

"Yükselen TL faizlerin baskısı devam ediyor"

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, bütçe ve mâli disiplin hususundaki duruşun bundan sonra daha da iyi bir şekilde devam etmesi için çalışacaklarını belirlerken, önümüzdeki dönemde enflasyonu tek haneli rakamlara indirme konusunda mesai harcayacaklarını ve para politikasında çok daha güçlü bir döneme girileceğini söyledi.

Hazine dün üç ayı tahvil ihalesinde ROT dahil toplam net 9 milyar 79 milyon TL borçlandı. 2 yıl vadeli tahvillerinde ortalama bileşik faiz %20,28 olurken, 10 yıl vadeli tahvillerinde ortalama bileşik faiz %17,60 olarak gerçekleşti. Ayrıca, dün gerçekleşen tahvil ihalelerinde nominal teklif tutarının satış tutarının üç katına yakın olduğunu gördük.

S&P, Türkiye'deki gelişmeleri yakından izlediklerini belirlerken; Türkiye'deki yeni bakanlar kurulu atamaları hakkında çıkarımda bulunmak için erken olduğunu ifade etti. Kurum ayrıca, Türkiye'de karar alma sürecinde merkezileşmenin arttığını da söyledi.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'in daha önceki tarifelerini misillemesi nedeniyle %10 gümrük vergisi getireceği 200 milyar dolarlık Çin menşeli ürünün listesi yayımlandı. Trump, Çin'in yeniden misilleme yapması durumunda tarife getirilecek toplam ürün değerinin 550 milyar doları bulabileceğini söylemişti.

Euro Bölgesi'nde ZEW Ekonomik Güven Endeksi, Temmuz ayında 6,1 puan gerileyerek -18,7 puan seviyesinde gerçekleşti ve böylece 2012'den beri en düşük seviyeye gerilemiş oldu. Diğer yandan **Almanya'da yatırımcı güveni** ise, ABD ve dünyanın diğer büyük ekonomiler arasındaki ticaret geriliminin yoğunlaşması ve büyümeye ilişkin endişeler ile 2012'den bu yana en düşük seviyeye geriledi ve -24,7 seviyesinde gerçekleşti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyr hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,58, S&P 500 %0,35), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyr gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,81, S&P 500 %-0,72). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyr hakim (Nikkei %-0,97, Hang Seng %-1,55, Shanghai Bileşik Endeksi %-1,91 ve Kospi %-0,54). Veri ajandasında ise, yurt içinde Mayıs ayı cari açık ve ABD'de Haziran ayı ÜFE verileri takip edilecek.

BIST100'de hafif negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, yeni açıklanan kabinenin uygulayacağı politikalara ilişkin belirsizlik nedeniyle günü %3,00'lük düşüşle 96,275 seviyesinden tamamladı (XBANK %-6,48, XUSIN %-0,69). Yurt içinde Mayıs ayı cari açık verisini takip edeceğimiz günde global hisse piyasaları, ticaret savaşlarının yeniden gündeme gelmesi nedeniyle son dört günlük yükselişlerine son verip aşağı yönde hareket ederken, BIST 100 Endeksi'nde negatif ayrışma olduğunu görüyoruz. Özellikle tahvil faizlerindeki yükselişin devam etmesinin bankacılık hisseleri üzerinde baskı yaratması, negatif ayrışmada en etkili unsur olduğunu söyleyebiliriz. Döviz kurlarının mevcut seviyelerde kaldığı ve faizlerde kısa vadede kalıcı geri çekilme olmayacağını varsayarsak, bankacılık hisselerinin endekste baskı yaratan unsur olarak kalmaya devam etmesi beklenebilir. Nitekim, dün yayımladığımız notumuzda, Model Portföydeki hisse ağırlığımızı ılımlı oranda azalttığımızı duyurmuştuk. Bugün ise, BIST 100 Endeksi'nin hem ticaret savaşları endişeleri hem de doların gelişen ülke para birimleri karşısındaki değer kazançları nedeniyle %0,3-0,4'lük düşüşle güne başlamasını bekliyoruz. **Cari açık tarafında** beklentimiz ise, Mayıs ayında 5,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesi, yıllık açığın ise 57,1 milyar dolardan 57,3 milyar dolara yükselmesi yönünde. İyi haber olarak ise, Ağustos 2017'den beri yükseliş trendinde olan yıllık açıkta artış hızının %3'lardan %1'lere gerileyeceğini öngörüyoruz.

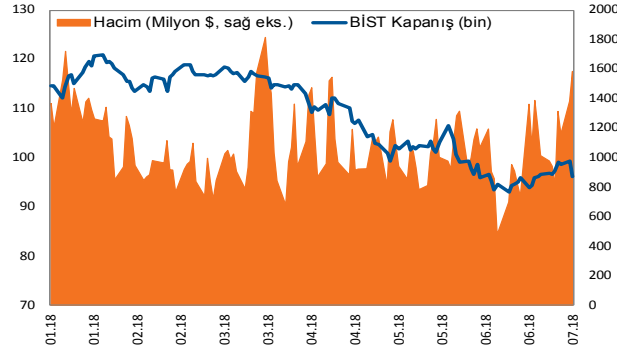
Destekler: 94,200 ve 95,600 / Dirençler: 97,300 ve 98,700

Dolar/TL'de destekler: 4.6800 ve 4.7000 / Dirençler: 4.7300 ve 4.7500

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

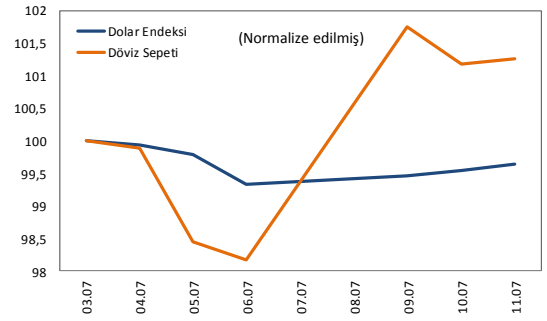
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	10.07.18	09.07.18	05.07.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	96274,7	-3,0%	-2,8%	-0,3%	-16,5%
BIST Banka	127062,1	-6,5%	-6,1%	-4,3%	-25,9%
BIST Sınai	120501,7	-0,7%	-1,3%	1,0%	-6,9%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	10.07.18	09.07.18	05.07.18	29.06.18	29.12.17
S&P 500	2793,8	0,3%	1,2%	2,8%	4,5%
Dax	12609,9	0,5%	0,9%	2,5%	-2,4%
Shanghai Bileşik*	2774,8	-1,9%	1,0%	-2,6%	-16,1%
Nikkei 225*	22004,2	-0,9%	1,0%	-1,3%	-3,3%
S&P 500 Vadeli*	2777,8	-0,7%	0,5%	2,1%	3,8%

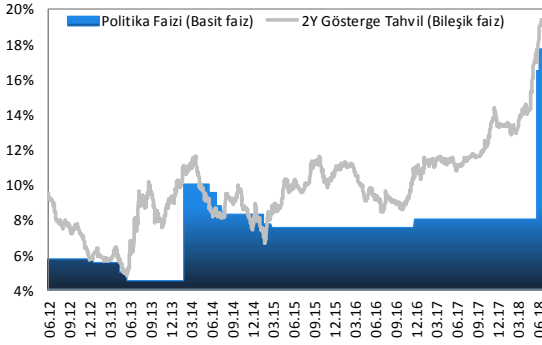
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:05:59	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	11.07.18	10.07.18	06.07.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,7165	0,2%	3,1%	2,7%	24,2%
€/TL	5,5333	0,1%	3,0%	3,1%	21,7%
€/S	1,1727	-0,1%	-0,2%	0,4%	-2,3%
\$/¥	111,02	0,02%	0,5%	0,2%	-1,5%
£/S	1,3258	-0,1%	-0,2%	0,4%	-1,9%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:05:59	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	11.07.18	10.07.18	06.07.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1251,0	-0,4%	-0,4%	-0,1%	-4,0%
Gümüş	15,9	-0,7%	-0,6%	-1,1%	-5,9%
Brent	78,3	-0,8%	1,5%	-1,5%	17,0%
WTI	73,7	-0,6%	-0,2%	-0,6%	21,9%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	10.07.2018	09.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	121.000	125.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	1.570	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	121.000	125.000	141.570	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

Yurt içi piyasalarda dün Hazine ihaleleri takip edilirken, tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde yükseldi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,10, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %17,61 seviyesinden günü tamamladı. İhalelerin detaylarına bakıldığında 13.11.2019 vadeli sabit faizli tahvilin, 02.07.2025 vadeli değişken faizli tahvilin ve 08.03.2028 vadeli sabit faizli tahvilin ihraçları gerçekleştirilirken, ihalelerde 7,03 milyar TL'si ROT olmak üzere toplam 9,08 milyar TL borçlanma yapıldı. Söz konusu ihaleler ile Temmuz ayı borçlanma programı tamamlanırken, 17,5 milyar TL'lik itfaya karşılık 21,53 milyar TL borçlanılmış oldu. Böylece iç borç çevirme oranı da %123 seviyesinde gerçekleşti. (Beklenti %119) TL likidite tarafında TCMB 9 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 sınırlı alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.

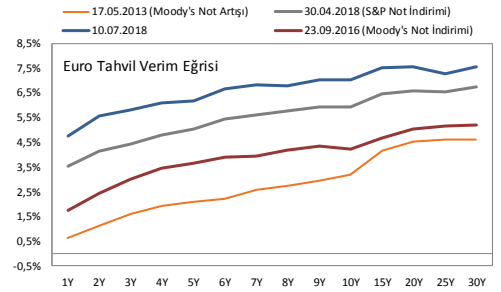
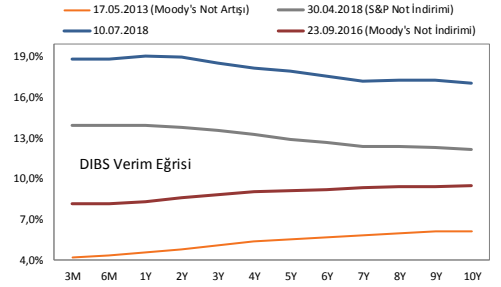
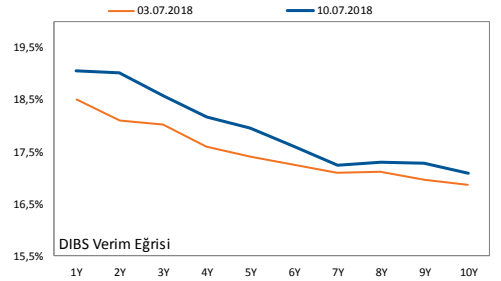
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Haziran 2017 döneminde 5,7 milyon seviyesinde olan toplam yolcu sayısı bu yılın aynı döneminde %10,6 artış göstererek 6,3 milyona yükseldi. Yolcu sayısında iç hatlarda yıllık %14,5, dış hatlarda %7,8 artış oldu. Transfer yolcu sayısı yıllık %0,7 artarken, Türkiye varışlı direkt trafik yıllık %16,9 artış gösterdi. Toplam yolcu doluluk oranı 2,6 puanlık artış ile %79,0 olarak gerçekleşirken, iç hatlarda 1,4 puan, dış hatlarda 2,7 puan artış oldu.

Pegasus (PGSUS, Sınırlı Pozitif): Toplam yolcu sayısı Haziran ayında yıllık bazda %9,2 artış ile 2,56 milyon olurken, iç hatlar ve dış hatlar yolcu sayıları yıllık bazda sırasıyla %9,8 ve %7,3 arttı. Toplam yolcu doluluk oranı yıllık 3,6 puan artış ile %84,9 seviyesine yükselirken, iç hatlar ve dış hatlar doluluk oranları sırasıyla %89,1 ve %78,5 seviyesinde gerçekleşti.

Reysaş GYO (RYGYO, Pozitif): Şirketin 09/07/2018 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararı doğrultusunda; Erzurum'un Palandöken ilçesinde T.C.Erzurum Büyükşehir Belediyesi'ne ait 5.169,62 m²lik arsa 3,1 milyon TL bedel ile satın alındı. Alınan arsanın bedelinin yarısı peşin, kalan kısmı 20 eşit taksitte ödenecek. Söz konusu arsa üzerine yaklaşık 150 odalı 300 yataklı Hilton Otel Binası yapılacak olup, otelin 2019-2020 yılında faaliyete geçmesi planlanıyor.



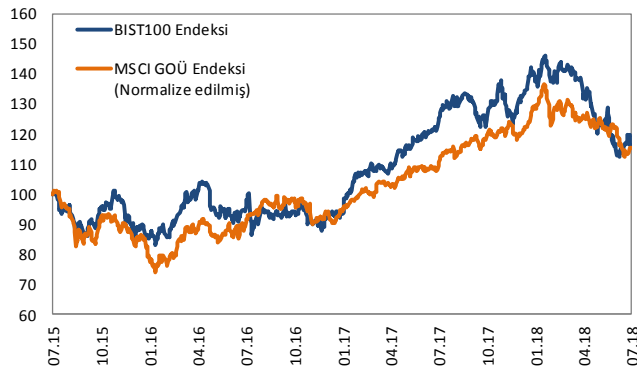
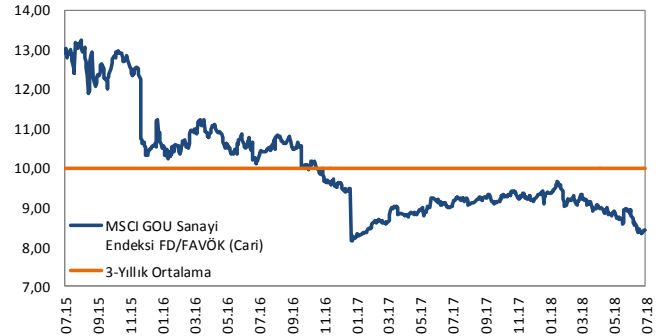
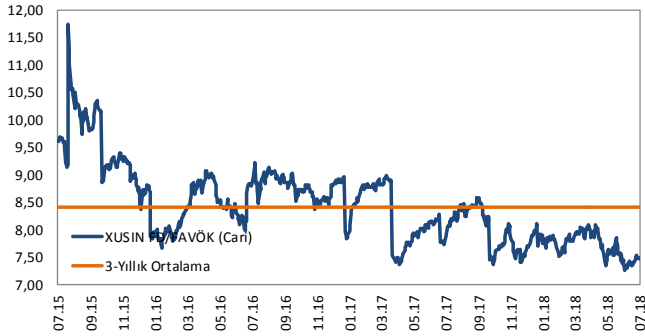
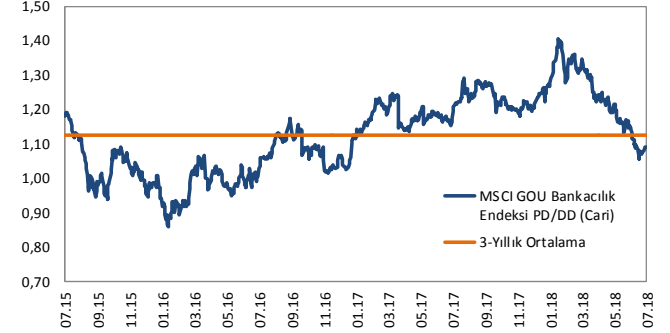
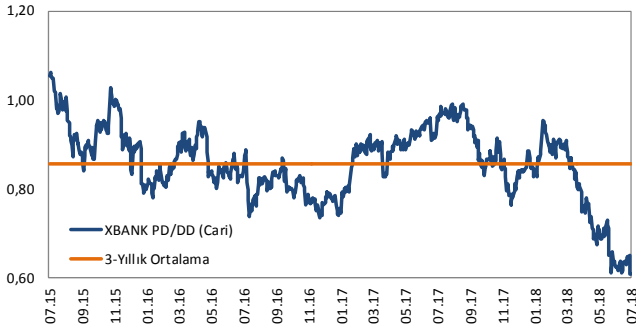
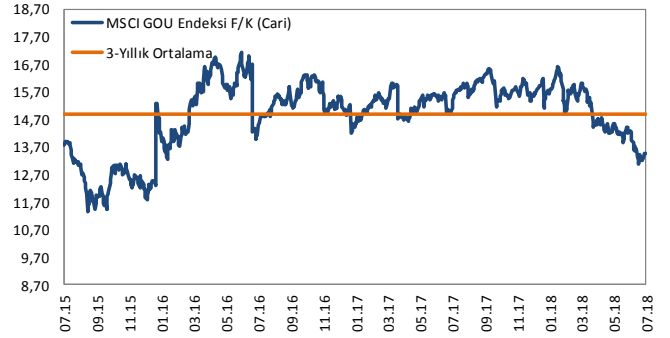
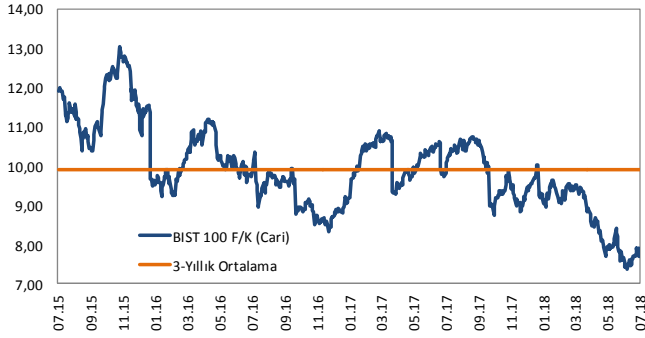
Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		09 Temmuz 2018 Pazartesi			10 Temmuz 2018 Salı		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	18,88	19,77	4.100.000	19,18	20,10	214.800.000
TRT140623T19	(5y)	17,38	18,14	200.000	18,08	18,90	114.200.000
TRT080328T15	(10y)	16,40	17,07	21.800.000	17,06	17,61	20.426.000

Emlak Konut (EKGYO, Nötr): Şirket kendi ihale ettiği "İstanbul Başakşehir Güney Ayazma ve Kayabaşı - Avcılar Kepadık Cami İnşaatları ile Ada içi Altyapı ve Çevre Düzenleme İş'i" nin sözleşmesi, Yüklenici İlgün İnş. İç ve Dış Tic. A.Ş. ile 09.07.2018 tarihinde imzaladı. Şirket ayrıca kira sertifikası ihraç etmek amacıyla Halk Varlık Kiralama Anonim Şirketi ile sözleşme imzalama kararı aldı. Planlanan kira sertifikası ihraç programı kapsamında Halk VKŞ'nin "İhraççı Varlık Kiralama Şirketi" olarak yetkilendirilecek. İhraç belgesinin onaylanmasının kararlaştırıldığı SPK karar tarihinden itibaren bir yıl içinde, çeşitli vadelerde ve Tebliğ'de öngörülen kira sertifikası tür ve sözleşmelerine dayalı olarak; halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara, 2 milyar TL'ye kadar nominal değerinde, TL cinsinden satılmak üzere yurt içinde gerçekleştirilmesi planlanan kira sertifikaları ihraç işlemlerinde, finansal danışman ve lider aracı kurum olarak Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilecek. Kira sertifikalarının tavan tutarı 2 milyar TL olup, ihtiyaca göre ihraç edilmesi planlanıyor.

Türk Prysmian Kablo (PRKAB, Nötr): 21.02.2018 ve 19.06.2018 tarihlerinde de detaylarını açıklanmış olan, "DB.KAB.14 referanslı, 154 kV ATIŞALANI S/S - AKSARAY GIS S/S Yeraltı Güç Kablosu Bağlantı Projesi"ne ilişkin sözleşme 10.07.2018 itibarıyla şirket ile TEİAŞ arasında imzalandı. İşin süresi 360 gün olarak belirtildi.

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.

