

### "Piyasa kapanışından sonra Fitch'in kararı takibimizde olacak"

**Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak**, temel önceliğin enflasyonun düşürülmesi olacağı, enflasyonun en kısa sürede önce tek haneye ve ardından hedefe gerilemesi için adımların atılacağını söylerken, TCMB'nin bağımsızlığının ve karar alma mekanizmalarının spekülasyonlara konu edilmesinin kabul edilmez olduğunu ve temel amacı fiyat istikrarını sağlamak olan TCMB'nin para politikalarının güçlü bir şekilde uygulamasının esas olacağını belirtti. Albayrak ayrıca, mali disiplinden taviz vermeyeceklerini ve etkin ve verimli yatırımları önceliklendirecek yapısal dönüşümleri hayata geçireceklerini ifade etti.

**Moody's**, TCMB'nin yönetim yapısındaki değişikliklerin daha sıkı para politikası izleme kararlılığını zayıflatabileceğini belirtti. Kurum ayrıca, TCMB'nin ve diğer kamu kurumlarının bağımsızlığının zarar görmesine yönelik algının yatırımcı endişelerini artırabileceğini ve TCMB'nin etkinliğine yönelik daha fazla zorlukların kredi notu açısından negatif olduğunu ifade etti.

**ABD'de TÜFE**, Haziran ayında manşet bazda aylık %0,1, yıllık %2,9; çekirdek bazda ise aylık %0,2, yıllık %2,3 artış gösterdi. ABD'de Çarşamba günü ÜFE'de yaşanan güçlü artışla ilgili olarak, petroldeki yükseliş ve ticaret savaşlarının maliyetleri yükselttiğini; bugünkü TÜFE'de göreceli ılımlılıkta ise, hem ücretlerdeki artışın istenilen seviyeye ulaşmamış olması hem de ticaret savaşları endişelerinin iç talepteki yavaşlama etkisi nedeniyle yükselen maliyetlerin fiyatlara yansıtılmasında zorluk yaşanmış olması ile ilgili olduğunu söyleyebiliriz.

**Avrupa Merkez Bankası Haziran ayı toplantı tutanaklarına göre**, enflasyonun hedeflerine ulaşana kadar faiz oranları mevcut seviyelerde kalacağı belirtildi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,91, S&P 500 %0,87), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyir devam ediyor (Dow Jones vadeli %0,36, S&P 500 %0,28). Asya cephesinde ise yükseliş eğilimli seyir hakim (Nikkei %2,02, Hang Seng %0,58, Shanghai Bileşik Endeksi %0,22 ve Kospi %1,14). Veri ajandasında ise, küresel ölçekte veri akışı sakin seyrederken, yurt içinde akşam saatlerinde Fitch'in Türkiye değerlendirmesi takip edilecek.

**BIST100'de pozitif açılış bekliyoruz.** BIST100 Endeksi dün, yurtdışı piyasalara olan algının bozulmasına bağlı olarak sanayi hisseleri öncülüğünde günü %1,88'lik düşüşle 89,571 seviyesinden tamamladı (XBANK %-0,82, XUSIN %-4,28). Global hisse piyasaları olumlu seyrini sürdürürken, gelişen ülke para birimleri de güçlü artış gösteren ÜFE'nin ardından TÜFE'de yaşanan ılımlı artışın ardından genel olarak değer kazançlarını koruyor. Yurtdışı piyasalardaki baskı ise devam ediyor. Özellikle yüksek hacimli yabancı satışı, piyasalardaki düşüşte ana unsur olarak ön plana çıkıyor. Uygulanacak politikalara ilişkin belirsizliğin ortadan kalmadığı sürece piyasalardaki baskının devam edeceğini düşünüyoruz. Ek olarak, bugün akşam saatlerinde takip edeceğimiz Fitch kararının piyasalardaki baskının bugün de hafif bir şekilde devam etmesine neden olması beklenebilir. Bu doğrultuda, global iyimserlik eşliğinde BIST 100 Endeksi'nin güne %0,4-0,5'lik tepki yükselişi ile başlayacağını ancak kazançların sınırlı kalmaya devam edeceğini ve Fitch kararının beklenilmesi ile baskının süreceğini öngörüyoruz. Fitch değerlendirmesinde ise, bazı Türk bankalarını negatif izlemeye almasının ardından Türkiye'nin kredi görünümünün de 'durağan'dan 'negatif'e indirilebileceğini düşünüyoruz. Hatırlanacağı gibi, Fitch Ocak 2017'de Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviye olan BBB'den spekülasyon seviye olan BB+ya indirmişti. Fitch kredi notumuz, mevcut durumda üç kredi derecelendirme kuruluşu arasında en yüksek kredi notu durumunda bulunuyor.

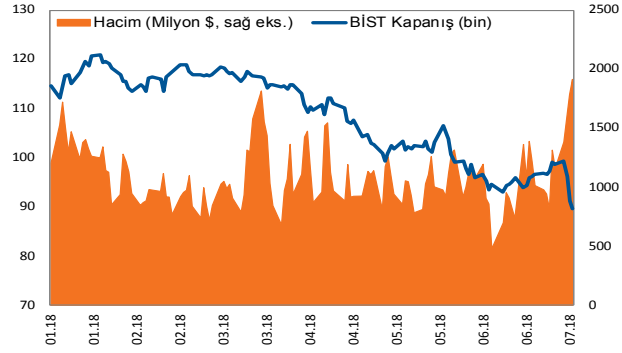
Destekler: 87,100 ve 88,300 / Dirençler: 90,500 ve 91,700

**Dolar/TL'de destekler:** 4.8100 ve 4.8300 / **Dirençler:** 4.8700 ve 4.8900

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

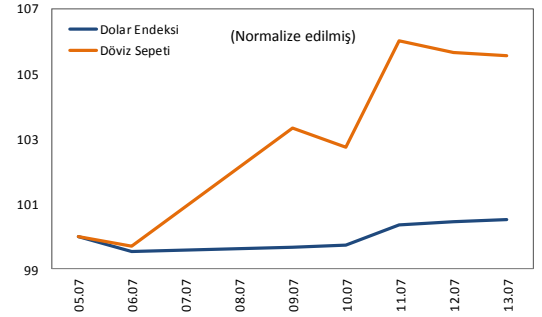
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>12.07.18</b>	<b>11.07.18</b>	<b>05.07.18</b>	<b>29.06.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	89571,3	-1,9%	-9,6%	-7,2%	-22,3%
BIST Banka	114436,0	-0,8%	-15,4%	-13,8%	-33,2%
BIST Sınai	111825,0	-4,3%	-8,4%	-6,3%	-13,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>12.07.18</b>	<b>11.07.18</b>	<b>05.07.18</b>	<b>29.06.18</b>	<b>29.12.17</b>
S&P 500	2798,3	0,9%	1,4%	2,9%	4,7%
Dax	12493,0	0,6%	0,0%	1,5%	-3,3%
Shanghai Bileşik*	2834,4	-0,1%	3,2%	-0,5%	-14,3%
Nikkei 225*	22653,2	2,1%	4,0%	1,6%	-0,5%
S&P 500 Vadeli*	2806,5	0,3%	1,6%	3,1%	4,9%

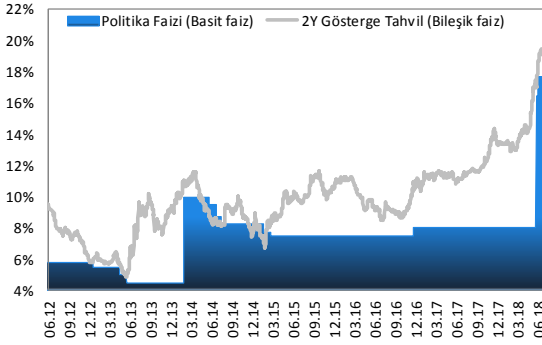
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	07:44:13	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>13.07.18</b>	<b>12.07.18</b>	<b>06.07.18</b>	<b>29.06.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	4,8550	-0,02%	6,1%	5,7%	27,8%
€/TL	5,6650	-0,2%	5,4%	5,5%	24,6%
€/S	1,1664	-0,1%	-0,7%	-0,2%	-2,8%
\$/¥	112,64	0,1%	2,0%	1,7%	0,0%
£/\$	1,3181	-0,2%	-0,8%	-0,2%	-2,5%

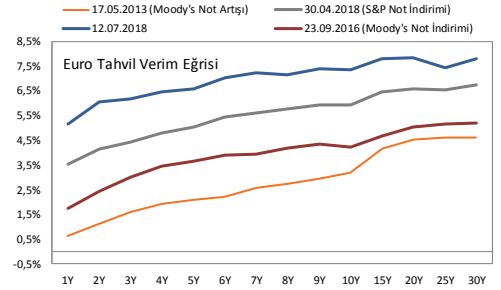
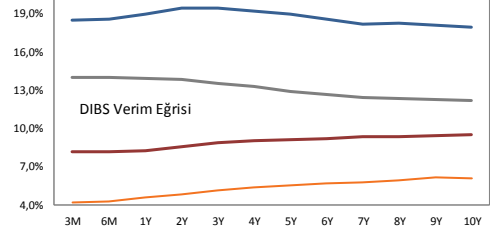
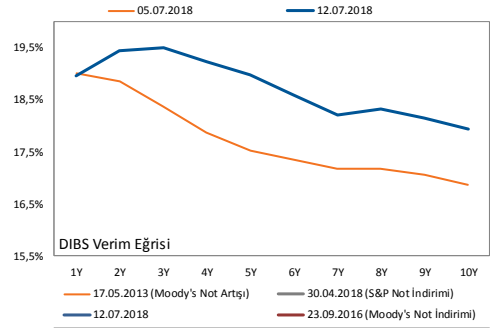
Emtia Piyasaları					
Değişimler	07:44:13	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>13.07.18</b>	<b>12.07.18</b>	<b>06.07.18</b>	<b>29.06.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1246,2	-0,1%	-0,7%	-0,5%	-4,3%
Gümüş	16,0	0,1%	-0,5%	-1,0%	-5,8%
Brent	74,2	-0,3%	-3,8%	-6,6%	10,9%
WTI	70,3	0,01%	-4,7%	-5,1%	16,4%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	12.07.2018	11.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	119.000	126.000	140.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	960	60	1.570	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı</b> (mn TL)	119.960	126.060	141.570	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	17,76%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

ABD'de dün Haziran ayı tüketici fiyat endeksi verisi aylık bazda %0,1 ile öngörülenin altında artış gösterse de, enflasyonun istikrarlı bir şekilde artmaya devam edeceği beklentileriyle dolar diğer para birimleri karşısında değer kazandı. Azalan risk alma iştahının etkisi ile TL cinsi varlıklarda genel olarak satıcı seyr izlenirken, tahvil piyasasında faizler orta-uzun vadeli kıymetlerde sınırlı olarak yükseldi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,28, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,55 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 27 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,76 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de Michigan tüketici güven endeksi verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri	11 Temmuz 2018 Çarşamba			12 Temmuz 2018 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19 (2y)		19,54	20,49	324.000.000	19,34	20,28	39.000.000
TRT140623T19 (5y)		18,83	19,72	82.800.000	19,00	19,90	175.700.000
TRT080328T15 (10y)		17,38	18,48	93.900.000	17,72	18,55	41.300.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Türkiye Halk Bankası (HALKB):** Banka, SPK tarafından onaylanan, yurtiçinde 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 105 gün vadeli, 250 milyon TL nominal değerdeki finansman bonosunun satışını tamamladı. Bononun takası 13.07.2018 tarihinde gerçekleştirilecektir..

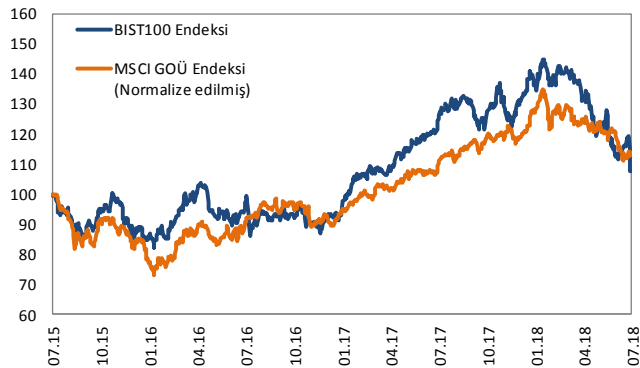
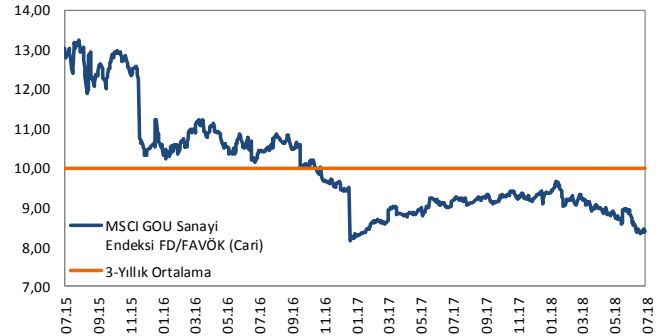
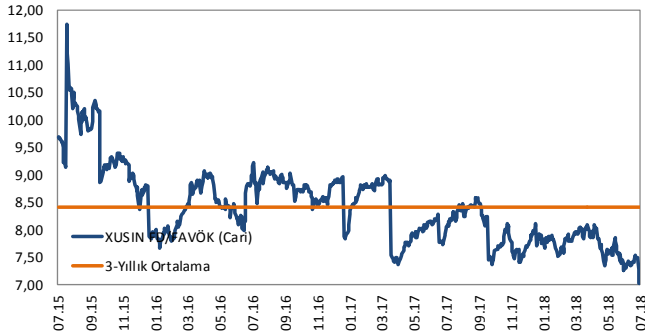
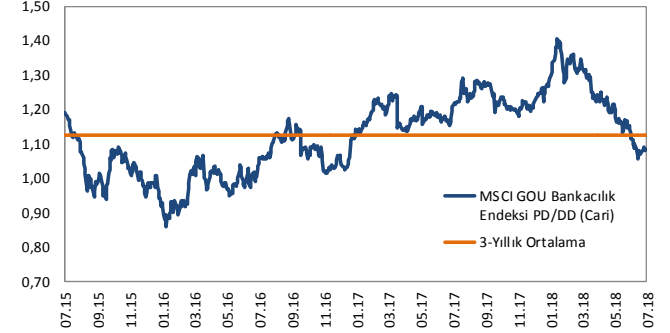
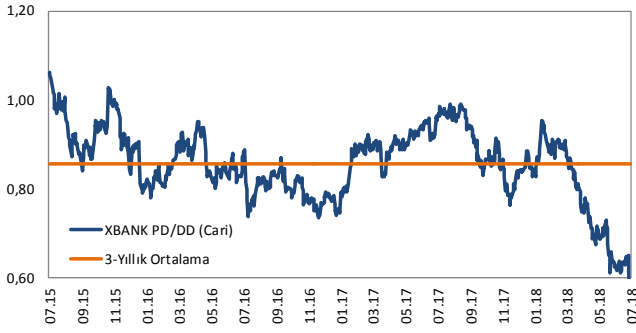
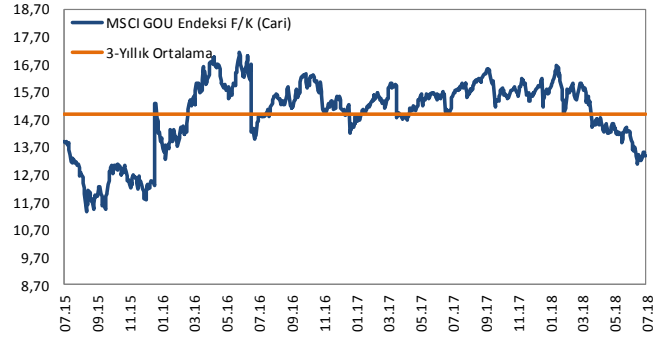
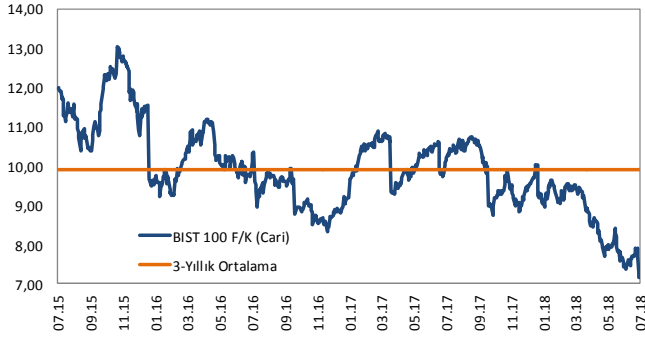
**Mistral GYO (MSGYO, Nötr) :** Şirketin yönetim kurulu toplantısında 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 döneminde şirketin 110,9 milyon TL net dağıtılabilir dönem kârı oluştuğunu tespit edildi. Şirket Yönetim Kurulu Halka Arz izahnamesinde hedeflenen kar dağıtım oranlarına ulaşılamamasında; döviz kurlarında yaşanan önemli yükselişin, gayrimenkul sektörünün yaşamış olduğu sıkıntılar nedeniyle, kiralama ve satış oranlarındaki düşüşün, yatırım ortamında yaşanan beklenmedik değişimlerin etkili olduğu tesbitine varıldığı belirtildi. Bununla birlikte toplantıda ödenmiş sermayeyi temsil eden hisse senedi sahiplerine (nakit) 7,8 milyon TL, ödenmiş sermayeyi temsil eden hisse senedi sahiplerine (bedelsiz) 39 milyon TL pay dağıtılmasına, 7,8 milyon TL nakit kâr payının 39 milyon TL sermayeyi temsil eden pay sahiplerine 03.12.2018 tarihinde dağıtılmasına, 39 milyon TL bedelsiz dağıtılacak tutarın sermayeye ilavesi ve kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan miktarın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verildi.

**Netaş (NETAS, Pozitif):** Basında yer alan haberlere göre ABD, Çinli telekom ekipman üreticisi ZTE Corp ile, Amerikan tedarikçileriyle iş yapmasının yasaklanmasından yaklaşık üç ay sonra, yeniden normal faaliyetine dönmesine imkan veren bir anlaşma imzalandığını açıkladı. Türkiye'de de faaliyet gösteren ZTE'nin Netaş'ta yüzde 48 payı bulunuyor. ABD Ticaret Bakanlığı, Çin'in ikinci büyük telekom ekipmanları üreticisi olan ZTE'nin bir emanet hesabına 400 milyon dolar yatırmaya birlikte, maruz kaldığı yasakların kalkacağını ve bu amaçla bir hesabın açılmış olduğunu dün duyurdu. ABD'nin Nisan ayında getirdiği yasak ZTE'nin önemli operasyonlarını durdurmasına yol açtığı gibi, aralarında halen bir ticaret savaşı devam eden Washington ile Beijing arasında da gerginlik nedeni oluyordu. Emanet hesabı, ZTE'nin ABD Ticaret Bakanlığı ile geçen ay vardığı 1.4 milyar dolarlık uzlaşmanın içinde yer alıyor. Bu anlaşmaya göre ZTE, akıllı telefonlar ve networking ekipmanı için ihtiyaç duyduğu malzemeyi üreten Amerikalı tedarikçilere yeniden erişebilecek. ABD yasağı, ZTE'nin geçen yıl ABD mahkemesinde açılan davada, ABD yatırımlarını ihlal ederek İran'a ürün ve teknoloji ihraç ettiğini kabul etmesi üzerine yapılan anlaşmayı bozmasıyla gündeme gelmişti.

**Enka İnşaat (ENKAI, Pozitif):** Şirketin yönetim kurulu borsada nominal bedeli 5 milyon TL tutarına kadar kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmesine, geri alım için ayrılacak fonun en fazla 50 milyon TL olarak belirlenmesine ve işlemler için Genel Müdür Yardımcısı İlhan Gücüyener'in yetkilendirilmesine karar verdi.

## 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.

