

"Dolardaki güçlenme, gelişen piyasalarda baskı yaratıyor"

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan, ABD'nin elektronik ürünlerine boykot uygulanacağını söyledi. Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum da, Bakanlık tarafından inşa edilecek yapılarca, ABD menşeli inşaat malzemelerinin kullanılmayacağını açıkladı. Bu doğrultuda, ABD menşeli bazı ürünlere uygulanan ek mali yükümlülüklerin %100 oranında artırıldı. Ek vergi uygulanacak ürünlerden bazıları, binek otomobiller, alkollü içecekler, kağıt ürünleri, makyaj malzemeleri, taşkömürü, tütün ürünleri ve pirinç olduğu açıklandı.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, serbest piyasa kurallarında kalarak ve gereken tüm araçları devreye sokarak adımlar atmaya devam edileceğini belirterek, firmaların döviz risklerini azaltmaya yönelik önlemlerin hayata geçirileceğini ifade etti. Berat Albayrak ayrıca, Perşembe günü TSI 16:00'da Citi, Deutsche Bank, DOME ve HSBC koordinasyonunda yabancı yatırımcılarla bir telekonferans gerçekleştireceği belirtilirken, 750 ile 1.000 arasında yatırımcının katılması bekleniyor. Söz konusu telekonferans, görüşme ve basın toplantılarında dile getirilen olumlu açıklamaların yabancı yatırımcılarla kurulacak ilk birebir iletişimde nasıl karşılık bulacağını görmek açısından önemli olacak.

BDDK, yeniden yapılandırma yönetmeliğini kabul etti. Böylece, grup 2 kredilerinin izleme süresi 1 yıldan 3 aya indirilirken, grup 1 kredileri altında izlenen ve borçlusu finansal güçlük içinde olmayan kredilerin sözleşme koşullarının değiştirilmesi ve/veya kısmen veya tamamen yeniden finanse edilmesinin yeniden yapılandırma kapsamında değerlendirilmeyeceği ve bunların grup 1 kredileri altında izlenmeye devam edileceği açıklandı. BDDK ayrıca, bankaların kredi işlemlerine ilişkin yönetmelikte de değişiklik yaptı. Buna göre, tüketici kredilerinin vadesi 36 ay; taşıt kredilerinin vadesi ise 48 ayı aşamayacak. Ek olarak, cep telefonu, tablet ve bilgisayar alımı için kredilerin vadesi de 6 ayı geçmeyecek. Söz konusu düzenleme, kredilerin grup 2'den grup 1'e geçmesinin kolaylaşması, grup 2 kredileri için ayrılan karşılıkların geri çevrilmesi ve sermaye yeterlilik oranları açısından pozitif olması dolayısıyla bankacılık hisselerindeki toparlanmayı destekleyebilir.

ABD Ankara maslahatgüzarı Jeffrey Hovenier, ABD'li rahip Brunson'a ev ziyareti yapmasının ardından yaptığı açıklamada, Brunson ve tutuklu olan diğer Amerikalılarla ilgili çağrılarını yinediklerini ve bu davaların gecikme olmaksızın, adil ve şeffaf bir şekilde sonuçlanmasını istediklerini söyledi.

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov ile bir araya geldi. Mevlüt Çavuşoğlu görüşme sonrası yaptığı açıklamada, ABD'li rahip Brunson'un durumunda bir değişiklik olmadığını belirtti.

Hazine, yedi yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ilk ihracı gerçekleştirdi. Hazine, ROT dahil toplamda 1 milyar 854 milyon TL borçlandı. Söz konusu ihalede dönemsel faiz oranı %10,13 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca, dün gerçekleşen tahvil ihalesinde nominal teklif tutarının satış tutarının iki katını aştığını gördük.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında, genel olarak karışık negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,45, S&P 500 %0,64), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılar seyr gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,21, S&P 500 %-0,18). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %-0,83, Hang Seng %-1,56, Shanghai Bileşik Endeksi %-1,61 ve Kospi %0,47). Veri ajandasında ise, yurt içinde Temmuz ayı bütçe rakamları, ABD'de perakende satışlar ve sanayi üretimi ile İngiltere'de enflasyon rakamları takip edilecek.

BIST100'de negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, bankacılık hisselerinde görülen tepki yükselişi ve sanayi hisselerinde güçlü performansın korunması eşliğinde günü %0,79'lük yükselişle 93,419 seviyesinden tamamladı (XBANK %2,36, XUSIN %0,54). Yeni güne başlarken global hisse piyasalarındaki toparlanma eğiliminin Türkiye'nin yatırımcı kararının ardından TL'de görülen değer kaybına bağlı olarak sona erdiğini ve gelişen ülke piyasalarında dün gözlediğimiz iyimserliğin de para birimlerindeki değer kayıpları nedeniyle negatife döndüğünü görüyoruz. BIST 100 Endeksi'nin ise, döviz kurları ve tahvil faizlerinde yükselişin durmasının ardından ilk tepkiyi verdiğini izlemiştik. Diğer yandan bu sabahki TL'de gözlediğimiz değer kaybının BIST 100 Endeksi'nde gün başında negatif açılışa neden olacağını ancak ek yükümlülüklerin yükseldiği ürün gruplarının ithalat içerisinde küçük bir kısım oluşturması, tahvil ihalelerinde gördüğümüz güçlü talep eşliğinde tahvil faizlerinde düşüşün devam edebilecek olması ve BDDK'nın bankaları rahatlatan düzenlemesinin desteği ile BIST 100 Endeksi'nin pozitif tarafa geçebileceğini ve tepki yükselişini sürdürebileceğini düşünüyoruz. Ekonomik gündem tarafında ise, maliye politikalarında sıkılaştırmanın ön plana çıktığı bu günlerde, saat 11:00'da takip edeceğimiz bütçe rakamları piyasalar açısından önemlilik arz edebilir. Hatırlatmak gerekirse, denge, Haziran'da 25,6 milyar TL açık vermiş ve bütçe açığı/GSYH oranı %1,7'den %2,0'a yükselmiştir.

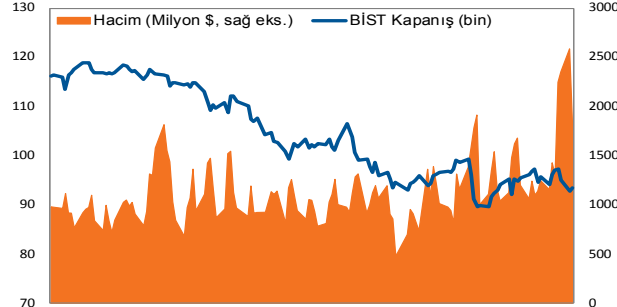
Destekler: 90,700 ve 92,400 / Dirençler: 94,900 ve 96,300

Dolar/TL'de destekler: 6.3500 ve 6.3750 / **Dirençler:** 6,4250 ve 6,4500

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

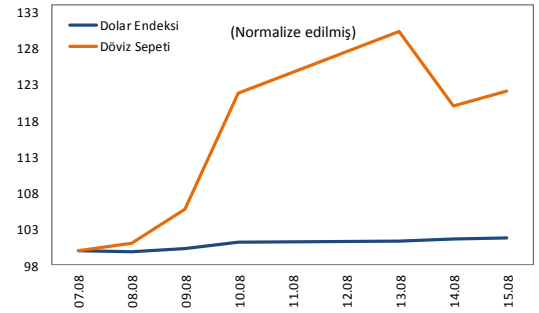
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	14.08.18	13.08.18	09.08.18	31.07.18	29.12.17
BIST100	93418,7	0,8%	-3,9%	-3,6%	-19,0%
BIST Banka	101248,6	2,4%	-13,6%	-15,2%	-40,9%
BIST Sınai	124351,1	0,5%	0,6%	3,6%	-3,9%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2840,0	0,6%	0,2%	0,8%	6,2%
Dax	12358,9	0,00%	-0,5%	-3,5%	-4,3%
Shanghai Bileşik*	2744,5	-1,3%	-1,8%	-4,6%	-17,0%
Nikkei 225*	22111,6	-1,1%	-0,8%	-2,0%	-2,9%
S&P 500 Vadeli*	2835,5	-0,2%	0,0%	0,7%	6,0%

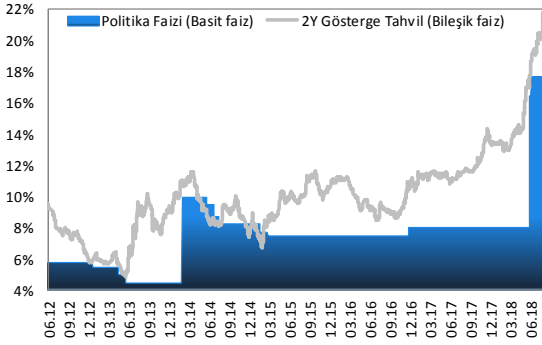
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	07:38:17	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	15.08.18	14.08.18	10.08.18	31.07.18	29.12.17
\$/TL	6,4640	1,8%	0,5%	31,5%	70,2%
€/TL	7,3272	1,6%	0,1%	27,5%	61,2%
€/S	1,1326	-0,2%	-0,76%	-3,1%	-5,7%
\$/¥	111,23	0,1%	0,36%	-0,6%	-1,3%
£/\$	1,2698	-0,2%	-0,47%	-3,2%	-6,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	07:38:17	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	15.08.18	14.08.18	10.08.18	31.07.18	29.12.17
Altın	1188,2	-0,5%	-1,9%	-2,9%	-8,8%
Gümüş	15,0	-0,6%	-2,3%	-3,6%	-11,7%
Brent	72,4	-0,1%	-0,6%	-2,5%	8,2%
WTI	66,8	-0,3%	-1,2%	-2,8%	10,6%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	14.08.2018	13.08.2018	31.07.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	115.000	130.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	13.429	2.095	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	128.429	132.095	140.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,91%	17,77%	17,75%	12,75%	12,75%

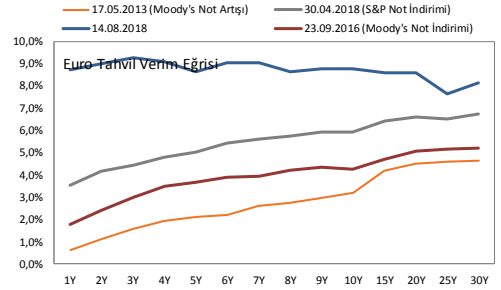
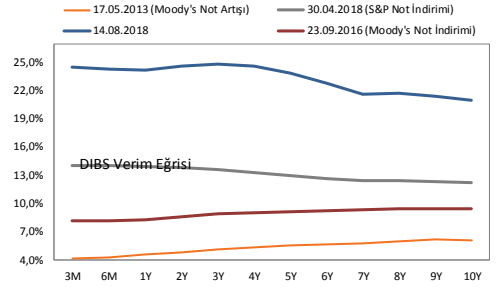
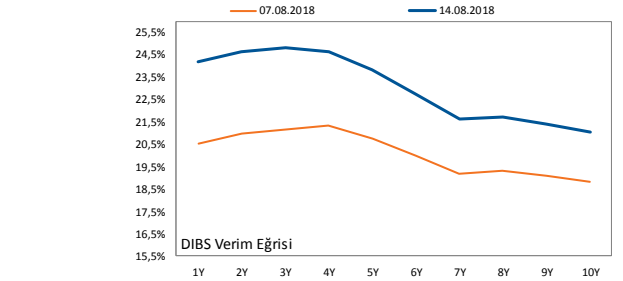
Son günlerde TL cinsi varlıklarda yaşanan negatif seyir sonrası TCMB'nin faiz artışı yapabileceği beklentisi ile Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın Perşembe günü yatırımcılara toplantı yapacağı haberlerinin ardından TL'de değer artışı izlendi. TL diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine göre en çok değer kazanan para birimi olurken, günü 6,45 seviyesinin altında kapattı. Tahvil piyasasında kısa vadeli faizlerde yükseliş izlenirken uzun vadeli kıymetlerde faizlerin gerilediği görüldü. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %26,75, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %21,37 seviyesinden günü tamamladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı dün Ağustos ayı borçlanma programı çerçevesinde 06.08.2025 vadeli değişken faizli tahvilin ilk ihracını düzenledi. İhalede toplam 1,9 milyar TL borçlanma yapılrken Ağustos ayında iç borç çevirme oranı %114 seviyesinde gerçekleşti. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,91 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurtiçinde Mayıs ayı işsizlik oranı ile Temmuz ayına ilişkin bütçe dengesi verileri açıklanacakken, yurtdışı piyasalarda ABD'de açıklanacak olan perakende satış verileri ile sanayi üretimi verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yarın yapılacak olan yatırımcı toplantısı öncesi mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Bim (BIMAS, Pozitif): Bim yılın ikinci çeyreğinde beklentimizin %15, piyasa ortalama beklentisinin %10,5 üzerinde yıllık bazda %35,5 artışla 293,3 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizden daha iyi operasyonel karlılık ve kısmen de esas faaliyet dışı gelirlerdeki artış nedeniyle net kar beklentimizin üzerinde gerçekleşti. Benzer mağazaların güçlü performansı ve yeni mağaza açılışlarının desteği ile 2Ç18'de net satış gelirleri bizim beklentimizin %2,9, piyasa ortalama beklentisinin %2,4 üzerinde yıllık bazda %25,5 artışla 7.799 milyon TL'ye yükseldi. 2Ç18'de yüksek gıda enflasyonunun desteği ile yurt içi operasyonlarda hem sepet büyümesi (yıllık bazda %14,5) hemde Türkiye mağazaları L-f-L satış büyümesi (%2,9, piyasa ortalama beklentisinin %2,4 üzerinde yıllık bazda %25,5 artışla 441,8 mn TL; FAVÖK marjı da bizim beklentimiz olan %5,2 ve piyasa ortalama beklentisi olan %5,3'ün üzerinde yıllık bazda 0,4 puan artışla %5,7 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gelen sonuçların hisse performansına etkisinin 'pozitif' olmasını bekliyoruz.

Koç Holding (KCHOL, Pozitif): 2Ç18'de Koç Holding'in net karı yıllık bazda değişim kaydetmeyerek, 1.418 milyon TL seviyesinde, ortalama piyasa beklentisinin %11,3 üzerinde açıklandı. Açıklanan finansalların hisse performansı üzerindeki etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.



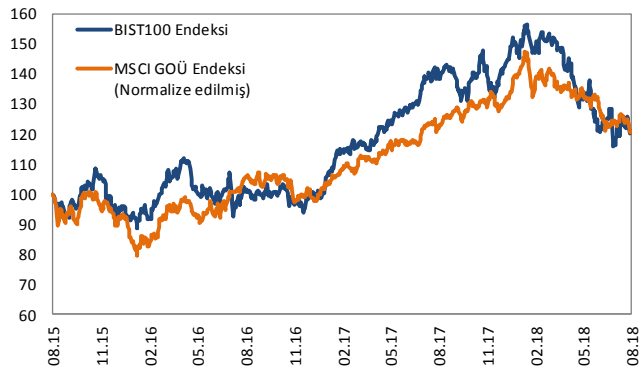
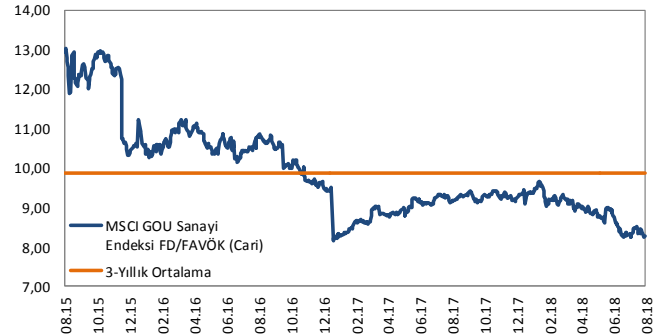
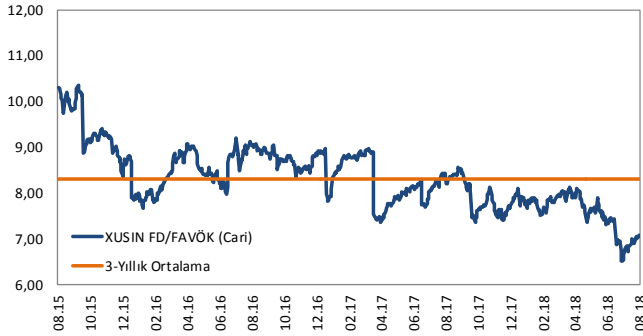
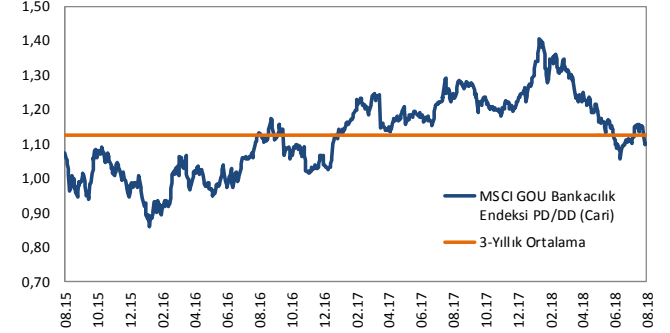
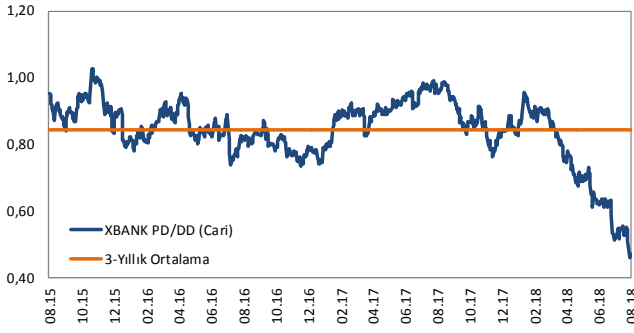
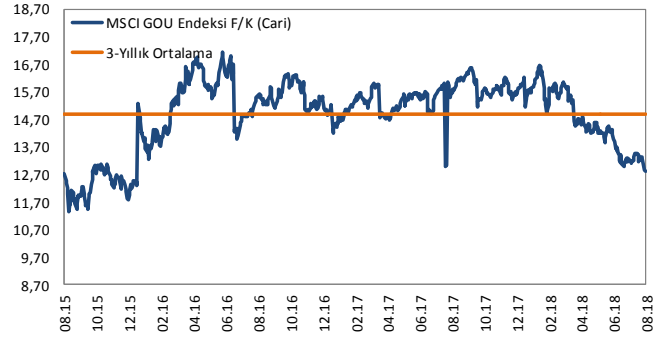
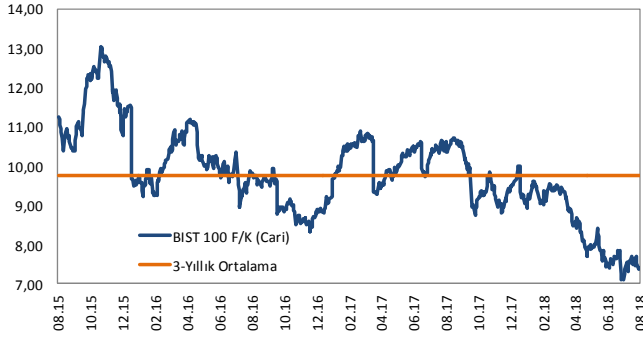
Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		13 Ağustos 2018 Pazartesi			14 Ağustos 2018 Salı		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	24,20	25,66	46.240.000	25,17	26,75	63.610.000
TRT140623T19	(5y)	24,10	25,55	276.700.000	23,87	25,29	81.448.000
TRT080328T15	(10y)	21,53	22,69	10.700.000	20,34	21,37	138.750.000

Aselsan (ASELS, Pozitif): 2Ç18'de Aselsan'ın net karı, ortalama piyasa beklentisi olan 414,8 milyon TL'nin %42,3 üzerinde, 590,4 milyon TL seviyesinde açıklandı. Bu dönemde şirketin satış gelirleri yıllık bazda %68 yükselerek 1.915 milyon TL seviyesinde, ortalama piyasa beklentisinin %7,1 üzerinde açıklandı. Bu dönemde güçlü net satış performansının beraberinde, FAVÖK bu dönemde yıllık bazda %100 artış kaydederek, 419,2 milyon TL seviyesinde, ortalama piyasa beklentisinin %15,2 seviyesinde açıklandı. Böylece FAVÖK marjı bu dönemde yıllık bazda 3,5 puan artarak %21,9 seviyesine yükseldi. Açıklanan finansalların hisse performansı üzerindeki etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz. Aselsan 2018 yılı konsolide finansal sonuçlarına ilişkin olarak beklentilerini revize etti. Konsolide gelirlerdeki artış (TL bazında) (*) : \geq %40, konsolide kur farkından arındırılmış FAVÖK marjı (*) : %19 – %21, konsolide yatırım (maddi ve maddi olmayan duran varlıklar) harcamaları: ~ 650 milyon TL, konsolide özkaynaklardan yapılan Ar-Ge harcamalarının konsolide satışlara oranı: %7 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.

