

"Yeni ekonomik modelin detayları takip edilecek"

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Orta Vadeli Plan kapsamında, 2019 yılı büyümesinin %3-%4 aralığında olması ve enflasyonun en kısa sürede tek haneye inmesi için güçlü bir politika birleşimi olacağını açıkladı. Cari açığın ise %4 seviyelerinde dengeleneceği beklendiği belirtildi. Geçen aylarda %140'lı seviyelere ulaşan Hazine iç borç çevirme oranlarının da, kamudaki tasarruf ve dengeli ekonomik yapı ile %100'lerin altına indirileceği ifade edildi. Bugün yeni ekonomik modelin ayrıntılarını öğreniyor olacağız.

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan, makul süre içinde her şey düzeleceğini ve piyasaların rahatlayacağını söyledi.

ABD Dışişleri Sözcüsü Nauert, Türkiye ile müzakere sürecinin devam ettiğini açıkladı.

Fitch, bir ay önceki not indiriminden bu yana Türkiye'de görünümün kötüleştiğini, sermaye girişinin aniden durmasının ekonomide sert iniş ile Türkiye'nin kredi notunda yeni bir indirimi tetikleme olasılığı olduğunu ve TL'deki düşüşün hızla durdurulması gerektiğini bildirdi. Hatırlatmak gerekirse, Fitch'in Türkiye'ye ilişkin takvimlendirilmesi 14 Aralık tarihinde olacak.

Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov, Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu ile Suriye'deki son durumu görüşmek üzere Türkiye'ye geleceği ve 13-14 Ağustos tarihinde Ankara'da olacağı belirtildi.

ABD'de ÜFE, Temmuz ayında manşet bazda aylık %0,2, yıllık %3,3, çekirdek bazda ise aylık %0,1, yıllık %2,7 artış gösterdi ve beklentilerin hafif altında olarak gerçekleşti. Her ne kadar hem manşet hem de çekirdek bazda yıllık rakamlar gerileme göstermiş olsa da, maliyet enflasyonu yüksek seviyelerde kalmaya devam etti.

Fed/Evans, ABD ekonomisinin çok iyi performans göstererek 2018'de 1 ya da 2 faiz artırımını daha desteklediğini belirtirken, ekonomi ve para politikasının düzenlenmesi için iyi bir zaman olduğunu söyledi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında, dolardaki güçlenmenin belirginleşmesinin de etkisiyle, genel olarak negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,29, S&P 500 %-0,14), bu sabah da vadeli işlemlerde satıcılar seyrin devam ediyor (Dow Jones vadeli %-0,26, S&P 500 %-0,27). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %-0,74, Hang Seng %-0,67, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,49 ve Kospi %-0,99). Veri ajandasında ise, yurt içinde Haziran ayı cari açık, ABD'de TÜFE ve İngiltere'de 2018 yılı ikinci çeyrek GSYH büyümesi takip edilecek.

BIST100'de negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, güçlü şirket bilançolarının desteği ile gün içerisinde %2'ye yakın yükselmesine karşın kazançlarını koruyamadı ve günü %0,22'lik yükselişle 97,185 seviyesinden tamamladı (XBANK %-1,00, XUSIN %0,94). Yeni güne başlarken global hisse piyasalarında negatif seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Özellikle küresel yapıtımlar, piyasalar üzerinde baskı oluşturan ana unsur olarak ön plana çıkıyor. TL varlıklar arasında endeks pozitif seyrini sürdürürken, TL ve TL tahvil faizlerinde ikili görüşmelere ilişkin henüz pozitif gelişme olmamasına bağlı olarak negatif ayrışma devam ediyor. Bugün, BIST 100 Endeksi'nin de diğer TL varlıklara benzer şekilde baskı ile %1'e yakın düşüşle güne başlamasını ve haftasonu riskine bağlı olarak da gün boyu endeks üzerindeki baskının korunmasını bekliyoruz.

Ekonomik gündem tarafında ise, yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın yeni ekonomik modeli açıklamasını, Haziran ayı cari açık ve ABD'de Temmuz ayı TÜFE rakamlarını takip edeceğiz. Cari açığın Haziran ayında 3,06 milyar dolar (Mayıs: 5,89 milyar dolar) seviyesinde gerçekleşmesini, yıllık açığın ise altın ithalatındaki azalma ve turizm gelirlerinin katkısıyla 57,6 milyar dolardan 56,9 milyar dolara gerilemesini ve 9 aydır süren artış trendini sonlandırmasını bekliyoruz. ABD'de TÜFE rakamlarına ilişkin piyasa beklentisi ise, manşet enflasyonun aylık %0,2, yıllık %2,9 (Haziran: %2,9); çekirdek enflasyonun ise aylık %0,2, yıllık %2,3 (Haziran: %2,3) artış göstermesi yönünde. Geçmişe dönük veriler de, manşet enflasyonun Temmuz aylarında Haziran ayına kıyasla aylık bazda gerilediğine; çekirdek enflasyonun ise Haziran ayları ile benzer seviyede gerçekleştiğine işaret ediyor. Bu doğrultuda, enflasyon verisine ilişkin yukarı yönlü riskin sınırlı olduğunu düşünüyoruz.

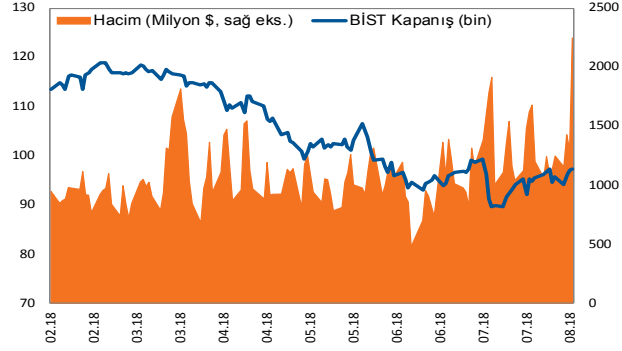
Destekler: 94,800 ve 96,000 / Dirençler: 98,000 ve 99,300

Dolar/TL'de destekler: 5.6700 ve 5.6900 / **Dirençler:** 5.7400 ve 5.7600

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

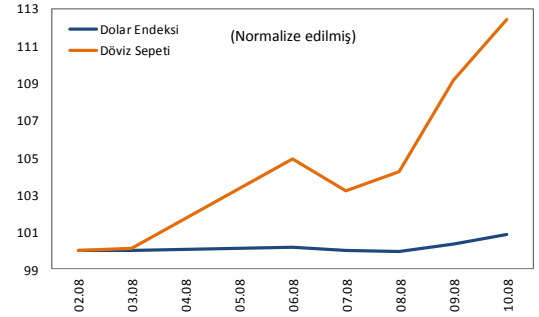
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	09.08.18	08.08.18	02.08.18	31.07.18	29.12.17
BIST100	97185,1	0,2%	2,8%	0,2%	-15,7%
BIST Banka	117244,4	-1,0%	3,6%	-1,8%	-31,6%
BIST Sınai	123659,2	0,9%	2,4%	3,1%	-4,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2853,6	-0,1%	0,5%	1,3%	6,7%
Dax	12676,1	0,3%	0,5%	-1,0%	-1,9%
Shanghai Bileşik*	2780,5	-0,5%	1,5%	-3,3%	-15,9%
Nikkei 225*	22296,5	-1,3%	-1,0%	-1,1%	-2,1%
S&P 500 Vadeli*	2842,8	-0,4%	0,1%	0,9%	6,2%

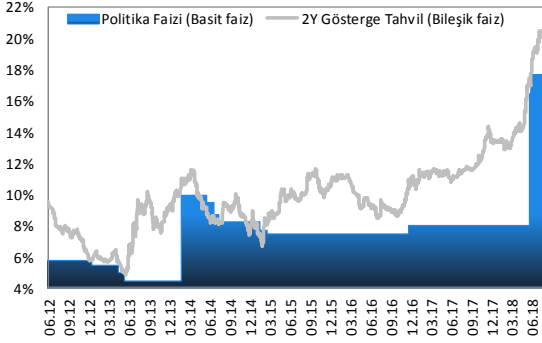
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:57:04	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	10.08.18	09.08.18	03.08.18	31.07.18	29.12.17
\$/TL	5,7362	3,3%	12,9%	16,7%	51,0%
€/TL	6,5779	2,7%	11,8%	14,5%	44,7%
€/S	1,1463	-0,6%	-0,91%	-2,0%	-4,5%
\$/¥	110,98	-0,1%	-0,24%	-0,8%	-1,5%
£/\$	1,2807	-0,1%	-1,49%	-2,4%	-5,2%

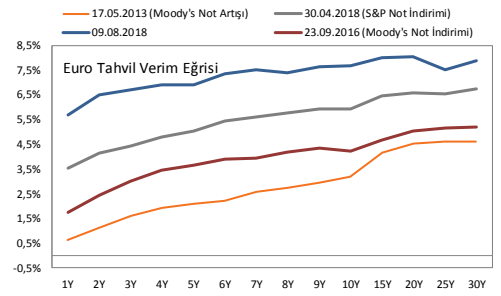
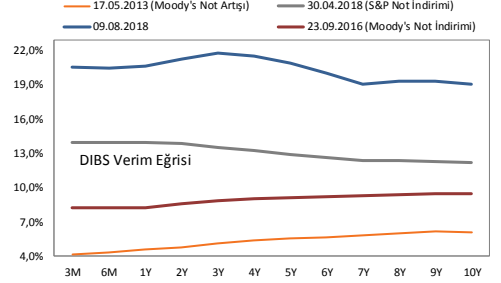
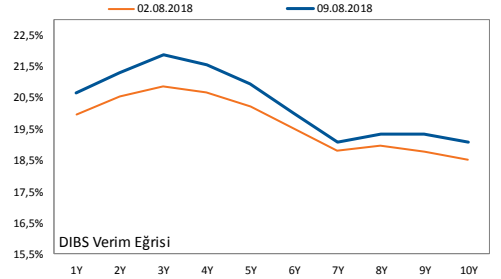
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:57:04	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	10.08.18	09.08.18	03.08.18	31.07.18	29.12.17
Altın	1208,5	-0,3%	-0,5%	-1,3%	-7,2%
Gümüş	15,4	-0,5%	-0,3%	-1,0%	-9,2%
Brent	71,9	-0,2%	-1,8%	-3,2%	7,5%
WTI	66,7	-0,2%	-2,7%	-3,1%	10,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	09.08.2018	08.08.2018	31.07.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)	123.000	128.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	123.000	128.000	140.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,75%	12,75%	12,75%

ABD Rusya'ya ay sonuna kadar yeni ekonomik yaptırımlar uygulanacağını açıklarken, Rusya yeni yaptırımların uluslararası hukuka aykırı olduğunu ifade etti. Söz konusu haber akışının da etkisi ile gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kaybederken, USD/TL paritesi gün içerisinde genel olarak 5,30 seviyesinin üzerinde işlem gördü. Tahvil piyasasında ise faizler haftaya yapılacak Hazine ihaleleri öncesinde sınırlı olarak yükseldi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %22,80, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %19,74 seviyesinden günün tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 21 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de tüketici fiyat endeksi verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde USD/TL paritesindeki yukarı yönlü harekete bağlı satıcı seyriz beklenebilir.



Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri

Sabit Getirili		08 Ağustos 2018 Çarşamba			09 Ağustos 2018 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	21,49	22,64	64.300.000	21,63	22,80	57.400.000
TRT140623T19	(5y)	20,97	22,07	150.000.000	21,23	22,36	158.300.000
TRT080328T15	(10y)	19,08	19,48	88.530.000	18,22	19,74	175.800.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Halk Bankası (HALKB): Banka 2Ç18'de ortalama piyasa beklentisi olan 1,082 milyon TL'nin %2,8 üzerinde 1,113 milyon TL solo net dönem karı açıkladı (2Ç17: 1.009 milyon TL). Net karda yıllık bazda %10,3, çeyreklik bazda ise %40,8 artış gerçekleşti. 2Ç18'de, bankanın net faiz geliri yıllık bazda %11,8, çeyreklik bazda %9,4 artarak 2,2 milyar TL'ye yükseldi. Net ücret ve komisyon gelirleri bu dönemde yıllık bazda %1,6 azalırken, çeyreklik bazda %23,2 artarak 501 mn TL seviyesinde gerçekleşti.

Halk GYO (HLGYO, Pozitif): Halk GYO, yılın ikinci çeyreğinde beklentimiz olan 14 mn TL'nin oldukça üzerinde yıllık bazda %71,2 artışla 23,5 mn TL net kar açıkladı. Beklentilerimizin üzerinde gelen net karda, muhasebe standart değişikliği etkili oldu. Bilindiği üzere, konut satış gelirinin gelir tablosuna yansıtılması için tapu devri şartı bulunuyordu; yapılan muhasebe standart değişikliğine göre, teslim sözleşmesinin yapılması gelir tablosuna yansıtılması için yeterli koşul haline getirildi. Dolayısıyla, tapu devirlerinin yılın üçüncü çeyreğinde gerçekleşmesi beklenen Bizimtepe Aydos ve Erzurum Şehristan projelerinin teslim sözleşmesi yerine getirilen satışlar bu çeyrekte gelir tablosuna yansıtıldı. Açıklanan finansalların hisse fiyatı üzerindeki etkini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Bolu Çimento (BOLUC, Negatif): Bolu Çimento yılın ikinci çeyreğinde, hem bizim beklentimiz olan 40 mn TL'nin hem de piyasa ortalama beklentisi olan 35 mn TL'nin altında yıllık bazda %4,2 artışla 32 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin hafif altında kalan ciro performansının yanı sıra, Bolu Çimento'nun üretim dışı faaliyet giderlerini kontrol altına alamaması net karı baskıladı. Beklentilerin altında gerçekleşen finansalların yanı sıra, hissenin yılıbaşından yana yana BIST-100 endeksinin %31 üzerinde performans gösterdiğini düşündüğümüzde, sonuçların hisse performansına etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

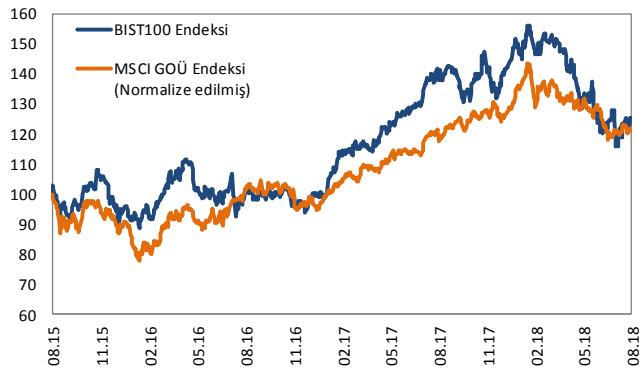
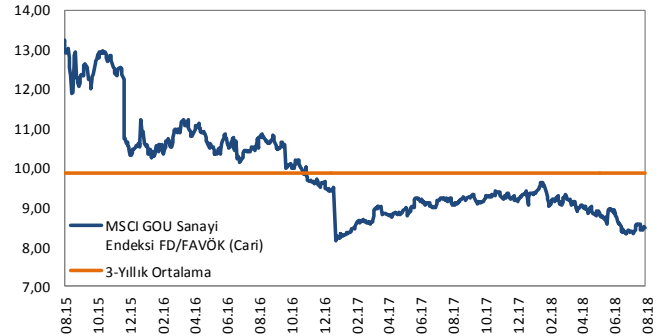
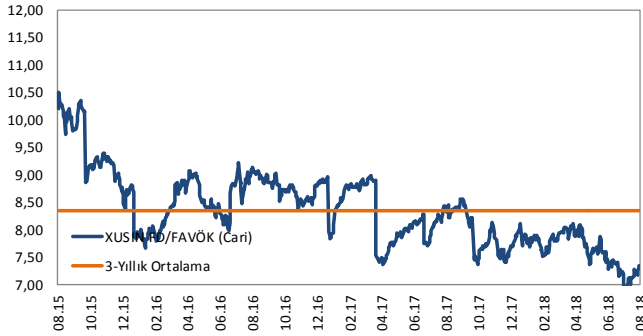
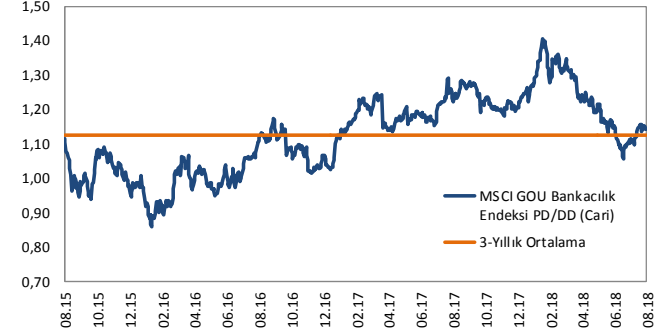
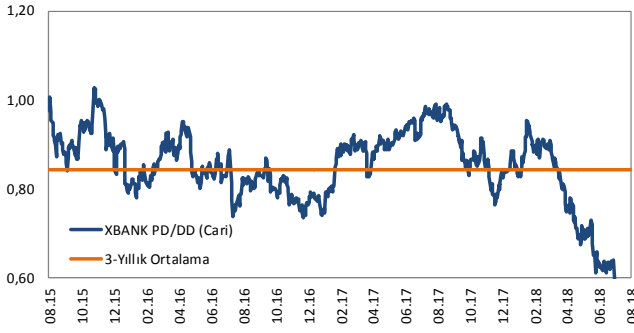
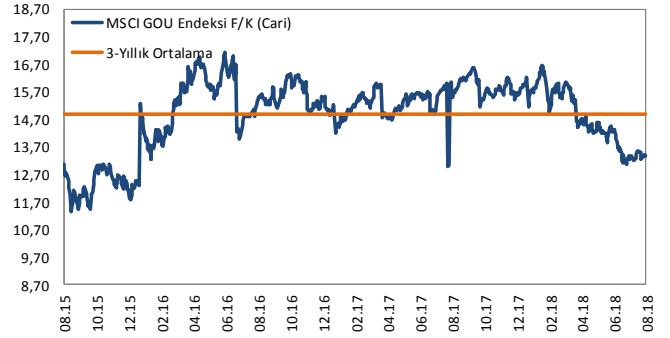
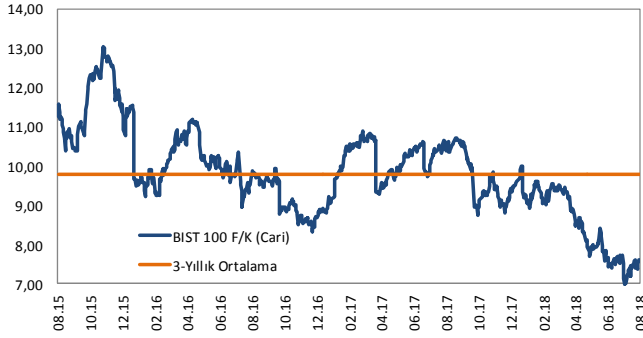
Enerjisa (ENJSA, Negatif): Rekabet Kurumu elektrik dağıtım ve elektrik perakende satış şirketleri için sektör genelinde yürüttüğü inceleme çerçevesinde Aralık 2016'da İstanbul Anadolu Yakası elektrik dağıtım bölgesindeki elektrik dağıtım ve görevli tedarik şirketi ile, Toroslar elektrik dağıtım bölgesindeki ve Başkent elektrik dağıtım bölgesindeki görevli tedarik şirketleri hakkında Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun 6. maddesinin ihlal edilip edilmediğini tespit etmek üzere soruşturma başlatılmasına karar verdi. Rekabet Kurulu, 09.08.2018 tarihinde konuya ilişkin kısa kararını açıklamış olup, İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş., Enerjisa İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş., Başkent Elektrik Perakende Satış A.Ş. ve Enerjisa Toroslar Elektrik Perakende Satış A.Ş. şirketlerine toplam 143 milyon TL idari para ceza verilmesine karar verdi. Gerekçeli kararın 2018 yılı içerisinde tebliğ edilmesi bekleniyor. Söz konusu ceza, gerekçeli Rekabet Kurulu kararının tebliğinden itibaren 30 gün içerisinde ödenmesi durumunda %25 oranında indirim tabii olacaktır. 2. Çeyrek finansal sonuçlarında 107,2 milyon TL tutarında tek seferlik gider olarak yansıtılacak ve baz alınan şirket net karı etkilenmeyecek. Kurul, Enerjisa Enerji A.Ş., Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş. ve Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. hakkında idari para cezası verilmesine gerek olmadığına karar verdi. Şirket söz konusu para cezası ile ilgili olarak iştirakleri nezdinde bütün yasal haklarını kullanacağını bildirdi.

Aselsan (ASELS, Pozitif): ASELSAN ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında toplam bedeli 900 milyon TL ve 430 milyon ABD Doları tutarında bir Elektronik Harp Sistemi Tedarik Sözleşmesi imzalandı. Sözleşme kapsamında garanti dönemi dahil tüm teslimatlar 2027 yılına kadar tamamlanacak.

Çelebi Hava Servisi (CLEBI, Pozitif): Basında yer alan habere göre, İGA Yönetimi ile Çelebi Hava Servisi arasında İstanbul Yeni Havalimanı'ndaki 143 yolcu/uçak körüklerinin işletmesi konusunda mutabakata varıldı.

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.

