

"Küresel yavaşlama endişeleri ve ABD tahvil faizlerinde gerileme"

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan, dün gerçekleşen Türkiye-Afrika Ekonomi ve İş Forumu'nda yaptığı konuşmasında, yerli ve milli parayla iş yaparak ülkemizi döviz kurunun getirdiği baskılardan koruma çağrısını yineledi.

TMSF Başkanı Muhiddin Gülal, açıklanan **Enflasyonla Topyekun Mücadele Programı'na** TMSF kayyumunda yönetilen özellikle perakende ve hizmet sektöründe faaliyet gösteren şirketler ile birlikte çok güçlü ve etkin bir şekilde katılacaklarını belirtti.

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin "Ödemeler Dengesi Baskısının Türkiye ve Arjantin'e Zararı" isimli yazısında, Türkiye ekonomisinin 2018 yılının ikinci yarısında resesyona gireceği ve 2019 yılında da %0,5 daralacağı tahmin ediliyor.

ABD Başkanı Donald Trump, Fed'in faizleri çok hızlı artırdığını belirterek Fed'i eleştirdi. Ayrıca, Trump piyasalardaki kayıpları uzun zamandan beri beklenen bir düzeltme olarak tanımladı.

Chicago Fed Başkanı Evans dün verdiği demeçte, Fed'in nötr faiz seviyesini %2,75 ile %3 arasında gördüğünü belirterek enflasyonun mevcut seviyesinden memnun olduğunu ifade etti. Evans ayrıca, Başkan Trump'ın Fed'i eleştirmesinin olağandışı olduğunu belirtti.

ABD ÜFE Eylül ayı verisi yıllık bazda %2,6 seviyesinde ve piyasa beklentisinin altında kalırken; **çekirdek ÜFE** %2,5'lik artışla beklentilere paralel geldi. Veriler genel olarak üretici enflasyonundaki artışın hız kesmiş olduğuna işaret etmiş olsa da, veri açıklandıktan sonra geçen hafta sert yükseliş kaydeden ABD 10 yıllık tahvil faizleri, hem enflasyondaki artışın Fed'in faiz artırım hızını yükselteceği korkusuyla hem de ABD'nin kamu borçlanmasının yüksekliği sebebiyle yukarı yönlü hareketini sürdürerek tarihi yüksek seviyesi olan %3,23'e ulaştı. Ancak, küresel resesyon korkuları ve risk algılamasındaki zayıflamayla güvenli limanlara yönelik sonrasında tahvil faizleri %3,15'li seviyelerde seyrediyor. VIX endeksi de 23'e yakın seviyelerde bulunuyor.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında sert satış eğilimi söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında dünkü negatif kapanışlar sonrası (Dow Jones %-3,15, S&P 500 %-3,29), bu sabah vadeli işlemlerde de aşağı yönlü hareket gözleniyor (Dow Jones vadeli %-1,03, S&P 500 %-0,85). Asya cephesinde de satış baskısı mevcut (Nikkei %-4,17, Hang Seng %4,02, Kospi %-3,85, Shanghai %-4,99). Veri ajandasında ise, yurt içinde Ağustos ayı cari işlemler dengesi, yurt dışında ABD'de Eylül ayı TÜFE verileri ve Fed üyesi Bostic'in konuşmasının yanı sıra, AMB para politikası toplantı tutanakları takip edilecek.

BIST100 endeksinde satış baskısının devamını bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün günü bankacılık ve sanayi endekslerine gelen satışlarla %2,37'lik düşüşle 94,440 seviyesinden tamamladı (XBANK %-1,45, XUSIN %-2,35). Yeni güne başlarken, gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarındaki sert düşüşlerin yurt içi piyasaya yansıtacağını düşünmekle birlikte; petrol fiyatlarında stok verisi sonrası sert düşüş hareketi, bugün açıklanacak cari işlemler dengesi yönelik olumlu beklentiler ve TL'nin güçlü seyrini nedeniyle, BIST100'de satış eğiliminin daha ılımlı kalmasını bekliyoruz. Ayrıca, ABD'de dünkü ılımlı ÜFE verilerinin ardından bugün açıklanacak TÜFE verisinin de beklentilerle uyumlu kalması halinde tahvil faizlerindeki gerileme eğilimi korunabilir. Bu doğrultuda, BIST100 Endeksi'nin güne %0,7 aşağıda başlayabileceğini düşünüyoruz.

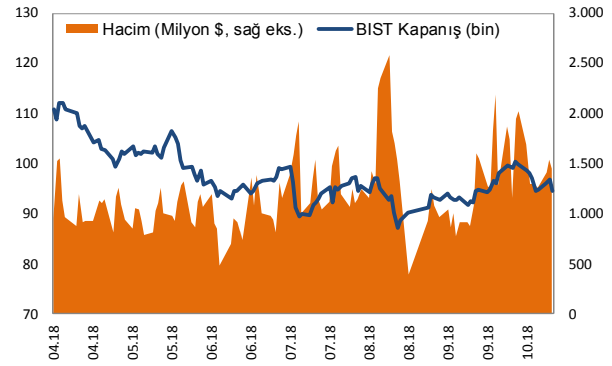
Destekler: 94,200 ve 93,900 / Dirençler: 94,800 ve 95,300

Dolar/TL'de destekler: 6.0500 ve 6.0100 / Dirençler: 6.1000 ve 6.1300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

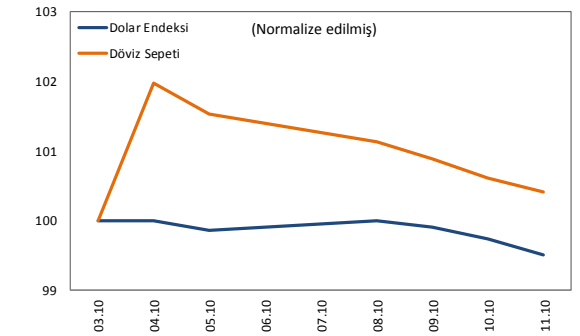
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	10.10.18	09.10.18	05.10.18	28.09.18	29.12.17
BIST100	94.440,7	-2,4%	-0,5%	-5,5%	-18,1%
BIST Banka	108.314,1	-1,5%	4,4%	-7,2%	-36,8%
BIST Sınai	122.277,7	-3,0%	-1,7%	-3,5%	-5,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.785,7	-3,3%	-3,5%	-4,4%	4,2%
Dax	11.712,5	-2,2%	-3,3%	-4,4%	-9,3%
Shanghai Bileşik*	2.606,9	-4,4%	-7,6%	-7,6%	-21,2%
S&P 500 Vadeli*	2.756,0	-0,9%	-4,8%	-5,6%	3,0%
Hong Kong*	25.224,5	-3,7%	-5,1%	-9,2%	-15,7%

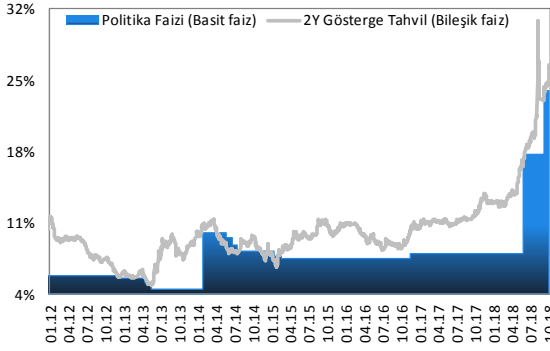
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:19:10	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	11.10.18	10.10.18	05.10.18	28.09.18	29.12.17
\$/TL	6,0565	-0,2%	-1,2%	0,0%	59,8%
€/TL	6,9939	-0,1%	-1,0%	-0,4%	53,8%
€/S	1,1554	0,3%	0,3%	-0,5%	-3,7%
\$/¥	112,12	-0,1%	-1,4%	-1,4%	-0,5%
£/\$	1,3218	0,2%	0,7%	1,5%	-2,2%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:19:10	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	11.10.18	10.10.18	05.10.18	28.09.18	29.12.17
Altın	1.193,1	-0,1%	-0,8%	0,1%	-8,4%
Gümüş	14,3	0,1%	-2,1%	-2,2%	-15,7%
Brent	81,7	-1,7%	-3,0%	-1,3%	22,1%
WTI	72,0	-1,6%	-3,1%	-1,7%	19,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	10.10.2018	09.10.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	162.000	163.000	161.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	1.005	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	162.000	163.000	162.005	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,01%	12,75%	12,75%

Dün ABD Dolarına karşı gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık seyir izlenirken Cuma günü görülecek dava öncesi yaşanan iyimserlikle TL en çok değer kazanan ülke para birimi oldu. Diğer taraftan sert yükselen ABD tahvil faizlerinin de etkisi ile geçtiğimiz günlerde satış baskısı altında kalan yurt içi tahvil piyasasında bu iyimserliğin de etkisi ile orta ve uzun vadeli tahvil faizlerinde gerileme yaşandı. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %27,00, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %20,07 ile günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB, 20 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 162 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün Avrupa Merkez Bankası para politikası toplantı tutanakları yayınlanacakken, ABD tarafında Eylül ayı çekirdek tüketici fiyat endeksi verileri, yurt içinde ise Ağustos ayı cari açık verisi takip ediliyor olacak. Yarın yapılacak olan ABD'li rahip Brunson davasına odaklanacak olan tahvil piyasasında bugün faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

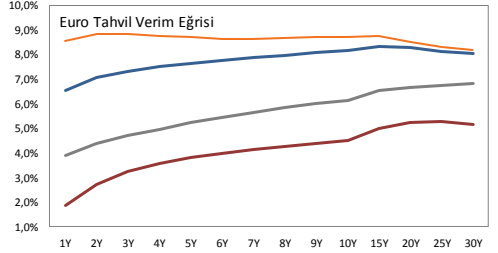
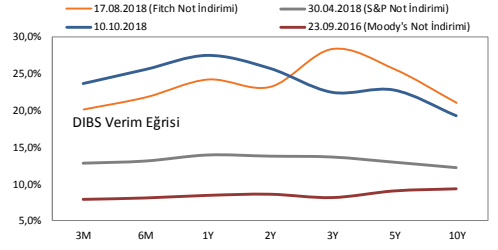
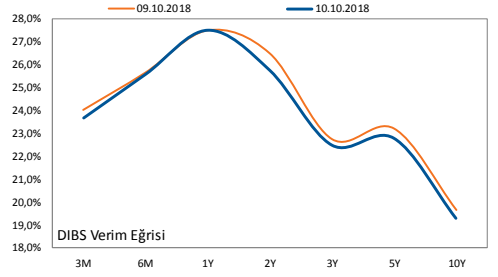
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Eylül 2017 döneminde 6,7 milyon seviyesinde olan toplam yolcu sayısı bu yılın aynı döneminde yıllık %1,3 artış göstererek 6,8 milyona yükseldi. Yolcu sayısında iç hatlarda yıllık %2,1, dış hatlarda %0,6 artış oldu. Transfer yolcu sayısı yıllık %2,7 artarken, Türkiye varışlı direkt trafik yıllık %1,6 azalış gösterdi. Toplam yolcu doluluk oranı yıllık 2,0 puan artış ile %83,4 olarak gerçekleşirken, iç hatlarda 2,2 puan, dış hatlarda 2,0 puan artış oldu.

Kardemir (KRDM, Pozitif): Karabük Demir ve Çelik Fabrikaları Genel Müdürü Ercüment Ünal, 200 bin adet demir yolu tekeri üretimi yapacak bir tesisleri bulunduğunu belirterek, "Bizim şu andaki ihtiyacımız 25-30 bin adetlerde, ancak 2023 planında 45-50 bine kadar çıkacak. Bu demek ki ihracat ağırlıklı demir yolu tekeri üretimi yapacağız." dedi.

Zorlu Enerji (ZOREN, Nötr): Zorlu Enerji Grup Başkanı Sinan Ak, "2019 sonunda Türkiye'nin her yerini elektrikli araçla dolaşabilecek şekilde bir sistem oluşturarak 200 ayrı lokasyonda hızlı şarj istasyonu kuracağız ve 10 milyon dolarlık bir yatırım gerçekleştirmiş olacağız" dedi.



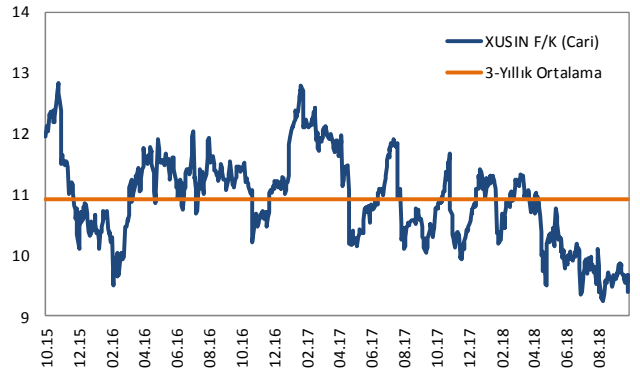
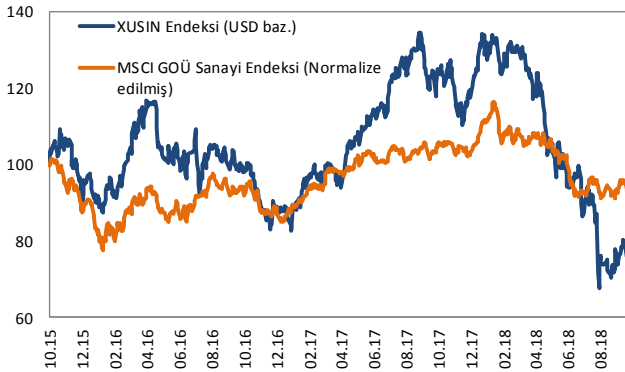
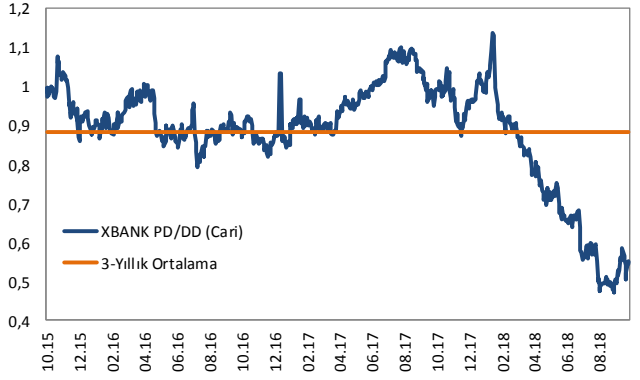
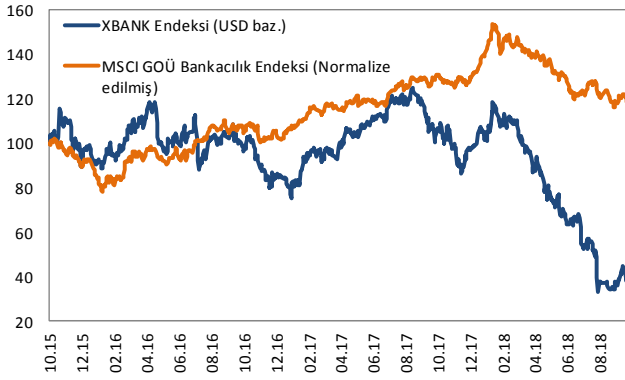
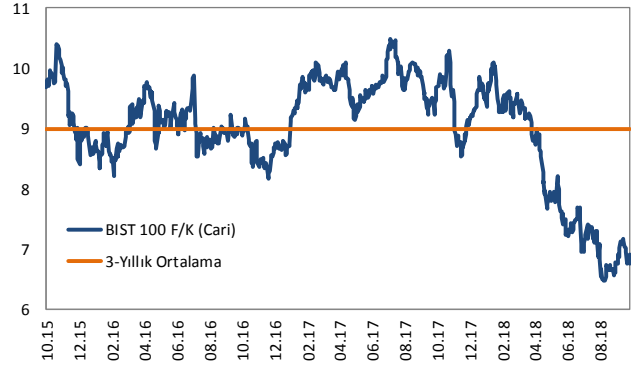
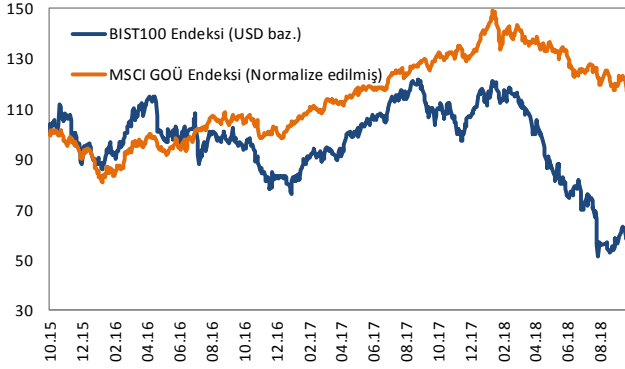
Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	09 Ekim 2018 Salı			10 Ekim 2018 Çarşamba		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	24,84	26,38	400.000	25,39	27,00	100.000
TRT140623T19 (5y)	23,15	24,49	28.500.000	22,70	23,99	27.500.000
TRT080328T15 (10y)	19,61	20,57	53.200.000	19,15	20,07	88.255.000

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket tarafından geliştirilen projelerde 1 Ocak - 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla, toplam 4,15 milyar TL (KDV hariç) değerinde, 4.194 adet bağımsız bölümün satışı (ön satışlar dahil) gerçekleştirildi. Bu satışların toplam 847 mın TL (KDV hariç) değerindeki, 698 adedi yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirildi. Hatırlanacağı üzere şirket yılın ilk yarısında 2,53 milyar TL toplam satış değeri açıklamıştı. Şirketin yılın ilk dokuz aylık dönemi için 4,08 milyar TL, yılın üçüncü çeyreğine ilişkin ise 1,43 milyar TL'lik toplam satış değeri hedefi bulunuyordu. Böylece şirket yılın üçüncü çeyreğinde 1,55 milyar TL toplam satış değeri açıklamış oldu. Açıklanan rakamın şirket tahminleri ile uyumlu gerçekleşmesi adına satış verilerini 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Fenerbahçe Futbol (FENER, Nötr): Şirket bugün 28.280.000 TL olan sermayesini %250 oranında artırarak 98.980.000 TL'ye çıkaracak. Bedelli olarak 70.700.000 TL'lik sermaye artışı gerçekleştirilecek. Yeni pay alma haklarının (rüçhan haklarının) kullanımında, 1 TL nominal değerli her bir pay için 5 TL fiyat üzerinden satışa arz edilecek. Şirketin KAP'a yaptığı açıklamaya göre, bedelli sermaye artırım referans fiyat 9.865 TL olarak belirlendi.

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.

