

"Hem TCMB'den beklenen güçlü sıkılaştırma adımı hem de ABD'den ılımlı TÜFE, TL'de güçlenme eğiliminin devamını sağlayabilir"

Türk lirasının değerinin korunmasıyla ilgili Cumhurbaşkanı kararname Resmi Gazete'de yayımlandı. Kararnameye göre, gayrimenkul alım-satımında TL kullanılacak. Döviz ile yapılan sözleşmeler ise bir ay içinde TL'ye dönüşecek.

ABD'de ÜFE, Ağustos ayında manşet bazda aylık %0,1 azalış gösterirken, yıllık artış rakamı %3,3'ten %2,8 seviyesine gerilemiş oldu. Çekirdek bazda ise ÜFE, benzer şekilde aylık %0,1 azalış gösterdi ve yıllık artış rakamı sert bir şekilde %2,7 seviyesinden %2,3 seviyesine geriledi. Söz konusu rakamların ardından bugünkü TÜFE de ılımlı kalabilir. Eylül ayında da, bazın da desteğiyle, ılımlı seyir devam etmesi muhtemel görünüyor. Böylece, geçen haftaki güçlü ücret verisinin baskısı azalabilir.

Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Larry Kudlow, Trump yönetiminin Çinli yetkilileri ticaret görüşmelerini yeniden başlatmaya davet ettiğini söyledi. Söz konusu açıklamalar, Asya piyasalarında iyimserliği sağladı.

Fed/Bullard, işgücü piyasasının ilerleyebileceği alanın mevcut olduğunu söylerken, Fed'in piyasaları daha çok dinlemesi gerektiğini belirtti. Fed/Brainard, faiz oranındaki kademeli artışların gelecek bir iki yıl boyunca sürmesinin, tam istihdamı korumak ve enflasyonu hedefe yakın tutmak amacıyla muhtemelen uygun olacağını ifade etti.

Euro bölgesinde sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %0,8, yıllık ise %0,1 azalış gösterdi. Böylece bölge sanayi üretimindeki zayıf seyir devam etti ve iki yıl aranın ardından ilk kez yıllık bazda azaldı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında ağırlıklı olarak pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün hafif pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,11, S&P 500 %0,04), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılar seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,08, S&P 500 %0,11). Asya cephesinde ise yükseliş eğilimi söz konusu (Nikkei %0,95, Hang Seng %1,46, Shanghai Bileşik Endeksi %0,01 ve Kospi %0,01). Veri ajandasında ise, yurt içinde TCMB PPK toplantısı, ABD'de Ağustos ayı TÜFE rakamları, Euro bölgesinde AMB ve İngiltere'de ise İngiltere Merkez Bankası toplantıları takip edilecek.

BIST100'de pozitif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, gün içerisinde %1'in üzerinde yükselmesine karşılık, Moody's'in Garanti Bankası'nın sahibi olduğu şirketin mevduat notunu düşürmesinin ardından bankacılık hisseleri üzerinde gözlenen baskı nedeniyle kazançlarını geri verdi ve günü %0,18'lik düşüşle 92,227 seviyesinden tamamladı (XBANK %1,67, XUSIN %0,13). Veri akışı açısından yoğun bir güne başlarken, global hisse piyasaları ABD teknoloji hisselerinde yaşanan baskıya karşılık, ABD ve Çin arasında yeni ticaret görüşmelerinin başlama potansiyeli eşliğinde olumlu seyreliyor. Dolardaki zayıflama eğilimi de özellikle gelişen ülke piyasalarını destekleyen bir diğer unsur olarak ön plana çıkıyor. Bugün BIST 100 Endeksi'nin ise, global piyasalardaki olumlu görünüm ve TL'deki güçlenme eğilimine bağlı olarak %0,4-0,5'lik yükselişle başlayabileceğini düşünüyoruz.

Ekonomik gündem tarafında ise, yurt içinde TCMB PPK toplantısı ile ABD'de Ağustos ayı TÜFE rakamları ve Euro bölgesinde AMB toplantısını takip edeceğiz. TCMB PPK toplantısına ilişkin olarak, piyasada 300-500 baz puanlık faiz artış beklentisi bulunuyor. En son açıklanan TCMB beklenti anketinde de 375 baz puanlık faiz artışı beklentisi mevcut bulunuyordu. TCMB de geçen hafta hızlanan enflasyon sonrasında, fiyat istikrarını desteklemek amacıyla gerekli tepkiyi vereceğini ve Eylül toplantısında parasal duruşun yeniden şekillendirileceğini belirtmişti. Beklentilerle uyumlu faiz artırımı, TL'deki güçlenme eğilimini destekleyebilir. Ancak faiz artırım beklentilerinin fiyatlanması birlikte uzun vadeli tahvil faizlerinde geçen hafta yaşanan 200 puan gerileme, faizler tarafından aşağı yönlü hareketi sınırlandırabilir. ABD'de TÜFE rakamlarına ilişkin piyasa beklentisi ise, manşet bazda yıllık %2,9'dan %2,8'e gerilemesi, çekirdek bazda ise yıllık %2,4 seviyesinde sabit kalması yönünde. Dün zayıflama eğilimi gördüğümüz ÜFE rakamlarının ardından bugün TÜFE rakamlarında da benzer şekilde zayıf bir yıllık artış rakamı ve dolardaki zayıflama eğiliminin devam ettiğini görebiliriz. AMB toplantısında ise, faizlerde değişiklik yapılması beklenmezken; gözler varlık alım programının gelişimi ve sonrasında Başkan Draghi'nin yapacağı konuşmada olacak. Daha öncesinde varlık alım programının Ekim itibarıyla 30 milyar eurodan 15 milyar euroya indirileceği belirtilmişti.

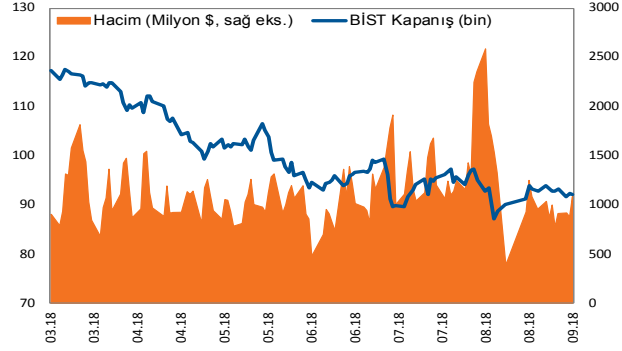
Destekler: 90,000 ve 91,500 / Dirençler: 93,500 ve 95,000

Dolar/TL'de destekler: 6.2900 ve 6.3200 / Dirençler: 6.3700 ve 6.4000,

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

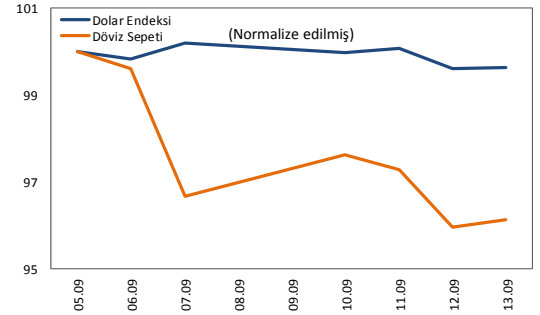
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	12.09.18	11.09.18	03.09.18	31.08.18	29.12.17
BIST100	92227,4	-0,2%	-1,8%	-0,5%	-20,0%
BIST Banka	93563,6	-1,7%	-5,7%	-4,4%	-45,4%
BIST Sınai	124475,2	0,1%	-1,6%	0,1%	-3,8%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2888,9	0,04%	0,6%	-0,4%	8,1%
Dax	12032,3	0,5%	0,6%	-2,7%	-6,9%
Shanghai Bileşik*	2659,8	0,1%	-1,6%	-2,4%	-19,6%
Nikkei 225*	22819,5	1,0%	2,3%	-0,2%	0,2%
S&P 500 Vadeli*	2886,3	-0,1%	0,4%	-0,5%	7,9%

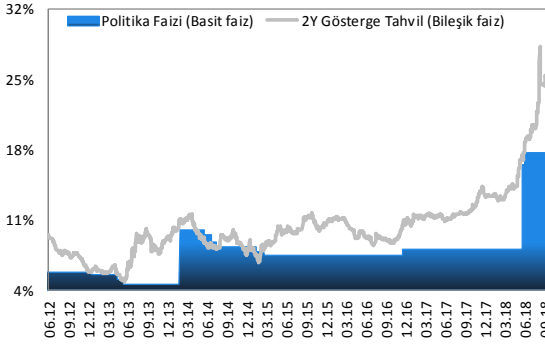
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08.04:28	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	13.09.18	12.09.18	07.09.18	31.08.18	29.12.17
\$/TL	6,3465	0,03%	-1,0%	-3,0%	67,1%
€/TL	7,3929	0,1%	-0,2%	-2,8%	62,6%
€/S	1,1633	0,1%	0,7%	0,3%	-3,1%
\$/¥	111,42	0,1%	0,4%	0,4%	-1,1%
£/\$	1,3047	0,02%	1,0%	0,7%	-3,4%

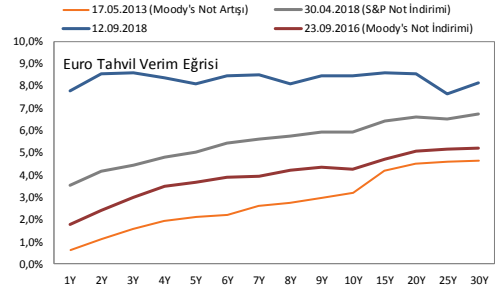
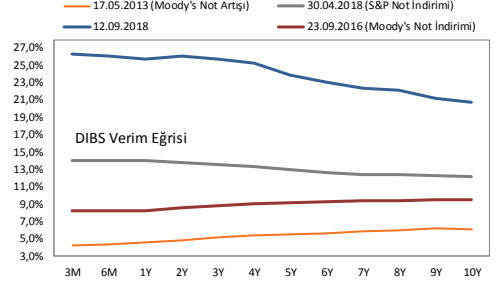
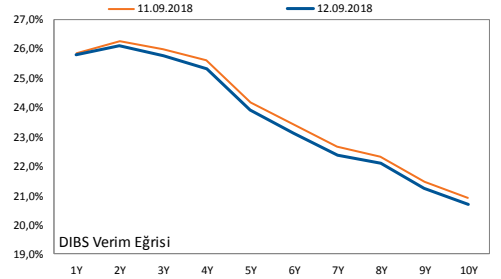
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08.04:28	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	13.09.18	12.09.18	07.09.18	31.08.18	29.12.17
Altın	1205,0	-0,1%	0,7%	0,3%	-7,5%
Gümüş	14,2	-0,1%	0,5%	-2,1%	-15,9%
Brent	79,3	-0,6%	3,2%	2,4%	18,6%
WTI	69,9	-0,7%	3,2%	0,1%	15,7%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	12.09.2018	11.09.2018	31.08.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)	0	0	0	0	0
Kotasayon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	167.198	174.011	159.417	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	167.198	174.011	159.417	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	19,25%	19,25%	19,25%	12,75%	12,75%

TCMB'nin faiz artırım beklentisiyle dün TL cinsi varlıklarda alım yönlü seyr izlendi. Bu çerçevede Dolar/TL paritesi 6,35 seviyesine ile günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise faizlerin sınırlı olarak gerilediği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi % 25,01, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %20,31 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %19,25 seviyesinde gerçekleşti. Bugün Euro Bölgesi faiz kararı ve ABD'de işsizlik başvuruları ile Ağustos ayı çekirdek tüketici fiyat endeksi verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise TCMB Para Politikası Kurulu kararı yakından takip edilecek. Açıklanacak karar öncesi tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		11 Eylül 2018 Salı			12 Eylül 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	23,96	25,40	39.900.000	23,62	25,01	39.900.000
TRT140623T19	(5y)	24,26	25,73	17.100.000	24,18	25,64	13.300.000
TRT080328T15	(10y)	19,46	20,41	38.000.000	19,37	20,31	118.700.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Zorlu Enerji (ZOREN, Sınırlı Pozitif): Şirket, şirket ile Kazakistan Enerji Bakanlığı ve Türkistan Bölgesi Valiliği arasında Türkiye ve Kazakistan arasındaki karşılıklı ticari ilişkilerin geliştirilmesi ve yatırımların artırılması düşüncesiyle, Kazakistan'da 50 MW kurulu güce sahip olacak bir Solar Enerji Santrali projesi geliştirilmesi için iyi niyet anlaşması imzalandığını açıkladı.

Alarko Holding (ALARK, Nötr): Şirket 223,5 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin 211,5 milyon TL artırılarak 435 milyon TL'ye çıkarılması ile ilgili işlemlerin tamamlanarak, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edildiğini açıkladı. Şirket bedelsiz pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihinin 14.09.2018 olduğunu bildirdi.

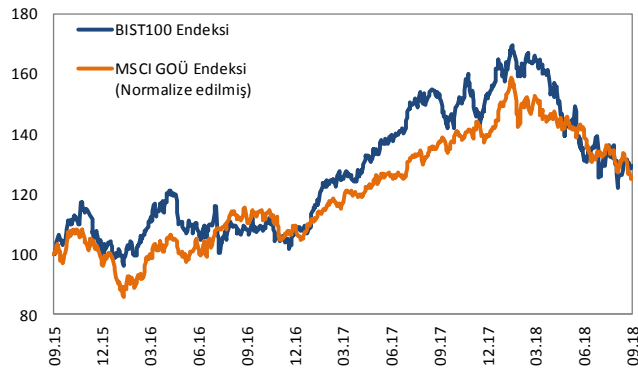
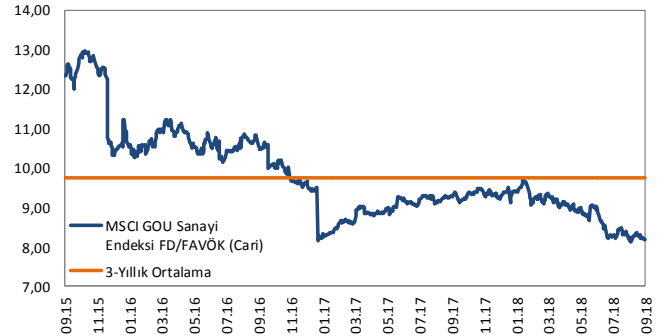
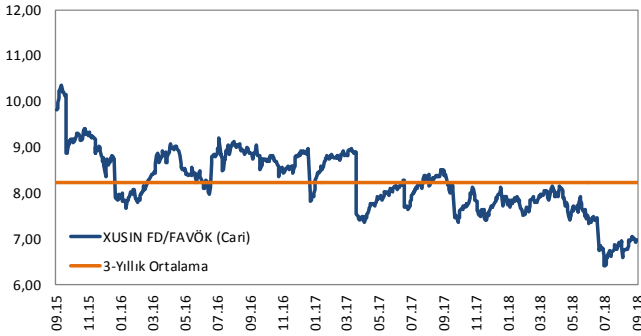
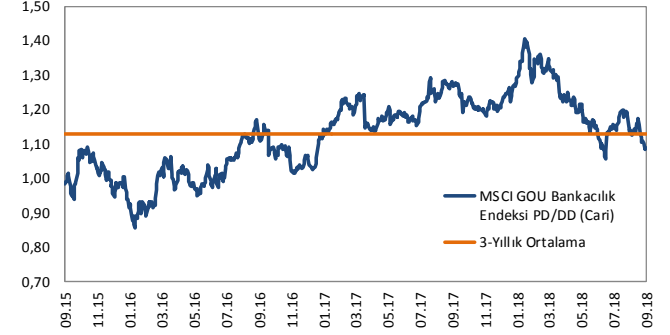
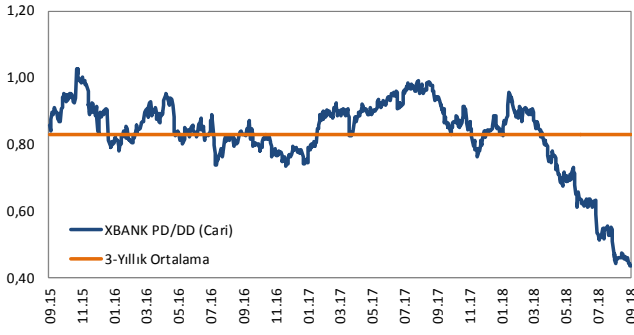
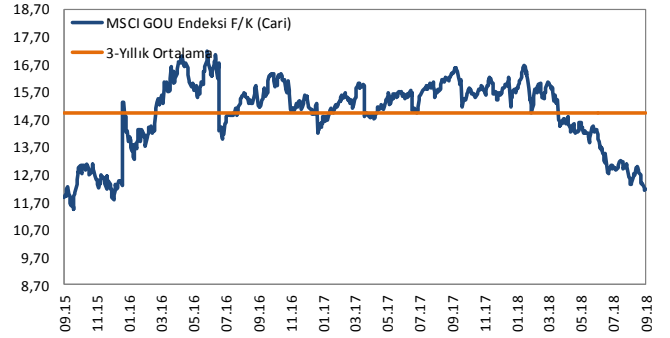
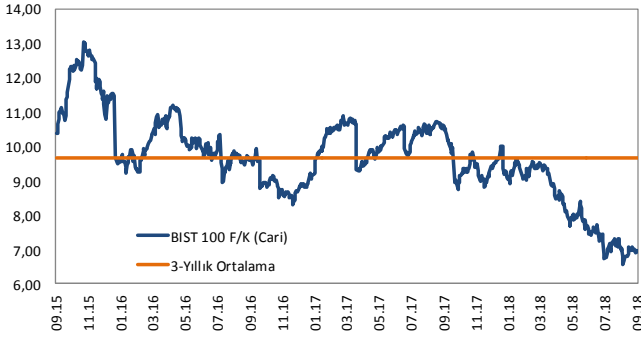
Migros (MGROS, Nötr): Şirket, Kipa ile şirketin birleşmesi kapsamında diğer Kipa ortaklarına yönelik gerçekleştirilmekte olan ayrılma akçesi kullanım sürecinde 11 Eylül 2018 saat 17:00'ye kadar gelen başvurular neticesinde, birleşme dolayısıyla dönüşen 46,85 milyon TL nominal değerli eski Kipa payına tekabül eden toplam 2,8 milyon TL nominal değerli MİGROS payının şirket tarafından toplam 119,9 milyon TL ayrılma akçesi karşılığında devralındığını açıkladı. Şirket, ayrılma akçesinin şirket tarafından İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla 14 Eylül 2018 saat 17:00'ye kadar kullanılacağını bu tarihe kadar ayrılma akçesini kullanmayan eski Kipa ortaklarının Migros'ta pay sahibi kalmaya devam edeceklerini ve belirtilen tarihten sonra ayrılma akçesi talebiyle başvuruda bulunmanın mümkün olmayacağını bildirdi.

Global Yatırım Holding (GLYHO, Pozitif): Şirket, ihale sonrası sözleşme görüşmelerine davet edildiğini açıkladığı dolayı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc ("GPH")'nin Zadar Gazenica Limanı'nın 20 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak imtiyaz sözleşmesi imzalandığını bildirdi. İmtiyaz sözleşmesi uyarınca, GPH, 2018 yılının 4.çeyreğinden itibaren, Zadar Gazenica Limanı'ndaki tüm kruvaziyer liman operasyonlarını 20 yıl süreyle işletecek. İmtiyaz sözleşmesinin kapsamı kruvaziyer liman ve terminal hizmetleri, uluslararası feribot terminali, Ro-Ro hizmetleri, araç ve yolcu hizmetlerinden oluşuyor. Şirket ayrıca, Zadar Kruvaziyer Limanı'nın 2017 yılında 137 bin yolcu ağırladığını, 2018 yılında bu rakamın rezervasyonlar baz alınarak yaklaşık 150 bin seviyesine yükselmesinin beklendiğini bildirdi. Zadar, Adriyatik Denizi'nde yer alan Hırvatistan'da tarihi bir kent olup Zadar kruvaziyer limanı azami 13 metre derinlik ve toplam 1170 metre ritim uzunluğu ile büyük kruvaziyer gemilerinin dahi yanaşabileceği altyapıda bir limandır. Limanda ayrıca 2400 metrekarelik kiralanabilir ticari alan da mevcuttur. Gazenica Kruvaziyer Limanı, Havana (Küba) Kruvaziyer Limanı'ndan sonra GPH'in 2018'de portföyüne eklediği ikinci limandır. Böylece, GPH'in faaliyet gösterdiği ülke sayısı 9'a, portföyündeki liman sayısı da 2'si ticari 15'i kruvaziyer olmak üzere toplamda 17'ye ulaştı.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket, yolcu ve kargo taşımacılığı alanlarında faaliyet göstermek üzere, şirketin %49, MDN Investment SHPK firmasının %41 ve Arnavutluk Hükümetini temsil eden Arnavutluk hava sahası ve trafiğini yöneten Alcontrol firmasının %10 oranında hisseye sahip olacağı, Arnavutluk Cumhuriyeti merkezli, toplam sermayesi 30 milyon ABD Doları'na tekabül edecek tutara kadar bir "ortak girişim şirketi" kurulmasına karar verildiğini açıkladı.

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.

