

"Sanayi hisselerindeki güçlü seyir, endeksteki toparlanmanın devamını sağlayabilir"

Sanayi üretimi Mayıs ayında, hem düzeltilmemiş hem de düzeltilmiş verilerde yıllık bazda güçlü artışlara işaret etti. Takvim etkilerinden arındırılmış olarak %6,4, arındırılmamış olarak da %7'lik yıllık artışlar kaydedildi (beklentilerimiz sırasıyla %4,5 ve %5,5 idi). Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış üretim endeksi ise %1,6'lık azalışa işaret ediyor. Haziran ayına ait ilk tahminlerimiz de, yıllık bazda %5-6 düzeyinde yükselişlere ulaşabileceği yönünde. Bu çerçevede, yılın ilk çeyreğinde %9,9 artan sanayi üretimi ikinci çeyrekte %6 civarına yavaşlama kaydetse de, büyümeye desteğini devam ettirmiş görünüyor. Bu varsayım altında da, yılın ilk çeyreğinde %7,4 büyüyen ekonominin ikinci çeyrekte %4,5-5 bandında büyüme kaydetmiş olmasını bekleyebiliriz.

Türkiye'nin kısa vadeli dış borç stoku, Mayıs ayında 2017 yılsonuna kıyasla %4,8 artışla 123,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Söz konusu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %2 artarak 68,1 milyar dolar olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %8,5 artışla 55,1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Fed Başkanı Powell'ın Senato Bankacılık Komitesi sunumunda, yükselen petrol fiyatlarının enflasyonu yukarı çektiğini ve yükselişte olan enflasyonu yakından izleyeceklerini belirtti. Enflasyon açısından önemli bir unsur olan ücret artışları konusunda Powell, ücret artışlarının enflasyondaki trendden daha iyi durumda olduğunu ifade ederken; normalleşme süreci hakkında ise, kademeli faiz artışlarını sürdürmenin en iyi seçenek olduğunu söyledi. En çok merak edilen konulardan biri olan ticaret savaşları hakkında ise, söz konusu tartışmaların sonucunu görmek için henüz erken olduğunu, ancak uzun süreli gümrük tarifelerinin ABD ekonomisi açısından olumsuz olabileceğini ve ücret artışlarını baskılayabileceğini söyledi. Söz konusu açıklamaları, kademeli faiz artışını desteklemesi ile ticaret savaşları konusunda temkinliliği nedeniyle dengeli olarak nitelendirilebilir.

Diğer yandan Fed/Kashari ise, faizleri çok fazla artırarak getiri eğrisini tersine çevirmek ve ekonomide frene basarak resesyonu tetikleme riskine girmek için bir neden bulunmadığını söyledi.

ABD Başkanı Trump, Rusya Devlet Başkanı Putin ile buluşmasının ardından yaptığı açıklamada, Rusya'nın 2016 seçimlerine müdahalesini kabul ettiğini ve ABD istihbarat bürosuna tam güven duyduğunu ifade etti.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,22, S&P 500 %0,40), bu sabah vadeli işlemlerde de alıcılı seyir devam ediyor (Dow Jones vadeli %0,07, S&P 500 %0,08). Asya cephesinde ise pozitif seyir hakim (Nikkei %0,58, Hang Seng %0,31, Shanghai Bileşik Endeksi %0,52 ve Kospi %0,00). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de Fed Başkanı Powell'ın Temsilciler Meclisi'ndeki sunumu (Dünkü Senato Bankacılık Komitesi sunumu ile aynı ifadeleri içermesi bekleniyor) ile Euro bölgesi ve İngiltere'de Haziran ayı TÜFE verileri takip edilecek.

BIST100'de hafif pozitif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, beklentilerden güçlü gelen sanayi üretiminin ardından sanayi hisselerinde gözlenen pozitif ayrışma ile havayolu sektörü hisselerinin güçlü performansı eşliğinde günü %2,10'luk yükselişle 91,630 seviyesinden tamamladı (XBANK %1,50, XUSIN %2,29). Yeni güne başlarken global hisse piyasaları, Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarında ekonomiye duyduğu güveni ve kademeli faiz artışının devamını vurgulamasının etkisiyle, ABD piyasalarında gözlenen pozitifliğin getirdiği iyimserlik eşliğinde yukarı yönde hareket ediyor. Yurt içinde ise, hem sanayi üretimi verisinin ikinci çeyrek büyüme rakamlarına sanayi tarafının katkısının devam edeceğine işaret etmesi, hem de Powell'ın ticaret savaşına ilişkin temkinli açıklamaları ile dün gerçekleşen Erdoğan-Trump görüşmesinde Türkiye-ABD arasındaki adli konuların da görüşüldüğü belirtilmesinin ardından bugün yargılaması devam edecek olan ABD uyruklu papaz Andrew Craig Brunson'un davası ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik olumlu beklentilerle TL varlıklarda benzerlerine kıyasla pozitif ayrışma gözlemledik. Bu doğrultuda, aşırı satılmış seviyelerde bulunan BIST 100 Endeksi'ndeki olumlu seyrin devam edeceğini ve güne %0,3-0,4'lük yükselişle başlayacağını düşünüyoruz.

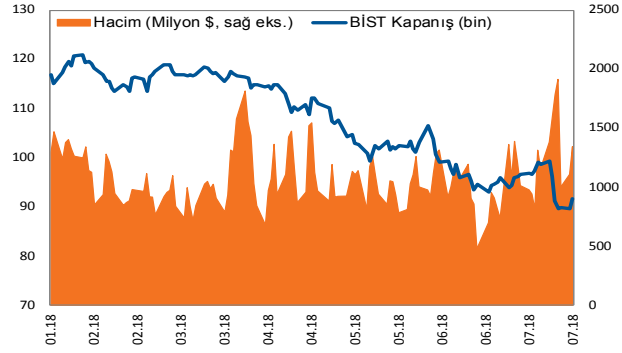
Destekler: 89,000 ve 90,500 / Dirençler: 92,400 ve 93,600

Dolar/TL'de destekler: 4.7700 ve 4.7900 / Dirençler: 4.8200 ve 4.8400

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

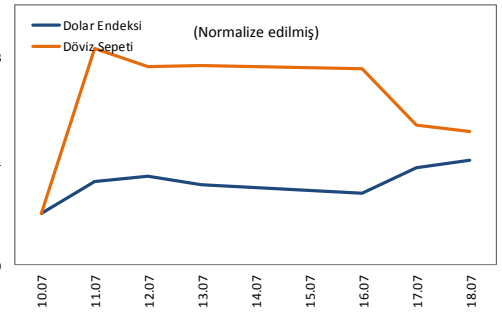
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	17.07.18	16.07.18	12.07.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	91629,6	2,1%	2,3%	-5,1%	-20,6%
BIST Banka	112037,2	1,5%	-2,1%	-15,6%	-34,6%
BIST Sınai	115242,0	2,5%	3,1%	-3,4%	-10,9%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2809,6	0,4%	0,3%	3,4%	5,1%
Dax	12661,5	0,8%	1,0%	2,9%	-2,0%
Shanghai Bileşik*	2812,3	0,5%	-0,7%	-1,2%	-15,0%
Nikkei 225*	22816,2	0,5%	1,0%	2,3%	0,2%
S&P 500 Vadeli*	2813,3	0,1%	0,4%	3,4%	5,1%

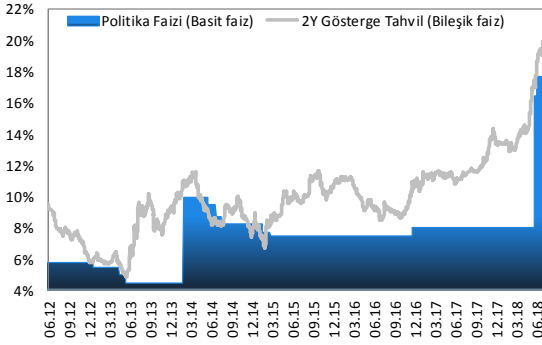
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	07:53:44	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	18.07.18	17.07.18	13.07.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,8038	-0,01%	-0,7%	4,6%	26,5%
€/TL	5,5962	-0,2%	-1,0%	4,3%	23,1%
€/S	1,1645	-0,1%	-0,3%	-0,3%	-3,0%
\$/¥	112,99	0,1%	0,5%	2,0%	0,3%
£/\$	1,3106	-0,1%	-0,9%	-0,8%	-3,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	07:53:44	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	18.07.18	17.07.18	13.07.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1227,0	-0,04%	-1,4%	-2,0%	-5,8%
Gümüş	15,6	0,1%	-1,4%	-3,3%	-7,9%
Brent	71,8	-0,5%	-4,7%	-9,6%	7,4%
WTI	67,7	-0,6%	-4,7%	-8,7%	12,0%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	17.07.2018	16.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)</b>	128.000	131.000	140.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)</b>	0	0	1.570	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)</b>	128.000	131.000	141.570	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

FED Başkanı Powell dün yaptığı konuşmada politika faizini kademeli olarak artırmanın en iyi seçenek olduğunu ve faiz artırımlarının büyümeyi yavaşlatacak kadar çabuk olmaması gerektiğini ifade etti. Yurt içi piyasalarda ise dün Mayıs ayı sanayi üretimi verisi takip edildi. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi %6,4 ile beklentilerin üzerinde artarken, TL cinsi varlıklarda genel olarak alıcılı seyir izlendi. TL'nin diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden pozitif ayrıştığı günde USD/TL paritesi 4,78 seviyesinin altına test ederken, tahvil piyasasında faizler orta-uzun vadelerde geriledi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,49, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %17,77 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 6 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 ve inşaat izinleri verisi takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

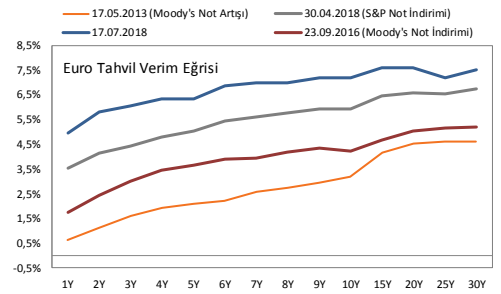
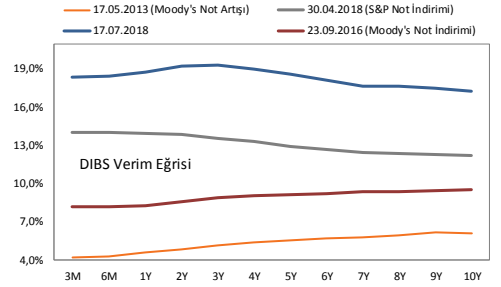
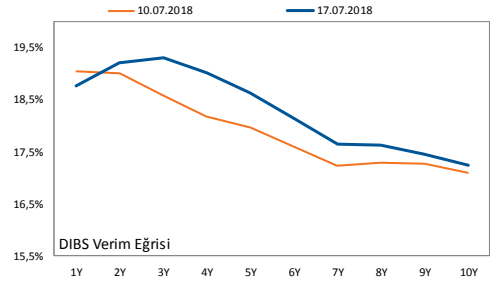
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Türkiye Halk Bankası (HALKB):** Banka 1 TL nominal değerli paya net 0,1266657 TL temettü ödeyecek. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 15.08.2018 olup, ödemeler 17.08.2018 tarihinde gerçekleştirilecek.

**Denizbank (DENİZ, Nötr):** Bankanın yönetim kurulunun 11 Temmuz 2018 tarihli kararı kapsamında en fazla 20 milyar TL tutara kadar finansman bonusu ve/veya tahvil ihracının gerçekleştirilmesi ve ihraçlarla ilgili gerekli tüm işlemlerin gerçekleştirilmesine ilişkin kararı çerçevesinde, finansman bonusu ve/veya tahvil ihraçlarının gerçekleştirilebilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul (BİAŞ) ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)'na başvuru yapıldı.

**Alarko Holding (ALARK, Sınırlı Pozitif):** Şirketin bağlı ortaklığı Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'nin Kırklareli ilinde kurulu Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nin 169,30 MWm / 163,98 MWe kurulu güç için olan lisansı, Alarko Holding'in talebi üzerine EPDK tarafından 84,65 MWm/81,99 MWe kurulu güce düşürüldü.

**Şok Marketler (SOKM, Nötr):** Teközel Gıda'nın %55'ine sahip olan Şok Marketler, şirket hisselerinin geri kalan kısmını 25,6 milyon TL'ye satın alarak şirketin tamamına sahip oldu.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		16 Temmuz 2018 Pazartesi			17 Temmuz 2018 Salı		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	19,51	20,46	18.300.000	19,54	20,49	86.500.000
TRT140623T19	(5y)	18,95	19,85	23.700.000	18,28	19,12	42.100.000
TRT080328T15	(10y)	17,60	18,36	34.200.000	17,34	17,77	59.700.000

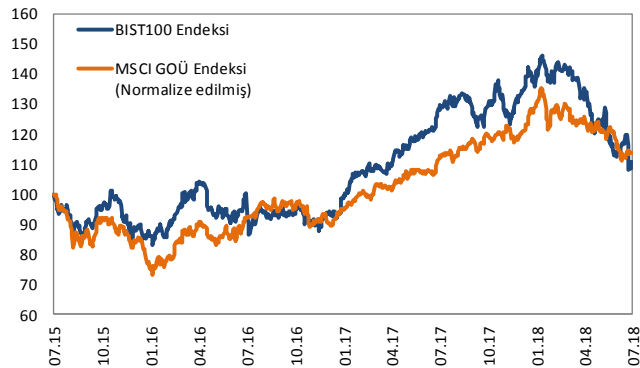
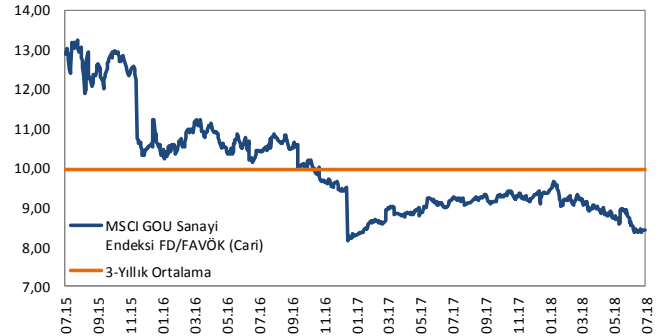
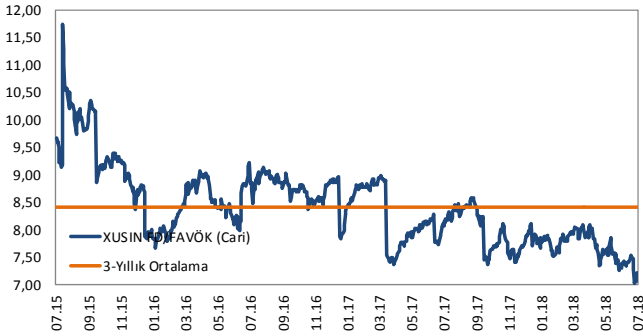
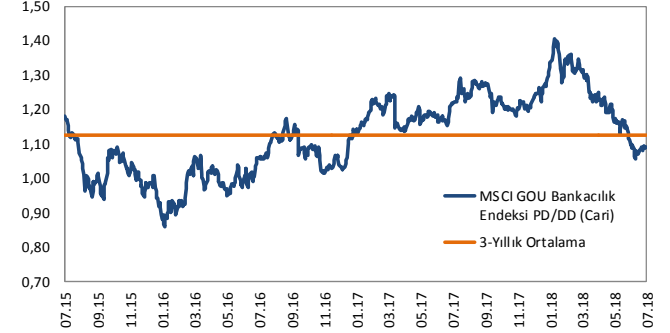
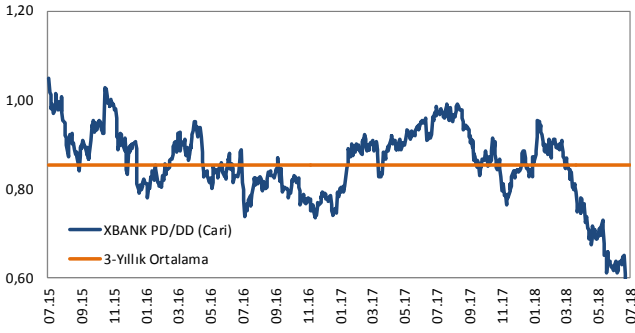
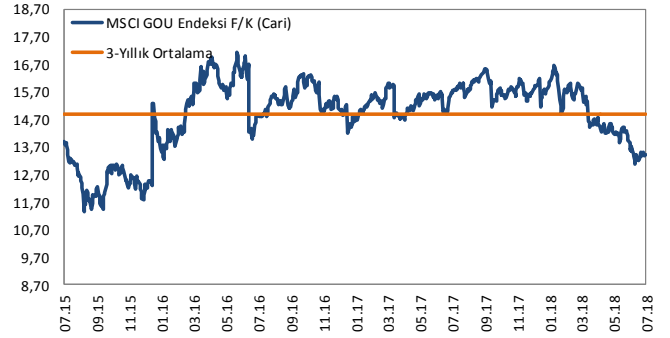
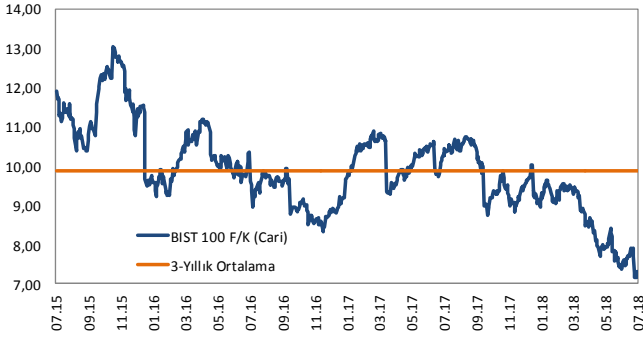
**Aselsan (ASELS, Nötr):** Şirket; sermayesinin %25'ini aşan bir bedel karşılığı olarak toplam sorumluluk limiti 75 milyon ABD Doları olan Yönetici Sorumluluk Sigortası poliçesini, 17.07.2018 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle geçerli olacak şekilde yeniledi.

**Coca Cola İçecek (COLA, Nötr):** Şirketin yönetim kurulu, 144 A ve Regulations S kurallarına göre oluşturulmuş Global Depo Sertifikaları programı ile halihazırda ABD'de tezgahüstü piyasalarında işlem gören Aşama-1 Amerikan Depo Sertifikaları programını sonlandırmaya karar verdi.

**Denge Yatırım Holding (DENGE, Pozitif):** Hatırlanacağı üzere, Şirketin 31.05.2018 tarihinde Pana Yapım Sinema Prodüksiyon Turizm Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin %42 payının satın alındığı duyurulmuştu. Pana Yapım Sinema Prodüksiyon Turizm Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin iştirak edinilmesi ile başlayan faaliyet alanlarının yurtiçi ve yurt dışında karlı ve etkin sektörlerde genişletme stratejisi çerçevesinde konjonktür ve inşaat sektöründeki stres göz önünde bulundurularak bu sektördeki yatırımların azaltılması amacıyla Pana Proje ve Gayrimenkul Yatırımları Geliştirme Anonim Şirketi'nin %100 iştiraki olan Toma Finance Limited'e ait %51 ve Denge Yatırım Holding'e ait %49 payı tüm hak ve yükümlülükleri ile 75 milyon TL karşılığı satmak üzere Denge Yatırım Holding ve Cevdet Taşçeken arasında satış sözleşmesi imzalandı.

## 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.

