

"Gerileyen petrol fiyatları ve artan ticaret endişeleri, küresel piyasalar üzerinde baskı kuruyor"

Hazine dün iki ayrı tahvil ihalesinde ROT dahil toplam net 6 milyar 722 milyon TL borçlandı. 5 yıl vadeli tahvillerinde ortalama basit faiz %16,56, bileşik faiz de %17,24 olarak gerçekleşirken, ihalede nominal teklif 1 milyar 610 milyon TL, net satış ise 844 milyon TL oldu. Bugün 2 ve 10 yıllık tahvil ihalelerinin yanı sıra 6 yıllık FRN ihalesi takip edilecek.

Merkezi yönetim bütçesi Mayıs'da 2,7 milyar TL fazla verdi. Böylece, Ocak-Mayıs döneminde bütçe açığı 20,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Geçen sene aynı dönemde bütçe açığı 11,5 milyar TL idi. **Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek**, bütçe açığının yılın ilk beş ayında yıl sonu hedefinin %31'i seviyesinde olduğunu söyledi. OVP'ye göre 2018 sonu bütçe açığı hedefi 65,9 milyar TL seviyesinde bulunuyor.

Çin'in ABD'nin ithalatına 50 milyar dolar değerinde tarife koymaya karar vermesinin ardından **ABD Başkanı Trump**, Çin'e misilleme yaptığı gerekçesiyle 200 milyar dolarlık daha gümrük vergisi uygulanması talimatını verdi.

New York Fed Başkanlığı görevine başlayan John Williams, sağlam büyüme, güçlü iş gücü piyasası ve enflasyon seviyesinin kendi beklentileri doğrultusunda olduğunu söylerken, **Fed/Bostic**, ABD'nin ticaret politikalarının Amerikalı şirketlerin yatırım planlarını olumsuz etkilediğini ve iş dünyasında yılın başında hayata geçen vergi indirimleriyle oluşan iyimserliğin kaybolduğunu belirtti.

İran, OPEC ve mütefiklerinin bu hafta Viyana'da gerçekleştireceği toplantıda, Venezuela ve Irak'ın, petrol üretiminin artmasını isteyen Suudi Arabistan ve Rusya'nın teklifine karşı çıkacağını bildirdi. Diğer yandan **OPEC'in günlük üretimi** 300 bin ile 600 bin varil arasında artırmayı görüştüğü belirtiliyor. Geçtiğimiz haftalarda ABD'nin günlük üretimi 1 milyon varil artırılmasını teklif etmesinin ardından söz konusu rakamın göreceli şekilde az olması nedeniyle petrol fiyatları habere pozitif tepki verdiğini gördük.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,41, S&P 500 %-0,21), bu sabah da vadeli işlemlerde düşüşler devam ediyor (Dow Jones vadeli %-0,93, S&P 500 %-0,88). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %-1,48, Hang Seng %-2,39, Shanghai Bileşik Endeksi %-3,03 ve Kospi %-0,98). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, Euro bölgesinde AMB Başkanı Draghi'nin konuşması ve Nisan ayı cari işlemler dengesi ile ABD'de Fed üyesi Bullard'ın konuşması takip edilecek.

BIST100'de negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, hem ABD-Çin arasında artan ticaret gerilimi nedeniyle global piyasalarda gözlenen negatif risk iştahı hem de Perşembe günü yaşanan hızlı yükselişin ardından gelen kar realizasyonlarına bağlı olarak günün %1,58'lik düşüşle 93,043 seviyesinden tamamladı (XBANK %-1,24, XUSIN -0,73). Yeni güne başlarken, global hisse piyasaları, karşılıklı yeni gümrük tarifelerinin uygulanması ile ABD-Çin ticaret ilişkilerine yönelik endişelerin artması nedeniyle düşüş eğilimli seyrlerini sürdürüyor. Özellikle ticaret savaşından en çok etkilenen piyasalar olan Asya piyasalarında düşüşlerin daha sert olduğunu görüyoruz. BIST 100 Endeksi'nde ise, dün yaşanan sert düşüşün ardından bugün de global piyasalarda devam eden kötümserlik ve tahvil faizlerinde devam eden yükselişe bağlı olarak düşüş trendinin devam edeceğini ve güne %0,8-0,9'luk düşüşle başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

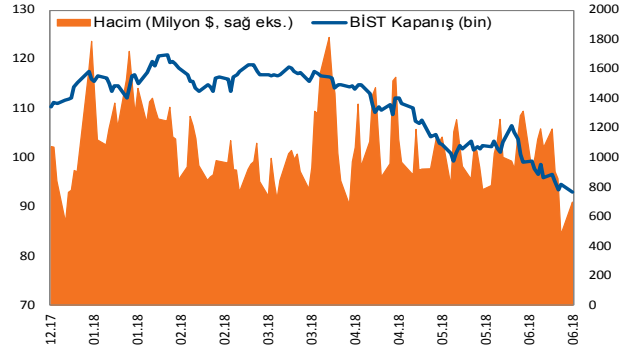
Destekler: 91,200 ve 92,400 / Dirençler: 93,900 ve 95,000

Dolar/TL'de destekler: 4.7000 ve 4.7150 / Dirençler: 4.7400 ve 4.7600

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

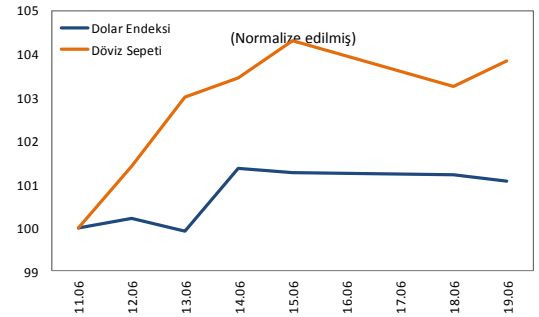
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	18.06.18	15.06.18	14.06.18	31.05.18	29.12.17
BIST100	93043,3	-1,6%	-1,6%	-7,6%	-19,3%
BIST Banka	128758,8	-1,2%	-1,2%	-8,5%	-24,9%
BIST Sınai	117578,8	-0,7%	-0,7%	-4,9%	-9,1%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2773,8	-0,2%	-0,2%	2,5%	3,7%
Dax	12834,1	-1,4%	-1,4%	1,8%	-0,6%
Shanghai Bileşik*	2931,5	-3,0%	-3,0%	-5,3%	-11,4%
Nikkei 225*	22355,5	-1,4%	-2,2%	0,7%	-1,8%
S&P 500 Vadeli*	2755,5	-0,9%	-0,8%	1,8%	3,0%

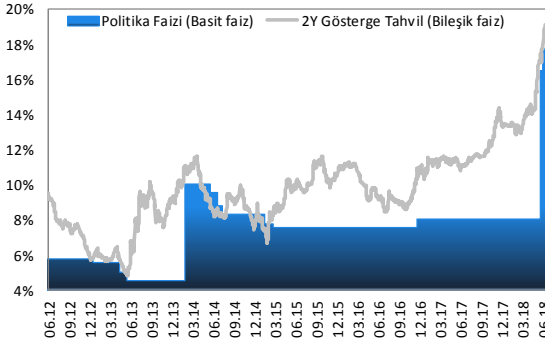
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:34:00	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	19.06.18	18.06.18	15.06.18	31.05.18	29.12.17
\$/TL	4,7295	0,5%	0,0%	4,5%	24,5%
€/TL	5,5028	0,6%	0,1%	3,9%	21,0%
€/S	1,1628	0,04%	0,2%	-0,6%	-3,1%
\$/¥	109,72	-0,8%	-0,8%	0,8%	-2,6%
£/\$	1,3261	0,1%	-0,1%	-0,3%	-1,9%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:34:00	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	19.06.18	18.06.18	15.06.18	31.05.18	29.12.17
Altın	1283,1	0,4%	0,3%	-1,2%	-1,5%
Gümüş	16,5	0,1%	-0,5%	0,3%	-2,7%
Brent	74,9	-0,6%	2,0%	-3,5%	12,0%
WTI	65,5	-0,6%	0,6%	-2,3%	8,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	18.06.2018	14.06.2018	31.05.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	131.274	125.274	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	1.940	0	129.938	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	133.214	125.274	129.938	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,77%	17,75%	16,50%	12,75%	12,75%

Avrupa Merkez Bankası'nın tahvil alım programını yıl sonunda sonlandıracağını açıklaması ve Çin ile ABD'nin karşılıklı olarak dış ticarete konu bazı ürünlere ek gümrük vergisi getireceği haberleri ile global piyasalarda dün negatif seyir izlendi. Yurt içinde ise Hazine ihalelerinin takip edildiği günde USD/TL paritesi 4,74 seviyesinin üzerini test ederken, tahvil piyasasında faziler tüm vadelerde yükseldi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %19,44, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %16,89 seviyesinden günü tamamladı. İhalelerin detaylarına bakıldığında 14.06.2023 vadeli 5 yıllık gösterge tahvilin ilk ihracında ve 12.01.2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracında toplam 6,72 milyar TL borçlanma yapıldı. Ortalama bileşik faiz ise 5 yıllık gösterge kıymet için %17,24 seviyesinde gerçekleşti. TL likidite tarafında TCMB 22 milyar TL haftalık repo ihalesi açarken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 oldu. Bugün ABD'de inşaat izinleri ve konut başlangıçları verileri açıklanacak. Yurt içinde ise Hazine Müsteşarlığı üç ayrı vadede tahvil ihalesi düzenleyecek. Tahvil piyasasında ihaleler öncesinde satış baskısının sürmesi beklenebilir.

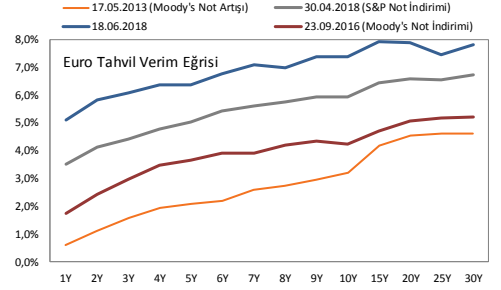
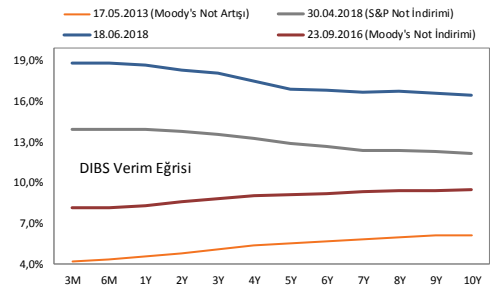
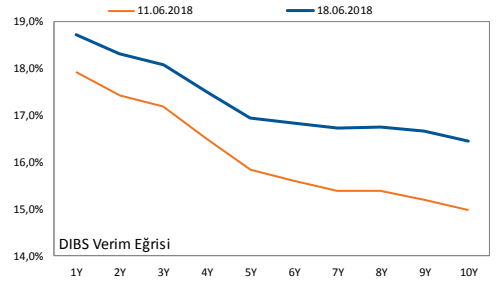
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Tofaş (TOASO, Nötr): Hatırlanacağı üzere, şirketin T.C. Ekonomi Bakanlığında yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı onaylanmıştır. Sözün geçen teşviğin içeriği Gümrük Vergisi Muafiyeti, KDV İstisnası, Faiz Desteği, %80 Vergi İndirimi Oranı - %50 YKO (Yatırıma Katkı Oranı) şeklindeydi. Bugün basında yer alan haberler şirketin bu teşviği Bursa'da yer alan binek araç üretim tesisini genişletmek için kullanacağını belirtiyor.

Trakya Cam (TRKCM, Pozitif): Trakya Cam, İtalyan merkezli olarak faaliyet gösteren Sangalli grubunun iştiraki olan Monte Sant'Angelo'da yer alan Sangalli Manfredonia tesisini 15,7 mın euro bedel karşılığında satın aldığını duyurdu. Satın alınan tesisin yıllık 190 bin ton düz cam üretim kapasitesinin, Trakya Cam'ın toplamdaki 2,8 mın tonluk üretim kapasitesine yaklaşık %8'lik katkı sağlayacağını hesaplıyor. Trakya Cam bu satın alma sonrasında, İtalya'da iki hat ile faaliyet gösterecek olup, İtalya'nın hem kuzeyinde hem de güneyinde hakim konuma gelecektir. Hedef pazarın çeşitlenmesi ve uluslararası operasyonlardan gelecek katkıyı artıracak olması adına bu satın alma haberini TRKCM hisseleri için orta-uzun vadede "pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Aselsan (ASELS, Nötr): Aselsan genel kurulda onaylanan temettü dağıtımının ilk taksidini bugün dağıtacak. Şirket 1 TL nominal değerli pay için 0,0210263 TL net kar payı verecek. Temettü ödemesi sonrası, hisse fiyatını 19,55 TL olarak hesaplıyoruz.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		14 Haziran 2018 Perşembe			18 Haziran 2018 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	18,28	19,12	54.000.000	18,58	19,44	50.306.000
TRT180123T10	(5y)	16,34	17,01	12.200.000	16,56	17,25	5.200.000
TRT080328T15	(10y)	15,64	16,25	200.000	15,64	16,89	59.100.000

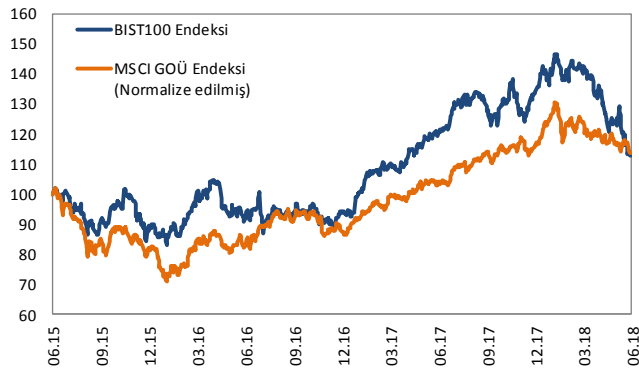
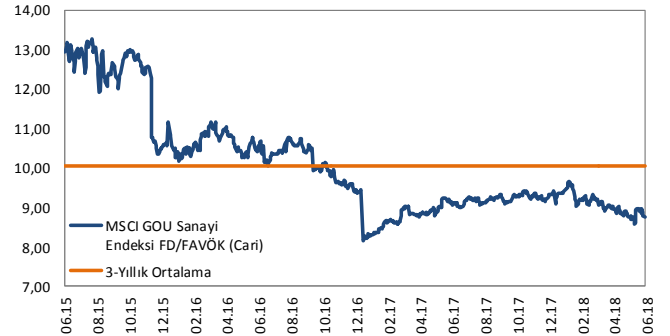
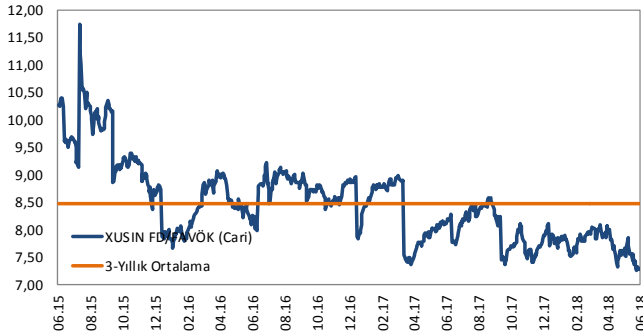
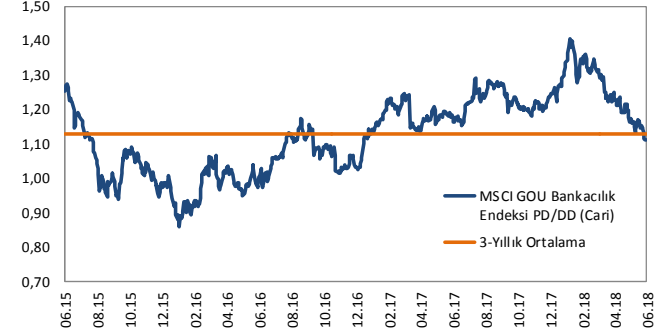
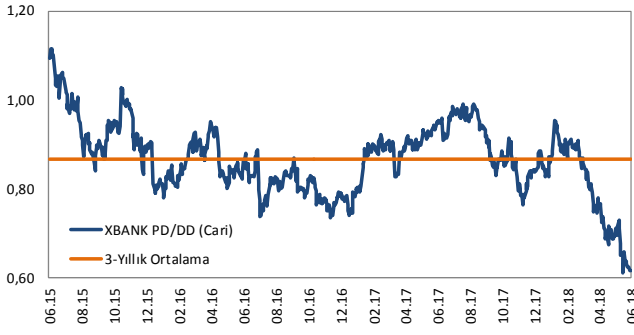
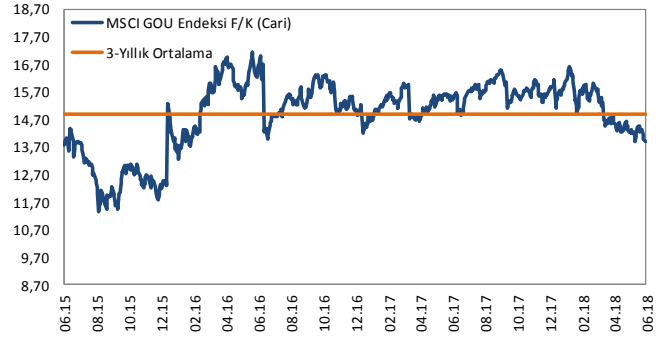
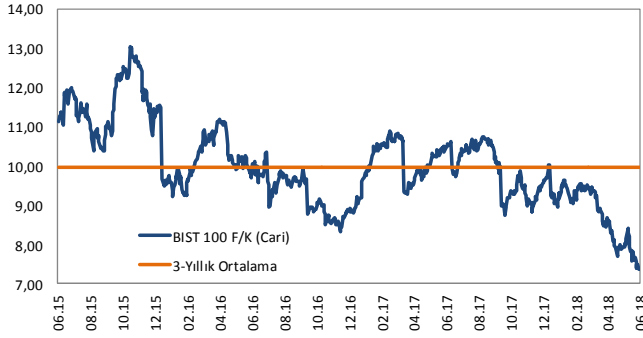
Finansbank (QNBFB, Nötr): Finansbank genel kurulda onaylanan temettü dağıtımının bugün dağıtacak. Şirket 1 TL nominal değerli pay için 0,0253731 TL net kar payı verecek. Temettü ödemesi sonrası, hisse fiyatını 4,40 TL olarak hesaplıyoruz.

Senkron Güvenlik (SNKRN, Pozitif): Şirket ile Akbank Türk Anonim Şirketi arasında yeni şube ve ATM kurulumlarında, taşınmaları veya servislerinde yedek malzeme tedarik ve servis işi kapsamında 132.981 USD ve 214.605 TL bedelle sözleşme imzalandı. Türkiye genelindeki tüm şube ve ATM'lerinde kurulacak ve mevcut bulunan alarm sistemlerinin hizmeti 2018 haziran ayından itibaren Şirket tarafından verilecektir.

BIST endekslerinde değişikliğe gidildi. Borsa İstanbul, 2018 yılının üçüncü çeyreğinde BIST endekslerinde yapılacak değişiklikleri bildirdi. 02/07/2018-30/09/2018 dönemini kapsayacak değişikliklerde, BIST 30 Endeksinde yer alan hisselerde herhangi bir değişim yapılmayacağı açıklanırken, BIST 50 Endeksinde MLP Sağlık, Afyon Çimento, Gübre Fabrikaları, Beşiktaş Futbol Yatırımları hisseleri çıkarılarak, yerine Aksa Enerji, Fenerbahçe Futbol, TSKB, Galatasaray Sportif hisseleri dahil edilecek. BIST 100 Endeksinde ise, Brisa, Ayen Enerji, Halk GYO, Banvit, Vakıf GYO hisseleri çıkarılırken, yerine, İş Finansal Kiralama, Özderici GMYO, Gersan Elektrik, Hürriyet Gazetecilik, İskenderun Demir Çelik, Özak GYO hisseleri dahil edilecek.

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.

