

"Küresel piyasalardaki olumlu seyrin endekse yansımaları sınırlı olabilir"

**Hazine ve Maliye Bakanlığı**, 2018 yılı dış finansman programı çerçevesinde Euro cinsinden 2026 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek amacıyla dün BNP Paribas, HSBC ve ING'ye yetki verdi. Fiyatlaması %5,25 seviyesinde oluşurken; talebin 4,5 milyar euroyu aşması bekleniyor. Hazine'nin bugün kesin sonuçları açıklaması bekleniyor.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı**, tarafından açıklanan nakit gerçekleştirmeleri Ekim ayı raporuna göre, geçen ay Hazinesinin nakit gelirleri 67,22 milyar TL, nakit giderleri 68,69 milyar TL oldu. Faiz dışı giderler 64,61 milyar TL, faiz ödemeleri ise 4,07 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 2,61 milyar TL fazla verdi.

**Moody's**, Türkiye ekonomisinin büyük bir ihtimalle resesyona girdiğini belirtti.

**AB Komisyonu Sözcüsü Schinas**, AB Komisyonu'nun resmi tutumunun Türkiye ile katılım müzakerelerinin sürdürülmesi yönünde olduğunu belirtti.

**Euro Bölgesi Eylül ayı perakende satışlar verisi** yıllık bazda %0,8 artış kaydetti. Ağustos ayında belirgin yükseliş kaydederek %1,8 artan verinin Eylül ayında daha ılımlı seyrettiği görülüyor.

**Fitch Ratings**, Arjantin'in "B" seviyesindeki kredi notunu teyit ederken, not görünümünü düşen ekonomik faaliyetlerin yanı sıra mali konsolidasyon ve finansman erişimine yönelik belirsizlikler nedeniyle "durağan"dan "negatif"e çevirdi.

**Küresel borsalarda bu sabah,**

- Küresel hisse senedi piyasalarında pozitif seyrin söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında dün görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %2,13, S&P 500 %2,12), bu sabah vadeli işlemlerde satıcı seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,10, S&P 500 %-0,13). Asya cephesinde de alıcılı seyrin hakim (Nikkei %1,88, Kospi %1,60, Shanghai %0,37, Hong Kong %0,84). Veri ajandasında ise yurt içinde bugün veri akışı sakin seyrederken; yurt dışında ABD'de Kasım ayı FOMC toplantısı takip edilecek.

**BIST 100 endeksinin seyrinde petrol tarafındaki gelişmeler belirleyici olabilir.** BIST100 endeksi dün ABD'de gerçekleşen ara seçimler sonrası gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarındaki pozitif seyre eşlik ederek %0,81'lik yükselişle günü 95.493 seviyesinde kapattı (XBANK %1,35, XUSIN %0,29). Yeni güne başlarken, dün Trump'ın Demokratlarla ekonomiyi destekleyici politikalar üzerine çalışmalar yapmaktan mutluluk duyacağı yönündeki açıklamasının ABD piyasalarındaki pozitif etkisinin Asya piyasalarına da yansıtıldığını takip ediyoruz. Ayrıca artan risk iştahının etkisiyle 16,36 seviyesine gerileyen VIX endeksi de piyasalardaki pozitifliği destekliyor. Petrol fiyatlarındaki ılımlı seyrin desteği karşısında, Moody's'in Türkiye ekonomisinin muhtemelen resesyona girdiği yönündeki yorumunun baskısıyla, BIST 100 endeksinin güne yatay pozitif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün gerçekleşecek Kasım ayı FOMC toplantısında, Fed'in faizlerde bir değişiklik yapması beklenmiyor. Aralık ayı toplantısında faizlerde 25 baz puanlık bir artışa gidilmesi beklentiler dahilinde. Fed'in bugün gerçekleşecek toplantısında yayımlanacak nattan gelecek dönem kararlarına yönelik ipuçları takip edilecek.

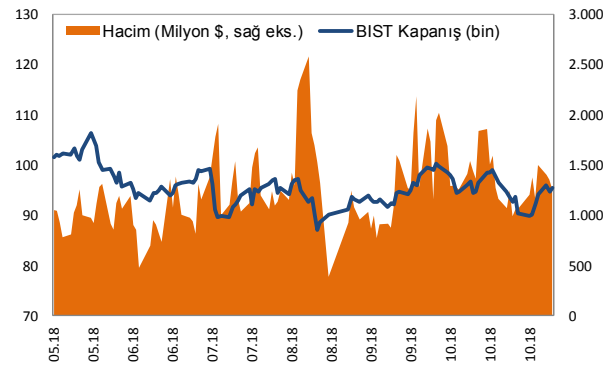
Destekler: 94.500 ve 93.800 / Dirençler: 96.200 ve 96.900

**Dolar/TL'de** destekler: 5,3600 ve 5,3400 / Dirençler: 5,3800 ve 5,4000

**SEÇİLMİŞ RAPORLAR**

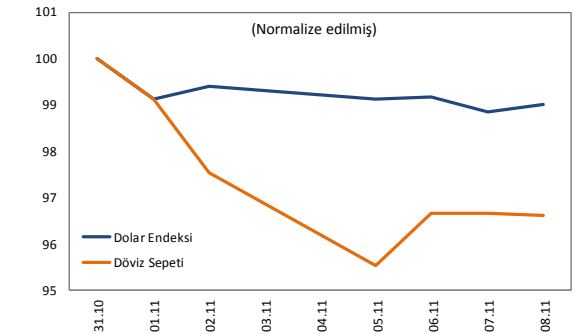
**GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018**

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>07.11.18</b>	<b>06.11.18</b>	<b>02.11.18</b>	<b>31.10.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	95.493,3	0,8%	1,5%	5,9%	-17,2%
BIST Banka	120.645,2	1,4%	3,5%	12,3%	-29,6%
BIST Sınai	116.924,6	0,3%	0,4%	2,9%	-9,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>S&amp;P 500</b>	2.813,9	2,1%	3,3%	3,8%	5,2%
<b>Dax</b>	11.579,1	0,8%	0,5%	1,1%	-10,4%
<b>Shanghai Bileşik*</b>	2.658,5	0,6%	-5,8%	2,1%	-19,6%
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	2.813,8	-0,1%	3,3%	3,8%	5,1%
<b>Hong Kong*</b>	26.382,5	0,9%	-0,4%	5,6%	-11,8%

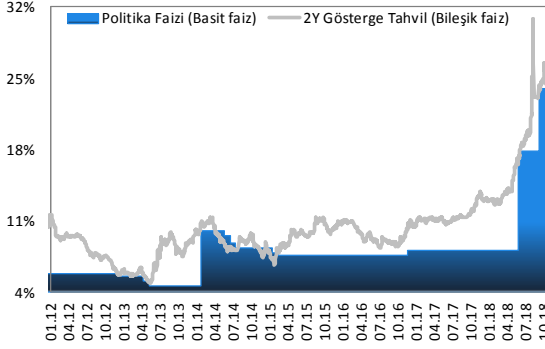
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:19:52	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>08.11.18</b>	<b>07.11.18</b>	<b>02.11.18</b>	<b>31.10.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,3703	0,3%	-1,1%	-3,7%	41,7%
€/TL	6,1485	0,4%	-0,5%	-2,6%	35,2%
€/S	1,1429	0,04%	0,4%	1,1%	-4,7%
\$/¥	113,68	0,1%	0,4%	0,7%	0,9%
£/\$	1,3130	0,05%	1,2%	2,9%	-2,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:19:52	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>08.11.18</b>	<b>07.11.18</b>	<b>02.11.18</b>	<b>31.10.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.223,7	-0,2%	-0,7%	0,8%	-6,0%
Gümüş	14,5	-0,2%	-1,2%	2,2%	-14,2%
Brent	72,0	-0,1%	-1,1%	-4,6%	7,7%
WTI	61,7	0,1%	-2,3%	-5,5%	2,1%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	07.11.2018	06.11.2018	31.10.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)</b>	148.000	150.000	153.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	0	0		132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	148.000	150.000	153.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Dün dalgalı bir seyir izleyen Türk Lirası gün içinde Doların küresel değer kaybı ve Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Euro cinsi eurobond ihracı için 3 bankayı yetkilendirdiğini duyurmasının pozitif etkisiyle 5,32'ye kadar gerilese de günü 5,37 seviyesinden tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlemlerin orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlenirken, gelen kar satışlarının etkisiyle faizler hemen hemen her vadede yükseldi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 36 baz puan yükselişle %21,48, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 25 baz puan yükselişle %17,10 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 3 milyar TL'lik dönüşüne karşın 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 148 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Yurt dışı piyasalarda bugün ABD'de işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ile FOMC toplantısı sonrası açıklanacak olan faiz kararı takip edilecek. Yurt içinde ise Merkez Bankası tarafından açıklanan yurt dışı yerleşiklerin tahvil ve hisse yatırımları net değişim verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

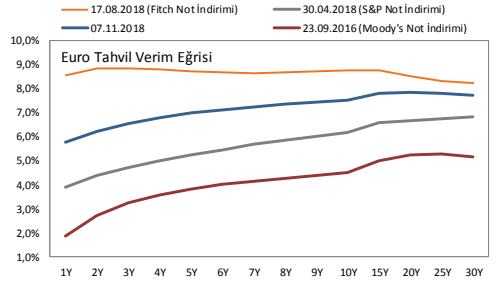
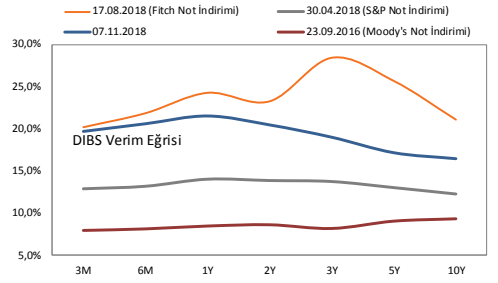
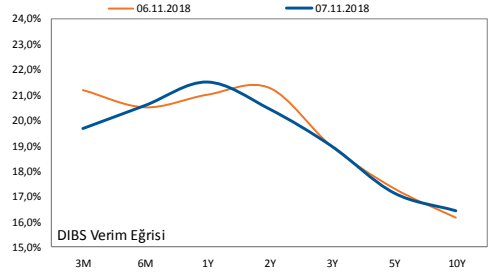
## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**İş Bankası (ISCTR, Sınırlı Pozitif):** İş Bankası, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin %2,4 üzerinde yıllık bazda %18,2 artışla 1.238 mın TL solo net kar açıkladı.

**Koç Holding (KCHOL, Sınırlı Pozitif):** Koç Holding, 3Ç18'de, ortalama piyasa beklentisi olan 1.176 mın TL'nin %7,7 üzerinde yıllık bazda %2 düşüşle 1.267 mın TL seviyesinde net kar açıkladı.

**Tüpraş (TUPRS, Sınırlı Negatif):** Tüpraş, 3Ç18'de hem bizim beklentimiz olan 729 mın TL hem de piyasa ortalama beklentisi olan 639,2 mın TL'lik net kar beklentisinin altında, yıllık %45 düşüşle 541,6 mın TL net kar açıkladı. Geçen yıl aynı dönemine kıyasla oldukça yüksek kaydedilen ticari borçlardan oluşan kur farkı zararı, net kar rakamının beklentilerin altında gerçekleşmesinde etkili oldu. Ciro beklentimizle uyumlu gerçekleşirken, FAVÖK beklentimiz olan 3.479 mın TL'nin %7,5 üzerinde, yıllık bazda %156,8 artışla 3.741 mın TL seviyesine ulaştı. FAVÖK marjı ise beklentilerimizin 0,6 puan üzerinde %12,4 seviyesinde gerçekleşti. Hem bizim hem de piyasa beklentilerinin altında açıklanan net kar rakamının hisse performansına etkisinin "negatif" olabileceğini, ancak beklentilerden iyi açıklanan operasyonel performansın söz konusu negatif etkiyi sınırlandırabileceğini düşünüyoruz.



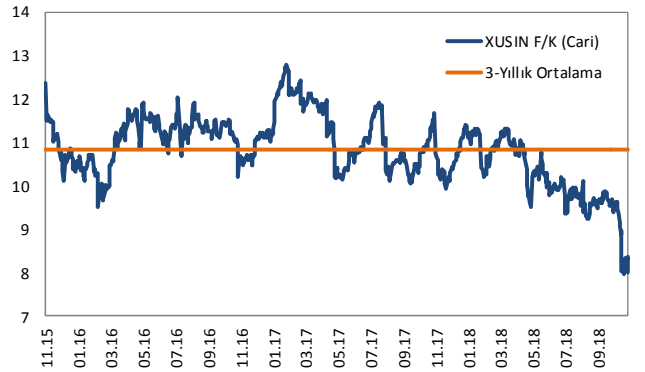
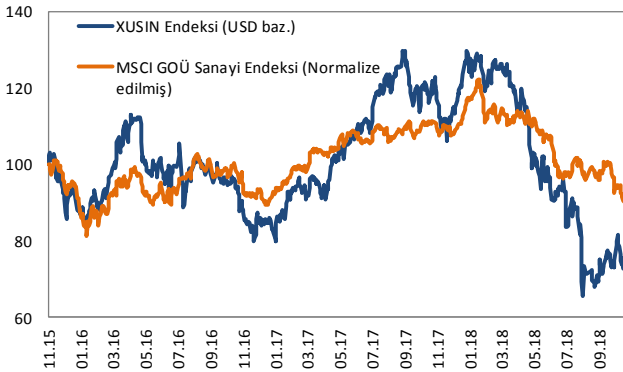
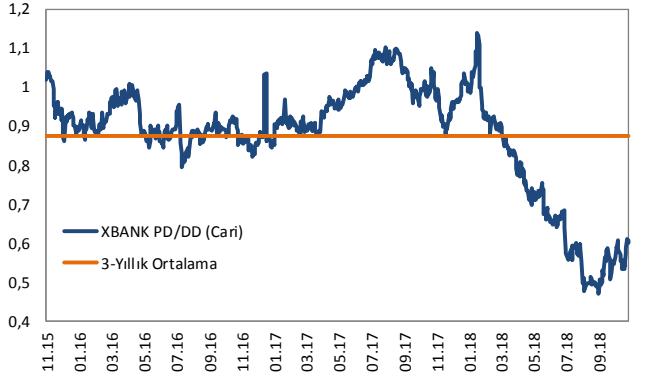
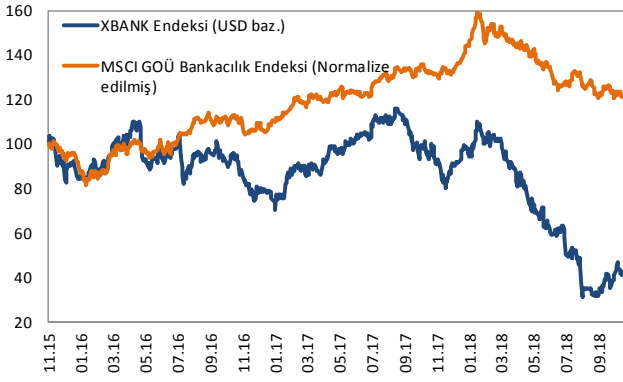
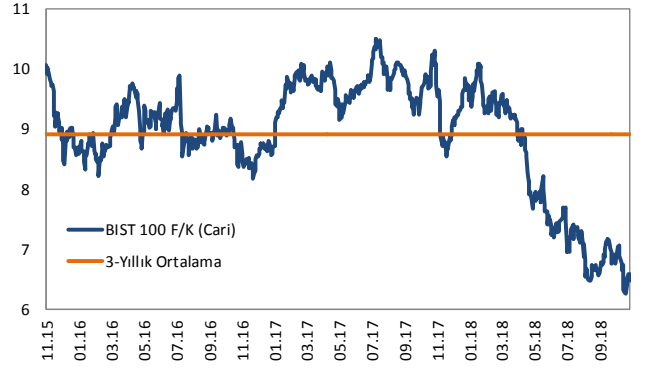
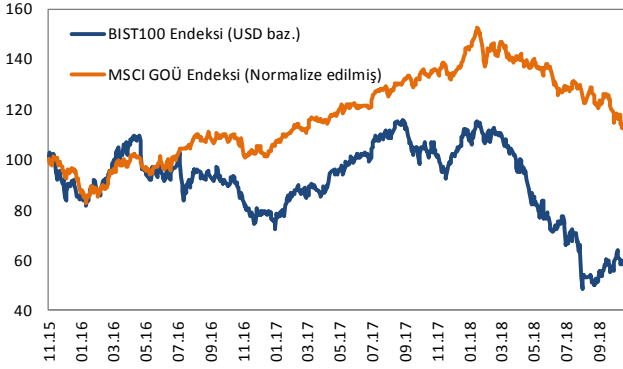
Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		06 Kasım 2018 Salı			07 Kasım 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	20,11	21,12	17.500.000	20,44	21,48	26.500.000
TRT181023T19	(5y)	17,17	17,91	1.500.000	17,14	17,87	37.100.000
TRT080328T15	(10y)	16,19	16,85	175.210.000	16,43	17,10	25.700.000

**Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** Türk Hava Yolları yılın üçüncü çeyreğinde, beklentimiz olan 3.387 milyon TL'nin %16,8 üzerinde, ortalama piyasa beklentisi olan 4.080 milyon TL ile uyumlu yıllık bazda %62 artışla 3.965 milyon TL net kar açıkladı. Üçüncü çeyrekte net satış gelirleri, beklentimiz olan 22.304 milyon TL ve ortalama piyasa beklentisi olan 21.538 milyon TL ile uyumlu yıllık bazda %74 artış ile 21.992 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %5,0 artan birim yolcu gelirlerinin etkisiyle toplam yolcu gelirleri dolar bazında %9,0 artan döviz kurlarının etkisiyle de TL bazında yıllık %71,2 artış gösterdi. FAVÖK yılın üçüncü çeyreğinde, beklentimiz olan 6.631 milyon TL ve ortalama piyasa beklentisi olan 6.651 milyon TL ile uyumlu yıllık %62,1 artışla 6.482 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

**Migros (MGROS, Pozitif):** Migros, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisi olan 857,2 mın TL'lik net zarar beklentisinin %22 altında 666,6 mın TL net zarar açıkladı. Geçen yılın aynı dönemindeki 193,1 mın TL seviyesindeki net finansman giderinin 3Ç18'de 1.053,2 mın TL'ye yükselmesi net zararın ana unsuru oldu. Ciro ortalama piyasa beklentileri ile uyumlu gerçekleşirken, FAVÖK piyasa ortalama beklentisinin %6,8 üzerinde yıllık bazda %30,7 artışla 378 mın TL seviyesine ulaştı. FAVÖK marjı ise piyasa beklentisinin 0,3 puan üzerinde %7,1 seviyesinde gerçekleşti.

## 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.

