

### "Artan riskler endekste kayıpların sürmesine sebep olabilir"

**Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan'ın** imzasıyla yayımlanan kararlara göre, Cumhurbaşkanlığı Teşkilatı Hakkında Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi'nin 12 ve 13'üncü maddeleri gereğince Cumhurbaşkanlığı Başdanışmanlıklarına Doç. Dr. İbrahim Kalın ve İsrail Kışla atandı.

**Fed dün gerçekleştirdiği Kasım ayı FOMC toplantısında**, gösterge faiz oranını beklentiler doğrultusunda %2,00-2,25 aralığında sabit tuttu ancak kademeli faiz artırımlarına devam edileceğinin işaretlerini verdi. Toplantının karar metninde, ekonomik faaliyetin güçlü bir şekilde devam ettiğine dair açıklama yapılırken; risklerin dengeli bir durumda olduğu, işsizlik oranının azaldığı ve enflasyon hedefinin çok az miktarda değiştiğinin belirtilmesi, Aralık ayında faiz artırımına gidileceği yönündeki beklentiyi güçlendirdi.

Bu haftasonu **Fransa'da** gerçekleşecek "Ateşkes Günü" kutlamaları için **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, ABD Başkanı Trump, Rusya Devlet Başkanı Putin** Paris'te olacaklar. Üç liderin bu kutlama vesilesiyle görüşmeler gerçekleştirmesi bekleniyor. Yapılacak görüşmeler, hem yurt içindeki siyasi ve ekonomik gündem hem de Ortadoğu'daki gerilim açısından önemli olacak.

**Moody's, 2019 ve 2020** yılları için **küresel büyüme** tahminini düşürdü. Moody's belirtilen yıllarda küresel büyümenin %2,9 seviyesinin altında gerçekleşeceğini tahmin ediyor. Moody's tarafından hazırlanan raporda, gelişmiş ülkelerdeki büyümenin 2019 yılında yavaş ancak kesintisiz olacağı açıklandı. Kuruluş, G-20 ülkeleri arasında bulunan Türkiye ve Arjantin ekonomilerinin ise önümüzdeki yıl daralacağını duyurdu. Raporda ayrıca, ticaret savaşlarının sadece ABD ve Çin değil, Japonya, Güney Kore ve Almanya gibi açık ekonomileri de etkileyeceği kaydedildi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında dün genel olarak negatif seyrin görülmesinin ardından (Dow Jones %0,04, S&P 500 %-0,25), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %0,04, S&P 500 %-0,03). Asya cephesinde de satıcı seyir hakim (Nikkei %-0,90, Kospi %-0,12, Shanghai %-1,16, Hong Kong %-2,39). Veri ajandasında ise yurt içinde bugün veri akışı sakin seyrederken; yurt dışında ABD'de Ekim ayı ÜFE verileri ve Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek.

**BIST 100 endeksi artan risklerle satıcı seyrini sürdürebilir.** BIST 100 endeksi dün Kasım ayı FOMC toplantısı öncesinde Moody's'in küresel büyüme tahminlerini aşağıya çekmesi sonucu küresel piyasalarda hakim olan negatif seyre ek olarak, Türkiye özelinde yapılan resesyon yorumu sebebiyle %-2,08'lik düşüşle günü 93.506 seviyesinde kapattı (XBANK %-1,72, XUSIN %-2,85). Yeni güne başlarken, dün yaşanan olumsuz havanın devam ettiğini görüyoruz. Dün gerçekleşen FOMC toplantısında Fed'in şahin tutumunu sürdürmesinin beraberinde küresel resesyon endişelerinin tekrar gündeme gelmiş olması piyasalar üzerinde baskı yaratıyor. Ayrıca, ABD'de yapılan Kongre ara seçimleri sonrası Temsilciler Meclisi'nde kontrolü ele geçiren Demokratların, Başkan Donald Trump'ın politikalarını kriticizmeye başlamaları piyasalar için bir diğer risk unsuru olarak görülüyor. Bu doğrultuda, BIST 100 endeksinin güne %0,5 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz. Bugün ABD'de Ekim ayı ÜFE verisi açıklanacak. Beklenti aylık bazda %0,3, yıllık bazda ise %2,8 artış kaydedileceği yönünde. Verideki gerçekleştirmelerin beklentiyi aşması durumunda dolar küresel anlamda güçlenerek piyasalar üzerindeki baskıyı artırabilir.

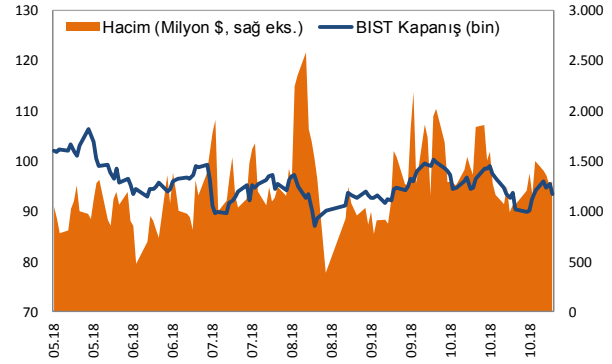
Destekler: 93.000 ve 92.100 / Dirençler: 94.400 ve 95.200

**Dolar/TL'de** destekler: 5,4300 ve 5,4000 / Dirençler: 5,5300 ve 5,5600

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

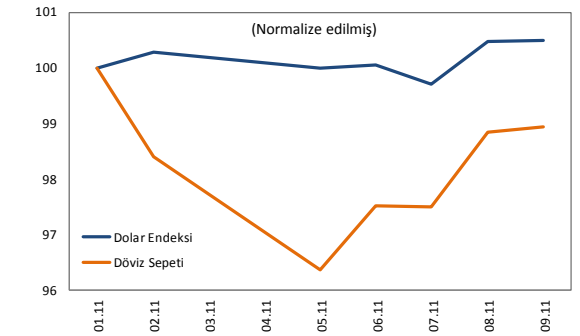
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>08.11.18</b>	<b>07.11.18</b>	<b>02.11.18</b>	<b>31.10.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	93.506,2	-2,1%	-0,7%	3,7%	-18,9%
BIST Banka	118.569,0	-1,7%	1,7%	10,3%	-30,8%
BIST Sınai	113.595,3	-2,8%	-2,4%	0,0%	-12,2%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>S&amp;P 500</b>	2.806,8	-0,3%	3,1%	3,5%	5,0%
<b>Dax</b>	11.527,3	-0,4%	0,1%	0,7%	-10,8%
<b>Shanghai Bileşik*</b>	2.604,2	-1,2%	-7,7%	0,1%	-21,3%
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	2.808,5	-0,01%	3,1%	3,6%	5,0%
<b>Hong Kong*</b>	25.618,9	-2,3%	-3,3%	2,6%	-14,4%

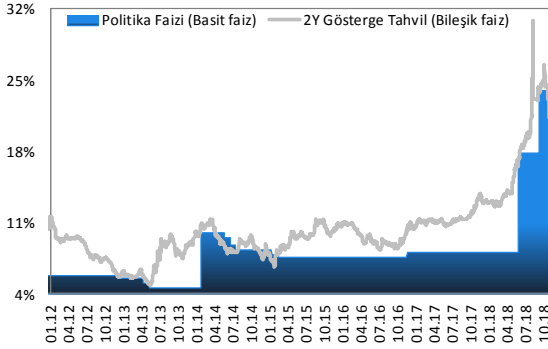
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:27:57	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>09.11.18</b>	<b>08.11.18</b>	<b>02.11.18</b>	<b>31.10.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,4707	0,2%	0,8%	-1,9%	44,4%
€/TL	6,2029	-0,2%	0,4%	-1,8%	36,4%
€/S	1,1345	-0,1%	-0,4%	0,3%	-5,4%
\$/¥	113,89	-0,1%	0,6%	0,9%	1,1%
£/\$	1,3047	-0,1%	0,6%	2,2%	-3,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:27:57	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>09.11.18</b>	<b>08.11.18</b>	<b>02.11.18</b>	<b>31.10.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.219,3	-0,3%	-1,1%	0,4%	-6,4%
Gümüş	14,3	-0,5%	-2,5%	0,8%	-15,4%
Brent	70,8	0,2%	-2,8%	-6,2%	5,8%
WTI	60,6	-0,05%	-4,0%	-7,2%	0,4%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	08.11.2018	07.11.2018	31.10.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	141.000	148.000	153.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0		132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	141.000	148.000	153.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Ağustos ayından bu yana gerek yurt içi gerekse yurt dışında yaşanan olumlu gelişmeler ile %20'nin üzerinde değer kazanan Türk Lirasında gelen kar realizasyonu ile USD/TL paritesi dün güne 5,35 seviyesi ile başlarken 5,46 seviyesinin üzerinde günü tamamladı. Türk Lirası ABD dolarına karşı günlük bazda %1,7 değer kaybederken, gelişmekte olan ülke para birimleri içinde en çok değer kaybeden para birimi oldu. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi gerilerken önümüzdeki hafta yapılacak yüklü ihaleler sebebiyle faizler hemen hemen her vadede yükseldi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 8 baz puan yükselişle %21,56, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 35 baz puan yükselişle %17,45 seviyesinden günü tamamladı. Yurt dışı borçlanma tarafında ise Hazine ve Maliye Bakanlığının önceki gün gerçekleştirdiği Euro cinsi eurobond ihracına üç katından fazla talep gelirken %5,20 kupon faizi ile 1,5 milyar Euro tutarında borçlanma gerçekleştirildi. TL likidite tarafında TCMB 12 milyar TL'lik dönüşüne karşın 5 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 141 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Veri tarafında bugün yurt içinde fiyatlamaları etkileyecek bir açıklama bulunmazken, yurt dışında ABD'de açıklanacak ÜFE verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde önümüzdeki hafta yapılacak olan yüklü Hazine ihaleleri öncesi satıcılı seyrin devamı beklenebilir.

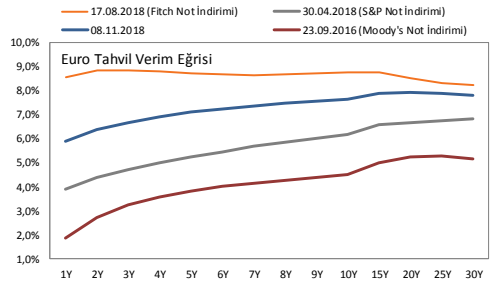
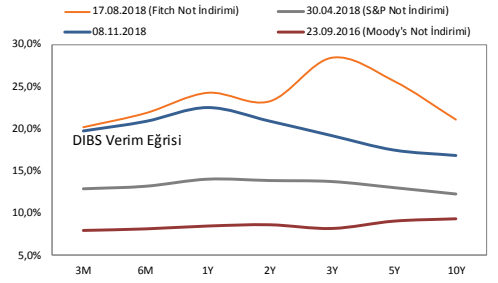
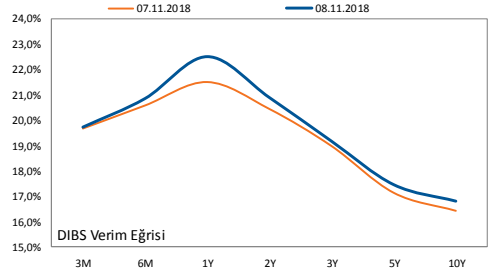
## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Halk Bankası (HALKB):** Halk Bankası, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin %25,6 altında yıllık bazda %61,3 düşüşle 303 mın TL solo net kar açıkladı.

**Alkim Kimya (ALKIM, Pozitif):** Alkim Kimya, yılın üçüncü çeyreğinde beklentimiz olan 31,6 milyon TL'nin %20,2 üzerinde, yıllık bazda %231 artışla 38,0 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gelen net karda, güçlü gelen operasyonel karlılık etkili oldu. Üçüncü çeyrekte net satış gelirleri beklentimiz ile uyumlu, yıllık bazda 69%, çeyreklik bazda %27 artışla 172 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Kağıt segmenti ve kimya segmenti satış gelirleri yıllık bazda sırasıyla %76 ve %60 artışlar kaydetti. FAVÖK ise yıllık bazda %165,4 artışla beklentimiz olan 40,0 milyon TL'nin %35,0 üzerinde 54,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

**Halk GYO (HLGYO, Pozitif):** Halk GYO, yılın üçüncü çeyreğinde beklentimiz olan 25,3 mın TL'nin üzerinde yıllık bazda %211,8 artışla 38,2 mın TL net kar açıkladı. Beklentilerimizin üzerinde gelen net karda, muhasebe standart değişikliği ve konut satışlarının desteklemek amacıyla sektörde KDV ve tapu harçlarında yapılan indirimler nedeniyle beklentilerin üzerinde gerçekleşen tapu devirleri etkili oldu.



### Sabit Getirili

TRT120820T12	(2y)	20,44	21,48	26.500.000	20,51	21,56	5.400.000
TRT181023T19	(5y)	17,14	17,87	37.100.000	17,46	18,22	100.000
TRT080328T15	(10y)	16,43	17,10	25.700.000	16,75	17,45	76.900.000

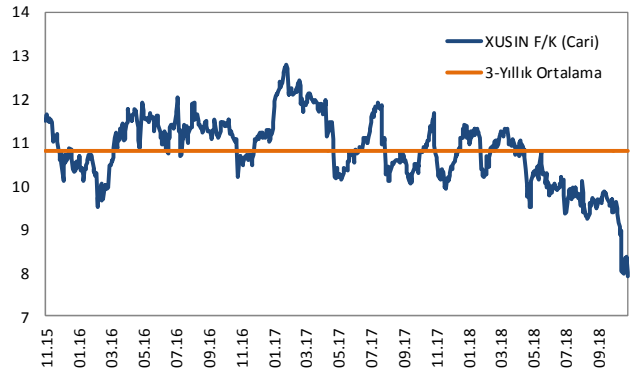
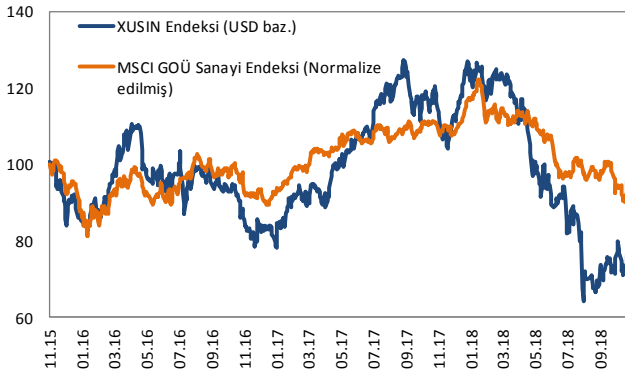
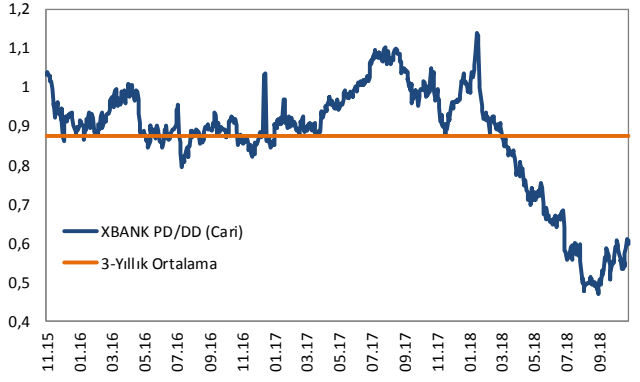
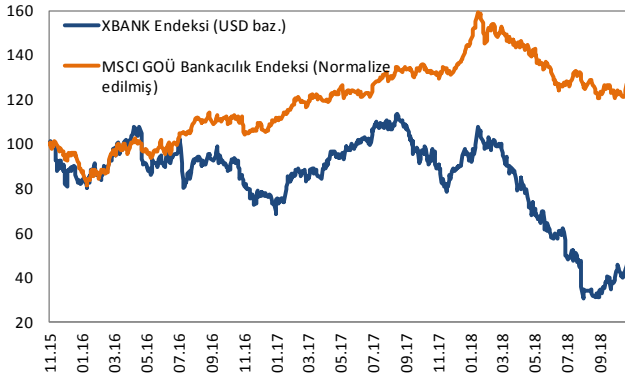
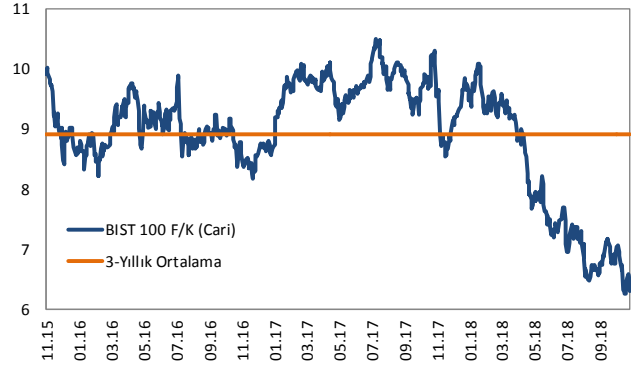
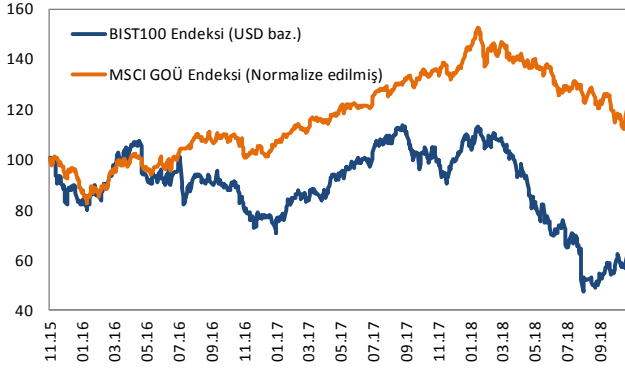
Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
07 Kasım 2018 Çarşamba			08 Kasım 2018 Perşembe		
Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
20,44	21,48	26.500.000	20,51	21,56	5.400.000
17,14	17,87	37.100.000	17,46	18,22	100.000
16,43	17,10	25.700.000	16,75	17,45	76.900.000

**Doğuş Otomotiv (DOAS, Pozitif):** Doğuş Otomotiv, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisi olan 17,2 mın TL'lik net zarar beklentisinin altında, 7,8 mın TL net zarar açıkladı. Geçen yıl aynı dönemde 83,1 mın TL seviyesindeki net finansman giderinin 3Ç18'de 160,7 mın TL'ye yükselmesi ve azalan ertelenmiş vergi geliri, net zarardaki ana etmenler oldu. Ciro piyasa beklentileri ile uyumlu gerçekleşirken, FAVÖK ise, piyasa beklentisi olan 83,1 mın TL'nin %55,5 üzerinde, yıllık bazda %21,2 düşüşle 129,2 mın TL oldu. FAVÖK marjı ise piyasa beklentilerinin 2,2 puan üzerinde %6,5 seviyesinde gerçekleşti.

**Enka İnşaat (ENKAI, Pozitif):** Enka İnşaat, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisi olan 119,5 mın TL'lik net kar beklentisinin oldukça üzerinde, yıllık %57 düşüşle 270,2 mın TL net kar açıkladı. Geçen yıl aynı dönemde 149,4 mın TL seviyesindeki yatırım faaliyetlerinden net gelirin, 3Ç18'de 654,7 mın TL yatırım faaliyetlerinden net gidere dönüşmesi, net kar rakamının geçen yıl aynı döneme kıyasla gerilemesinde etkili oldu. Ciro ortalama piyasa beklentilerinin %17,3 üzerinde gerçekleşirken, FAVÖK piyasa ortalama beklentisinin %30,8 üzerinde yıllık bazda %72,7 artışla 1.188,8 mın TL seviyesine ulaştı. FAVÖK marjı ise piyasa beklentisinin 2,8 puan üzerinde %27,3 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.

