

"ABD ara seçimleri sonrası görülen pozitif hava endeksin kazançlarını korumasını sağlayabilir"

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak, gıda enflasyonu ile mücadelede önümüzdeki süreçte çok daha kararlı politikaların hayata geçirileceğini ifade etti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın çalışmalarını yürüttüğü **gayrimenkul şirketlerinin stoklarını eritme çalışmasının** detayları belli oldu. Buna göre, **Emlak Konut** kendi değerlediği fiyat ile stoktaki konutları satın alacak. Bedelin %70'i ile firmaların banka borcu ödenecek, %30'luk kısım ise firmalara verilerek kendi işlerinde kullanılması sağlanacak.

TCMB tarafından yayımlanan geçici verilere göre, 2003=100 bazlı reel efektif döviz kuru endeksi, TÜFE bazında ekimde bir önceki aya kıyasla 7,54 puan artarak 69,03'e çıktı.

ABD ara dönem seçimleri için sandık başına gitti. Doğudaki eyaletlerde sandıkların çoğu kapandı, batı kısmındaysa oy verme işlemi sürüyor. Senato'daki son dağılıma göre Cumhuriyetçiler 50, Demokratlar 41 sandalyeye sahipken Temsilciler Meclisi'nde ise Cumhuriyetçiler 151 Demokratlar 141 sandalyeye sahip. Temsilciler Meclisi'nde 435, Senato'da 35 sandalye belirlenecek. ABD basınına göre Senato'da Cumhuriyetçiler, Temsilciler Meclisi'nde Demokratlar kazandı. Bu sonuç Kongrede düşük ilaç fiyatları, bankacılık düzenlemesi ve savunma harcamaları gibi konularda politika değişikliklerinin beraberinde Başkan Trump'ın aksiyonlarının mercak altına alınmasına yol açabilir. Özellikle, vergi indirimleri konusunda bir kısıtlamaya gidilmesi piyasalar için negatif olabilir. Diğer yandan, Trump'ın ticaret savaşlarına ilişkin agresif aksiyonlarının baskılanması piyasalar için olumlu olabilir ve küresel piyasaları tehdit eden bir unsurun güç kaybetmesinde etkili olabilir.

Çin Başkan Yardımcısı Wang Qishan, Beijing'in ABD ile ticaret konusunda çözüm için görüşmeye hazır olduklarını belirtti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında pozitif seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında dün görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %0,68, S&P 500 %0,63), bu sabah vadeli işlemlerde pozitif seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %0,36, S&P 500 %0,32). Asya cephesinde de genel olarak alıcılı hakim (Nikkei %0,59, Kospi %0,16, Shanghai %0,31, Hong Kong %0,70). Veri ajandasında ise yurt içinde bugün veri akışı sakin seyrederken; yurt dışında Euro Bölgesi'nde Ekim ayı perakende satışlar verisi ve ABD'de petrol stokları verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksi, ABD ara seçimleri sonrası yatay başlangıç yapabilir. BIST100 endeksi dün Avrupa piyasalarındaki satıcılı seyir ve kar realizasyonları sebebiyle %1,27'lik düşüşle günü 94.727 seviyesinde kapattı (XBANK %-1,99, XUSIN %-1,49). Yeni güne başlarken, bugün ABD'de ara seçimlere ilişkin sonuçların açıklanmasıyla küresel piyasalarda pozitif havanın hakim olduğunu görüyoruz. Ayrıca dün ABD'den gelen açıklamaların da ABD-Türkiye ilişkilerinde önemli bir adım olmasıyla yurtiçi piyasalar üzerinde pozitif etkisi olacağını düşünüyoruz. Bununla beraber, petrol fiyatlarındaki sakin seyir de yurtiçi piyasaları destekleyici bir unsur olmayı sürdürüyor. Ancak, gelişmekte olan ülke piyasalarında nispeten karışık seyrin görülmesi küresel piyasalardaki olumluluğun yurtiçine yansımalarını sınırlayabilir. Bu doğrultuda BIST 100 endeksinin güne yatay başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

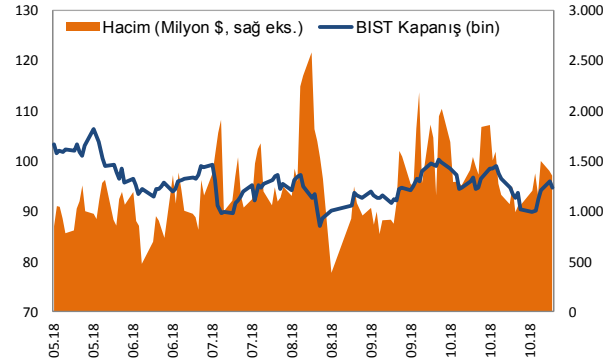
Destekler: 94.200 ve 93.700 / Dirençler: 95.300 ve 95.900

Dolar/TL'de destekler: 5,3100 ve 5,2600 / Dirençler: 5,4000 ve 5,4400

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

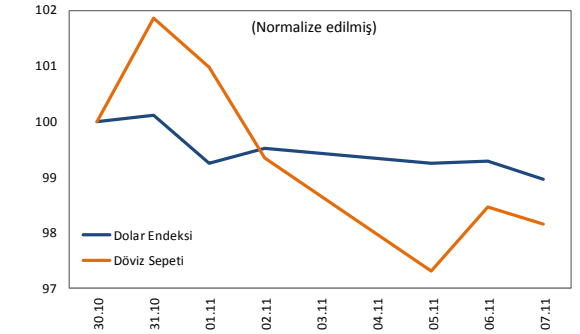
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	06.11.18	05.11.18	02.11.18	31.10.18	29.12.17
BIST100	94.727,7	-1,3%	0,6%	5,0%	-17,9%
BIST Banka	119.037,9	-2,0%	2,1%	10,8%	-30,5%
BIST Sınai	116.586,5	-1,5%	0,1%	2,6%	-9,9%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.755,5	0,6%	1,2%	1,6%	3,1%
Dax	11.484,3	-0,1%	-0,3%	0,3%	-11,1%
Shanghai Bileşik*	2.673,9	0,5%	-5,2%	2,7%	-19,1%
S&P 500 Vadeli*	2.767,3	0,3%	1,6%	2,1%	3,4%
Hong Kong*	26.528,6	1,6%	0,2%	6,2%	-11,3%

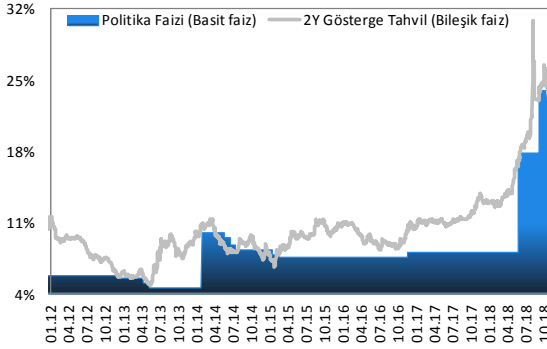
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:21:34	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	07.11.18	06.11.18	02.11.18	31.10.18	29.12.17
\$/TL	5,3535	-0,03%	-1,4%	-4,0%	41,3%
€/TL	6,1170	-0,04%	-1,0%	-3,1%	34,5%
€/S	1,1457	0,3%	0,6%	1,3%	-4,5%
\$/¥	113,22	-0,2%	0,0%	0,3%	0,5%
£/\$	1,3130	0,3%	1,2%	2,9%	-2,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:21:34	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	07.11.18	06.11.18	02.11.18	31.10.18	29.12.17
Altın	1.228,8	0,2%	-0,3%	1,2%	-5,7%
Gümüş	14,6	0,4%	-0,9%	2,6%	-13,9%
Brent	72,0	-0,2%	-1,2%	-4,6%	7,7%
WTI	61,9	-0,5%	-2,0%	-5,2%	2,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	06.11.2018	05.11.2018	31.10.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	150.000	154.000	153.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0		132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	150.000	154.000	153.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

ABD'nin Türkiye'ye, İran'a yönelik yaptırımlar konusunda muafiyet tanınmasını yarattığı olumlu havanın devamı ile güne 5,30 seviyesinden başlayan USD/TL paritesi gün içinde gelen teknik alımlarla yukarı yönlü seyir izledi. Türk Lirası Dolara karşı gelişmekte olan ülke para birimleri içinde negatif ayrışırken günü 5,39 seviyesinden tamamladı. Tahvil piyasasında ise dün de işlem hacimleri yüksek seyrederken, faizlerin kısa ve orta vadeli tahvillerde gerilerken uzun vadelielerde yükseldiği izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 136 baz puan düşüşle %21,12 ile günü tamamlarken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise gün içinde %16,08 bileşik seviyesine kadara gerilese de 52 baz puan yükselişle %16,85 seviyesinden günü kapattı. TL likidite tarafında TCMB 38 milyar TL'lik dönüşüne karşın 34 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 150 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Yurt dışı piyasalarda bugün Euro Bölgesi'nde perakende satış verileri izlenecekken, yurt içinde ise Ekim ayına ilişkin Hazine nakit dengesi takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

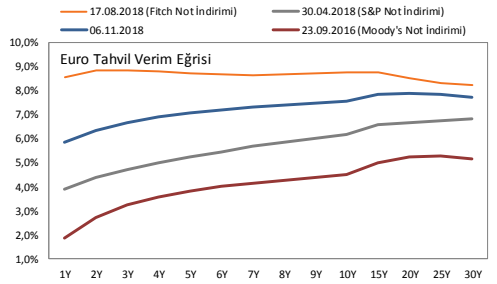
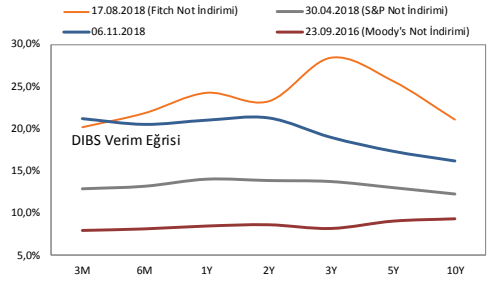
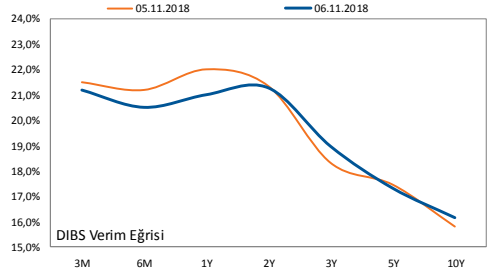
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Sabancı Holding (SAHOL, Pozitif): Sabancı Holding, yılın üçüncü çeyreğinde, ortalama piyasa beklentisi olan 976,9 mın TL'nin %21 üzerinde yıllık bazda %34 artışla 1.179 mın TL seviyesinde net kar açıkladı. Şirket ayrıca 2018 yılı kombine satış büyüme beklentisini %15-20'den %25-35'e, tek seferlik gelir/giderler hariç banka dışı kombine FAVÖK büyüme beklentisini %15-20'den %35-45'e revize etti.

Akçansa (AKCNS, Sınırlı Pozitif): Akçansa yılın üçüncü çeyreğinde, ortalama piyasa beklentisi olan 58,1 mın TL'nin %2 üzerinde, bizim beklentimiz olan 61,6 mın TL'nin ise %3,9 altında yıllık bazda %28,2 artışla 59,2 mın TL seviyesinde net kar açıkladı. Hem net kar hem de operasyonel karlılık tarafında beklentilerin hafif üzerinde gelen sonuçların hisse performansına etkisini "sınırlı pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, Türkiye'de tamamlanmış bağımsız bölümlerin tesbitine ilişkin sektör temsilcileri Konutder, Gyoder, İnder ve Emlak Konut tarafından bir envanter çalışması yapıldığını ve bu çalışmaya yönelik olarak kamuoyunda çıkan haberlerin gerçeği yansıtmadığını açıkladı.



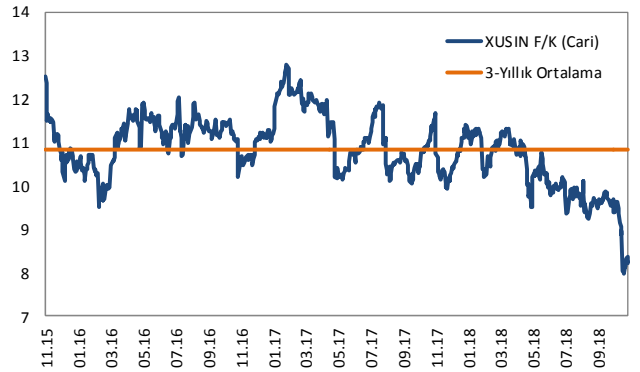
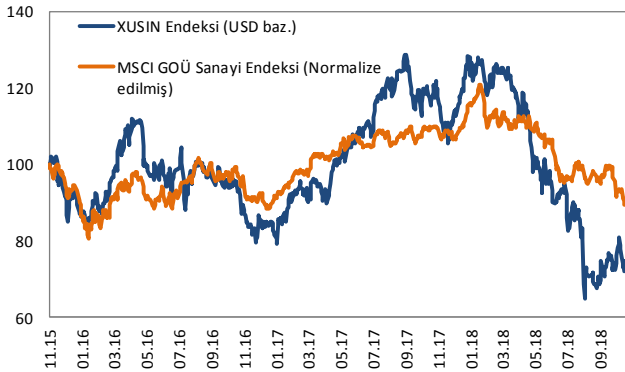
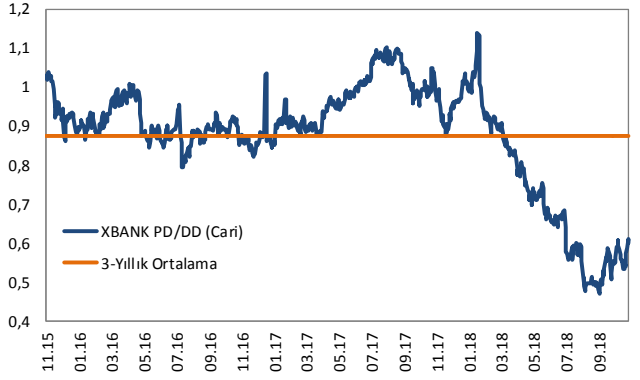
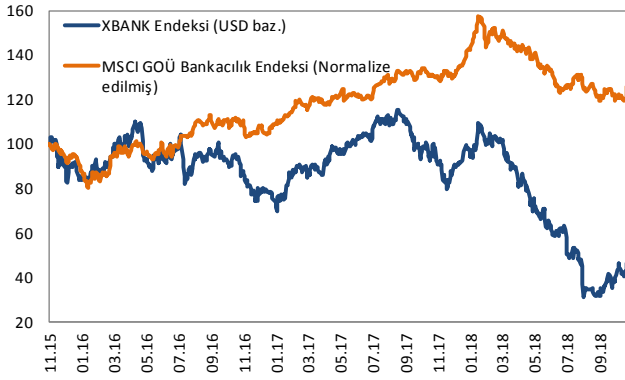
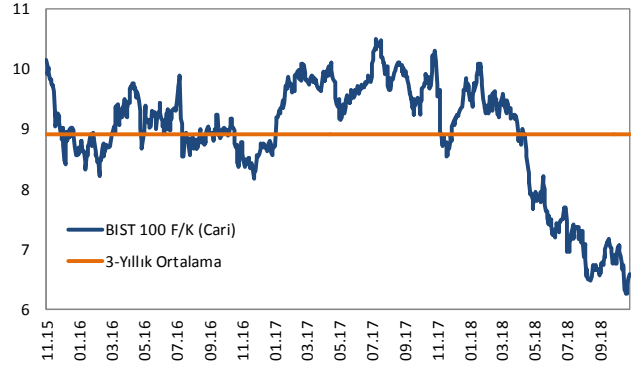
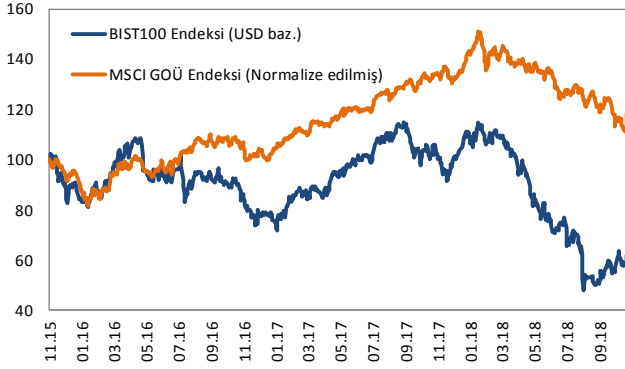
Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		05 Kasım 2018 Pazartesi			06 Kasım 2018 Salı		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	21,34	22,48	36.740.000	20,11	21,12	17.500.000
TRT181023T19	(5y)	17,61	18,39	13.300.000	17,17	17,91	1.500.000
TRT080328T15	(10y)	15,71	16,33	129.500.000	16,19	16,85	175.210.000

Türk Telekom (TTKOM, Pozitif): Şirketin, borçlarının genel olarak döviz cinsinden olmasından dolayı TL'deki değer kaybından olumsuz etkilenmesi sebebiyle geçen yılın aynı döneminde 505 milyon TL seviyesinde gerçekleşen net finansal giderleri bu dönemde 4,8 milyar TL seviyesinde gerçekleştirdi. Kur zararlarının etkisi ile vergi öncesi zarar açıklayan şirket, bu dönemde 910 milyon TL ertelenmiş vergi geliri kaydetti. Bu doğrultuda geçen yıl aynı dönemde 293,4 milyon TL net kar elde eden şirket bu dönemde 2,84 milyar TL net zarar kaydetti. Açıklanan net zarar rakamı piyasa beklentisinin %8, bizim beklentimizin %22 altında bulunuyor. Üçüncü çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Çimsa (CIMSAS, Sınırlı Pozitif): Çimsa 2018 yılının üçüncü çeyreğinde, piyasa ortalama beklentisi olan 56,3 mın TL ve beklentimiz olan 54 mın TL'nin oldukça üzerinde yıllık bazda %37,7 artışla 99,2 mın TL net kar açıkladı. 3Ç17'de 32,7 mın TL seviyesinde gerçekleşen net finansman giderinin 3Ç18'de artan faiz giderleri ve kur farkı giderleri nedeniyle 72,6 mın TL'ye yükselmesine rağmen, esas faaliyetler kaynaklı kur farkı geliri ve Exsa kaynaklı 25,8 mın TL seviyesinde kaydedilen gelir net karın beklentilerin üzerinde gelmesinde etkili oldu. Her ne kadar net kar beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşse de, beklentilerin altında kalan ciro performansı ve beklentiler ile uyumlu gelen operasyonel karlılık nedeniyle sonuçların hisse performansına pozitif etkisinin sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.

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 ileti kapsamında değildir.

