

**"Yükselen ABD tahvil faizlerinin baskısına karşın, TL'de güçlenme eğilimi korunuyor"**

**Türkiye Varlık Fonu'nun** yeni yönetimi belirlendi. Yönetim Kurulu Başkanı, Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan olurken, Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Berat Albayrak, Türkiye Varlık Fonu başkan vekili oldu. Yönetim Kurulu üyelerine ise, Selim Arda Ermut, Hüseyin Aydın, Rifat Hisarcıklıoğlu, Erışah Arıcan, Fuat Tosyalı ve Zafer Sönmez atandı.

**Hazine**, iki yıl vadeli sabit faizli devlet tahvili yeniden ihracı gerçekleştirdi. Hazine, ROT dahil toplamda 3 milyar 342 milyon TL borçlandı. Söz konusu ihalede bileşik faiz oranı %25,11 seviyesinde gerçekleşti.

**ABD'de Küçük İşletme İyimsenlik Endeksi**, Ağustos ayında 108,8 ile 1983 Ronald Reagan dönemindeki 108,0'lık zirve seviyesini aşmış oldu. Söz konusu iyimsenlikte, uygulanan destekleyici mali politikalar etkili oluyor. Diğer yandan, **ABD'de işgücü talebinin bir ölçümü olan iş olanakları** ise, Temmuz ayında 6,94 milyona ulaşarak tarihi yüksek seviyeye ulaştı ve istihdam piyasasının gücünü ortaya koydu.

**Beyaz Saray Basın Sekreteri Sarah Sanders**, ABD Başkan Trump'ın Kuzey Kore Lideri Kim Jong Un'dan Trump ile yeniden baş başa görüşmek isteyen bir mektup aldığını belirtmesinin ardından Trump yönetiminin iki lider arasında yeni bir görüşmenin koordine çalışması yapıldığını belirtti.

**Çin'in** ABD'ye ticari yaptırım yapmak amacıyla Dünya Ticaret Örgütü'nden izin isteyeceği belirtildi. Söz konusu haberin ardından pozitif tarafta bulunan ABD vadeli endeksleri kazançlarını geri vererek negatif tarafa geçti.

**Euro bölgesinde ZEW Ekonomik Hissiyatı**, Eylül ayında ABD Başkanı Trump'ın AB'den gelecek otomobillere vergi uygulanacağını açıklamasının olumsuz etkilerine karşılık geçen aya kıyasla iyileşme göstererek -7,2 seviyesine yükseldi. Söz konusu veri en son geçtiğimiz ay da Trump-Juncker görüşmesinin ılımlı geçmesinin ardından hızlı bir toparlanma göstermişti.

**Küresel borsalarda bu sabah,**

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyr hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,44, S&P 500 %0,37), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyr gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,00, S&P 500 %0,03). Asya cephesinde ise düşüş eğilimi söz konusu (Nikkei %-0,43, Hang Seng %-0,40, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,29 ve Kospi %-0,29). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de ÜFE rakamları ve Euro bölgesinde sanayi üretimi takip edilecek.

**BIST100'de temkinli açılış bekliyoruz.** BIST100 Endeksi dün, Pazartesi günü yaşanan sert düşüş sonrasında görülen tepki hareketi ile günü %0,75'lik yükselişle 92,389 seviyesinden tamamladı (XBANK %-0,22, XUSIN %0,85). Yeni güne başlarken, global hisse piyasalarındaki zayıf risk iştahı devam ediyor. Gelişen ülke piyasaları ise, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin kritik %3 seviyesine yaklaşmasının da etkisiyle aşağı yöndeki hareketini sürdürüyor. Gelişen ülke piyasaları endeksindeki kayıp, Ocak ayındaki en yüksek seviyeye kıyasla %20'yi geçti. BIST 100 Endeksi'nde ise, TL'de devam eden güçlenme eğilimine karşın, yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin baskısını görebiliriz. Ek olarak, hem İran riski hem de ABD'deki kasırganın arz üzerinde olası kısıtlayıcı etkisi nedeniyle yükselen petrol fiyatlarının TL üzerinde baskı yaratabilecek olması da yukarı hareketleri sınırlandırabilir. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nde yatay açılış sonrası 91,500 seviyesine doğru eğilim görülebileceğini düşünüyoruz.

Küresel ekonomik gündem tarafında ise, ABD ÜFE rakamlarını takip edeceğiz. Piyasa beklentisi, ÜFE'nin manşet bazda yıllık %3,3'ten %3,2'ye gerilemesi, çekirdek bazda ise yıllık %2,4 seviyesinde sabit kalması yönünde. ÜFE verisinin ilmi gelmesi rahatlatıcı olabileceksen, olası güçlenme de yarın açıklanacak TÜFE rakamlarında güçlenmeye işaret etmesiyle gelişen ülke piyasaları üzerinde baskının artmasına neden olabilir.

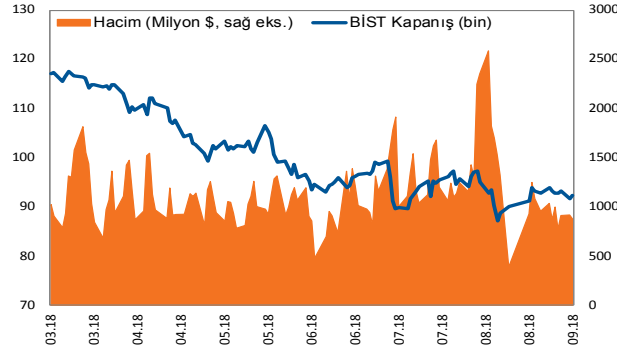
Destekler: 90,000 ve 91,500 / Dirençler: 93,500 ve 95,000

**Dolar/TL'de** destekler: 6.3700 ve 6.4000 / Dirençler: 6.4600 ve 6.4900

**SEÇİLMİŞ RAPORLAR**

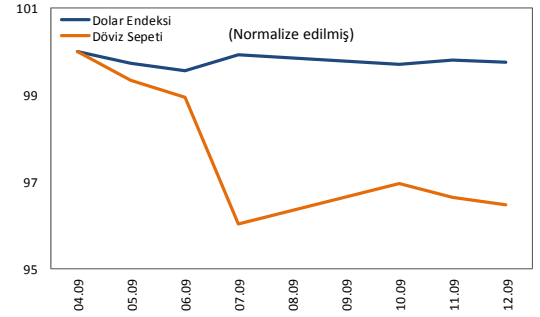
**GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017**

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>11.09.18</b>	<b>10.09.18</b>	<b>03.09.18</b>	<b>31.08.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	92389,1	0,8%	-1,6%	-0,4%	-19,9%
BIST Banka	95154,4	-0,2%	-4,1%	-2,8%	-44,5%
BIST Sınai	124308,0	0,8%	-1,8%	-0,1%	-3,9%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2887,9	0,4%	0,6%	-0,5%	8,0%
Dax	11970,3	-0,1%	0,1%	-3,2%	-7,3%
Shanghai Bileşik*	2655,9	-0,3%	-1,7%	-2,5%	-19,7%
Nikkei 225*	22543,6	-0,5%	1,1%	-1,4%	-1,0%
S&P 500 Vadeli*	2887,8	-0,1%	0,5%	-0,5%	7,9%

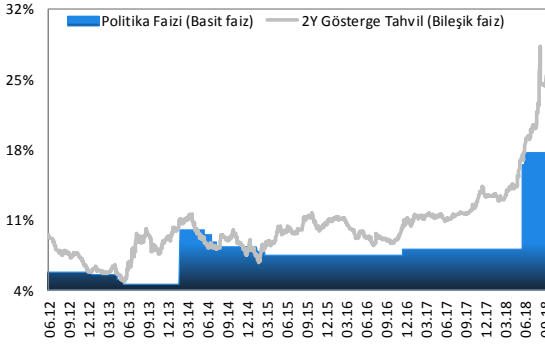
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:03:27	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>12.09.18</b>	<b>11.09.18</b>	<b>07.09.18</b>	<b>31.08.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	6,4289	-0,02%	0,3%	-1,7%	69,3%
€/TL	7,4514	-0,2%	0,6%	-2,0%	63,9%
€/S	1,1587	-0,2%	0,3%	-0,1%	-3,5%
\$/¥	111,50	-0,1%	0,5%	0,4%	-1,1%
£/\$	1,3009	-0,2%	0,7%	0,4%	-3,7%

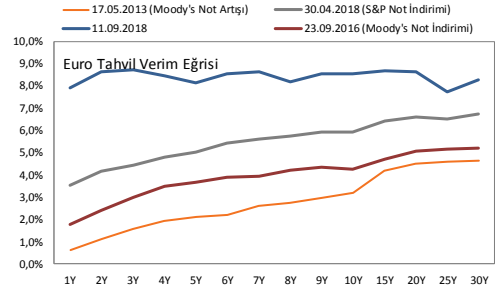
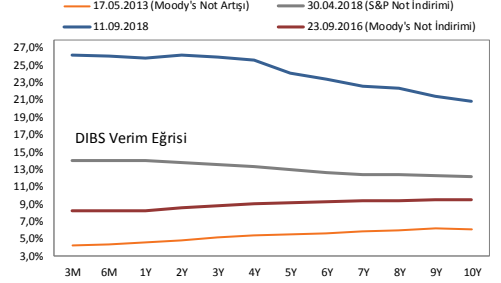
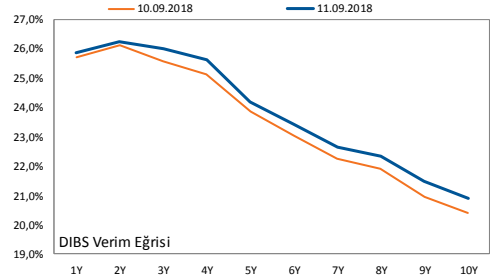
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:03:27	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>12.09.18</b>	<b>11.09.18</b>	<b>07.09.18</b>	<b>31.08.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1193,7	-0,4%	-0,3%	-0,6%	-8,4%
Gümüş	14,1	-0,3%	-0,5%	-3,0%	-16,7%
Brent	79,3	0,4%	3,3%	2,5%	18,6%
WTI	69,9	0,9%	3,2%	0,1%	15,7%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	11.09.2018	10.09.2018	31.08.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)	0	0	0	0	0
Kotasız Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	174.011	178.683	159.417	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	174.011	178.683	159.417	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	19,25%	19,25%	19,25%	12,75%	12,75%

Dün Eylül ayı borçlanma programına göre Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın düzenlediği 12.08.2020 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracı takip edildi. İhalede bileşik faiz % 25,11 olurken ROT dahil toplam satış 3,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Tahvil piyasasında faizlerin sınırlı olarak yükseldiğinin izlendiği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi % 25,40, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %20,41 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %19,25 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de üretici fiyat endeksi verileri ile FOMC üyesi Bullard'ın konuşması takip edilecek. Yurtiçi gündemde önemli bir veri akışının bulunmadığı günde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		10 Eylül 2018 Pazartesi		11 Eylül 2018 Salı			
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	23,02	24,34	200.000	23,96	25,40	39.900.000
TRT140623T19	(5y)	23,74	25,15	84.300.000	24,26	25,73	17.100.000
TRT080328T15	(10y)	19,04	19,95	17.600.000	19,46	20,41	38.000.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Akbank (AKBNK, Nötr):** Bankanın 15.05.2018 tarihli açıklamasında belirttiği üzere Banka tarafından yurt içinde halka arz edilmeksizin satılmak üzere, farklı vadelerde, TL cinsinden borçlanma aracı ihraç edilmesi için SPK'ya yapılan başvurunun uygun görülerek Kurulun 2018/21 sayılı Haftalık Bülten'inde yayımlandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda; Banka tarafından, nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 66 gün vadeli 137,25 milyon TL nominal değerdeki finansman bonosunun ihracı için talep toplama işlemi gerçekleştirildi ve kıymetin müşteri hesaplarına virmeni tamamlandı.

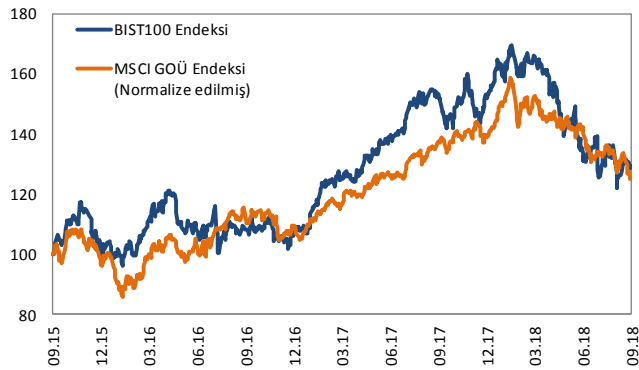
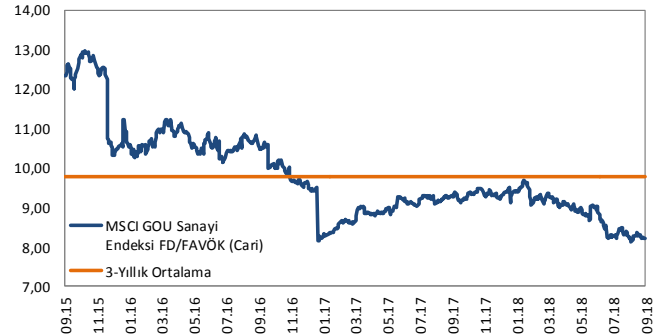
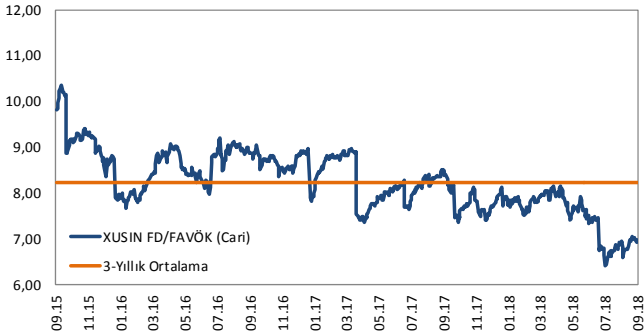
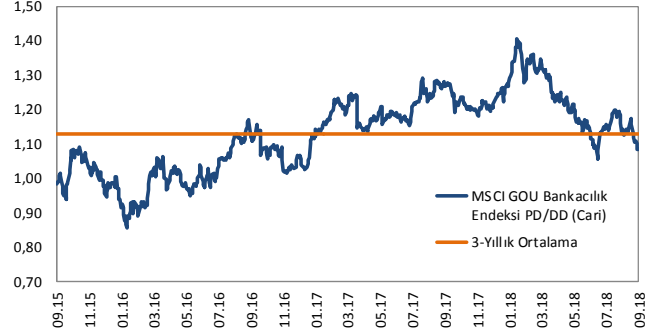
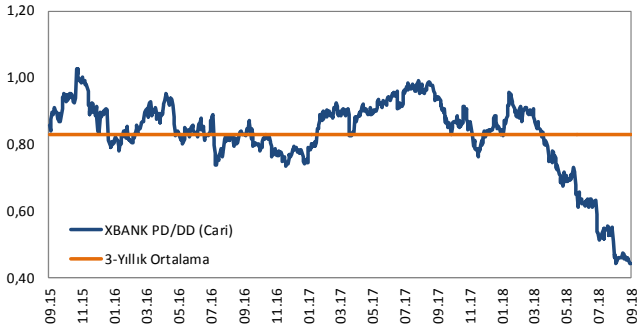
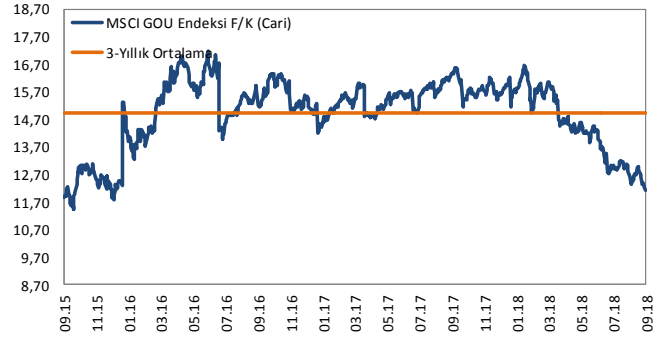
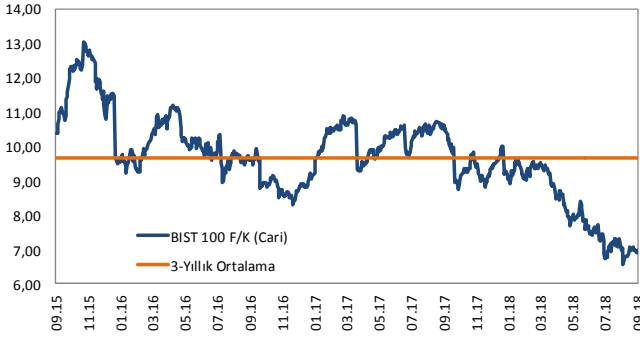
**Bim (BIMAS, Nötr):** Şirketin yönetim kurulu 11 Eylül 2018 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, SPK'nın 21.07.2016 tarihli basın duyurusuna istinaden 08.05.2018 tarihinde başlatılan pay geri alım programının 11 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sonlandırılmasına, program dahilinde gerçekleştirilen işlemlerle ilgili kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin yerine getirilmesine ve ilgili işlemlerin toplanacak ilk Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların bilgilerine sunulmasına karar verdi. İlgili geri alım programı kapsamında 2.587.553 adet BİM hissesine tekitabül eden 174,6 milyon TL'lik alım yapılmış olup sahip olunan payların şirket sermayesi içindeki oranı %0,852 oldu. Alımların finansmanı şirket iç kaynaklarından sağlandı. Alımlar en düşük 63,45, en yüksek 72,45 TL ve ortalama 67,48 TL birim pay fiyatlarından gerçekleştirildi.

**Şekerbank (SKBNK, Nötr):** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türk bankalarına ilişkin yaptığı değerlendirme kapsamında; Bankanın uzun vadeli yerel ve yabancı para notunu "B+"dan "B"ye revize etmiş olup, görünümünü de "negatif" olarak güncellemiştir. Finansal kapasite notunu da, "b+"dan "b"ye güncellemiş olup; kısa vadeli yerel ve yabancı para kredi notunu "B"; destek notunu "5" ve destek derecelendirme tabanını "NF" olarak teyit etmiştir. Uzun Vadeli ulusal kredi notunu ise "A(tur)"dan "BBB(tur)"a , sermaye benzeri tahvil notunu da "B/RR5"den "B-/RR5"e güncellediğini duyurdu.

**DO & CO (DOCO, Pozitif):** Şirket dün yaptığı açıklamada, Iberia ve Iberia Express'in Madrid kalkışlı uçuşlarında ikram ve dağıtım hizmetlerinin sunulmasına ilişkin açılan ihaleye katıldığını ve 10 yıllık ikram ve dağıtım hizmetleri sözleşmesi ile ilgili niyet mektubu imzaladığını bildirdi. İkrım hizmetleri, 2020 Mayıs ayından itibaren Iberia ve Iberia Express'in Madrid havalimanı kalkışlı kısa ve uzun mesafeli uçuşlarında ikram ve dağıtım ile ilgili verilecek tüm hizmetleri kapsıyor. Bunun yanı sıra şirket dün yaptığı açıklamada ayrıca British Airways'in Londra kalkışlı uçuşlarında ikram ve dağıtım hizmetlerinin sunulmasına ilişkin açılan ihaleye katıldığını ve 11.9.2018 tarihinde, British Airways'in Londra Heathrow havalimanı kalkışlı kısa ve uzun mesafeli uçuşlarında ikram ve dağıtım ile ilgili verilecek tüm hizmetleri kapsayan, 2020 Nisan ayından itibaren başlamak üzere 10 yıl süreli ikram sözleşmesine ilişkin ihaleyi kazandığını da belirtti.

## 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.

