

"Ticaret savaşları küresel piyasalarda baskı kurmaya devam ediyor"

Temmuz ayında cari açık, beklentilerimizden iyimser olarak aylık bazda gerileme ile **1,8 milyar dolar** seviyesinde gerçekleşirken, **yıllık açık** da Haziran sonundaki 57,6 milyar dolar seviyesinden **54,6 milyar dolar** seviyesine geriledi. Ağustos ayına ait Gümrük dış ticaret verileri çerçevesinde ilk tahminlerimiz ise, aylık bazda cari fazla görebileceğimize ve yıllık açıklıktaki azalış trendinin önümüzdeki dönemlerde de güçlü bir şekilde devam edeceğine işaret ediyor. Özellikle, kurun mevcut yüksek seviyeleri ve TCMB'nin parasal sıkılaştırma adımlarının ardından büyümede yavaşlamaya da dikkate aldığımızda, **2018 yılı cari açık tahminimizi 53,5 milyar dolar seviyesinden 45,5 milyar dolar seviyesine indiriyoruz. 2019 tahminimiz ise 39,5 milyar dolar.**

TCMB, 1 Ekim 2018 tarihinden geçerli olmak üzere, TL cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranını %2,25 (önceki: %2,02), aylık azami gecikme faiz oranını ise %2,75 (önceki: %2,52) olarak belirlediğini açıkladı.

Türkiye, Rusya, Almanya ve Fransa temsilcileri Suriye konusunu görüşmek üzere İstanbul'da bir araya geldi. Dörtlü zirveye Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Rusya Devlet Başkanı Putin'in danışmanı Yuri Ushakov, Almanya Başbakanı Merkel'in danışmanı Hecker ve Fransa Cumhurbaşkanı Macron'un danışmanı Etienne katıldı.

ABD'de perakende satışlar, Ağustos ayında, manşet bazda aylık %0,1, çekirdek bazda ise aylık %0,3 artış gösterdi ve beklentileri karşılamadı. Çekirdek perakende satışlar, üst üste 15 aydır arttı. Ancak beklentilerden zayıf gelen artış rakamı ve ithalat fiyatlarının da gerilemiş olması, ticaret savaşından ABD ekonomisinin de etkilenebileceği endişelerini gündeme getirebilir. Diğer yandan **ABD'de sanayi üretimi** ise aylık bazda %0,4 artış gösterdi ve **kapasite kullanım oranı** aylık 0,2 puan artış ile %78,1 seviyesine yükseldi.

ABD Başkanı Trump, Çin'den ithal edilen 200 milyar dolarlık ürüne yönelik yeni gümrük tarifelerinin uygulamaya başlanması talimatını verdiği belirtildi.

Rusya Merkez Bankası, gelişen ülke para birimlerindeki baskının karşısında yaklaşık dört yıl aranın ardından ilk kez faiz artırdı ve politika faizi %7,25 seviyesinden %7,50 seviyesine yükselmiş oldu. Beklenti, Rusya Merkez Bankası'nın faizde değişiklik yapmayacağı yönündeydi. Ruble, söz konusu kararın ardından gelişen ülke para birimlerindeki kazanca öncülük etti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde yatay kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,03, S&P 500 %0,03), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılar seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,13, S&P 500 %0,17). Asya cephesinde ise düşüş eğilimi söz konusu (Hang Seng %1,58, Shanghai Bileşik Endeksi %0,97 ve Kospi %0,89). Veri ajandasında ise, yurt içinde sanayi üretimi, bütçe dengesi ve işsizlik oranı ile Euro bölgesinde enflasyon rakamları takip edilecek.

BIST100'de negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi haftanın son işlem gününde, hem uzun vadeli tahvil faizlerinde düşüşün devam etmesi hem de global piyasalardaki iyimserlik eşliğinde gün içerisinde %1'in üzerinde yükselmesine karşılık kazançlarını kısmen geri verdi ve günü %0,36'lık yükselişle 94,760 seviyesinden tamamladı (XBANK %2,53, XUSIN %0,17). Haftanın ilk işlem gününe başlarken global hisse piyasaları, Trump'ın yeni gümrük tarifesi talimatı vermesine bağlı olarak artan ticaret savaşları endişeleri nedeniyle genel olarak negatif seyir izliyor. BIST 100 Endeksi'nin ise, global piyasalardaki zayıf risk iştahı ve %3 seviyesine ulaşan ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin baskısına bağlı olarak %0,3-0,4'lük düşüşle başlayacağını ve 93,500 direncine doğru eğilim gösterebileceğini düşünüyoruz.

Ekonomik gündem tarafında ise, yurt içinde Temmuz ayı sanayi üretim rakamlarını takip edeceğiz. Haziran'da arındırılmamış bazda %2,9, arındırılmış bazda ise %3,2 artış gösteren sanayi üretiminin Temmuz ayında arındırılmamış bazda %4,7, arındırılmış bazda da %3,0 artış göstermesini bekliyoruz. Böylece, 2018 yılının ilk beş ayında %8'lerde artış gösteren sanayi üretiminin Haziran ayına kıyasla görece güçlü kalmasına karşılık yavaşlamasını sürdüreceğini tahmin ediyoruz.

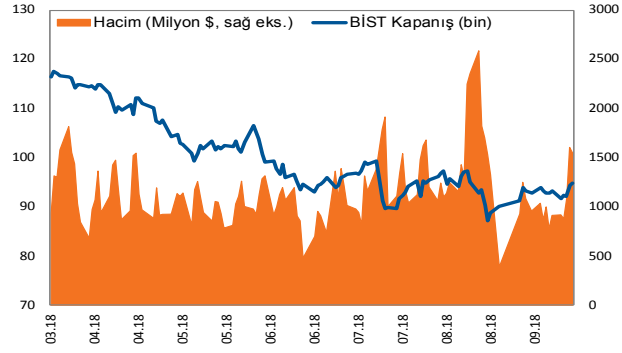
Destekler: 92,000 ve 93,500 / Dirençler: 95,500 ve 97,000

Dolar/TL'de destekler: 6.1100 ve 6.1400 / Dirençler: 6.1900 ve 6.2200

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

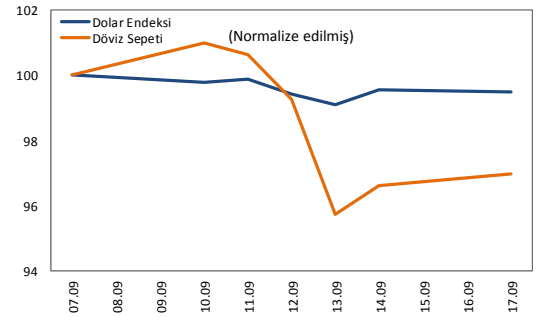
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	14.09.18	13.09.18	03.09.18	31.08.18	29.12.17
BIST100	94759,6	0,4%	0,9%	2,2%	-17,8%
BIST Banka	100577,5	2,5%	1,4%	2,8%	-41,3%
BIST Sınai	125684,0	-0,2%	-0,7%	1,1%	-2,9%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	2905,0	0,03%	1,2%	0,1%	8,7%
S&P 500	2905,0	0,03%	1,2%	0,1%	8,7%
Dax	12124,3	0,6%	1,4%	-1,9%	-6,1%
Shanghai Bileşik*	2652,5	-1,1%	-1,8%	-2,7%	-19,8%
Hong Kong*	26861,5	-1,6%	-0,4%	-3,7%	-10,2%
S&P 500 Vadeli*	2901,5	-0,2%	0,9%	0,0%	8,4%

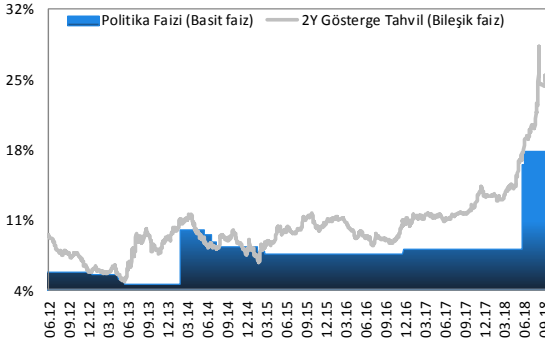
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09.09:28	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	17.09.18	14.09.18	14.09.18	31.08.18	29.12.17
\$/TL	6,1876	0,3%	0,3%	-5,4%	62,9%
€/TL	7,2044	0,4%	0,4%	-5,2%	58,4%
€/S	1,1638	0,1%	0,1%	0,3%	-3,1%
\$/¥	111,97	-0,1%	-0,1%	0,8%	-0,6%
£/\$	1,3087	0,1%	0,1%	1,0%	-3,2%

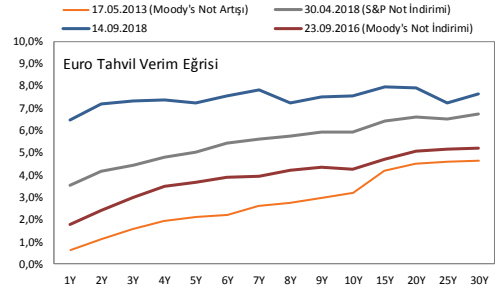
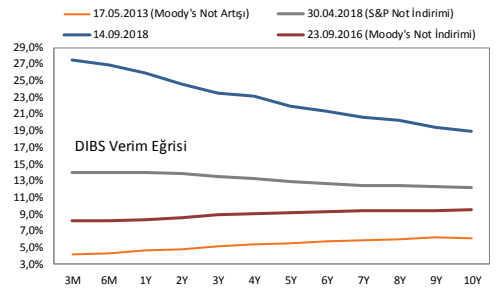
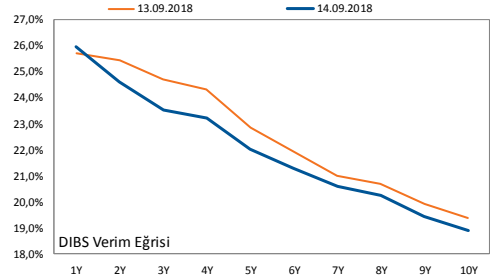
Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:09:28	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	17.09.18	14.09.18	14.09.18	31.08.18	29.12.17
Altın	1196,3	0,1%	0,1%	-0,4%	-8,2%
Gümüş	14,1	0,3%	0,3%	-3,0%	-16,7%
Brent	78,0	-0,1%	-0,1%	0,7%	16,6%
WTI	68,9	-0,1%	-0,1%	-1,3%	14,1%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	14.09.2018	13.09.2018	31.08.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)	24.000	0	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	123.789	158.471	159.417	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	147.789	158.471	159.417	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	19,25%	19,25%	12,75%	12,75%

Haftanın son işlem gününde cari açık verileri açıklandı. Temmuz ayında aylık bazda gerileme ile 1,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken, yıllık cari açık ise 54,6 milyar dolar seviyesine geriledi. Verinin piyasa üzerindeki etkisi sınırlı kalırken, TCMB'nin sert faiz artışı sonrası USD/TL paritesi 6,14 seviyesi ile haftayı tamamladı. Tahvil piyasasında ise faizler düşerken orta ve uzun vadeli kıymetlerde işlem hacminin yükseldiği izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faiz % 24,94 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,64 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 24 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %24 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurtiçinde işsizlik verileri ve Ağustos ayı bütçe dengesi verileri izlenecekken, Euro Bölgesinde ise Ağustos ayı çekirdek tüketici fiyat endeksi verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yarın yapılacak Hazine ihalesi öncesi faizlerde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		13 Eylül 2018 Perşembe			14 Eylül 2018 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	23,62	25,01	39.900.000	23,55	24,94	50.200.000
TRT140623T19	(5y)	22,92	24,23	90.000.000	22,14	23,37	114.800.000
TRT080328T15	(10y)	18,17	19,00	166.200.000	17,86	18,64	68.900.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Banvit (BANVT, Sınırlı Negatif): Şirket, 13 Eylül 2018 tarihinde Bandırma'da gerçekleşen yoğun yağıştan bölgedeki kesimhanenin ve idari binalarının etkilendiğini, Bandırma Kesimhane'de üretime sel nedeniyle geçici olarak ara verilmek zorunda kalındığını açıkladı. Şirket, hasar tespit, temizlik ve devam eden yenileme çalışmalarının ardından Bandırma Kesimhane'sinin tekrar üretime başlayacağını, halihazırda piliç üretimine İzmir ve Elazığ tesislerinde devam ettiğini bildirdi.

Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Pozitif): Ağustos 2017 döneminde 7,4 milyon seviyesinde olan toplam yolcu sayısı bu yılın aynı döneminde %2,4 artış göstererek 7,6 milyona yükseldi. Yolcu sayısında iç hatlarda yıllık %2,5, dış hatlarda %2,3 artış oldu. Transfer yolcu sayısı yıllık %1,2 artarken, Türkiye varışlı direkt trafik yıllık %3,4 artış gösterdi. Toplam yolcu doluluk oranı yıllık 1,3 puan artış ile %85,6 olarak gerçekleşirken, iç hatlarda 2,4 puan, dış hatlarda 1,1 puan artış oldu.

Altınyag Kombine (ALYAG, Pozitif): Şirket ve bağlı ortaklığı Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Sodrugestvo Group S.A. arasında devam eden Varlık Satış Devir Sözleşmesi çerçevesinde Sodrugestvo Group S.A. nın Altınyag Kombine A.Ş.'nin şirketlerinin varlıklarını satın almak için kurmuş olduğu Yakamoz Yağ ve Ticaret Sanayi A.Ş. tarafından Türk Rekabet Kurumu'na başvuru yaptığı şirkete bildirildi.

Lokman Hekim (LKMNH, Nötr): Şirket bugün hisse başına brüt 0,1 TL temettü dağıtımını gerçekleştirecek.

Adese Alışveriş (ADESE, Negatif): Borsa İstanbul, Adese Alışveriş Ticaret (ADESE) hissesinde tedbir uygulanmasına karar verdi. ADESE hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 17 Eylül 2018 günü seans açılışından itibaren, 1 Ekim 2018 günü seans sonuna kadar açığa satışı ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

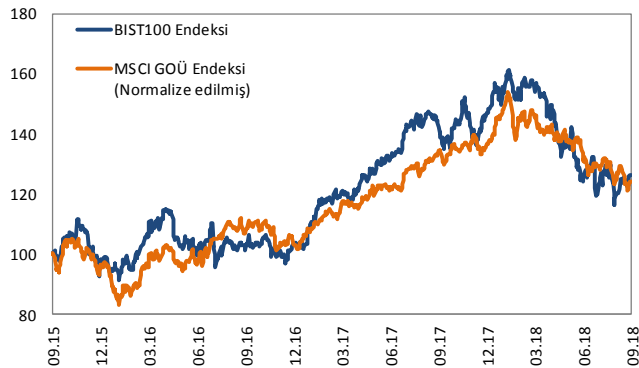
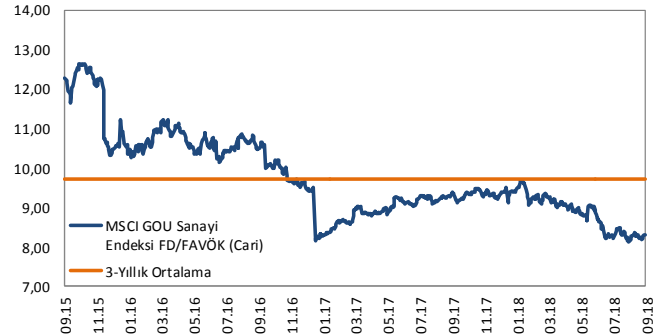
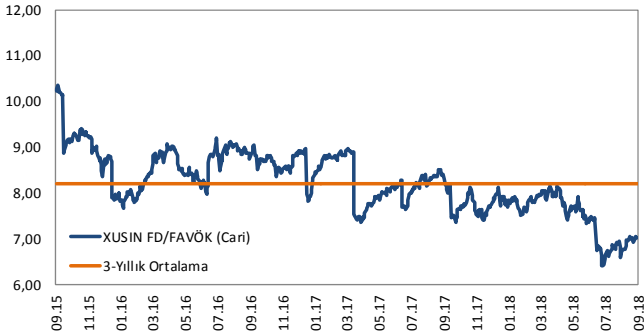
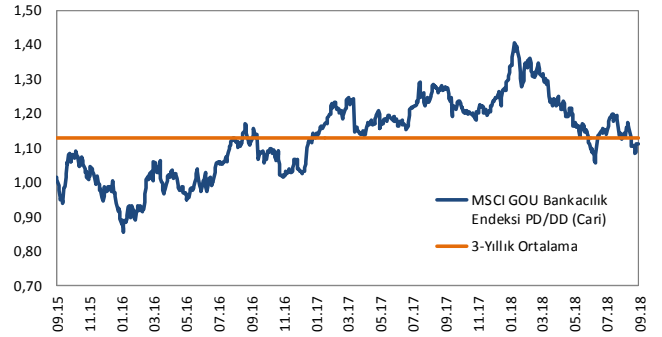
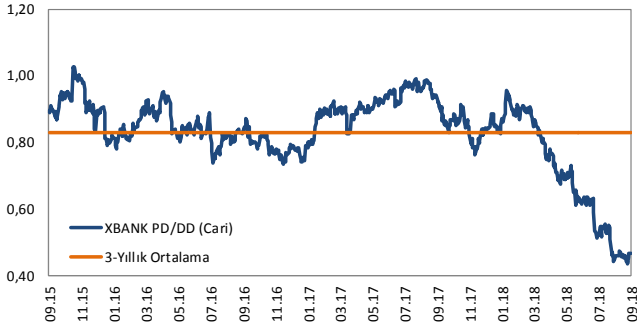
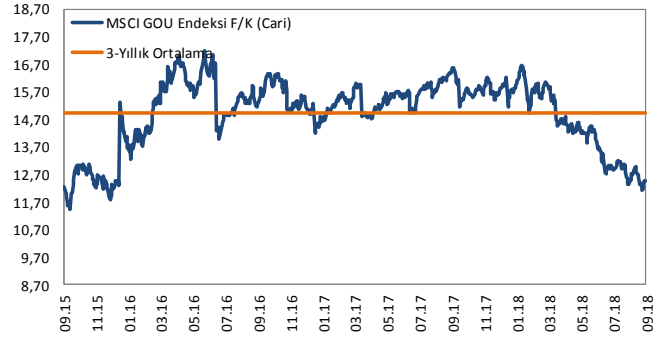
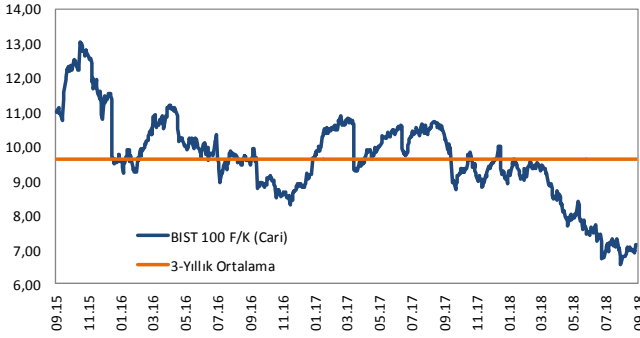
Adana Çimento (ADNAC, Negatif): Borsa İstanbul, Adana Çimento (ADNAC) hissesinde tedbir uygulanmasına karar verdi. ADNAC hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 17 Eylül 2018 günü seans açılışından itibaren, 1 Ekim 2018 günü seans sonuna kadar açığa satışı ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

TSKB GYO (TSGYO, Negatif): TSGYO hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 17 Eylül 2018 günü seans açılışından itibaren, 1 Ekim 2018 günü seans sonuna kadar açığa satışı ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirket bugün kar payı dağıtımını işlemleri kapsamında 2. taksit olarak hisse başına brüt 0,2878788 TL temettü dağıtımını gerçekleştirecek.

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.

