

"Küresel yaptırımlar gündemde kalmaya devam ediyor"

ABD'ye giden Türk heyeti, ABD Dışişleri Bakan Yardımcısı Sullivan ve ardından ABD Hazine Bakanlığı yetkilileriyle görüşme gerçekleştirdi. ABD Dışişleri Başkanlığı görüşme sonrası yaptığı açıklamada, ABD'li rahip Andrew Brunson konusu da dahil ikili ilişkileri ilgilendiren birçok meselenin ele alındığını ve görüşmelerin devam ettiğini belirtti.

Enerji Bakanı Fatih Dönmez, Türkiye'nin İran'dan doğal gaz ithalatının uzun vadeli kontrata bağlı olduğunu, doğal gaz ithalatının süreceğini ve İran ile ticaretin meşru olduğunu söyledi.

Türkiye Bankalar Birliği Başkanı Hüseyin Aydın, cari koşullarla yapılandırma isteğinin normal olduğunu belirterek, yapılandırmaların bankalar tarafından ticari mantık çerçevesinde yerine getirildiğini söyledi. Aydın ayrıca sektöre ilişkin olarak, yıl sonu kredi büyümesinin %15-16 seviyesinde gerçekleşmesini beklediğini ve grup 2 kredilerinde sorunlu krediye dönüş oranının % 10-15 olabileceğini ifade etti.

ABD hükümeti, kimyasal ve biyolojik silah kullanımı nedeniyle Rusya'ya yaptırım uygulanacağını açıkladı.

Fed/Barkin, faiz artırımlarının hangi seviyeye kadar devam edeceğini ekonomik büyümeye bağlı olduğunu söylerken, Fed'in düşük ve istikrarlı enflasyona olan bağlılığı konusundaki güvenilirliğini riske atmak istemeyeceğini belirtti.

Çin Dışişleri Bakanlığı, Çin'in İran ile ticari işbirliğinin herhangi bir Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi kararını ihlal etmediğini bildirdi.

Suudi Arabistan'ın işçilerine karıştığı gerekçesiyle Kanada ile tüm yeni ticaret ve yatırım anlaşmaları ve diplomatik ilişkilerini dondurmasının ardından Suudi Arabistan Merkez Bankası ve emeklilik fonlarının ülke dışı varlık yöneticilerine, Kanada hisse senetlerini, tahvilleri ve nakit varlıklarını, bedeli ne olursa olsun elden çıkarma talimatı verdiği belirtildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün hafif negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,18, S&P 500 %-0,03), bu sabah ise vadeli işlemlerde hafif alıcılı seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,09, S&P 500 %0,09). Asya cephesinde ise ağırlıklı olarak pozitif seyir hakim (Nikkei %-0,20, Hang Seng %0,90, Shanghai Bileşik Endeksi %1,94 ve Kospi %-0,15). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de Temmuz ayı ÜFE verisi takip edilecek.

BIST100'de negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, Türkiye ve ABD'li heyetler arasındaki görüşmeye ilişkin olumlu beklentilerin desteği eşliğinde günü %0,85'lik yükselişle 96,974 seviyesinden tamamladı (XBANK %1,34, XUSIN %0,79). ABD'de ÜFE verisini takip edeceğimiz günde global hisse piyasaları yeni rekor seviyelerine yükselme çabalarının ardından, Çin'in yeni gümrük tarifesi uygulama kararının ardından artan ticaret endişeleri nedeniyle baskı altında kalıyor. Gelişen ülke para birimleri karışık seyrederken, TL ABD ile görüşmelerin sonucunun beklenmesine bağlı artan gerginlik nedeniyle negatif ayrışmasını sürdürüyor. Ancak endeks tarafında görünümün daha pozitif olduğunu görüyoruz. Hem görüşmelere ilişkin beklentilerin devam etmesi hem de güçlü bilançoların endeksi desteklemeye devam edeceğini düşünüyoruz. Bugün için ise, BIST 100 Endeksi'nin kurdaki zayıf görünüm ve ikili endişelere yönelik temkinli bekleyle negatif açılış yapmasını ancak petrol fiyatlarındaki düşüşle dengelenme eğilimi göstermesini bekliyoruz.

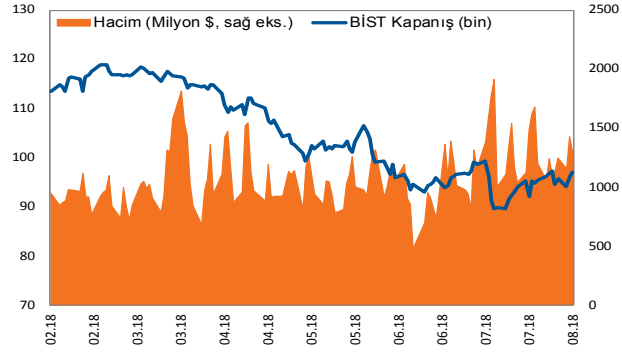
Destekler: 94,800 ve 96,000 / Dirençler: 98,000 ve 99,300

Dolar/TL'de destekler: 5.3000 ve 5.3250 / Dirençler: 5.3750 ve 5.4000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

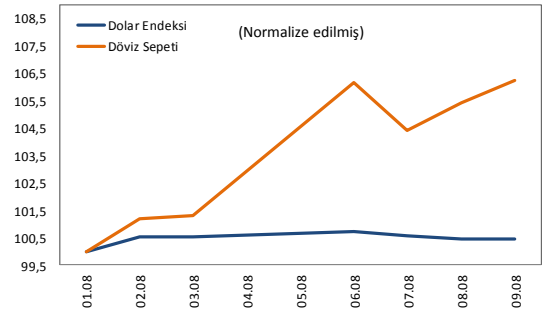
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	08.08.18	07.08.18	02.08.18	31.07.18	29.12.17
BIST100	96973,9	0,8%	2,6%	0,0%	-15,9%
BIST Banka	118431,4	1,3%	4,7%	-0,8%	-30,9%
BIST Sınai	122512,4	0,8%	1,5%	2,1%	-5,3%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2857,7	-0,03%	0,6%	1,5%	6,9%
Dax	12633,5	-0,1%	0,1%	-1,3%	-2,2%
Shanghai Bileşik*	2793,0	1,8%	1,9%	-2,9%	-15,5%
Nikkei 225*	22628,2	-0,1%	0,5%	0,3%	-0,6%
S&P 500 Vadeli*	2857,5	0,1%	0,6%	1,4%	6,8%

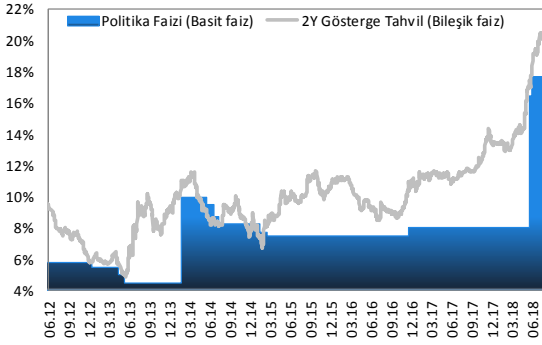
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	07:35:16	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	09.08.18	08.08.18	03.08.18	31.07.18	29.12.17
\$/TL	5,3135	0,7%	4,6%	8,1%	39,9%
€/TL	6,1798	0,8%	5,1%	7,6%	35,9%
€/S	1,1615	0,04%	0,41%	-0,7%	-3,2%
\$/¥	110,78	-0,2%	-0,42%	-1,0%	-1,7%
£/\$	1,2878	-0,03%	-0,95%	-1,9%	-4,7%

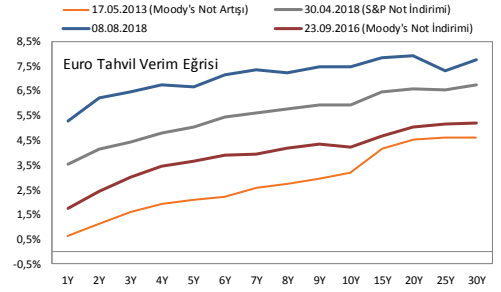
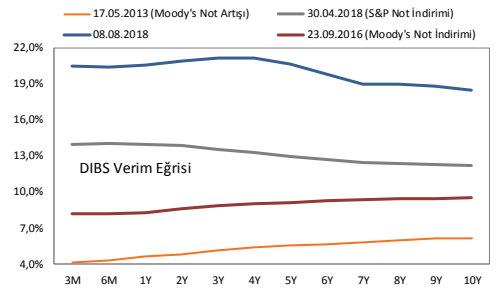
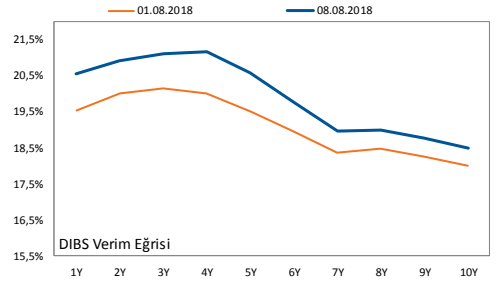
Emtia Piyasaları					
Değişimler	07:35:16	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	09.08.18	08.08.18	03.08.18	31.07.18	29.12.17
Altın	1215,3	0,1%	0,0%	-0,7%	-6,7%
Gümüş	15,5	0,3%	0,3%	-0,4%	-8,7%
Brent	72,6	0,4%	-0,8%	-2,2%	8,6%
WTI	67,1	0,2%	-2,0%	-2,4%	11,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	08.08.2018	07.08.2018	31.07.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	128.000	130.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	128.000	130.000	140.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,75%	12,75%	12,75%

ABD'ye Dışişleri Bakanlığı başkanlığında bir heyetin gitmesi ve ilişkilerin güçlendirilmesine yönelik görüşmeler gerçekleştirileceğine ilişkin haber akışı ile dün yurt içi piyasalarda genel olarak pozitif seyir izlendi. Bu çerçevede tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde gerilerken, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %22,42, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %19,07 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 4 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de üretici fiyat endeksi verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		07 Ağustos 2018 Salı			08 Ağustos 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	21,49	22,64	64.300.000	21,29	22,42	159.700.000
TRT140623T19	(5y)	20,97	22,07	150.000.000	20,66	21,73	177.700.000
TRT080328T15	(10y)	19,08	19,48	88.530.000	18,36	19,07	116.300.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Negatif): Türk Hava Yolları yılın ikinci çeyreğinde, beklentimiz olan 603,9 milyon TL'nin %27,0 altında, ortalama piyasa beklentisi olan 1.404,7 milyon TL'nin ise oldukça altında 441,0 milyon TL net kar açıkladı. FAVÖK yılın ikinci çeyreğinde, beklentimiz olan 2.210,2 milyon TL'nin %4,5, ortalama piyasa beklentisi olan 2.166,5 milyon TL'nin %6,6 üzerinde, yıllık %62,1 artışla 2.310 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Ortalama piyasa beklentisinin hafif üzerinde gelen operasyonel karlılık rakamına rağmen beklentilerin oldukça altında gelen net kardan dolayı finansal sonuçların hisse performansına etkisinin "negatif" olacağını düşünüyoruz.

Alkim Kağıt (ALKA): Alkim Kağıt, yılın ikinci çeyreğinde beklentimiz olan 9,5 milyon TL'nin üzerinde, geçen yılın aynı döneminde gerçekleşen 4,4 milyon TL'nin yaklaşık üç katı 13,3 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda, beklentilerimizin üzerinde gelen operasyonel karlılık etkili oldu. Yıllık bazda iyileşen operasyonel karlılık marjlarından dolayı, ikinci çeyrek finansalların hisse performansı üzerinde etkisinin pozitif olacağını düşünüyoruz.

Kordsa (KORDS, Pozitif): 2Ç18'de Kordsa'nın satış gelirleri yıllık bazda ve çeyreksel bazda sırasıyla %36 ve %16 artış göstererek 825,4 milyon TL seviyesinde açıklandı. Bu dönemde net esas faaliyet karında görülen yıllık %92 oranındaki artışın etkisiyle şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %72 artış göstererek 143,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece FAVÖK marjı bu dönemde, geçen senenin aynı çeyreğinde görülen %13,7 seviyesinden %17,3 seviyesine yükseldi. Öte yandan bu dönemde şirketin net finansman giderlerinin 2Ç17'deki 10,7 milyon TL seviyesinden, bu çeyrekte 30,8 milyon TL seviyesine yükselmesine rağmen şirketin net karı yıllık bazda %177 artarak 74,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşerek, ortalama piyasa beklentisinin %39 üzerinde açıklandı. Açıklanan finansalların hisse fiyatı üzerindeki performansını 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

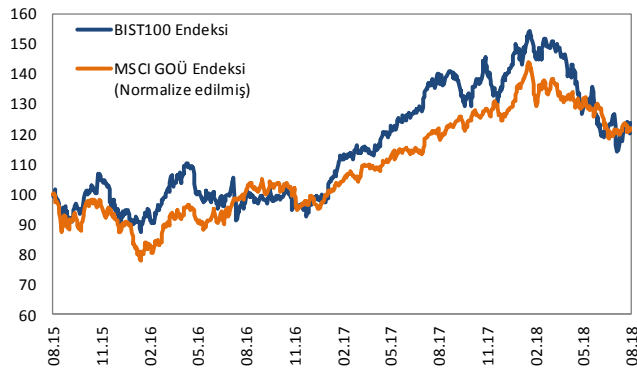
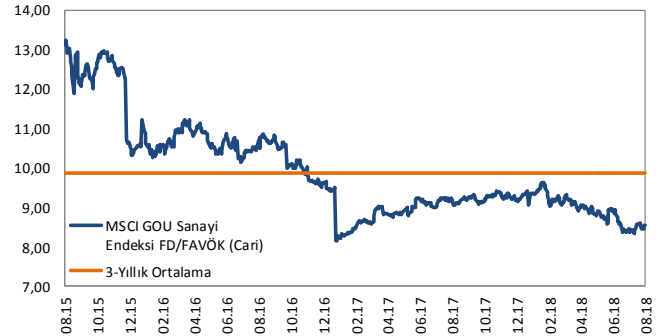
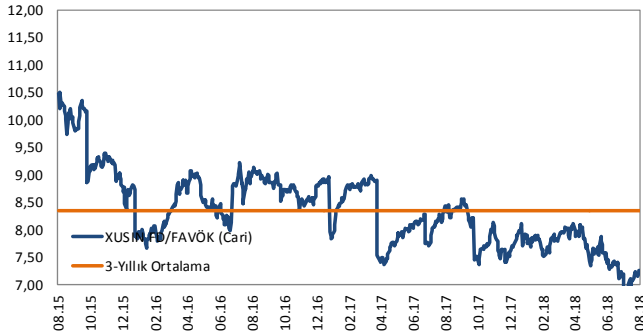
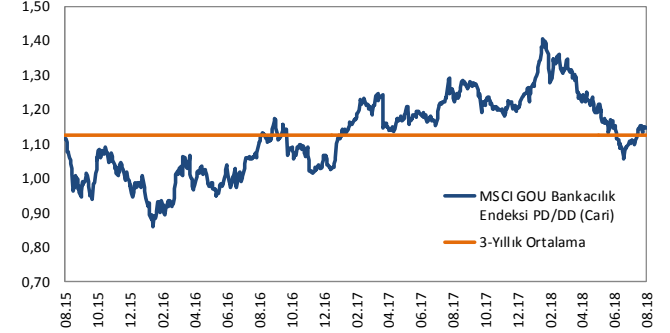
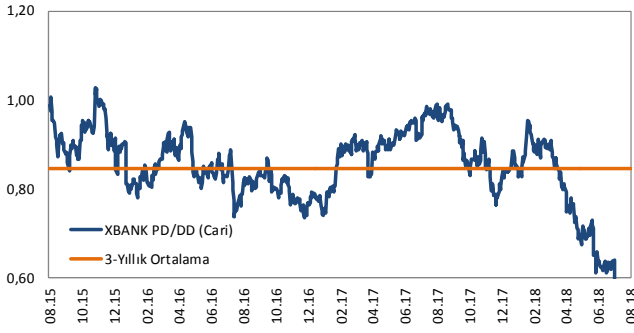
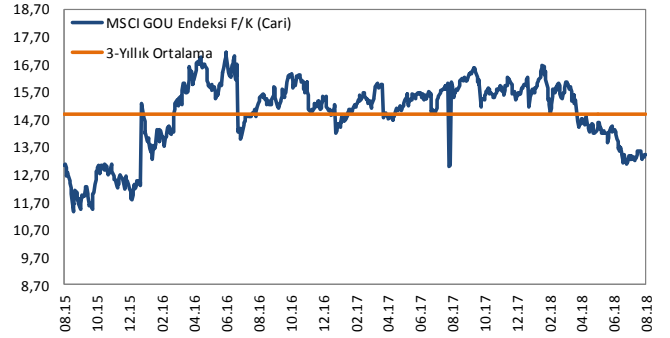
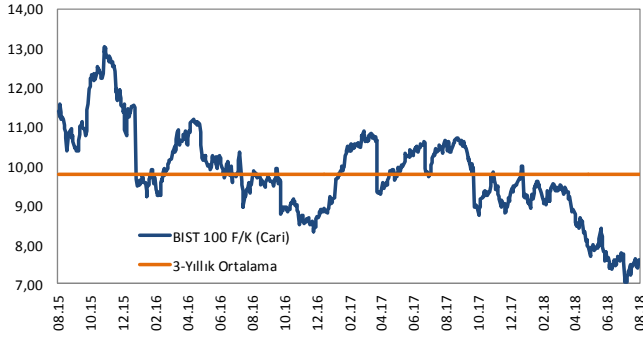
Petkim (PETKM, Pozitif): 2Ç18'de Petkim piyasa ortalama beklentisinin %79 üzerinde yıllık bazda %22,7 artışla 371,4 mın TL net kar açıkladı. Açıklanan net karda 2Ç17'de kaydedilen 45,8 mın TL'lik net finansman giderinin bu çeyrekte 2,8 mın TL'ye gerilemesi net karı destekledi. Ciro piyasa ortalama beklentisinin %3 üzerinde yıllık bazda %28 artışla 2.353 mın TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK piyasa ortalama beklentisinin %39 üzerinde yıllık bazda %5,5 artarak 441,3 mın TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise piyasa beklentisinin 5 puan üzerinde %18,8 seviyesinde gerçekleşti. Her anlamda beklentilerin üzerinde gelen sonuçların hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Brisa (BRISA, Pozitif): Brisa, 2Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin %11 altında yıllık bazda ise çok güçlü artışla 11,9 mın TL net kar açıkladı (2Ç17'de 1,9 mın TL net kar). Geçen yıl aynı döneme kıyasla artan net finansman giderine karşın, cirodaki güçlü büyüme net karı destekledi. Ciro piyasa ortalama beklentisi ile uyumlu, yıllık bazda ise %34,6 artışla 720 mın TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK piyasa ortalama beklentisinin %14 üzerinde yıllık bazda ise, %98 artışla 130,6 mın TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı piyasa ortalama beklentisinin 1,8 puan üzerinde, yıllık bazda 5,8 puanlık iyileşme ile %18,1 seviyesinde gerçekleşti. Net kar piyasa beklentisinin altında gerçekleşse de, operasyonel marjardaki iyileşmeyi olumlu olarak değerlendiriyor, finansalların hisse performansına etkisinin 'pozitif' olacağını düşünüyoruz.

Coca Cola İçecek (COLA, Pozitif) : Coca Cola İçecek'in net karı 2Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin oldukça üzerinde yıllık bazda %19 düşüşle 187,3 mın TL seviyesinde açıklandı (Beklenti: 36 mın TL net kar). Net kar tarafında beklentilerin üzerinde gelen sonuçların hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

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 İleti kapsamında değildir.

