

"Not görünümüne yönelik endişeler karşısında, ekonomi yönetiminin yurt dışı sunumlarına yönelik beklentiler dengeleyici unsur olabilir"

Fitch, seçim sonrası ekonomi politikalara ilişkin belirsizlik ve enflasyonun yüksek seviyeleri ile TCMB'nin bağımsızlığına ilişkin tartışmalar nedeniyle Türkiye'nin kredi notunu "BB+"dan "BB"ye düşürürken, not görünümünü de "durağan"dan "negatif"e çevirdi. Hatırlanacağı üzere, **Moody's**, 8 Mart'ta Türkiye'nin kredi notunu "Ba1"den "Ba2"ye; **S&P** ise 30 Nisan'da Türkiye'nin kredi notunu "BB"den "BB-"ye indirmişti. Böylece Fitch'in Türkiye notu, Moody's ile aynı, S&P'nin ise bir kademe üstünde olmuş oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, bütçe disiplini, tek haneli enflasyon ve yapısal reformları öncelikle, Türkiye ekonomisinin istikrarlı ve sürdürülebilir bir büyüme ile kalkınmasını sağlanmasının hedeflendiğini ve maliye politikalarının dengeli büyümeyi destekleyecek şekilde tasarlanacağını belirtti. Bütçe disiplini ve enflasyonun indirilmesi konusunda politikalara odaklanılacak olmasını olumlu buluyoruz.

Cumhurbaşkanlığı sözcüsü İbrahim Kalın, Orta Vadeli Plan'ın gelecek haftalarda kamuoyu ile paylaşılacağını belirterek, önümüzdeki günlerde yapılan çalışmalar çerçevesinde, bakanlıklara üst düzey atamaların yapılacağını söyledi. Kalın ayrıca, bütçe disiplininin sağlanması, enflasyonla mücadele ve gerekli yapısal reformların hayata geçirilmesinin öncelikler olduğunu ifade etti.

SPK, finansal raporların hazırlandığı tarih ile yayınladığı tarihe kadar raporlar ile ilgili içsel bilgiye sahip kişilerin alım yapmasını engelleyen düzenlemeyi 31 Ağustos'a kadar askıya alan kararın kaldırılmasına karar verildiğini açıkladı.

Fed/Powell, işsizliğin son yılların en düşük seviyelerinde olması ve enflasyonun %2 seviyesindeki hedefe yaklaşması nedeniyle ekonominin iyi bir yerde olduğunu belirterek, ticaret gerilimi konusunda, tarifelerin uzun süreler yürürlükte olması durumunda ekonomi için negatif etkileri olacağını söyledi.

Fed Yarıyıl Para Politikası Raporu'nda, sürdürülebilir ekonomik faaliyetler, güçlü iş gücü piyasası koşulları ve orta vadede komitenin %2 olan simetrik enflasyon hedefine yaklaşılmasıyla uyumlu olarak, federal fonlamanın hedef aralığında kademli artışın beklendiği belirtildi. Ticaret geriliminde artışın küresel riskler arasında olduğu ifade edildi. Fed Başkanı Powell'in konuşmasının ardından Fed'in raporunda da ticaret gerilimi riskler arasında yer aldı.

ABD Başkanı Donald Trump ve Birleşik Krallık Başbakanı Theresa May, iki ülke arasında olası bir ticaret anlaşması olabileceğini belirtti.

ABD ve Çin'in, ticaret konusunda müzakerelere yeniden başlamaya açık oldukları belirtildi. Ancak **ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin**, Çin'in daha derin ekonomik reformlar konusunda taahhütte bulunması gerektiğini ifade etti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,38, S&P 500 %0,11), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyir devam ediyor (Dow Jones vadeli %0,20, S&P 500 %0,07). Asya cephesinde ise negatif seyir hakim (Hang Seng %-0,17, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,56 ve Kospi %-0,28). Veri ajandasında ise, yurt içinde bütçe dengesi ve işsizlik oranı ile ABD'de ise perakende satışlar takip edilecek.

BIST100'de temkinli açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi haftanın son işlem gününde, tepki alımları eşliğinde günü %0,36'lık yükselişle 89,898 seviyesinden tamamladı (XBANK %-0,63, XUSIN %0,12). Global hisse piyasaları, ABD'de açıklanan kar rakamlarının beklentilerin üzerinde gelmesinin getirdiği iyimserliğe karşılık Çin'den gelen verilerin büyüme yavaşlamaya işaret etmesi nedeniyle karışık seyir izliyor. Geçen haftayı %9 düşüş ile tamamlayan yurt içi piyasalarda ise, Fitch'in not indiriminin fiyatların içerisinde olmasına karşılık not görünümünün de indirilmesinin bir sonraki not indirimi için sinyal olarak algılanabilecek olması dolayısıyla temkinli açılış bekliyoruz. Ancak bu hafta gerçekleşmesi beklenen ekonomi yönetiminin yurt dışı sunumlarına yönelik beklentiler destek unsuru olarak belirlebilir.

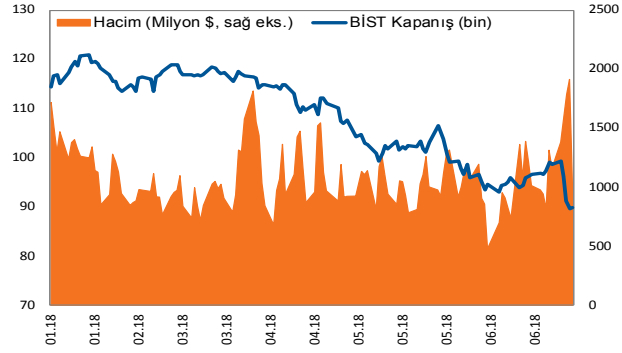
Destekler: 88,100 ve 89,200 / Dirençler: 90,500 ve 91,700

Dolar/TL'de destekler: 4.8000 ve 4.8200 / Dirençler: 4.8600 ve 4.8800

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

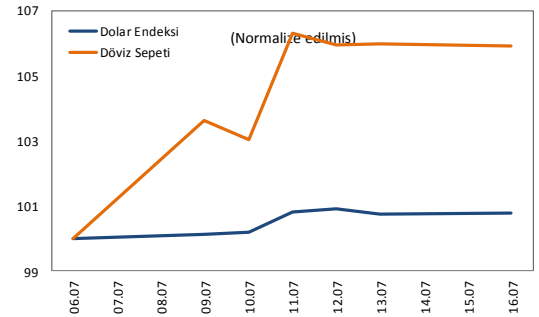
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	13.07.18	12.07.18	05.07.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	89897,7	0,4%	-9,3%	-6,9%	-22,1%
BIST Banka	113710,5	-0,6%	-16,0%	-14,3%	-33,6%
BIST Sınai	111953,9	0,1%	-8,3%	-6,2%	-13,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2801,3	0,1%	1,5%	3,1%	4,8%
Dax	12540,7	0,4%	0,4%	1,9%	-2,9%
Shanghai Bileşik*	2817,8	-0,5%	2,6%	-1,0%	-14,8%
Hong Kong*	28477,7	-0,2%	0,6%	-1,6%	-4,8%
S&P 500 Vadeli*	2805,5	0,1%	1,5%	3,1%	4,8%

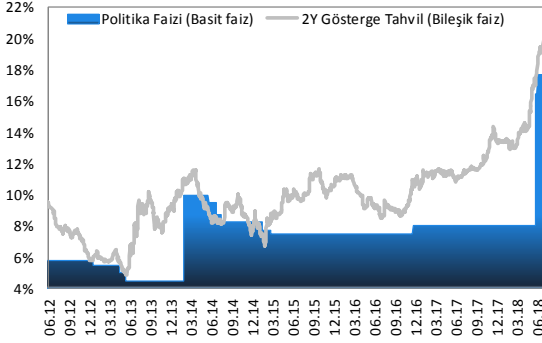
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	07:50:59	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	16.07.18	13.07.18	13.07.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,8525	0,3%	0,3%	5,7%	27,8%
€/TL	5,6729	0,4%	0,4%	5,7%	24,8%
€/S	1,1686	0,01%	0,0%	0,0%	-2,7%
\$/¥	112,49	0,1%	0,1%	1,6%	-0,2%
£/\$	1,3240	0,1%	0,1%	0,2%	-2,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	07:50:59	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	16.07.18	13.07.18	13.07.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1243,5	-0,1%	-0,1%	-0,7%	-4,6%
Gümüş	15,8	0,1%	0,1%	-1,8%	-6,5%
Brent	74,9	-0,6%	-0,6%	-5,7%	12,0%
WTI	70,6	-0,6%	-0,6%	-4,8%	16,8%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	13.07.2018	12.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	130.000	119.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	180	960	1.570	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	130.180	119.960	141.570	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,76%	17,77%	12,75%	12,75%

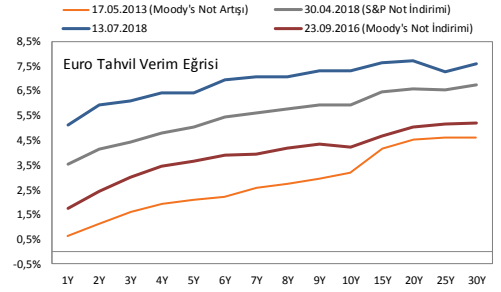
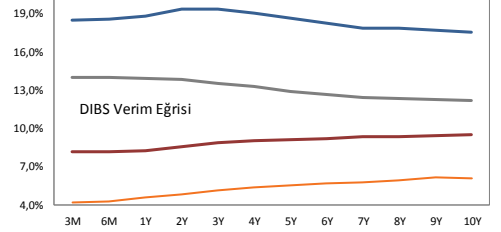
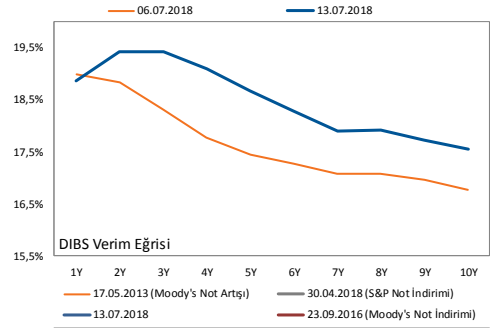
Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notuna ilişkin yapacağı değerlendirme öncesinde Cuma günü TL cinsi varlıklarda alıcılı seyir izlenirken, Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Berat Albayrak'ın öncelikli hedeflerinin ekonomide dengelemeyi sağlamak ve enflasyonla mücadele olduğunu ifade etmesi piyasalara destek verdi. Bu çerçevede tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde geriledi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,21, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,14 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 56 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de perakende satışlar verisi açıklanacak. Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu Cuma günü geç saatlerde bir kademe indirmesinin büyük ölçüde fiyatlamaların içinde olması nedeniyle söz konusu kararın ardından tahvil piyasasında bugün mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Halk Bankası (HALKB): Banka 5 milyar TL tutara kadar, farklı tür ve vadelerde bir veya birden fazla defada yurtiçinde halka arz edilemsizin nitelikli yatırımcılara satış yoluyla katkı sermaye hesaplamasına dahil edilecek borçlanma araçları ihraç edilmesine karar verdi. Söz konusu ihraçlar maksimum 12 yıl vade ile sınırlı olacak. İhraç edilecek borçlanma araçlarının piyasa koşullarına bağlı olarak sabit veya değişken faizli kupon ödemeli olarak ihraç edilmesi hususlarında karar alınması, söz konusu ihraçların gerçekleştirilmesi, faiz oranının tespiti, dağıtım ve tahsisat esasları da dâhil olmak üzere, ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi, bu kapsamda ihraçlara aracılık edecek ilgili aracı kurumun tespiti, söz konusu ihraçlar kapsamında ilgili merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması da dâhil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm hususlarda Genel Müdürlük Makamı ve Hazine Yönetimi ve Uluslararası Bankacılık Genel Müdür Yardımcılığı yetkili kılındı.

Alarko Holding (ALARK, Nötr): Hatırlanacağı üzere, şirketin bağlı ortaklığı Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'nin Gönen Hidroelektrik Santralının "49 Yılığında İşletme Hakkının Verilmesi" yöntemiyle özelleştirilmesine ilişkin olarak, 23 Mart 2018 tarihinde yapılan ihalede 65,1 milyon TL teklif vererek birinci olduğu ve ihale sonucunun kesinleşmesi için Rekabet Kurumu'nun ve EPDK'nın izni ile Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun nihai onayının beklendiği kamuya duyurulmuştur. Şirket geçtiğimiz Cuma günü yaptığı açıklamada ihale sonucunun kesinleşmesi için Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun onayını beklendiğini bildirdi.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		12 Temmuz 2018 Perşembe			13 Temmuz 2018 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	19,34	20,28	39.000.000	19,28	20,21	72.100.000
TRT140623T19	(5y)	19,00	19,90	175.700.000	18,57	19,43	34.000.000
TRT080328T15	(10y)	17,72	18,55	41.300.000	17,38	18,14	66.200.000

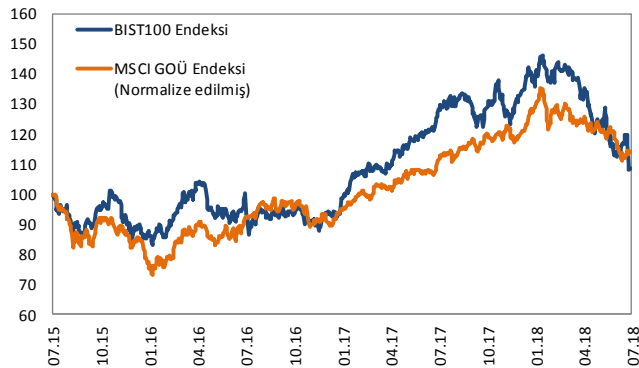
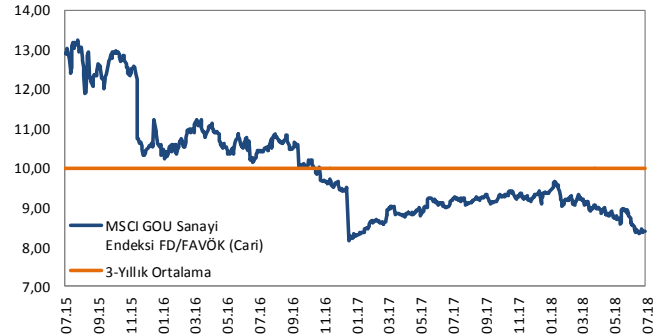
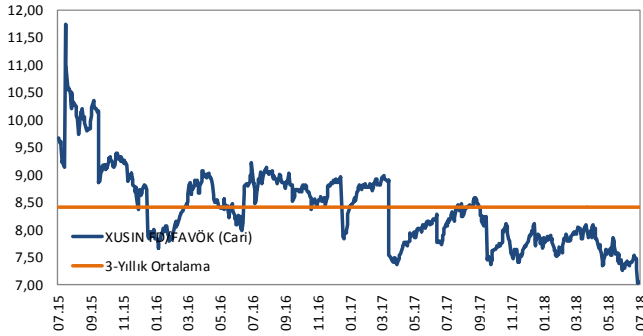
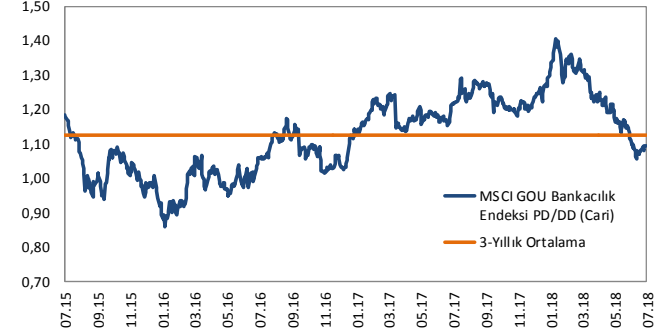
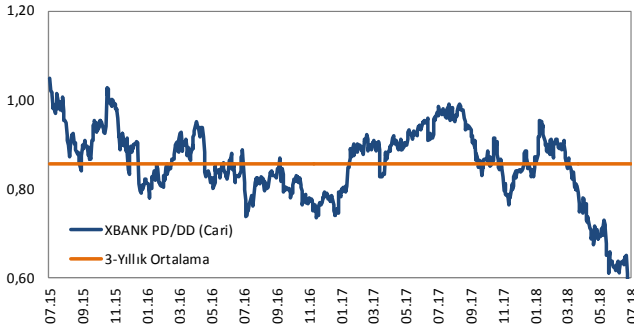
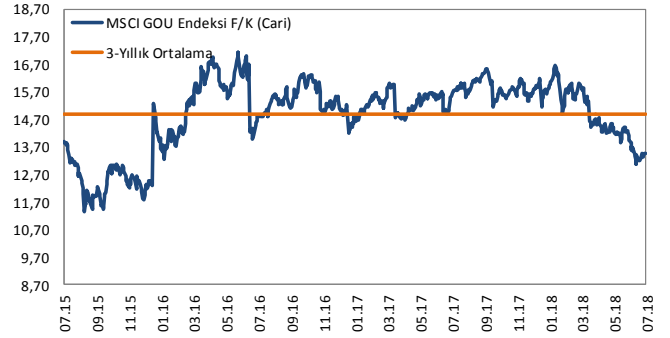
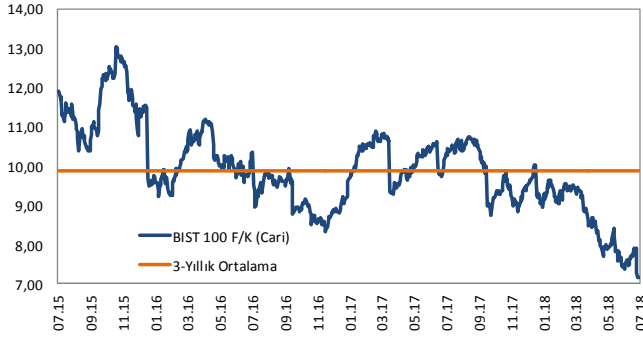
Otomotiv Sektörü: Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre, toplam üretim geçen yılın aynı ayayla karşılaştırıldığında %7 oranında azalarak 131 bin 194 adet oldu. Haziran ayında toplam ihracat %5 azalarak 109 bin 695 adet olarak gerçekleşirken, iç pazardaki daralma %39'a ulaştı. Ocak-Haziran dönemi verilerine bakıldığında ise, yılın ilk yarısında toplam üretim geçen yılın aynı dönemle karşılaştırıldığında %3 azalarak 843 bin 193 adet, otomobil üretimi ise %7 oranında azalarak 557 bin 269 adet oldu. Toplam pazar ise ilk 6 aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre %11 oranında azalarak 366 bin 487 adet olurken, otomobil pazarı %10 daraldı ve 275 bin 870 adet olarak gerçekleşti.

Koç Holding (KCHOL, Nötr): Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Rating Services (S&P) tarafından Türkiye ülke kredi notunun indirilmesini takiben, şirketin uzun vadeli kredi notu "BB+", kısa vadeli kredi notu "B", görünümü ise durağan olarak revize edildi.

Beyaz Filo, Türkiye Kalkınma Bankası, Metemtur Otelcilik (BEYAZ, KLNMA, METUR): Borsa İstanbul, Beyaz Filo, Türkiye Kalkınma Bankası, Metemtur Otelcilik'in hisselerinde tedbir uygulanmasına karar verdi. BİST tarafından KAP'ta yapılan açıklamaya göre, BEYAZ, KLNMA ve METUR hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 16 Temmuz 2018 günü seans açılışından itibaren, 30 Temmuz 2018 günü seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

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.

