

"İkinci çeyrek büyümesinde ılımlı yavaşlama görülebilir"

Türkiye, Rusya ve İran arasındaki Suriye konulu zirve gerçekleşti. Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan zirve sonrasında yaptığı konuşmada, Türkiye'nin, özellikle Suriye'nin siyasi, coğrafi ve sosyal bütünlüğü sağlanana kadar bölgedeki varlığını korumakta kararlı olduğunu söylerken, zirve sonrasında 12 maddelik bildiri yayınlanacağını belirtti.

TCMB, 31 Ağustos-6 Eylül tarihleri arasında VİOP'ta Eylül, Ekim ve Aralık vadeli Dolar/TL kontratlarında toplam 349,616 adet satış gerçekleşti.

ABD'de istihdam raporunda, tarım dışı istihdam Ağustos ayında beklentilerin üzerinde olarak 201 bin kişi artış gösterirken (Temmuz: 147 bin), ortalama saatlik kazançlar aylık %0,4, yıllık %2,9 artış gösterdi ve yıllık yükselişini sürdürerek 2009 yılı ortalarından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı (Temmuz: %2,7). İşsizlik oranı ise %3,9 seviyesinde sabit kaldı. Beklentilerin üzerinde açıklanan ücret artışları dolar pozitif etki yarattı ve parite 1,16'lı seviyelerden 1,15'li seviyelere geriledi.

ABD Başkanı Trump, 200 milyar dolarlık Çin ürününe yönelik tarifelerin kısa süre içinde uygulanmaya başlanabileceğini ve söz konusu tarifelere ilaveten 267 milyar dolarlık yeni gümrük vergisinin de daha kısa sürede uygulamaya hazır olduğunu söyledi. Diğer yandan, Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow da, şu ana kadar Çin'den talepleri doğrultusunda tatmin edici cevaplar alamadıklarını belirtmiş, Çin'in Trump'ın taleplerini kabul etmemesi durumunda kendini daha yalıtılmış durumda bulabileceğini söyleyerek Çin'in bazı koşulları kabul etmemesi durumunda yeni gümrük tarifelerinin gelebileceğine işaret etmişti.

Fed/ Rosengren, ABD ekonomisinin oldukça iyi durumda olduğunu, 2018 yılında %3 büyüme beklentilerini ve bu doğrultuda da kademeli faiz artışının anlamlı olabileceğini belirtti. Fed/Kaplan ise, istihdam raporunun sıkı işgücü piyasası olduğunu gösterdiğini ve ücretlerdeki artışı olumlu karşıladığını söylerken, mali desteklerin etkisinin 2019 ve 2020 yıllarında zayıflayacağını ifade etti. Ticaret savaşlarına ilişkin olarak da, mevcut durumda Fed'in faiz artış planını değiştirmesi gerektiğini düşünmediğini belirtti.

Euro bölgesi ekonomisi, 2018 yılı ikinci çeyrekte çeyreklik %0,4, yıllık ise %2,1 büyüdü. Böylece, geçen ay açıklanan büyüme rakamlarında, çeyreklik bazda herhangi bir değişiklik yapılmazken, yıllık rakam 0,1 puan aşağı yönlü revize edilmiş oldu.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyrin hakim. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,31, S&P 500 %-0,22), bu sabah vadeli işlemlerde hafif alıcılı seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,08, S&P 500 %0,10). Asya cephesinde ise karışık eğilim söz konusu (Nikkei %0,16, Hang Seng %-0,89, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,69 ve Kospi %0,25). Veri ajandasında ise, yurt içinde 2018 yılı ikinci çeyrek GSYH büyümesi ve İngiltere'de sanayi üretimi ile dış ticaret rakamları takip edilecek.

BIST100'de yatay açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi haftanın son işlem gününde, TL'deki değer kazançlarının desteği ile pozitif ayrışmasını sürdürdü ve günü %0,55'lik yükselişle 93.274 seviyesinden tamamladı (XBANK %1,42, XUSIN %-0,32). Yeni haftanın ilk işlem gününe başlarken global hisse piyasalarında, ABD Başkanı'nın yeni ek gümrük tarifelerine işaret etmesi nedeniyle özellikle Çin ve doğrultusunda Asya piyasalarında yaşanan baskı nedeniyle risk iştahı zayıf seyretmeye devam ediyor. TL varlıklardaki iyimserlik ise devam ediyor. Bugün de BIST 100 Endeksi'nin hem gelişen ülke para birimlerindeki baskı hem de hisse piyasalarındaki zayıf risk iştahı nedeniyle güne yatay başlangıç yapmasını ancak sonrasında büyüme rakamı ile birlikte pozitif tarafa geçmesini bekliyoruz.

Ekonomik gündem tarafında ise, içeride 2018 yılı ikinci çeyrek GSYH büyümesini takip edeceğiz. Ekonominin, yılın ikinci çeyreğinde yavaşlayan sanayi üretimi ve özel tüketim harcamaları ile net ihracatın devam eden olumsuz katkısı ile geçen çeyreğe göre yavaşlayarak yıllık %4,6 (1Ç18: %6,7) büyümesini bekliyoruz. Piyasa beklentisi ise, büyümenin %5,0-5,5 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde.

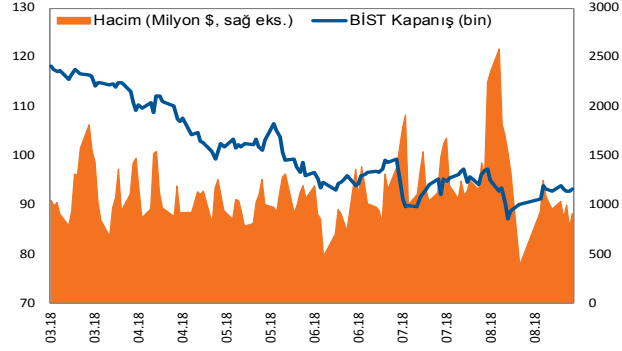
Destekler: 90,300 ve 92,000 / Dirençler: 95,000 ve 96,600

Dolar/TL'de destekler: 6.3600 ve 6.3900 / Dirençler: 6.4500 ve 6.4800

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

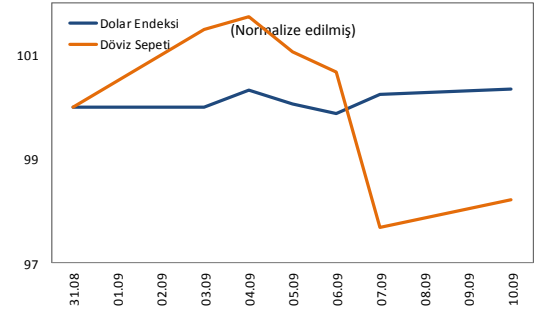
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	07.09.18	06.09.18	27.08.18	31.08.18	29.12.17
BIST100	93274,2	0,6%	2,2%	0,6%	-19,1%
BIST Banka	98541,9	1,4%	0,0%	0,7%	-42,5%
BIST Sınai	125168,2	-0,3%	2,9%	0,6%	-3,3%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2871,7	-0,2%	-1,0%	-1,0%	7,4%
Dax	11959,6	0,04%	-3,3%	-3,3%	-7,4%
Shanghai Bileşik*	2679,4	-0,8%	-1,7%	-1,7%	-19,0%
Nikkei 225*	22357,4	0,2%	-2,2%	-2,2%	-1,8%
S&P 500 Vadeli*	2878,0	0,1%	-0,8%	-0,8%	7,5%

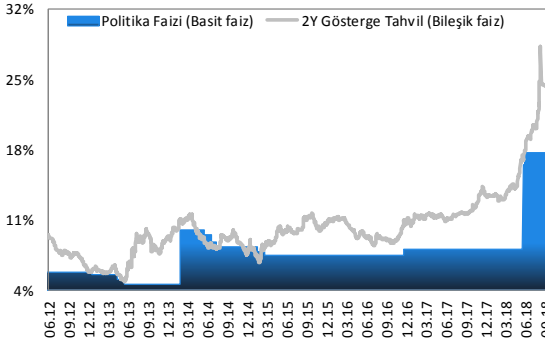
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:57:55	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	10.09.18	07.09.18	07.09.18	31.08.18	29.12.17
\$/TL	6,4402	0,5%	0,5%	-1,5%	69,6%
€/TL	7,4453	0,5%	0,5%	-2,1%	63,7%
€/S	1,1551	0,0%	0,0%	-0,4%	-3,8%
\$/¥	110,97	-0,02%	0,0%	-0,1%	-1,5%
£/\$	1,2916	0,0%	0,0%	-0,3%	-4,4%

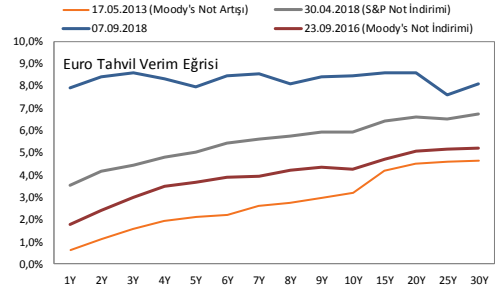
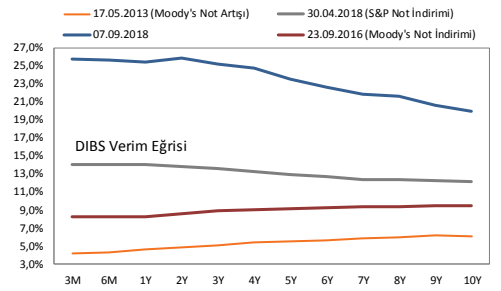
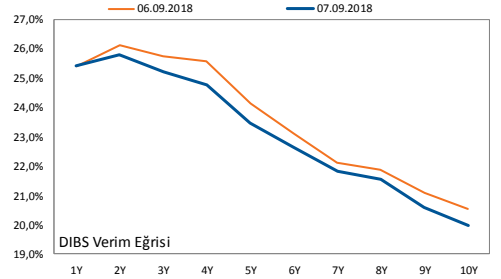
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:57:55	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	10.09.18	07.09.18	07.09.18	31.08.18	29.12.17
Altın	1192,6	-0,4%	-0,4%	-0,7%	-8,5%
Gümüş	14,1	-0,5%	-0,5%	-3,0%	-16,8%
Brent	77,2	0,5%	0,5%	-0,2%	15,5%
WTI	68,1	0,5%	0,5%	-2,4%	12,7%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	07.09.2018	06.09.2018	31.08.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	0	0	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	178.852	148.999	159.417	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	178.852	148.999	159.417	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	19,25%	19,25%	19,25%	12,75%	12,75%

Haftanın son işlem gününde TCMB'nin bu haftaki toplantısında faiz artışı yapacağına yönelik beklentiler ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki olumlu havaya paralel dolar/TL paritesi 6.40 seviyesine kadar geriledi. TL cinsi varlıklarda alıcılı seyir izlenirken tahvil faizleri tüm vadelerde geriledi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %24,34, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %19,55 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %19,25 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurtdışı piyasalarda önemli bir veri açıklaması beklenmezken, yurtdışında gayri safi yurtiçi hasıla (2 çeyrek) verisi izlenecek. Tahvil piyasasında yarın yapılacak Hazine ihalesi öncesi faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		06 Eylül 2018 Perşembe			07 Eylül 2018 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TR1120820T12	(2y)	23,02	24,34	200.000	23,02	24,34	200.000
TR1140623T19	(5y)	24,31	25,79	54.700.000	23,66	25,19	154.500.000
TR1080328T15	(10y)	19,24	20,17	16.900.000	18,68	19,55	20.600.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

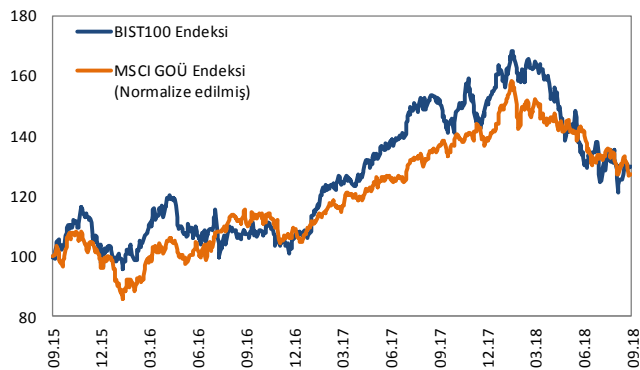
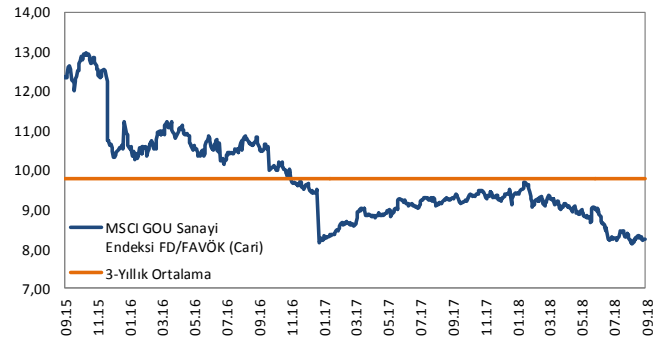
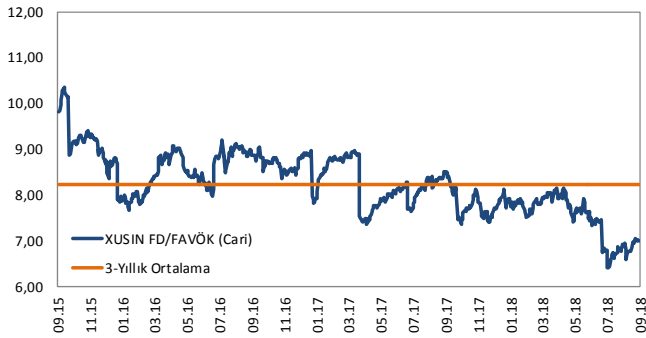
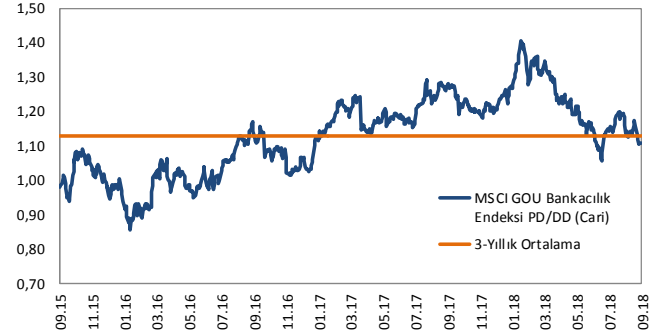
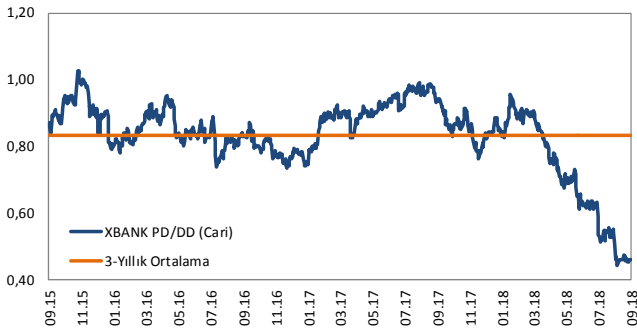
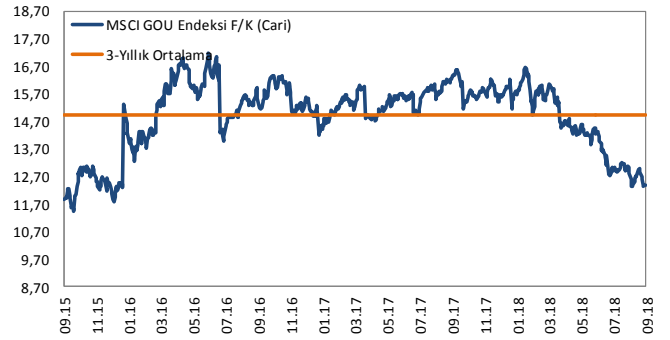
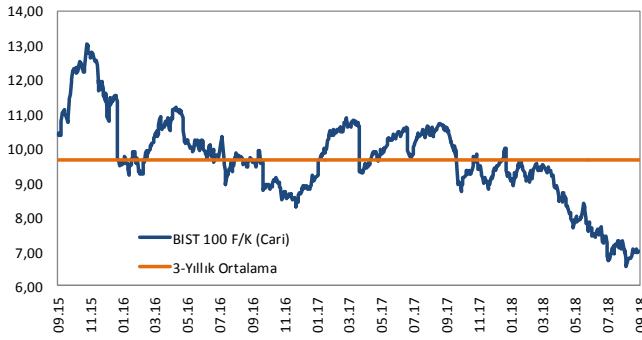
Türkiye Halk Bankası (HALKB): Banka tarafından, yurtdışında halka arz edilerek ve halka arz edilmeksizin 12 milyar Türk Lirası'na kadar ihraç edilecek borçlanma araçları limiti kapsamında; nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen 74 gün vadeli, 125 milyon TL nominal değerdeki finansman bonosunun satışı tamamlandı. Bononun takası 10.09.2018 tarihinde gerçekleştirilecek.

Çelebi Hava Servisi (CLEBI, Nötr): Şirket, sermayesini oluşturan payların %78,36'sına sahip bulunan Çelebi Havacılık Holding A.Ş.'nin hissedarlarından, Can Çelebioğlu ve Canan Çelebioğlu'nun sahip oldukları Alpha Airport Services'in paylarının tamamının Hana Investment Company WLL tarafından satın alındığını açıkladı. Pay devirleri sonucunda; Can Çelebioğlu ve Canan Çelebioğlu'nun her birinin şirket sermayesindeki dolaylı pay oranları %13,71'e düşerken, Hana %11,75 oranında dolaylı pay sahibi oldu. Şirket ayrıca, pay devirlerini takiben Alpha'da gerçekleştirilen tahsisli sermaye artırımlarına Racer S.r.l. ticari unvanlı ve 57 Stars Global Opportunity Fund 3 (KIA), L.P. ticari unvanlı şirketlerin iştirak ettiğini belirtirken, işlemler sonucunda Çelebioğlu Ailesi ile Zeus Aviation Services Investments B.V.'nin işlemler öncesi şirket üzerinde sahip oldukları eşit yönetim kontrolünde herhangi bir değişim olmadığını bildirdi.

Kartonsan (KARTN, Nötr): Şirketin, üretim tesisinin modernizasyonunu sağlamak ve tesisin idamesine yönelik yapılması gereken bazı yatırım projelerinin teşvik belgesine bağlanması amacıyla, Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'ne yaptığı başvuru neticesinde 08.06.2018 tarihli 3 yıl süreli teşvik belgesi düzenlenmişti. Söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamı yatırım projeleri kapasite artışı sağlamayacak, modernizasyon ve verimlilik amaçlı projeler olup, yatırım teşvik belgesi süresi içerisinde gerçekleştirilmesi planlanan projelerden oluşuyor. Şirketin 07.09.2018 tarihinde yaptığı açıklamada, yatırım teşvik belgesinde yer alan yatırımların toplam tutarının sehven 180 milyon TL olarak belirlendiği ve başvuru sırasında yapılan yanlış yazım sebebiyle yatırımların toplam tutarının hatalı olduğunu belirtti. Şirket söz konusu hatanın düzeltilmesi amacıyla Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'ne başvuruda bulunacak. Yatırım teşvik belgesinin revize edilmesi sonucunda; teşvik belgesi süresi kapsamında (3 yıllık sürede) yapılacak yatırımların yaklaşık 14,3 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı USD ithalat yoluyla, 43 milyon TL'lik kısmının ise iç piyasadan temin edilmesi planlanıyor. Yatırımların tamamı öz kaynaklardan karşılanacak olup, herhangi bir kredi kullanımı öngörülüyor. Yatırım teşvik belgesinde şirkete gerçekleştirilecek yatırım üzerinden % 15 Yatırıma katkı oranı ve % 50 Kurumlar Vergisi indirimi, Katma Değer Vergisi istisnası ve Gümrük Vergisi istisnası sağlanmış olup, belgenin revizesi sonucunda söz konusu desteklerde herhangi bir değişiklik olmaması bekleniyor. Şirketin yaptığı açıklamada teşvik belgesinin revize edilerek onaylanması halinde kesinleşen tutarların kamuoyuna ayrıca açıklanacağı ifade edildi.

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.

