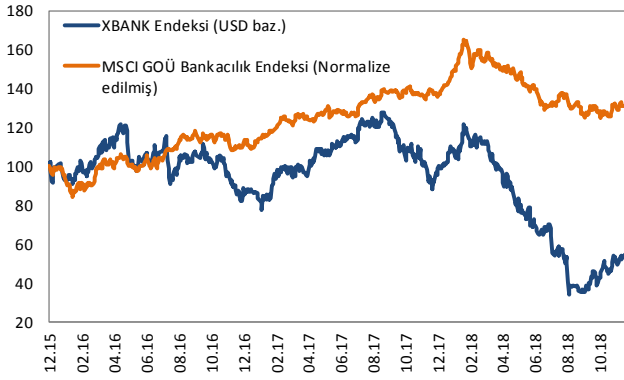
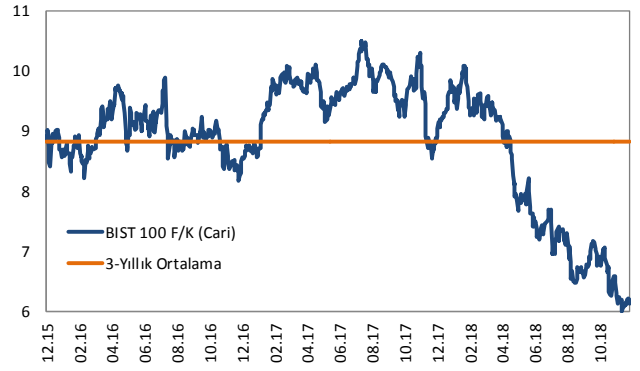
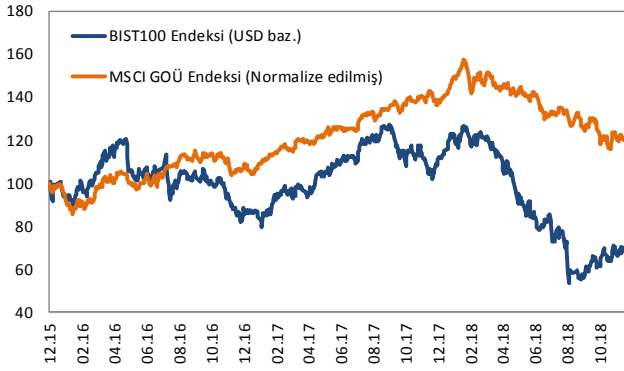
Orge Enerji (ORGE, Sınırlı Pozitif): Şirket Yönetim Kurulu; Azerbaycan'da iş geliştirme faaliyetlerinde bulunmak üzere, şirket kurulması ve/veya şube/temsilcilik açılması amacıyla çalışmalarında bulunulması; mevcut ve potansiyel projeler için teklif alınması/verilmesi süreçlerinin yürütülmesi amacıyla yetkili temsilci tayin edilmesi hususlarında Şirket Genel Müdürlüğü'nün yetkilendirilmesine karar verildiğini açıkladı.

Kiler GYO (KLGYO, Sınırlı Pozitif): Şirket, portföyünde yer alan ve İstanbul'da bulunan maliki Kiler Holding A.Ş. olan arsa üzerinde geliştirmek üzere Referans Kartal Kordonboyu projesi kapsamındaki bağımsız bölümler üzerinde tesis edilmiş olan 120 milyon TL tutarındaki ipotek kaydının kaldırıldığını açıkladı.

Adeşe, Işıklar Enerji (ADESE, İEYHO, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, ADESE.E ve İEYHO.E payları 05/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 19/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa 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

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.

