

"Fed Başkanı Powell'ın ticaret savaşının etkilerine dair açıklamaları takip edilecek"

Moody's, Türk bankalarında sorunlu kredi oranının önümüzdeki 12-18 ayda %4'ün üzerine çıkmasını beklediklerini ve sorunlu kredi artışının kredi notu açısından negatif olduğunu belirtti.

Merkezi yönetim bütçesi, Haziran'da 25,6 milyar TL açık verdi. Böylece, Ocak-Haziran döneminde bütçe açığı 46,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Geçen sene aynı dönemde bütçe açığı 25,2 milyar TL idi. OVP'ye göre 2018 sonu bütçe açığı hedefi 65,9 milyar TL seviyesinde bulunuyor.

Türkiye'de Nisan ayı işsizlik oranı, önceki ayki %10,1 seviyesinden %9,6 seviyesine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasındaki görüşme tamamlandı. ABD Başkanı Trump, görüşme sonrası yaptığı konuşmada görüşmenin herkes için iyi bir başlangıç olduğunu söyleyerek ikili ilişkilerde iyileşmeye işaret etti. İkili arasındaki görüşmede, ABD-Rusya ilişkileri, ABD seçimlerine müdahale iddiası, Suriye konusu, nükleer silahsızlanma ve Kuzey Kore gibi konular ele alındı.

ABD'de perakende satışlar Haziran ayında, manşet bazda aylık %0,4, çekirdek bazda ise aylık %0,5 artış gösterdi. Böylece, çekirdek perakende satışlar üst üste 12 aydır artmış oldu. Ancak geçen ayki %1,4'lük artışa kıyasla da yavaşlama kaydedildi.

Çin ekonomisi, 2018 yılının ikinci yarısını %6,7'lik büyüme ile tamamladı. Ancak sanayi üretimi ve sabit varlık yatırımlarında yavaşlama dikkat çekti. Sanayi üretimi Haziran ayında %6,0'lık artış ile 2016 yılından bu yana, sabit varlık yatırımları ise %6,0'lık artışla 1999 yılından bu yana en yavaş yıllık artış kaydedti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyr hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün karışık kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,18, S&P 500 %-0,10), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyr gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,11, S&P 500 %0,06). Asya cephesinde ise karışık negatif seyr hakim (Nikkei %0,92, Hang Seng %-0,97, Shanghai Bileşik Endeksi %-1,10 ve Kospi %-0,02). Veri ajandasında ise, yurt içinde Mayıs ayı sanayi üretimi ve ABD'de ise Fed Başkanı Powell'ın Senato Bankacılık Komitesi sunumu takip edilecek.

BIST100'de yatay - pozitif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, bankacılık hisseleri öncülüğünde günü %0,17'lik düşüşle 89,744 seviyesinden tamamladı (XBANK %-2,93, XUSIN %0,42). Global hisse piyasalarında, petrol fiyatlarındaki düşüşün enerji şirketleri üzerinde baskı yaratması ve ABD'de şirket karlarının karışık gelmesi nedeniyle karışık seyr hakim. Yurt içi piyasalardaki baskı ise devam ediyor. TL swap faizlerindeki kısa süreli de olsa aşağı yönlü hareketin sonlanması, bankacılık hisseleri üzerindeki baskının devam etmesine neden olabilir. Bu doğrultuda, her ne kadar global piyasalarında genel olarak iyimserliğin devam ettiğini gözlemlese de, BIST 100 Endeksi'nde pozitif açılışlar sonrasında temkinliliğin süreceğini öngörüyoruz. Ekonomik gündem tarafında ise, yurt içinde saat 10:00'da Mayıs ayı sanayi üretimi ve 17:00'da Fed Başkanı Powell'ın Senato Bankacılık Komitesi sunumunu takip edeceğiz. Yılbaşında %12'li seviyelere yükselen sanayi üretimindeki artışın Mayıs ayında arındırılmamış tarafa %5,5, arındırılmış bazda ise %4,5 artış göstermesini bekliyoruz. Powell'ın Senato karışısında yapacağı sunuma ise, ticaret savaşına hakkındaki düşünceleri ve daha hızlı sıkılaştırma konusundaki yorumları ön plana çıkarabilir. Ancak Powell'ın son konuşmalarına da baktığımızda, şahin ifadeler yerine daha dengeli ifadeler içermesi beklenebilir.

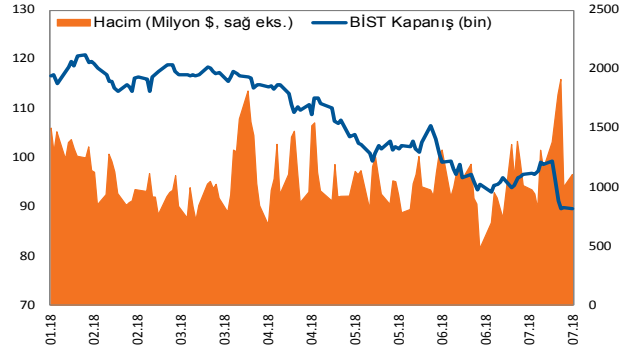
Destekler: 88,100 ve 89,200 / Dirençler: 90,500 ve 91,700

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

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

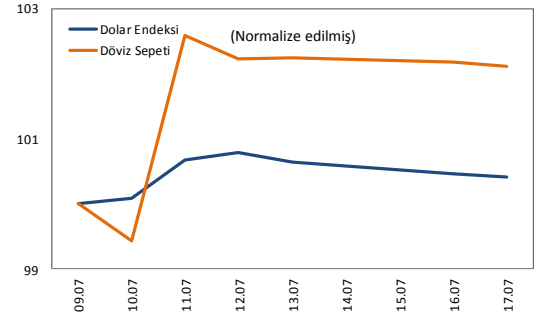
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	16.07.18	13.07.18	12.07.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	89744,0	-0,2%	0,2%	-7,0%	-22,2%
BIST Banka	110378,8	-2,9%	-3,5%	-16,9%	-35,6%
BIST Sınai	112422,9	0,4%	0,5%	-5,8%	-13,1%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2798,4	-0,1%	-0,1%	2,9%	4,7%
Dax	12561,0	0,2%	0,2%	2,1%	-2,8%
Shanghai Bileşik*	2785,7	-1,0%	-1,6%	-2,2%	-15,8%
Nikkei 225*	22813,4	1,0%	1,0%	2,3%	0,2%
S&P 500 Vadeli*	2798,8	0,1%	-0,2%	2,8%	4,6%

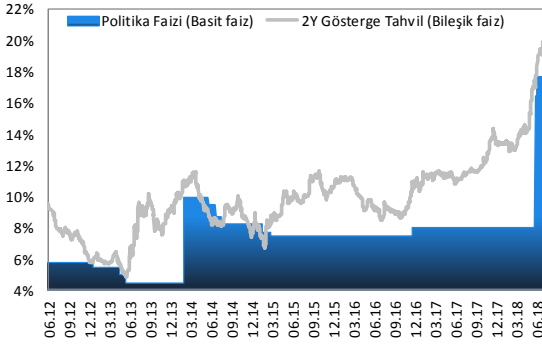
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	07:52:17	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	17.07.18	16.07.18	13.07.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,8429	-0,1%	0,1%	5,4%	27,5%
€/TL	5,6773	-0,02%	0,5%	5,8%	24,9%
€/S	1,1719	0,1%	0,3%	0,3%	-2,4%
\$/¥	112,39	0,1%	0,0%	1,5%	-0,3%
£/S	1,3248	0,1%	0,2%	0,3%	-2,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	07:52:17	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	17.07.18	16.07.18	13.07.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1241,5	0,05%	-0,2%	-0,9%	-4,7%
Gümüş	15,8	0,2%	0,0%	-1,9%	-6,6%
Brent	72,2	0,5%	-4,2%	-9,1%	8,0%
WTI	68,1	0,03%	-4,1%	-8,2%	12,7%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	16.07.2018	13.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	131.000	130.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	180	1.570	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	131.000	130.180	141.570	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu bir kademe indirmesinin büyük ölçüde fiyatlamalara yansımış olması nedeniyle söz konusu kararın ardından dün TL cinsi varlıklarda sakin bir seyir izlendi. Bu çerçevede USD/TL paritesi 4,83 seviyesinin altına test ederken, tahvil piyasasında faizler sınırlı olarak yükseldi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,46, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,36 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 11 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de FED Başkanı Powell'in konuşması, yurt içinde ise sanayi üretimi verisi takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.

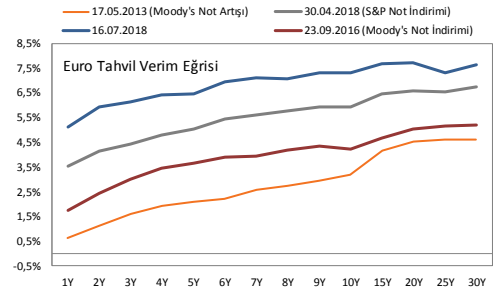
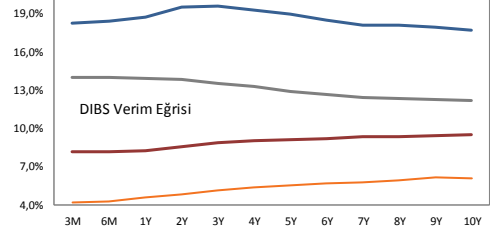
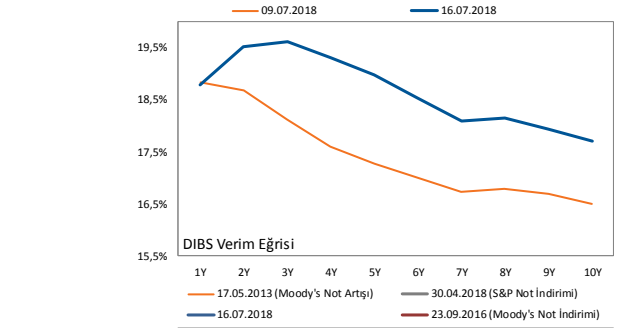
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Kordsa (KORDS, Pozitif): Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Fabric Development, Inc." ve "Textile Products, Inc." unvanlı şirketlerin 98,1 milyon Amerikan Doları karşılığında satın alınma işlemi tamamlandı. Satınalma işlemine paralel olarak, şirketin yönetim kurulunun 13 Temmuz 2018 tarihli kararı ile Kordsa Inc.'in 65 milyon Amerikan Doları tutarındaki sermaye artırımına katılma kararı alındı. Şirket sermaye artırımına hissedarlık oranı olan %100 oranında katılacak.

Arçelik (ARCLK, Pozitif): Dün basında yer alan haberlere göre şirket, Romanya'daki iştiraki Arctic çatısı altında inşa edilen çamaşır makinesi fabrikası için Avrupa Yatırım Bankası'yla (AYB) 68 milyon euroluk kredi anlaşması imzaladığını açıkladı. Şirket, 2017 yılında inşasına başladığı fabrikaya toplamda 135 milyon euro yatırım yapmayı planlıyor. Romanya'nın Dambovita kentindeki Ulmi bölgesinde inşa edilen fabrikada yılda 2,2 milyon adet çamaşır makinesi üretilecek. Toplamda 1.400 kişiye istihdam sağlayacak fabrikanın 2019 yılında açılması planlanıyor.

Metro Yatırım Ortaklığı (MTRYO, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, MTRYO.E, payı 17/07/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 31/07/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		13 Temmuz 2018 Cuma			16 Temmuz 2018 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	19,28	20,21	72.100.000	19,51	20,46	18.300.000
TRT140623T19	(5y)	18,57	19,43	34.000.000	18,95	19,85	23.700.000
TRT080328T15	(10y)	17,38	18,14	66.200.000	17,60	18,36	34.200.000

Adana Çimento (ADANA, ADBGR, ADNAC, Pozitif): Test üretimlerine başlayıp çevresel etki değerlendirmesi (ÇED) olumlu sonuçlanan, 660.000 ton/yıl ek beyaz klinker üretme kapasitesine sahip "Klinker Üretim Hattı" kullanılmaya başlandı.

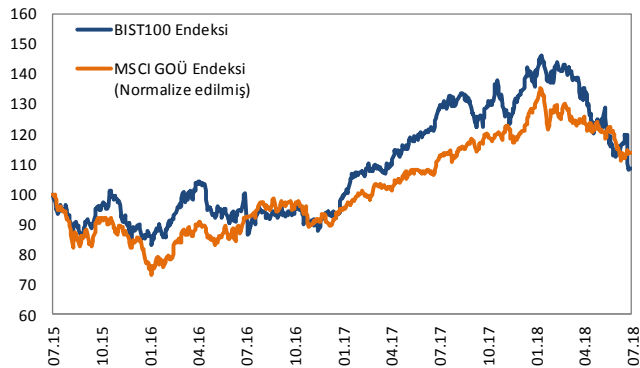
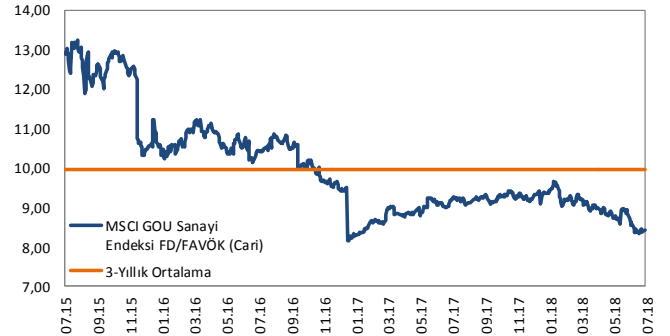
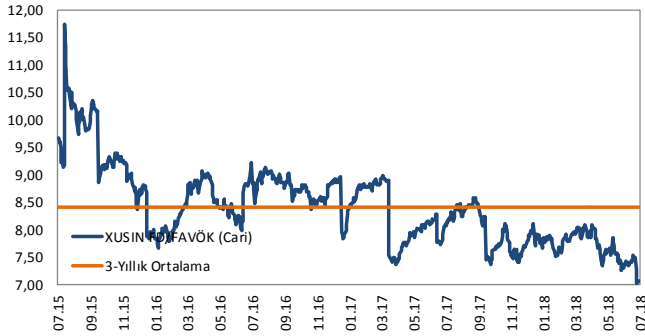
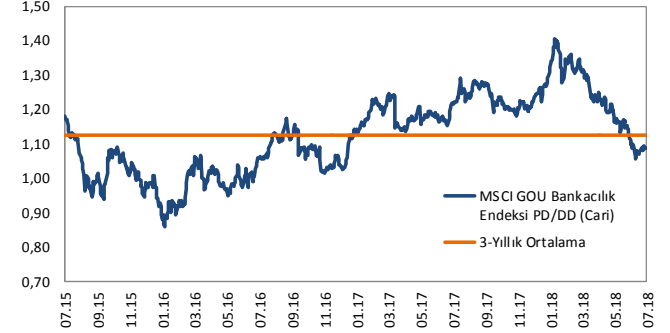
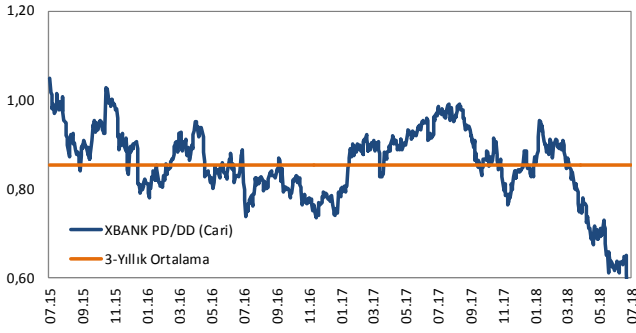
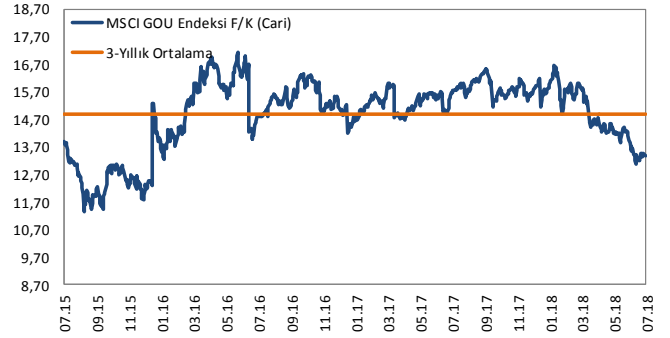
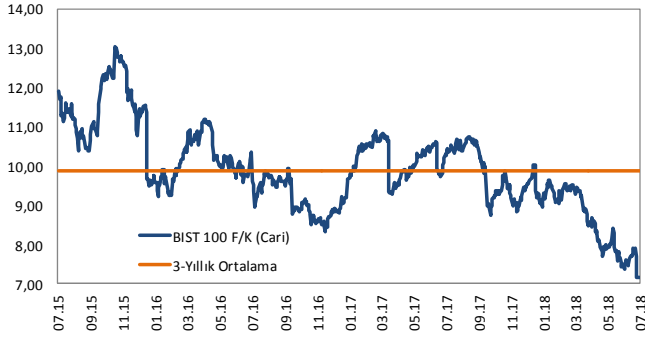
Emlak Konut (EKGYO, Nötr): Dün şirketin KAP'ta yaptığı açıklamada Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (GYO) Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu üyesi Murat Kurum'un Çevre ve Şehircilik Bakanı olarak atanmasının ardından, yönetim kurulu kararıyla Murat Kurum'un istifasıyla boşalan genel müdürlük görevine şirkette genel müdür yardımcısı (Teknik) olarak görev yapan Hakan Gedikli'nin atandığı belirtildi.

Akiş GYO (AKSGY, Nötr): Akiş GYO, genel kurulda onaylanan temettüsünün ikinci taksitinin dağıtımını bugün (17/07/2018) gerçekleştirecek. Şirket 1 TL nominal değerli pay için 0,1569432 TL net kar payı verecek.

Beyaz Filo (BEYAZ, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, BEYAZ.E payında 17/07/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 31/07/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. VBTS kapsamında 16/07/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 30/07/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyeceği duyurulan BEYAZ.E paylarındaki açığa satış ve kredili işlem yasağı, VBTS kapsamında getirilen brüt takas uygulaması ile birlikte 31/07/2018 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecek.

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.

