

"Hazine ve Maliye Bakanımızın açıklamalarına yönelik beklentiler ve Katar yatırım paketinin desteği ile olumlu başlangıç"

**Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan**, Almanya Federal Cumhuriyeti Şansölyesi Angela Merkel ile telefonda görüştü. Söz konusu görüşmede, Eylül sonunda Berlin'de gerçekleştirecekleri buluşmaya da değinildi. Görüşmenin gerçekleşmesi ve ikili ilişkilerde iyileşmesinin sağlanması açısından ortaya konulan kararlılık açısından olumlu nitelendirilebilir.

**Cumhurbaşkanlığı**, Katar'ın Türkiye'ye 15 milyar dolar değerinde yatırım paketini hayata geçireceğini açıkladı. Yatırımın vadesi hakkında kesin bilgi verilmeyen, hem ödemeler dengesi hem de kur gelişimine etkisi açısından destekleyici görüyoruz.

**Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın** bugün saat 16:00'da Citi Bank, Deutsche Bank ve HSBC koordinasyonunda gerçekleştireceği telekonferans için 3 bin yatırımcı kayıt yaptırdığı ve başvuruların devam ettiği belirtildi. Hatırlanacağı üzere, 750 ile 1.000 arası katılım olması bekleniyordu. Söz konusu rakamın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinin Türkiye'ye ilginin devam etmesi, daha çok yatırımcı ile iletişime geçilmesi ve son gelişmelerin dile getirilmesi açısından TL varlıklar için pozitif olarak nitelendirilebilir.

**ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence**, Türkiye'nin, Trump'ın kararlılığını test etmemesi gerektiğini ve ABD'li rahip Brunson serbest bırakılana kadar taviz vermeyi sürdüreceğini belirtti.

**ABD'li Rahip Andrew Brunson'un** sağlık sorunları nedeniyle ev hapsine dönüştürülen cezasına avukatının itiraz talebi, 2. Ağır Ceza Mahkemesi tarafından ikinci kez reddedildi. Ayrıca, Brunson davasına ilişkin kararın 3. Ağır Ceza Mahkemesi tarafından tekrar değerlendirileceği ifade edildi. Brunson'un avukatının ise, 3. Ağır Ceza Mahkemesi'nin üç gün içerisinde karar vermesi gerektiğini ve kararın bugün çıkabileceğini söylediği belirtildi.

**Türkiye'de merkezi yönetim bütçe dengesi**, Temmuz ayında 1,1 milyar TL fazla verdi. Bütçe dengesi Haziran ayında 25,6 milyar TL açık vermişti. Bütçe rakamların detayında ise, Temmuz ayında bütçe gelirleri, yıllık %17,9 artarak 61,8 milyar lira, bütçe giderleri de %17,8 artarak 60,7 milyar lira olarak gerçekleşti.

Diğer yandan **Türkiye'de işsizlik oranı** ise, Mayıs ayında Nisan ayındaki %9,6 seviyesinden %9,7 seviyesine yükseldi. Mayıs'ta yaşanan ılımlı yükseliş olması ve işgücüne katılım oranının düzeltilmiş verilerde aynı kalmasına karşın mevsimsel düzeltilmiş olarak işsizlik rakamının son üç aydır yükselişte olduğunu görüyoruz. Önümüzdeki aylarda, hem büyümede yavaşlama hem de mevsimsel etkilerle, istihdam piyasasındaki zayıflamanın belirginleşmesi ve işsizlik oranının tekrar %10'lu seviyelere çıkması beklenebilir.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında, genel olarak karışık seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,54, S&P 500 %-0,76), bu sabah vadeli işlemlerde toparlanma gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,42, S&P 500 %0,29). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %-0,16, Hang Seng %-0,35, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,03 ve Kospi %-0,95). Veri ajansında ise, yurt içinde Haziran ayı sanayi üretimi ve İngiltere'de perakende satışlar takip edilecek.

**BIST100'de pozitif açılış bekliyoruz.** BIST100 Endeksi dün, Brunson davasına ilişkin gelişmelerin piyasalarda yarattığı gerginlik ile bankacılık, havacılık ve telekom sektörü hisselerinin zayıf performansı ve global hisse piyasalarındaki negatif seyir nedeniyle günü %3,38'lik düşüşle 90,263 seviyesinden tamamladı (XBANK %4,08, XUSIN %-2,71). Yurt içinde sanayi üretimini takip edeceğimiz günde global hisse piyasalarının, ABD piyasalarında dün yaşanan sert düşüşün etkisiyle negatif seyrin hakim olduğunu; gelişen ülke para birimlerinin ise TL'de sakinleşme olduktan sonra toparlanmaya çalıştıklarını görüyoruz. TL varlıklarda ise, dün kendi içinde ayrışma olduğunu; TL'de değer kazançları devam ederken, tahvil faizleri ve endeks tarafında negatif gözlemlerimiz. Ancak bugün BIST 100 Endeksi'nin Katar'ın yatırım paketi açıklaması ile Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın yabancı yatırımcılarla yapacağı telekonferansa ilişkin beklentiler eşliğinde güne %1,3-1,5 arasında bir yükselişle başlayacağını düşünüyoruz. Dün kapanışta da hatırlanacağı üzere, Katar'ın yatırım haberi gelmesinin ardından BIST 100 Endeksi ile VIOP BIST 30 kontratı arasında %1,5'e yakın fark oluşmuştu.

Ekonomik gündem tarafında ise, saat 10:00'da Haziran ayı sanayi üretim rakamlarını takip edeceğiz. Mayıs ayında takvim etkisinden arındırılmamış bazda %7,0, arındırılmış bazda ise %6,4 artış gösteren sanayi üretiminin, büyümedeki yavaşlama ve bayrama bağlı işgünü kaybı etkisiyle, ılımlı bir şekilde arındırılmamış bazda %6,5, arındırılmış bazda ise %5,0 artışa gerilemesini bekliyoruz.

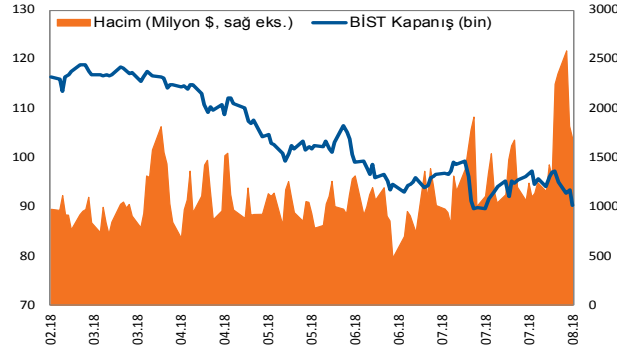
Destekler: 88,200 ve 89,700 / Dirençler: 91,600 ve 93,000

Dolar/TL'de destekler: 5,9000 ve 5,9300 / Dirençler: 6,0000 ve 6,0300

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

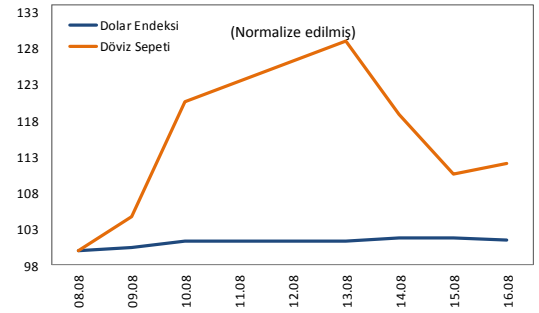
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>15.08.18</b>	<b>14.08.18</b>	<b>09.08.18</b>	<b>31.07.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	90263,0	-3,4%	-7,1%	-6,9%	-21,7%
BIST Banka	97112,9	-4,1%	-17,2%	-18,6%	-43,3%
BIST Sınai	120975,9	-2,7%	-2,2%	0,8%	-6,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>S&amp;P 500</b>	<b>2818,4</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>5,4%</b>
<b>Dax</b>	<b>12163,0</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-5,8%</b>
<b>Shanghai Bileşik*</b>	<b>2721,9</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-17,7%</b>
<b>Nikkei 225*</b>	<b>22179,3</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-2,6%</b>
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	<b>2831,3</b>	<b>0,4%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0,5%</b>	<b>5,8%</b>

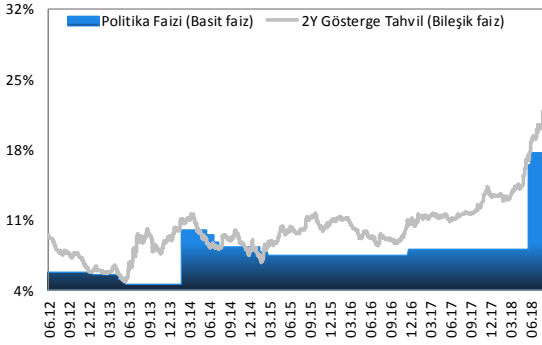
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:43:22	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>16.08.18</b>	<b>15.08.18</b>	<b>10.08.18</b>	<b>31.07.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,9669	0,3%	-7,2%	21,4%	57,1%
€/TL	6,8127	1,0%	-7,0%	18,6%	49,8%
€/S	1,1394	0,4%	-0,17%	-2,5%	-5,1%
\$/¥	110,83	0,1%	0,00%	-0,9%	-1,7%
£/\$	1,2729	0,3%	-0,23%	-3,0%	-5,8%

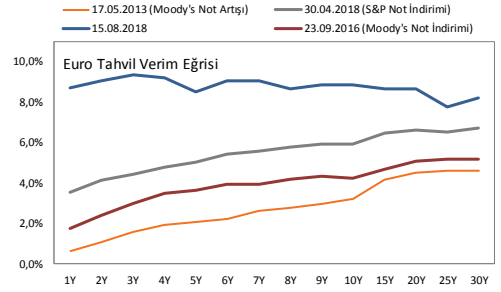
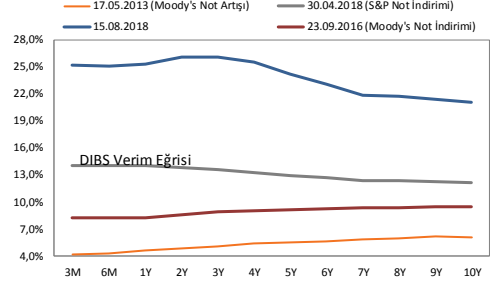
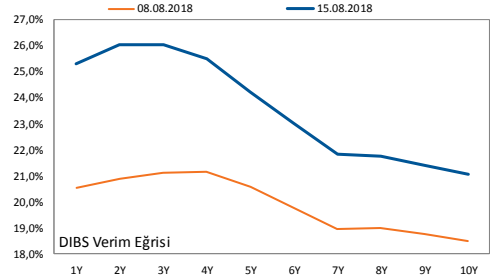
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:43:22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>16.08.18</b>	<b>15.08.18</b>	<b>10.08.18</b>	<b>31.07.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1177,3	0,2%	-2,7%	-3,8%	-9,6%
Gümüş	14,6	1,1%	-4,7%	-6,0%	-13,8%
Brent	71,1	0,5%	-2,3%	-4,2%	6,3%
WTI	65,2	0,2%	-3,7%	-5,2%	7,8%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	15.08.2018	14.08.2018	31.07.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)</b>	111.000	115.000	140.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	13.818	13.429	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	124.818	128.429	140.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	17,92%	17,91%	17,75%	12,75%	12,75%

Türk Lirası son günlerde yaşanan sert değer kayıplarının ardından, dün gelişmekte olan para birimleri arasında en çok değer kazanan para birimi oldu. BDDK ve TCMB'den gelen adımlar sonrası Avrupa Birliği ile ilişkilerin güçleneceği yönünde beklentiler oluşurken, USD/TL paritesi 6,00 seviyesinin altında günü tamamladı. Tahvil piyasasında kısa vadeli faizlerde yükseliş izlenirken uzun vadeli kıymetlerde faizlerin gerilediği görüldü. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %28,27, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %21,46 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,92 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmazken, Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın yatırımcılarla yapacağı toplantı takip edilecek. Yurt dışı piyasalarda ise ABD'de açıklanacak olan Temmuz ayı inşaat izinleri ile Philadelphia Fed İmalat Endeksi verileri açıklanacak. Tahvil piyasasında bugün yapılacak olan yatırımcı toplantısı öncesi mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		14 Ağustos 2018 Salı			15 Ağustos 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	25,17	26,75	63.610.000	26,51	28,27	75.300.000
TRT140623T19	(5y)	23,87	25,29	81.448.000	24,32	25,80	122.200.000
TRT080328T15	(10y)	20,34	21,37	138.750.000	20,42	21,46	168.190.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Akenerji (AKENR, Negatif):** 2Ç18'de Akenerji, ortalama piyasa beklentisi olan 360 mın TL'lik net zarar beklentisinin %24,4 üzerinde 447,5 milyon TL net zarar açıkladı. Şirketin beklentiden yüksek net zarar açıklamasında, 2Ç17'de 24 milyon TL seviyesine gerçekleşen net finansman gelirlerinin aksine bu dönemde 536,9 milyon TL net finansman gideri kaydedildi. seviyesine gerilemesi etkili oldu. Bu dönemde şirketin satış gelirleri yıllık bazda %6 yükselerek 435,8 milyon TL seviyesinde, ortalama piyasa beklentisinin %2,9 altında açıklandı. Ayrıca, bu dönemde operasyonel giderler marjının geçen yılın aynı dönemine göre değişim göstermeyerek %3,1 seviyesindeki seyirini koruması sonucu şirketin FAVÖK'ü 2Ç18'de %56,6 yükselişe 68 mın TL seviyesinde, ortalama piyasa beklentisinin %3,3 altında açıklandı. Böylece FAVÖK marjı bu dönemde 5,0 puan artarak %15,6 seviyesine yükseldi. Açıklanan finansalların hisse performansı üzerindeki etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

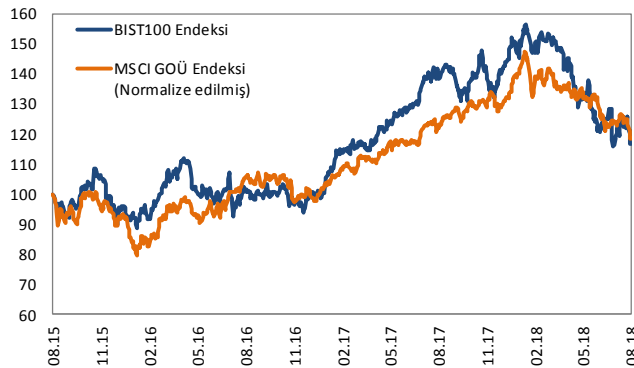
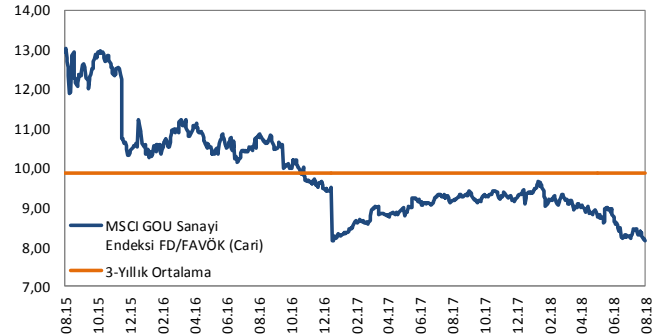
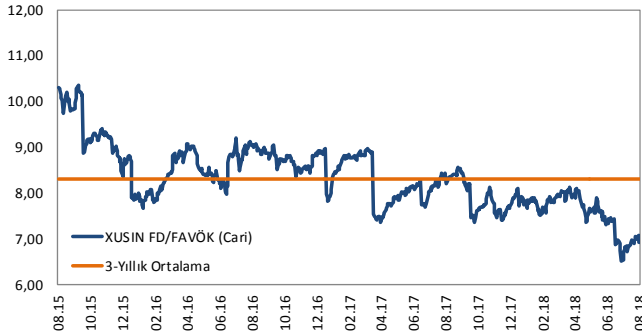
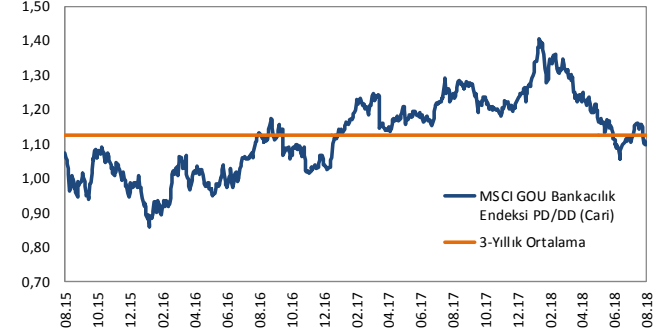
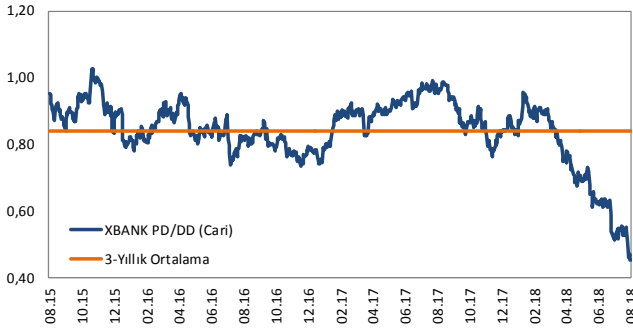
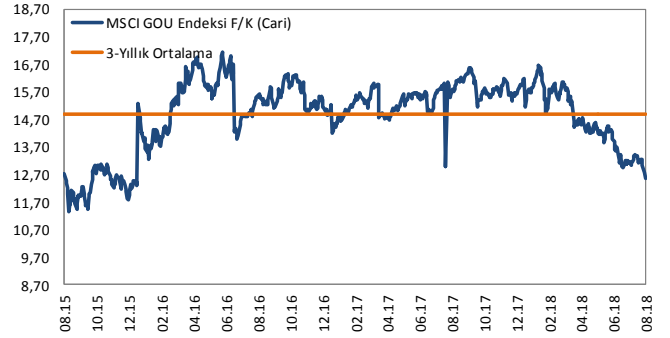
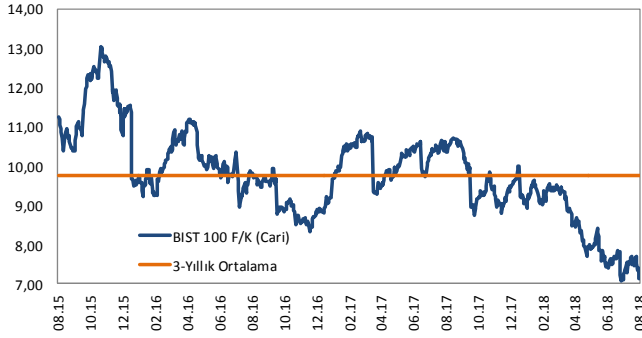
**Türk Telekom (TTKOM, Nötr):** Şirket, Ojer Telekomünikasyon AŞ'nin (OTAS) %55'lik paylarının, ortak girişim şirketi aracılığıyla devralınması sürecine ilişkin Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu'na (BTK) izin başvurusunda bulunduğunu bildirdi.

**Özak GYO (OZKG, Pozitif):** Özak GYO 2Ç18'de yıllık bazda %291 artışla 27,8 milyon TL net kar açıkladı. (1Ç18'de 6,6 mın TL net zarar). Geçen sene ikinci çeyrekte 7,1 milyon TL kar açıklayan şirketin bu çeyrekte diğer faaliyetlerinden elde ettiği 38,8 mın TL'lik gelir net kara pozitif katkı sağlarken, finansman giderlerindeki artış şirketin ikinci çeyrekte net karı baskıladı. Net finansman giderleri 2Ç17'deki 1,9 mın TL seviyesinden 2Ç18'de 24,4 mın TL seviyesine yükseldi. Net satış gelirleri yıllık bazda %36,5 artarak 27,8 mın TL seviyesine yükselirken, FAVÖK'te yıllık bazda %5,9 artarak 13,9 mın TL seviyesinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi bulunmayan ancak geçen çeyrekte net zarar açıklayan şirketin, bu çeyrekte net kar açıklaması nedeniyle, ikinci çeyrek finansallarının hisse performansına pozitif yansımaları bekliyoruz.

**Vakıfbank (VAKBN, Nötr):** Banka bugün kar payı ödemelerini gerçekleştirerek 1 TL nominal değerli pay için 0,0425 TL kar payı ödemesi yapacak.

## 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.

