

"S&P not değeri düşürmesi öncesi baskı devam edebilir"

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Berat Albayrak'ın uluslararası yatırımcılara yönelik gerçekleştirdiği telekonferanstan öne çıkan hususlar, para ve maliye politikasının koordinasyonu, enflasyonla mücadele, mali disiplinin çıpa haline getirilmesi ve sürdürülebilir büyüme ortamına dönüşüm sağlanması oldu. Bankacılık sektörüne ilişkin olarak ise, güçlü yapısı ve sermaye yeterlilik oranları ile takipteki kredi oranlarının makul seviyelerde olduğu vurgulandı.

ABD Başkanı Trump, Türkiye'nin iyi bir Hıristiyan olan bir adamı tuttuğunu ve masum bir insanın serbest bırakılması için karşılığında hiçbir şey ödemeyeceklerini belirterek, **ABD Hazine Bakanı Mnuchin** ise, ABD'li rahip Brunson'un acilen serbest bırakılmaması durumunda ABD'nin Türkiye'ye daha fazla yatırım hazırlığında olduğunu söyledi.

Sanayi üretimi artışında ivme kaybının Haziran ayı itibariyle başladığını görüyoruz. Üretimdeki yıllık artış oranı, hem düzeltilmemiş hem de düzeltilmiş verilerde %6-7 bandından %3 koridoruna inmiş görünüyor. Yıllık üretim artışı, düzeltilmemişte %2,9, düzeltilmişte %3,2. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış üretim endeksi ise son iki aydır düşüşte ve Haziran'da da %2,0'lık azalış söz konusu.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası, 16/08/2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere litre başına motorinde 54, benzinde 59 ve otogazda 34 kuruş artış gerçekleştirdiğini ve söz konusu fiyat artışının pompa satış fiyatlarına yansıtılacağını açıkladı. Bu ayın enflasyonuna etkisini 0,2 puan civarında hesaplıyoruz.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında, genel olarak pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %1,58, S&P 500 %0,79), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,07, S&P 500 %-0,02). Asya cephesinde ise yükseliş eğilimli seyir hakim (Nikkei %0,41, Hang Seng %0,57, Shanghai Bileşik Endeksi %0,46 ve Kospi %0,38). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, Euro bölgesinde TÜFE ve cari işlemler dengesi rakamları takip edilecek.

BIST100'de tepki açılışı bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, Katar'ın yatırım paketi açıklaması ile güne yükselişle başlamasına karşılık, sert satış baskısı nedeniyle alıcılı seyrini koruyamadı ve günü %3,46'lık düşüşle 87,143 seviyesinden tamamladı (XBANK %-2,53, XUSIN %-4,23). Haftanın son işlem gününe başlarken global hisse piyasalarında, toparlanma eğiliminin hakim olduğunu görüyoruz. BIST 100 Endeksi'nde ise, aşırı satılmış seviyelerde bulunması ve dolar bazında ucuz olmasına karşılık bayram tatili nedeniyle verilecek uzun ara ve Brunson davasına ilişkin kararın yeniden değerlendirilecek olması ile kararın yakın zamanda çıkma olasılığı olmasının baskı yarattığını gözlemliyoruz. Ek olarak, bu akşam takip edeceğimiz S&P not değeri düşürmesi de endekste baskı yaratan bir diğer unsur olarak ön plana çıkıyor. Mevcut durumda S&P kredi notumuz yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında olarak "BB-", görünüm ise "durağan" seviyesinde bulunuyor. En son 1 Mayıs'ta kredi notumuzu bir kademe aşağı çekerken, görünüm notumuzu 'negatif'ten 'durağan'a getirmişti. Bugünkü değerlendirmesinde, kredi notunda bir değişiklik beklemezken, görünüm notunu 'negatif'e çekme olasılığı bulunduğunu düşünüyoruz. Hatırlanacağı üzere, Fitch de 13 Temmuz tarihinde, 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 çevirmişti. Bugün BIST 100 Endeksi'nin dünkü sert düşüşünün ardından tepki yükselişi ile güne başlayabileceğini ancak bahsettiğimiz gelişmeler doğrultusunda gün içerisinde kar satışlarıyla karşılaşabileceğini düşünüyoruz.

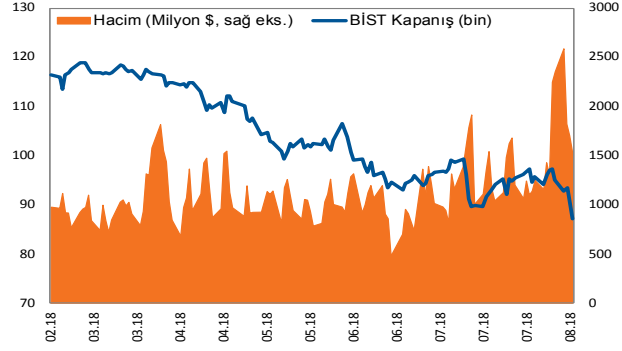
Destekler: 84,200 ve 86,000 / Dirençler: 88,400 ve 89,700

Dolar/TL'de destekler: 5,7700 ve 5.8000 / Dirençler: 5.8600 ve 5.8900

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

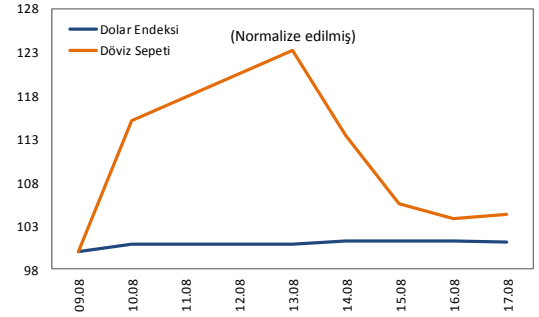
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	16.08.18	15.08.18	09.08.18	31.07.18	29.12.17
BIST100	87143,2	-3,5%	-10,3%	-10,1%	-24,4%
BIST Banka	94653,2	-2,5%	-19,3%	-20,7%	-44,8%
BIST Sınai	115859,9	-4,2%	-6,3%	-3,4%	-10,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2840,7	0,8%	0,3%	0,9%	6,2%
Dax	12237,2	0,6%	-1,5%	-4,4%	-5,3%
Shanghai Bileşik*	2697,4	-0,3%	-3,5%	-6,2%	-18,4%
Nikkei 225*	22288,0	0,4%	0,0%	-1,2%	-2,1%
S&P 500 Vadeli*	2843,8	0,0%	0,2%	0,9%	6,3%

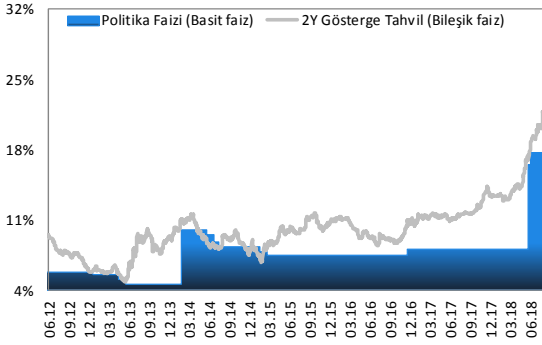
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:12:17	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	17.08.18	16.08.18	10.08.18	31.07.18	29.12.17
\$/TL	5,8220	-0,2%	-9,5%	18,5%	53,3%
€/TL	6,6540	0,2%	-9,1%	15,8%	46,3%
€/S	1,1377	0,0%	-0,32%	-2,7%	-5,2%
\$/¥	110,85	-0,05%	0,02%	-0,9%	-1,6%
£/\$	1,2720	0,03%	-0,30%	-3,1%	-5,9%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:12:17	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	17.08.18	16.08.18	10.08.18	31.07.18	29.12.17
Altın	1174,1	-0,01%	-3,0%	-4,1%	-9,9%
Gümüş	14,6	-0,3%	-4,6%	-5,9%	-13,8%
Brent	71,4	-0,03%	-1,9%	-3,8%	6,8%
WTI	65,5	0,02%	-3,2%	-4,8%	8,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	16.08.2018	15.08.2018	31.07.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)	90.000	111.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	31.894	13.818	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	121.894	124.818	140.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	18,14%	17,92%	17,75%	12,75%	12,75%

Önceki gün Katar'dan Türkiye'ye 15 milyar dolarlık doğrudan yatırım yapılacağı haberleri ve Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın yatırımcılarla gerçekleştirdiği toplantıdan gelen açıklamaların da desteği ile Türk Lirası dün de gelişmekte olan para birimleri arasında en çok değer kazanan para birimi oldu. Bu kapsamda USD/TL paritesi gün içinde 5,70 seviyesinin altına gördü ve bugün 5,80 seviyesi ile tamamlandı. Tahvil piyasasında kısa vadeli faizler gerilerken, orta ve uzun vadeli kıymetlerde faizlerin yükseldiği izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %27,75, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %22,03 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %18,14 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD'de açıklanacak olan Ağustos ayı Michigan tüketici beklentileri ve Euro Bölgesi Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi verileri izlenecek. Tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini korunması beklenebilir.

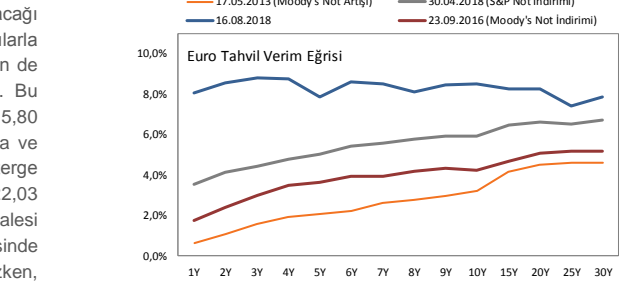
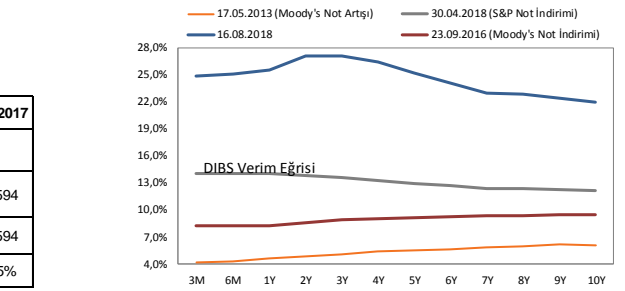
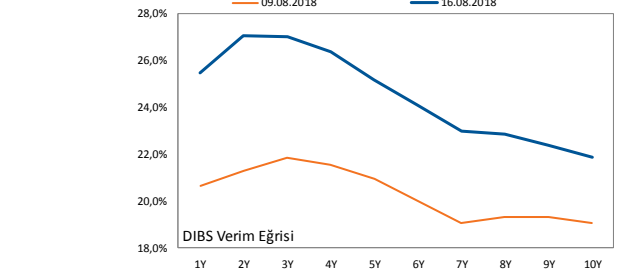
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Doğuş Otomotiv (DOAS, Negatif): Doğuş Otomotiv 2Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin %9,4 altında yıllık bazda %34 artışla 55,5 mın TL net kar açıkladı. Beklentilerin altında gelen net karda ciro performansının beklentilerin altında kalmasının yanı sıra, esas faaliyet dışı giderlerdeki artıştan kaynaklandı. Şirketin net finansman giderleri geçen yıl ikinci çeyrekteki 86,8 mın TL'den 2Ç18'de 101,6 mın TL'ye yükseldi. Ciro piyasa ortalama beklentisinin %8,5 altında yıllık bazda %2,6 düşüşle 3.050 mın TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı piyasa ortalama beklentisinin 0,4 puan altında %5 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin altında gerçekleşen ikinci çeyrek sonuçlarının hisse performansına 'negatif' yansımaları bekliyoruz.

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu, Türk Telekom'un hisselerinin %55'ine sahip olan OTAS'ın hisselerinin tamamının, OTAS'a kredi veren bankaların paydaş olacağı bir ortak girişim şirketine devir işlemlerine izin verdi.

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Nötr): 2. sıcak haddehane kalite ve sürdürülebilirlik yatırımı projesi'nin ihale sürecinin teknoloji seçim süreci tamamlandı.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		15 Ağustos 2018 Çarşamba			16 Ağustos 2018 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	26,51	28,27	75.300.000	26,05	27,75	76.700.000
TRT140623T19	(5y)	24,32	25,80	122.200.000	24,89	26,44	76.300.000
TRT080328T15	(10y)	20,42	21,46	168.190.000	20,93	22,03	85.200.000

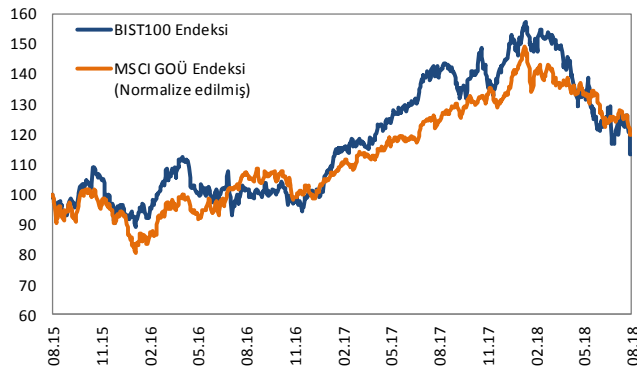
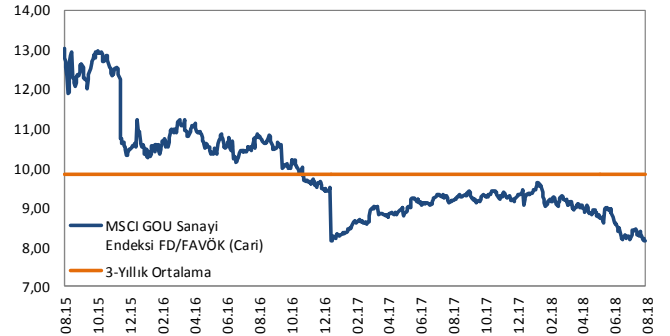
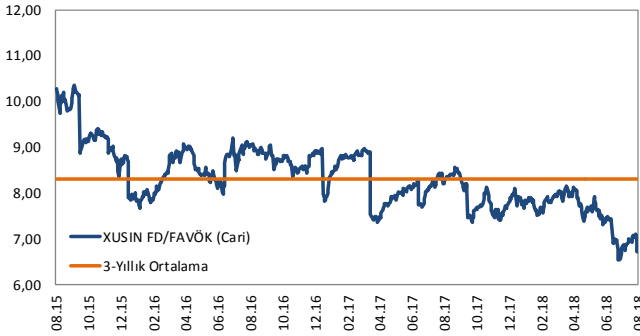
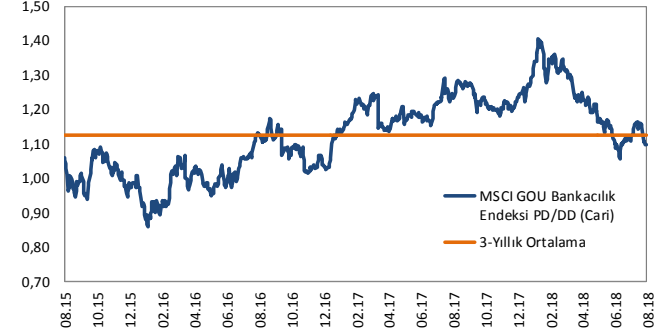
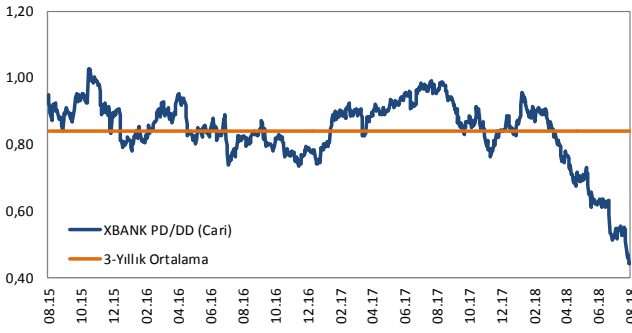
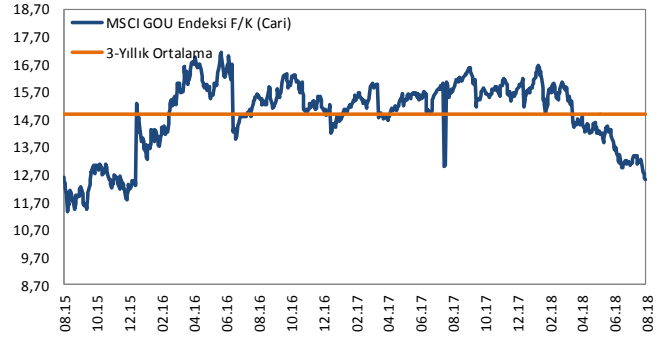
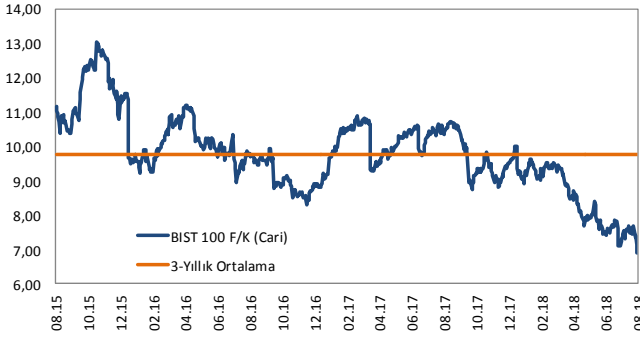
Pegasus (PGSUS, Nötr): Şirket Ocak-Aralık 2019 döneminde teslimi planlanan 7'şer adet A320neo ve A321 neo uçakların finansmanının finansal kiralama yöntemiyle sağlanmasına karar verildiğini açıkladı.

Zorlu Enerji (ZOREN, Pozitif): Zorlu Enerji 2Ç18'de piyasa ortalama beklentisi olan 16 mın TL'lik net zararın aksine 41,9 mın TL net kar açıkladı. Beklentilerin üzerinde gelen net karda beklentilerin üzerinde gerçekleşen olumlu ciro performansı ve bu çeyrekte kaydedilen 126 mın TL'lik ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. Şirket 2Ç17'de 36,4 mın TL ertelenmiş vergi gideri kaydetmişti. Diğer taraftan şirketin net finansman gideri de 2Ç17'deki 45,2 mın TL seviyesinden bu çeyrekte 338,1 mın TL'ye yükseldi. Ciro beklentilerin %29 üzerinde yıllık bazda %46,3 artışla 1.408 mın TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK piyasa ortalama beklentisinin %2,2 üzerinde yıllık bazda %65,8 artışla 336 mın TL seviyesinde gerçekleşti. Net zarar beklentisinin aksine net kar açıklayan şirketin ikinci çeyrek finansal sonuçlarına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

İskenderun Demir Çelik (ISDMR, Nötr): Şirketin hali hazırda üretime devam etmekte olan 1.850 metreküp hacimli 3. yüksek fırın'ın kullanım ömrü dikkate alınarak modernize edilmesi yerine; 3.000 metreküp 1. yüksek fırın'ın inşa edilmesine karar verildi. Yapılacak yatırım projesi ile 1. yüksek fırın yılda 3.000 m3 kapasite ile demir üretimi yapabilir hale gelecek ve ilaveten oluşacak sentetik gaz elektrik üretimine yönlendirilecektir. Oluşacak ilave demir kapasitesi ile beraber satış gelirlerinin de artacağı öngörülmektedir.

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 ileti kapsamında değildir.

