

"Cari dengedeki düzelme devam ediyor"

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan'ın I. Dünya Savaşı'nın sona erişinin 100'üncü yıl dönümü vesilesiyle Fransız Le Figaro gazetesi için kaleme aldığı makalesinde, savaşa katılan ülkelerin liderlerinin 11 Kasım 1918'de dört yılı aşkın bir süre devam eden ve dünyanın her yerinden yaklaşık 40 milyon insanın ölümüne sebep olan çatışmalara son verme kararı aldıklarını belirtti. Sayın Erdoğan ayrıca, hafta sonu Fransa Cumhurbaşkanı Macron'un ev sahipliğinde düzenlenen etkinlikler vesilesiyle bu büyük olaydan çıkarılması gereken derslerin hatırlanacağını, savaşın günümüz dünyasına etkilerinin masaya yatırılacağını ve gelecekte benzer olayların yaşanmaması için insanlığın atması gereken adımlar hakkında fikir alışverişinde bulunulacağını kaydetti.

Meclisin yoğun mesaisini, sağlık alanında düzenlemeler içeren teklif ile 2019 yılı bütçesi oluşturacak. Plan ve Bütçe Komisyonunda, Sanayi ve Teknoloji, Sağlık, Dışişleri, İçişleri ile Tarım ve Orman bakanlıklarının bütçeleri görüşülecek.

Beş Saray'dan Fransa'da gerçekleşen **Erdoğan-Trump görüşmesi** ile ilgili yapılan açıklamada iki liderin **Kaşıkçı cinayeti**yle ilgili görüşüğü bildirildi.

ABD Başkanı Trump ve Fransa Cumhurbaşkanı Macron yaptıkları görüşmede, Suudi Arabistan'ın Kaşıkçı cinayetini şüpheye yer bırakmayacak şekilde aydınlatması gerektiği konusunda mutabık kaldı. İki lider Kaşıkçı cinayetinin Ortadoğu'da istikrarsızlığı artırmasına ve Yemen'de çözüm arayışlarını baltalayacak fırsatlar oluşturmamasına izin verilmemesi konusunda da uzlaştı.

ABD'de ise **Ekim ayı ÜFE** verisi gıda ve hizmet maliyetlerindeki yükselişle beklentileri aşarak Fed'in faiz artırımlarını destekleyen bir tablo çizdi

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyrin söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde negatif seyrin görülmesinin ardından (Dow Jones %0,77, S&P 500 %0,92), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %0,27, S&P 500 %0,40). Asya cephesinde ise pozitif seyrin hakim (Nikkei %0,05, Kospi %0,26, Shanghai %0,84, Hong Kong %0,18). Veri ajansında ise bugün yurt içinde cari işlemler dengesi verisi takip edilecek. Yurt dışında veri akışı sakin olacak.

BIST 100 endeksi küresel piyasalardaki risklerin etkisiyle satıcı seyrin izleyebilir. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarında küresel resesyon endişeleri sebebiyle görülen düşüşler paralelinde %0,71'lik düşüşle 92.839 seviyesinden kapattı (XBANK %-1,02, XUSIN %-1,05). Yeni güne başlarken, Çin'de büyüme endişeleri sebebiyle alınan aksiyonların etkisiyle alıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Ancak diğer gelişmekte olan ülke piyasalarında negatif havanın ağırlığını korumasıyla satışlar gözleniyor. Öte yandan, petrol fiyatlarının ayı piyasasına girmesinden sonra hafta sonu Suudi Arabistan'dan Aralık ayında arz kısıntısına gidileceği yönündeki açıklamalarla \$71 seviyesinin üzerinde fiyatlanan Brent petrol fiyatları dikkat çekiyor. Yurt içi tarafta ise, Erdoğan-Trump görüşmesinin iyimser bir havada gerçekleşmesi, iki ülke ilişkilerinin güçlendiğine işaret ederek endeksi olumlu etkileyebilir. Ayrıca, bugün açıklanacak cari denge verisi de endeksin seyrinde etkili olacaktır. Eylül ayına ait cari denge verisinin \$1,9 milyar fazla vereceğini tahmin ediyoruz. BIST 100 endeksinin de güne yatay negatif başlayacağını düşünüyoruz.

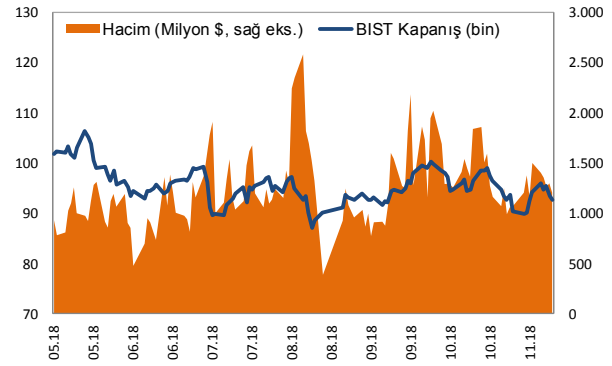
Destekler: 92.200 ve 91.500 / Dirençler: 93.300 ve 93.900

Dolar/TL'de destekler: 5,4600 ve 5,4400 / Dirençler: 5,4800 ve 5,5000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

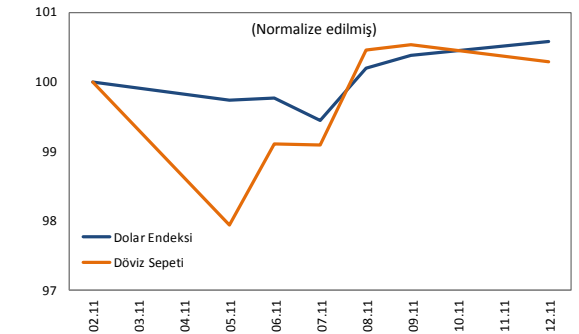
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	09.11.18	08.11.18	02.11.18	31.10.18	29.12.17
BIST100	92.839,2	-0,7%	-1,4%	2,9%	-19,5%
BIST Banka	117.361,8	-1,0%	0,7%	9,2%	-31,5%
BIST Sınai	112.401,6	-1,1%	-3,5%	-1,1%	-13,1%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.781,0	-0,9%	2,1%	2,6%	4,0%
Dax	11.529,2	0,02%	0,1%	0,7%	-10,7%
Shanghai Bileşik*	2.619,0	0,8%	-7,2%	0,6%	-20,8%
S&P 500 Vadeli*	2.791,3	0,4%	2,5%	3,0%	4,3%
Hong Kong*	25.638,3	0,1%	-3,2%	2,6%	-14,3%

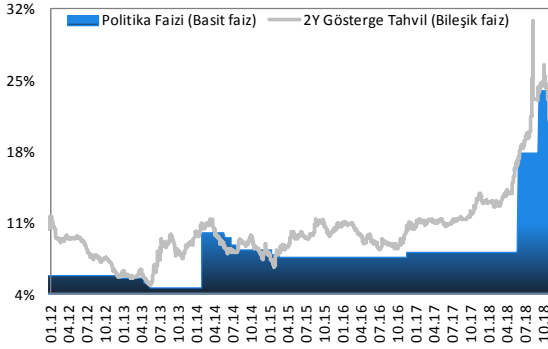
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:56:16	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	12.11.18	09.11.18	09.11.18	31.10.18	29.12.17
\$/TL	5,4665	0,1%	0,1%	-2,0%	44,3%
€/TL	6,1756	-0,2%	-0,2%	-2,2%	35,8%
€/S	1,1308	-0,2%	-0,2%	0,0%	-5,7%
\$/¥	114,04	0,2%	0,2%	1,0%	1,2%
£/\$	1,2895	-0,6%	-0,6%	1,0%	-4,6%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:56:16	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	12.11.18	09.11.18	09.11.18	31.10.18	29.12.17
Altın	1.207,6	-0,1%	-0,1%	-0,5%	-7,3%
Gümüş	14,2	0,1%	0,1%	-0,4%	-16,4%
Brent	71,3	1,6%	1,6%	-5,6%	6,6%
WTI	60,8	1,0%	1,0%	-6,9%	0,6%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	09.11.2018	08.11.2018	31.10.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	138.000	141.000	153.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0		132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	138.000	141.000	153.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

FED'in ABD ekonomisine dair pozitif öngörüsünü koruması ve önümüzdeki ay faiz artışına gideceği algısının güçlenmesiyle ABD doları gelişen ülke kurlarına karşı değer kazanırken, USD/TL paritesi gün içinde 5,54 seviyesine kadar yükselse de haftayı 5,47 ile tamamladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın haftanın son işlem gününde finansman ihtiyacının azalması sebebiyle bu hafta yapılacak olan üç tahvil ihracını yapmayacağını açıklamasının ardından orta ve uzun vadeli tahvil faizlerinde gerileme yaşandı. Bu çerçevede tahvil piyasasında işlem hacimleri orta vadeli kıymetlerde yoğunlaşırken 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 15 baz puan yükselerek %21,71, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 33 baz puan düşerek %17,12 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 99 milyar TL'lik dönüşüne karşın 96 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 138 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt dışı piyasalarda önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yurt içinde cari işlemler dengesi ile Hazine ihaleleri takip edilecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün 11.12.2019 vadeli iskontolu tahvilin ilk ihracı ile 18.10.2023 vadeli sabit kupon ödemeli 5 yıl vadeli gösterge tahvilini yeniden ihracını düzenleyecek. Tahvil piyasasında yeni günde Hazine ihaleleri öncesi satıcılı seyir beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

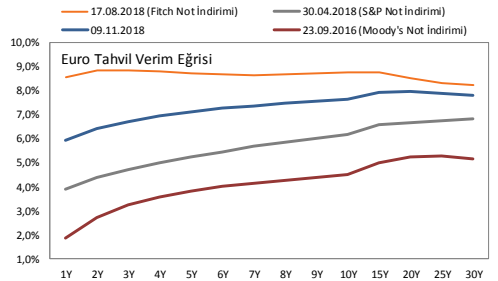
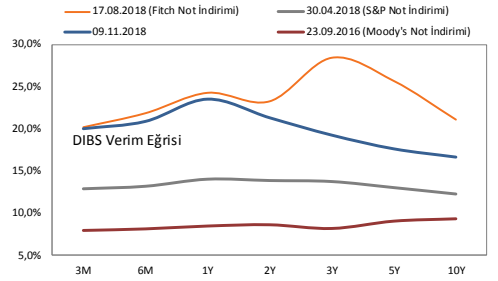
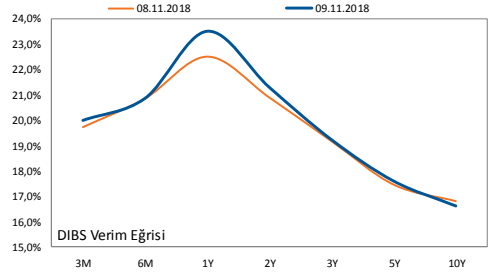
Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank (VAKBN, Pozitif): Vakıfbank, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin %15,9 üzerinde yıllık bazda %40,6 artışla 985 mın TL solo net kar açıkladı.

Bim (BIMAS, Pozitif): Bim yılın üçüncü çeyreğinde hem beklentimiz olan 320 mın TL'nin hem de piyasa ortalama beklentisi olan 311 mın TL'nin oldukça üzerinde yıllık bazda %60,2 artışla 363,8 mın TL net kar açıkladı. Beklentimizden daha iyi operasyonel karlılık ve ciro performansı nedeniyle net kar beklentimizin üzerinde gerçekleşti. L-F-L satış büyümesi ile desteklenen güçlü ciro performansı ve operasyonel karlılık sayesinde her anlamda güçlü gelen sonuçların hisse performansına etkisinin 'pozitif' olmasını bekliyoruz.

Pegasus (PGSUS, Pozitif): Pegasus yılın üçüncü çeyreğinde, beklentimiz olan 798,0 milyon TL'nin %7,0 altında, ortalama piyasa beklentisi olan 645,5 milyon TL'nin %13,4 üzerinde, yıllık bazda %38 artışla 742,4 milyon TL net kar açıkladı. 3Ç18'de gerçekleşen 35 milyon TL'lik vergi borcu yapılandırma gideri, beklentilerimizin altında gelen net karda ana etken oldu.

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Nötr): Gübre Fabrikaları 2018 yılının üçüncü çeyreğinde beklentimiz olan 100,7 milyon TL'nin ve ortalama piyasa beklentisi olan 75 milyon TL'nin üzerinde 118,4 milyon TL net zarar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gelen net zararda, yüksek gelen finansman gideri etkili oldu.



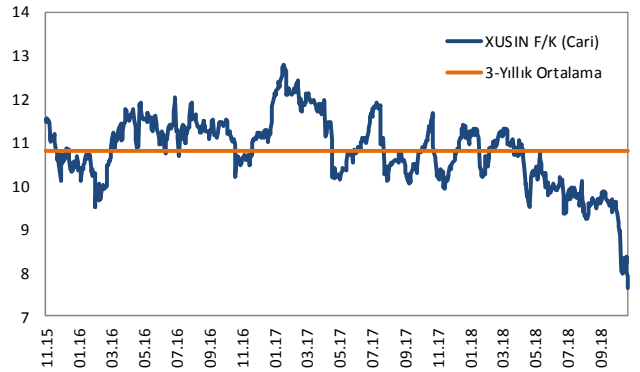
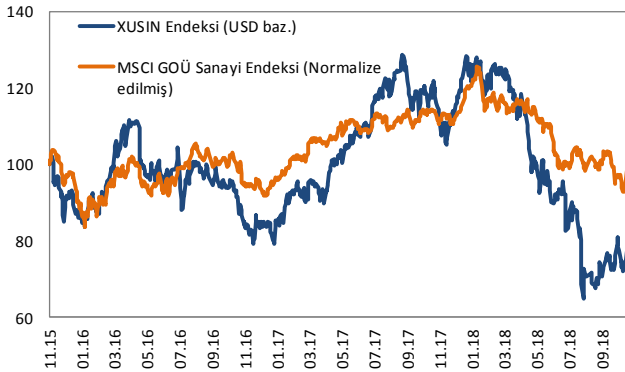
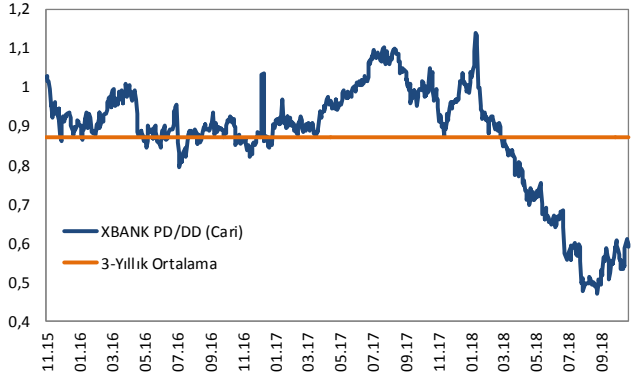
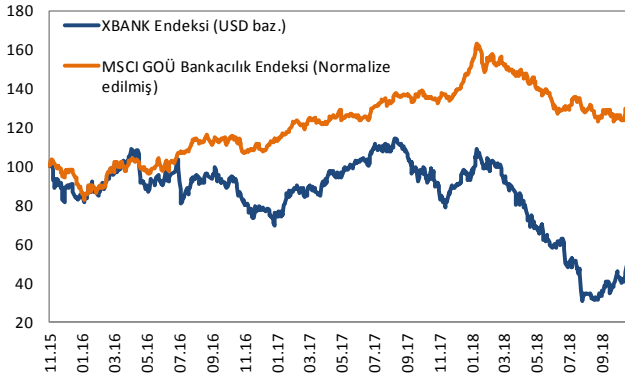
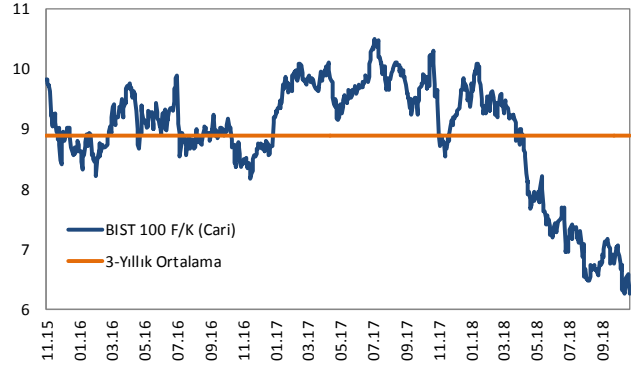
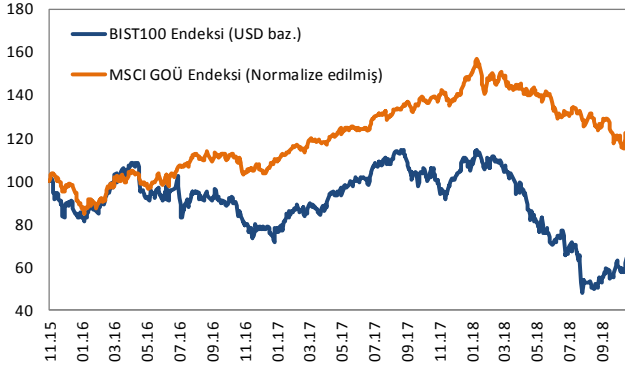
Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	08 Kasım 2018 Perşembe			09 Kasım 2018 Cuma		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	20,51	21,56	5.400.000	20,65	21,71	7.000.000
TRT181023T19 (5y)	17,46	18,22	100.000	17,42	18,18	20.100.000
TRT080328T15 (10y)	16,75	17,45	76.900.000	16,44	17,12	50.260.000

Çelebi Hava Servisi (CLEBI, Pozitif): Çelebi Hava Servisi, yılın üçüncü çeyreğinde beklentimiz olan 82,2 milyon TL'nin %13,2, ortalama piyasa beklentisi olan 40,9 milyon TL'nin oldukça üzerinde yıllık bazda %71 artışla 93,1 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimiz üzerinde gelen net karda, beklentimizin üzerinde gelen esas faaliyetlerden diğer gelirler etkili oldu. FAVÖK ise, yılın üçüncü çeyreğinde, beklentimiz olan 168,4 milyon TL ile uyumlu, ortalama piyasa beklentisi olan 117,3 milyon TL'nin %44,3 üzerinde, yıllık bazda %95,2 artışla 169,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise yıllık bazda 5,8 puan artış ile 3Ç18'de %36,6 seviyesinde yükseldi.

Torunlar GYO (TRGYO, Negatif): Torunlar GYO, üçüncü çeyrekte hem beklentimiz olan 925 mın TL hem de piyasa ortalama beklentisi olan 895 mın TL'lik net zararın üzerinde 974,2 mın TL net zarar açıkladı (3Ç17'de 17,4 mın TL net kar). Beklentilerin üzerinde gelen net zararda, beklentilerin altında kalan operasyonel karlılık ve esas faaliyet dışı giderlerin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. Torunlar GYO'nun 3Ç17'de 100,9 mın TL seviyesinde gerçekleşen net finansman gideri, 3Ç18'de 1.178 mın TL seviyesine yükseldi. Şirketin 30 Eylül 2018 itibarıyla 512,4 mın dolar ve 186,3 mın euro borcu bulunuyor. Her anlamda beklentilerden kötü gelen finansalları hisse performansına etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

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.

