

"Türkiye-ABD görüşmesine ilişkin beklentiler, endeksteki toparlanmayı destekleyebilir"

Dışişleri Bakan Yardımcısı Sedat Önal başkanlığında bir heyet, yüzyüze görüşme yapmak amacıyla ABD'ye gitti. Heyette Adalet, Enerji ve Dışişleri Bakanlığı'ndan 9 kişi olduğu belirtilirken, ilk toplantı bugün yapılacak. Söz konusu Türk heyetinin ABD'ye gitmesi ve ABD Ankara Büyükelçiliği'nin açıklamaları, TL'de değer kayıplarını alma çabasını ve BIST 100 Endeksi'ndeki toparlanmayı destekledi.

ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Heather Nauert, Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu ve ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo arasında gerçekleşen telefon görüşmelerinin ve birebir görüşmelerin, rahip Andrew Craig Brunson konusuna adına önemli bir işaret olduğunu belirterek, diyalogun önemine güvendiklerini ifade etti.

ABD Ankara Büyükelçiliği, bir Amerikalı yetkilinin doların 7 TL olacağı tahmininde bulunduğu haberlerini yalanlarken, mevcut gerginliklere rağmen ABD'nin, Türkiye ile sağlam bir dost ve müttefik olmayı sürdürdüğünü açıkladı.

Hazine dün 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirdi ve ROT dahil toplam 4 milyar 84 milyon TL borçlandı. Sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde ortalama bileşik faiz %22,1 olarak gerçekleşti. Ayrıca, dün gerçekleşen tahvil ihalelerinde nominal teklif tutarının satış tutarının iki katına ulaştığını gördük.

ABD Başkanı Trump, İran'a yapılacak yaptırımların uygulanmış en sert yaptırımlar olduğunu ve yaptırımların Kasım ayında artarak başka bir seviyeye geçeceğini söylerken, İran'la iş yapan ülke ve kurumların ABD ile yapamayacağını ifade etti. ABD'nin çekildiği nükleer anlaşma çerçevesinde askıya alınan İran yaptırımlarının ilk bölümünü yeniden uygulamaya başlandı. Bu doğrultuda, İran'ın dolara erişimini, devlet tahvili satmasını, altın ve diğer değerli madenler ile çelik, alüminyum, kömür gibi metallerle ticaret yapmasını ve yolcu uçağı ya da parçalarını ithal etmesini engelleyen yaptırım paketi dün TSI 07.01 itibarıyla resmen yürürlüğe girdi.

Diğer yandan İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani, ABD'nin nükleer anlaşmaya geri dönmesi halinde ABD ile müzakereye açık olduklarını söyledi.

ABD yönetimi, 50 milyar dolarlık Çin menşeli ürüne yönelik gümrük vergisi uygulamasının 16 milyar dolarlık ikinci bölümünün 23 Ağustos'ta yürürlüğe gireceğini açıkladı.

Çin'in döviz rezervleri, Temmuz sonunda 3.118 trilyon dolara ulaşarak 3.107 trilyon dolar seviyesindeki beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Çin'in Haziran ayı sonu döviz rezervleri, 3.112 trilyon dolar seviyesinde bulunuyordu. Çin Merkez Bankası ise, döviz rezervleri seviyesinin istikrarlı olmasına devam edeceğini belirtti. Söz konusu gelişme, yuanın değer kazancına destek oldu.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,50, S&P 500 %0,28), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,00, S&P 500 %0,03). Asya cephesinde ise karışık seyir hakim (Nikkei %0,17, Hang Seng %0,42, Shanghai Bileşik Endeksi %0,29 ve Kospi %0,08). Veri ajandasında ise, yurtiçinde ve küresel ölçekte veri akışı sakin seyrediyor.

BIST100'deki hafif pozitif açılış beklıyoruz. BIST100 Endeksi dün, hem pozitif haber akışı ile TL'nin kayıplarını geri alma çabası hem de yurt dışı piyasalardaki iyimserlik eşliğinde günü %2,11'lik yükselişle 96,161 seviyesinden tamamladı (XBANK %3,57, XUSIN %1,24). Veri akışı açısından sakin bir güne başlarken, global hisse piyasalarındaki iyimserliğin devam ettiğini izliyoruz. Risk iştahının pozitif yöne doğru yöneldiği bu günlerde ABD borsaları rekor yüksek seviyelerine yalnızca %1-2 uzaklıkta bulunuyor ve söz konusu durum da diğer piyasalardaki yükselişi beraberinde getiriyor. Hem global iyimserlik hem de olumlu haber akışının ise, BIST 100 Endeksi'ndeki düşüşleri engellediğini ve toparlanmayı desteklediğini söyleyebiliriz. Önümüzdeki günlerde de haber akışının TL varlıkların yönü açısından belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz. Bugün ise, Türkiye ve ABD'li heyetler arasındaki görüşmeye ilişkin beklentilerin BIST 100 Endeksi'ndeki toparlanmayı destekleyeceğini ve bu doğrultuda güne %0,3-0,4'lük yükselişle başlayacağını düşünüyoruz.

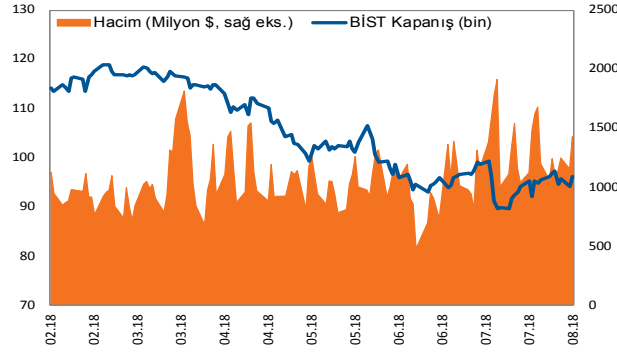
Destekler: 93,000 ve 94,800 / Dirençler: 97,300 ve 99,000

Dolar/TL'de destekler: 5.2100 ve 5.2300 / Dirençler: 5.2700 ve 5.2900

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

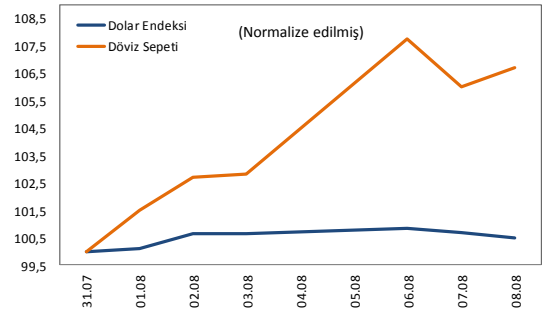
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	07.08.18	06.08.18	02.08.18	31.07.18	29.12.17
BIST100	96161,0	2,1%	1,7%	-0,8%	-16,6%
BIST Banka	116864,8	3,6%	3,3%	-2,1%	-31,8%
BIST Sınai	121556,8	1,2%	0,7%	1,3%	-6,1%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2858,5	0,3%	0,6%	1,5%	6,9%
Dax	12648,2	0,4%	0,3%	-1,2%	-2,1%
Shanghai Bileşik*	2762,5	-0,6%	0,8%	-4,0%	-16,5%
Nikkei 225*	22662,0	0,00%	0,6%	0,5%	-0,5%
S&P 500 Vadeli*	2859,3	-0,02%	0,7%	1,5%	6,8%

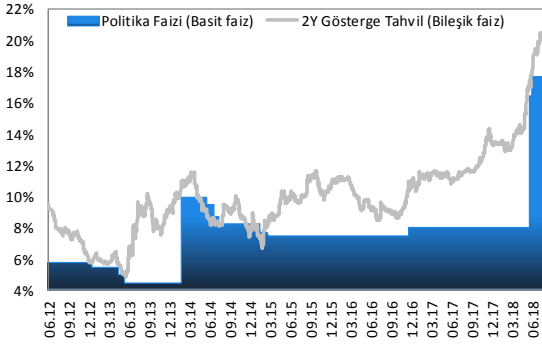
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:56:21	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	08.08.18	07.08.18	03.08.18	31.07.18	29.12.17
\$/TL	5,2610	0,6%	3,5%	7,1%	38,5%
€/TL	6,1160	0,8%	4,0%	6,4%	34,5%
€/S	1,1620	0,2%	0,45%	-0,6%	-3,2%
\$/¥	111,28	-0,1%	0,03%	-0,5%	-1,3%
£/\$	1,2953	0,1%	-0,37%	-1,3%	-4,1%

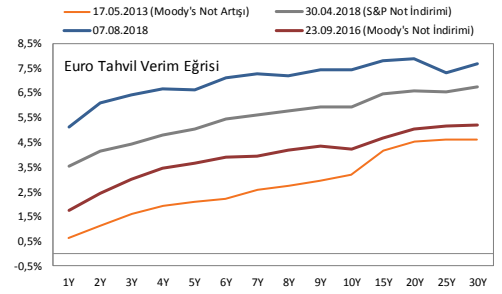
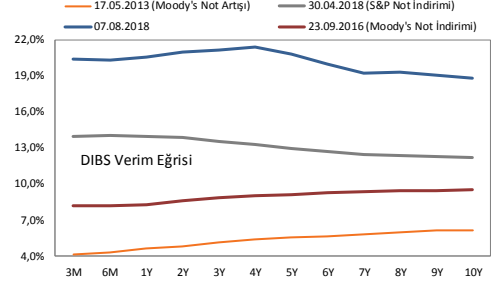
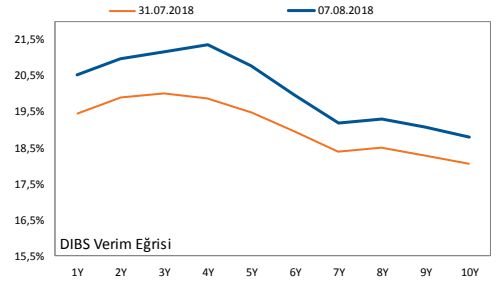
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:56:21	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	08.08.18	07.08.18	03.08.18	31.07.18	29.12.17
Altın	1213,4	0,2%	-0,1%	-0,9%	-6,9%
Gümüş	15,4	0,3%	0,0%	-0,6%	-8,9%
Brent	74,6	-0,01%	2,0%	0,5%	11,6%
WTI	69,3	0,1%	1,1%	0,7%	14,6%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	07.08.2018	06.08.2018	31.07.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	130.000	130.000	140.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)</b>	130.000	130.000	140.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	17,75%	17,75%	17,75%	12,75%	12,75%

ABD ile belirli konularda mutabık kalındığı ve ABD'ye Dışişleri Bakanlığı başkanlığında bir heyetin gideceği haberleri ile TL cinsi varlıklarda dün alıcılı seyir izlendi. Bu çerçevede TL sepet bazında değer kazanırken, tahvil piyasasında faizler Hazine ihalelerinin takip edildiği günde uzun vadelerde geriledi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %22,64, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %19,48 seviyesinden günü tamamladı. İhalelerin detaylarına bakıldığında 14.06.2023 vadeli sabit kuponlu tahvilin ve 28.06.2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihraçlarını gerçekleştirirken, ihalelerde 2,86 milyar TL'si ROT olmak üzere toplam 4,08 milyar TL borçlanma yapıldı. 14.06.2023 vadeli 5 yıllık gösterge tahvilin ortalama bileşik faizi de %22,10 oldu. TL likidite tarafında TCMB 15 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda açıklanacak önemli bir ekonomik veri bulunmuyor. Tahvil piyasasında yeni günde sınırlı alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		06 Ağustos 2018 Pazartesi			07 Ağustos 2018 Salı		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	20,92	22,01	53.600.000	21,49	22,64	64.300.000
TRT140623T19	(5y)	20,78	21,86	22.900.000	20,97	22,07	150.000.000
TRT080328T15	(10y)	18,22	19,67	53.200.000	19,08	19,48	88.530.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Vakıfbank (VAKBN, Sınırlı Pozitif):** 2Ç18'de Vakıfbank'ın net karı çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla %2,1 ve %19,8 artış kaydederek 1,07 milyar TL seviyesinde, ortalama piyasa beklentisinin %2,9 üzerinde açıklandı. Açıklanan finansalların hisse fiyatı üzerindeki etkisini 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

**Teknosa (TKNSA, Negatif):** 2Ç18'de Teknosa'nın satış gelirleri yıllık bazda %10, çeyreklik bazda %6 artarak 892,5 milyon TL seviyesinde, piyasa beklentisinin %1,6 altında açıklandı. Bu dönemde net esas faaliyet karı ise yıllık bazda %39, çeyreklik bazda %7 oranında düşüş göstererek 21,3 milyon TL seviyesine geriledi. Böylece şirketin FAVÖK'ü de yıllık bazda %32, çeyreklik bazda %5,4 düşüş göstererek 29,3 milyon TL seviyesinde, piyasa ortalama beklentisinin %5,8 üzerinde açıklandı. FAVÖK marjı ise 2Ç17'deki %5,1 seviyesinden %3,3 seviyesine geriledi. Öte yandan bu dönemde şirketin net finansman giderleri yıllık bazda %17 artarak 19,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu sebeple şirket geçen yıl ikinci çeyrekte kaydettiği 8,1 mn TL'lik karın aksine bu çeyrekte piyasa ortalama beklentisinin %3,4 altında 5,8 mn TL net zarar açıkladı. Açıklanan finansalların hisse fiyatı üzerindeki etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

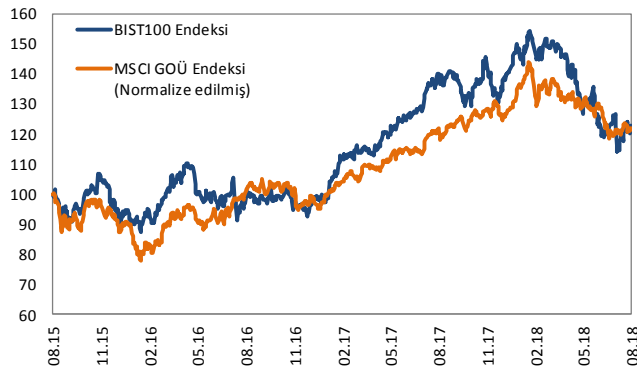
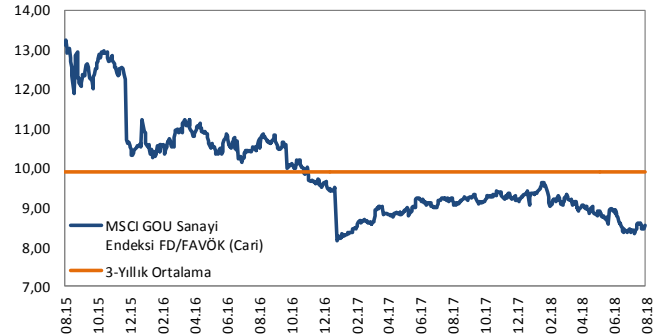
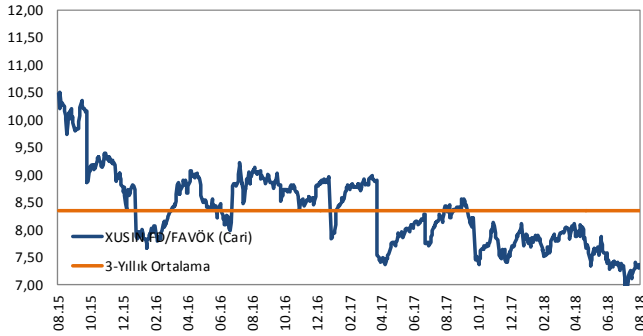
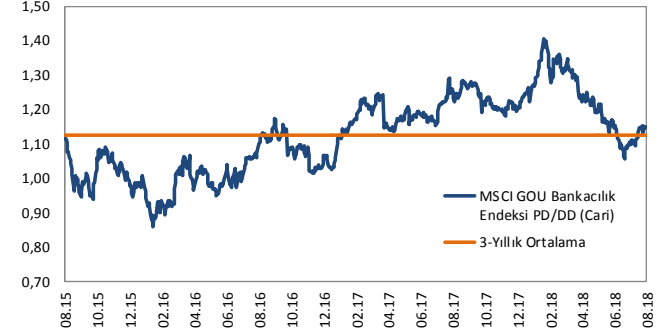
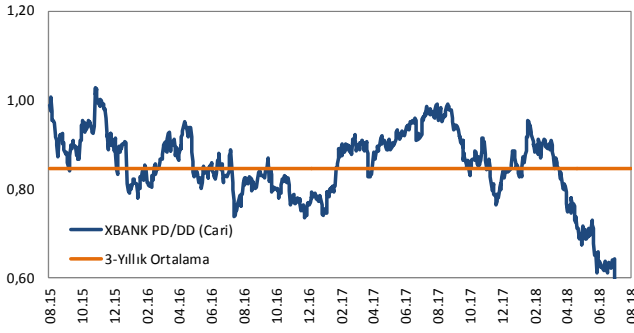
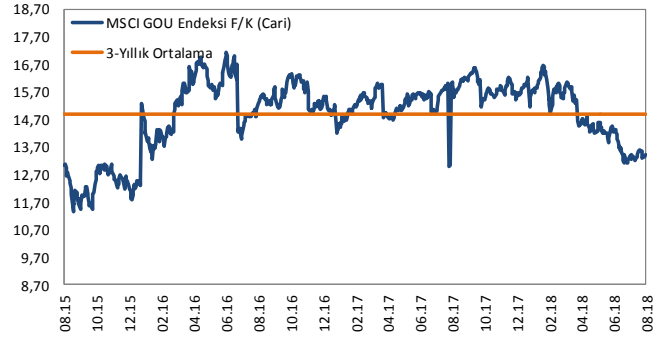
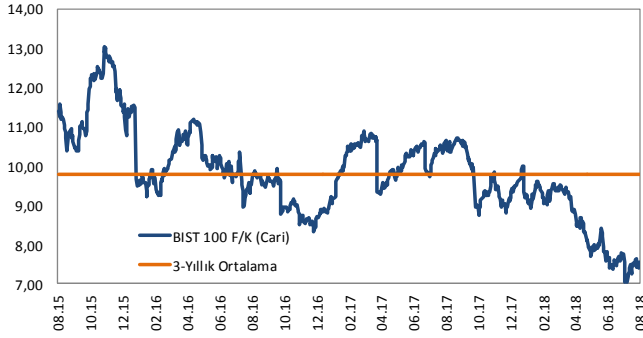
**Bagfaş (BAGFS, Negatif):** Bagfaş yılın ikinci çeyreğinde beklentimiz olan 67,0 milyon TL'nin %11,7 altında, ortalama piyasa beklentisi olan 43,7 milyon TL'nin %35,5 üzerinde 59,2 milyon TL net zarar açıkladı. İkinci çeyrekte net satış gelirleri, beklentimizin %3,1, ortalama piyasa beklentisi olan 102 milyon TL'nin oldukça altında, yıllık bazda %6 azalarak 69 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yılın ikinci çeyreğinde, beklentimiz olan 7,5 milyon TL'nin %12,9, ortalama piyasa beklentisi olan 14,7 milyon TL'nin yarısının da altında yıllık bazda %14,2 artış ile 6,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin oldukça altında gelen sonuçların hisse performansına etkisinin negatif olacağını düşünüyoruz.

**Havacılık Sektörü:** Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ) Genel Müdürlüğü'nün 2018 yılı Temmuz ayına ilişkin açıkladığı havayolu istatistiklerinde iki kere sayılan iç hatlar yolcu sayısına göre düzelttiğimiz veriler doğrultusunda, hizmet alan yolcu sayısı yıllık bazda %8,9 artarak 17,3 milyon oldu. Dış hatlar yolcu sayısı %13,8 artarken, iç hatlar yolcu sayısı yıllık %0,6 azaldı. 2017 yılı Temmuz ayında dış hatlarda %34,9, iç hatlarda %16,9 olmak üzere, toplam yolcu sayısı yıllık %28,1 artmıştı. Toplam yolcu sayısının %71'ini oluşturan ilk dört havalimanına toplam yolcu sayısı bazında bakıldığında; İstanbul Atatürk Havalimanında ve Ankara Esenboğa Havalimanında iç hatlar yolcu sayılarındaki gerilemeden dolayı yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %1,4 azalışlar yaşanırken, İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı ve Antalya Havalimanında sırasıyla %8,7 ve %19,2 artışlar yaşandı. Güçlü baz etkisine rağmen dış hatlar yolcu sayısındaki artışın etkisiyle 2018 yılı Temmuz ayı yolcu verilerindeki büyüme olumlu buluyoruz.

**Tav Havalimanları (TAVHL, Pozitif):** Tav Havalimanları'nın işlettiği havalimanlarında Antalya Havalimanı yolcuları dahil toplam yolcu sayısı 2018 yılı Temmuz ayında yıllık %47,8 oranında artarak 17,6 milyon seviyesinde gerçekleşti. Antalya havalimanı yolcuları hariç ise yıllık artış %6,7 seviyesine denk gelmektedir. Temmuz ayında yurt dışı ve yurt içi havalimanlarındaki yolcu sayılarında sırasıyla %28,7 ve %51,3'lük artış gerçekleşti. Şirketin faaliyet gösterdiği havalimanlarındaki ticari uçuş sayısı ise Temmuz ayında yıllık bazda %39,1 artış gösterdi.

## 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.

