

"Olağanüstü hal durumunun sona ermesinin ardından ilk işlem gününe başlıyoruz"

ABD uyruklu rahip Andrew Craig Brunson'un tutukluluğunun devamına karar verildiği ve bir sonraki duruşmanın 12 Ekim tarihinde yapılacağı açıklandı. Dava sonucunun ardından ABD'nin Ankara Büyükelçiliği Maslahatgüzarı Philip Kosnett, rahip Brunson davasının gerçekten önemli ve kritik bir sorun haline geldiğini ve dava ne kadar erken çözümlerse iki ülke arasındaki sorunların da o kadar erken ele alınmaya başlayacağını söyledi.

Hürriyet'in haberine göre, Cumhurbaşkanlığı Bütçe ve Strateji Daire Başkanlığı'na Naci Ağbal'ın getirileceği belirtiliyor.

Fed Başkanı Powell'ın Finansal Hizmetler Komitesi sunumunda, bilançonun küçültme hızını değiştirmeyeceklerini ve bilanço büyüklüğünün normale dönmesinin 3 veya 4 yılı bulabileceğini belirterek, ticaret anlaşmazlıklarının daha fazla korumacılığa dönüşmesi durumunda ekonomi açısından kötü olacağını söyledi. Powell ayrıca, ABD maliye politikasının sürdürülemez durumda olduğunu ifade etti.

Diğer yandan Fed/George ise, görece yatay olan tahvil getiri eğrisinin tersine dönme ihtimalinin olduğunu, ancak bunun ekonomik zayıflığı işaret etmeyebileceğini belirterek, kademeli faiz artışlarının politikayı nötr duruşa geri döndürmede gerekli olduğunu, ancak faiz artışlarının hangi seviyeye kadar hangi hızda yapılması gerektiğini konusunda belirsizlik olduğunu söyledi.

Fed Bej Kitabı'nda, ABD'deki 12 eyaletin 10 tanesinin ekonomisinde az da olsa büyüme gözlemlenmesiyle ülke genelinin büyümesinin devam etmesinin beklendiği belirtilirken, ABD'deki üreticilerin ek gümrük vergileri ile ilgili endişeli oldukları ifade edildi.

Euro bölgesinde TÜFE, Haziran ayında Mayıs ayındaki %1,9 seviyesinden %2,0 seviyesine yükselirken, çekirdek TÜFE %1,1 seviyesinden %0,9 seviyesine geriledi.

Avrupa Komisyonu Başkanı Jean Clause Juncker'in, önemli ticaret ortaklarına otomobil ürünlerinde uygulanan gümrük tarifelerinin azaltılması amacıyla müzakerelerin başlama ihtimalini görüşmek üzere ABD Başkanı Donald Trump ile gelecek hafta Washington'da bir araya geleceği belirtildi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün hafif pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,32, S&P 500 %0,22), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,04, S&P 500 %-0,05). Asya cephesinde ise karışık seyir hakim (Nikkei %-0,03, Hang Seng %0,02, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,54 ve Kospi %-0,45). Veri ajandasında ise, yurt içinde TCMB Temmuz ayı Beklenti Anketi ve İngiltere'de Haziran ayı perakende satışları takip edilecek.

BIST100'de yatay açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, ABD'li rahip Brunson'un tutukluluğunun devamına karar verilmesinin ardından %1'den fazla düşüş göstermesine karşılık sonrasında gelen tepki alımları eşliğinde günü %0,76'lık yükselişle 92,322 seviyesinden tamamladı (XBANK %0,60, XUSIN %0,70). Veri akışı açısından sakin bir güne başlarken, ABD piyasalarındaki olumlu görünüm, teknoloji hisselerindeki zayıf performansa karşılık güçlü gelmeye devam eden banka bilançoları eşliğinde devam ederken, Asya piyasaları yuandaki değer kayıplarının devam etmesi nedeniyle baskı altında bulunuyor. Yurtiçinde piyasalarda ise, olağanüstü hal durumunun sona ermesinin ardından ilk işlem gününe başlıyoruz. Global hisse piyasalarındaki karışık görünüm ve döviz kurlarındaki yükseliş ile BIST 100 Endeksi'nin güne temkinli bir seyir ile başlangıç yapabileceğini ancak sanayi hisselerinde devam eden güçlü görünüm eşliğinde gün içerisinde pozitif tarafa geçeceğini düşünüyoruz. Diğer yandan, bugün saat 14:30'da açıklanacak TCMB Beklenti Anketi'nde hem döviz kuru hem de enflasyon beklentilerindeki bozulmanın devam etmesi halinde döviz kurlarında ve paralelinde BIST 100 Endeksi'nde bir miktar satış baskısı hissedilebilir.

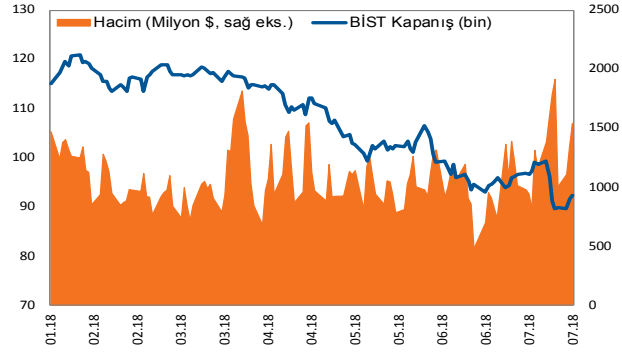
Destekler: 89,800 ve 91,200 / Dirençler: 92,800 ve 94,200

Dolar/TL'de destekler: 4.7700 ve 4.7900 / Dirençler: 4.8300 ve 4.8500

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

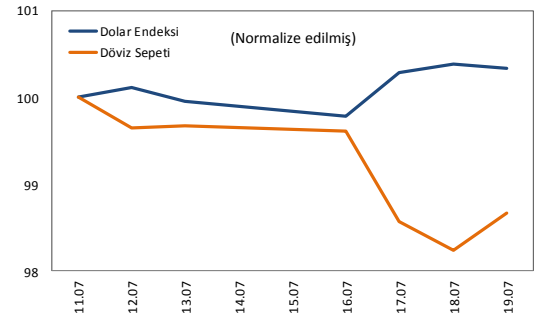
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	18.07.18	17.07.18	12.07.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	92322,0	0,8%	3,1%	-4,3%	-20,0%
BIST Banka	112714,1	0,6%	-1,5%	-15,1%	-34,2%
BIST Sınai	116047,1	0,7%	3,8%	-2,8%	-10,3%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2815,6	0,2%	0,5%	3,6%	5,3%
Dax	12765,9	0,8%	1,8%	3,7%	-1,2%
Shanghai Bileşik*	2772,1	-0,5%	-2,1%	-2,6%	-16,2%
Nikkei 225*	22770,6	-0,1%	0,8%	2,1%	0,0%
S&P 500 Vadeli*	2814,8	0,0%	0,4%	3,4%	5,2%

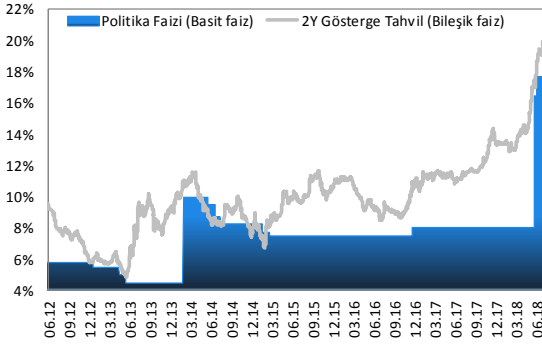
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:04:11	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	19.07.18	18.07.18	13.07.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,8110	0,3%	-0,6%	4,7%	26,7%
€/TL	5,6106	0,5%	-0,7%	4,5%	23,4%
€/S	1,1648	0,1%	-0,3%	-0,3%	-3,0%
\$/¥	112,74	-0,1%	0,3%	1,8%	0,0%
£/\$	1,3077	0,1%	-1,1%	-1,0%	-3,2%

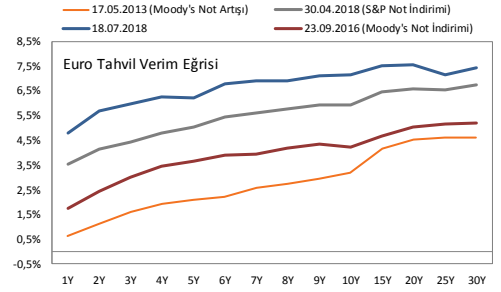
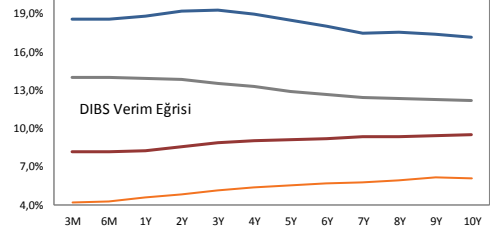
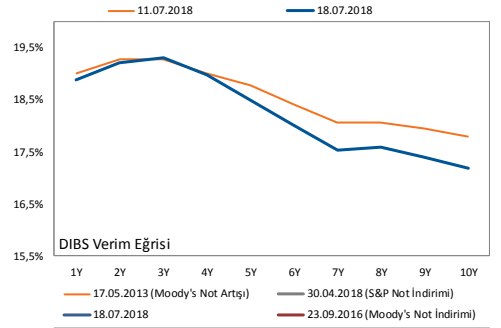
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:04:11	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	19.07.18	18.07.18	13.07.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1224,9	-0,2%	-1,6%	-2,2%	-6,0%
Gümüş	15,5	-0,5%	-2,1%	-4,0%	-8,6%
Brent	72,8	-0,1%	-3,3%	-8,3%	8,9%
WTI	68,8	0,1%	-3,1%	-7,2%	13,9%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	18.07.2018	17.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)</b>	121.000	128.000	140.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	0	0	1.570	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	121.000	128.000	141.570	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

ABD'de dün Haziran ayı inşaat ruhsatları verisi beklentilerin sınırlı olarak altında açıklanırken, verinin piyasa üzerinde önemli bir etkisi olmadı. Doların diğer para birimleri karşısında değer kazandığı günde USD/TL paritesi 4,80 seviyesinin üzerine test ederken, tahvil piyasasında alıcılı seyir bugün de devam etti ve faizler tüm vadelerde geriledi. İşlemlerin orta-uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,40, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %17,71 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 21 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de Philadelphia FED imalat endeksi verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		17 Temmuz 2018 Salı			18 Temmuz 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	19,54	20,49	86.500.000	19,45	20,40	31.600.000
TRT140623T19	(5y)	18,28	19,12	42.100.000	18,41	19,26	185.300.000
TRT080328T15	(10y)	17,34	17,77	59.700.000	16,86	17,71	169.999.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Türkiye Vakıflar Bankası (VAKBN, Nötr):** Banka 1 TL nominal değerli paya net 0,0425 TL temettü ödeyecek. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 16.08.2018 olup, ödemeler 27.08.2018 tarihinde gerçekleşecek.

**Migros (MGROS, Nötr):** Dün basında yer alan haberlere göre Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Migros'un 150 mın TL tutarındaki 16 Temmuz 2020 ve 14 Temmuz 2021 vadeli tahvil ihraçlarına 30 mın TL yatırım yaptı.

**Teknosa (TKNSA, Pozitif):** Basında yayınlanan habere göre; Alman Media-Saturn-Holding, Teknosa'nın %75'i için 90 milyon euro ödemeyi teklif etti. Anlaşma şartları nihai anlaşmaya kadar değişebilir ya da görüşmeler sonuçsuz kalabilir. Anlaşmaya göre hisse başına fiyat yaklaşık 1,09 euro (6,12 TL) olacak. Satış fiyatı hissenin son kapanış fiyatına göre %27 prim potansiyeli sunuyor. Teknosa ve MSH'nin ana şirketi Ceconomy yorum yapmazken, Sabancı Holding belgenin doğruluğuna ilişkin olarak gerçeği yansıtmadığını belirterek daha fazla detay vermedi.

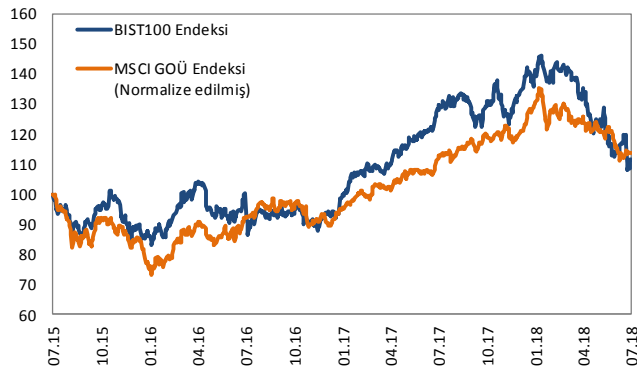
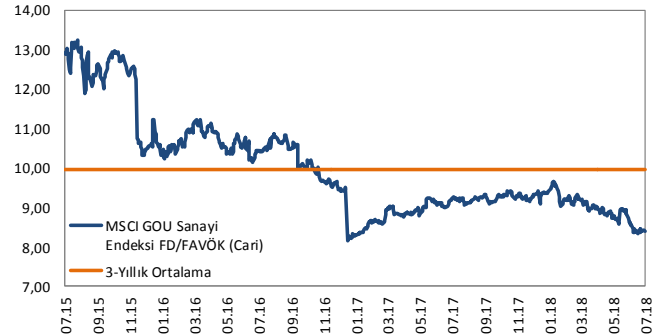
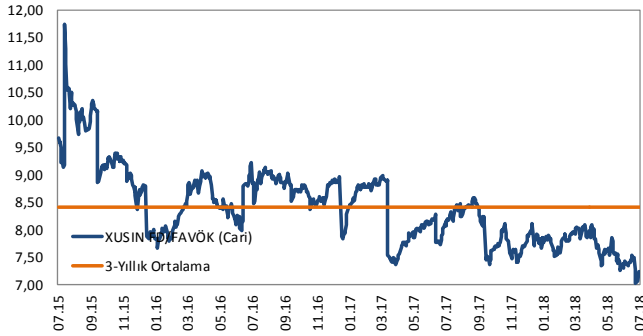
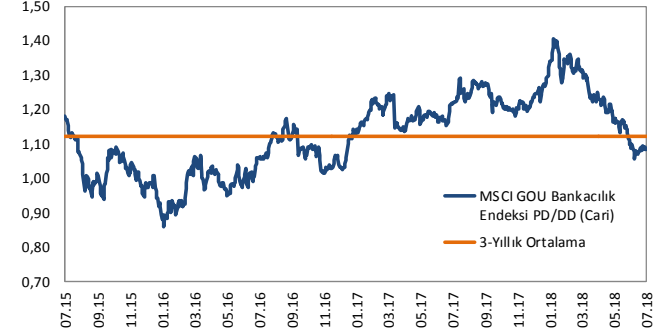
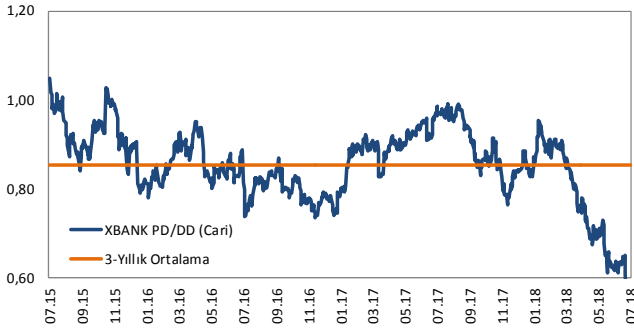
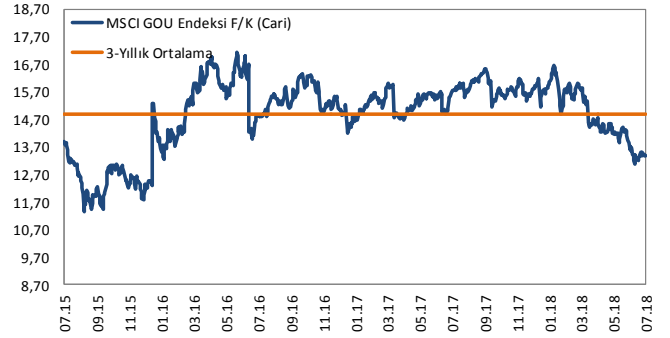
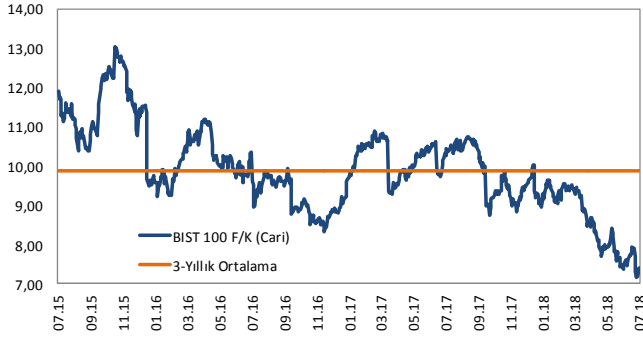
**Gersan Elektrik (GEREL, Pozitif):** Şirket ile Tiflis'te kurulu LLC Euro Hotel arasında, Gürcistan – Tiflis'te yapılacak Hotel Projesi kapsamında elektrik, mekanik ve tesisat ekipmanları malzeme tedariki ve montajına yönelik olarak toplam bedeli 2 milyon Amerikan Doları (yaklaşık 9,7 milyon TL) tutarında sözleşme imzalandı. Sözleşme kapsamındaki teslimatlar ve işlemlerin sözleşme tarihinden sonra başlayacağı bildirildi.

**Otomotiv Sektörü:** Türkiye otomotiv ihracatı, Haziran ayında miktar bazında %5,4 azalırken, tutar bazında %1,9 artışla 2,6 milyar dolara ulaştı. 2018 yılının ilk altı ayında ise otomotiv ihracatı, miktar bazında %3,7 azalış gösterdi; tutar bazında %14,9 artışla 26,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu haberi, Türkiye'nin en büyük otomotiv ihracatçıları konumunda bulunan Tofaş ve Ford Otosan açısından negatif olarak nitelendirirken, Doğu Otomotiv için nötr olduğunu söyleyebiliriz.

**Çimsa, Akçansa (CİMSA, AKCNS, Pozitif):** Basında yer alan habere göre Sabancı Grubu, ana hissedarı olduğu Çimsa'ya ait Kayseri ile Niğde Çimento'nun ve Akçansa'ya ait Ladik Çimento'nun satışı için Ünlü & Co'ya yetki verdiğini duyurdu. Çimsa'nın, Kayseri fabrikası yılda 1,1 milyon ton, Niğde fabrikası yılda 818.000 ton çimento üretim kapasitesine sahip bulunuyor. Çimsa'nın Mersin, Eskişehir, Kayseri, Niğde ve Afyonkarahisar olmak üzere 5 entegre çimento fabrikası bulunuyor. Akçansa'nın Ladik fabrikasının ise çimento üretim kapasitesi yılda 1 milyon ton düzeyinde. Sabancı Holding ve Heidelberg Cement ortak kuruluşu olan Akçansa İstanbul-Büyükçekmece, Çanakkale ve Samsun-Ladik'te olmak üzere üç fabrikada çimento ve klinker üretimi gerçekleştirmekte. Çimsa'nın 1Ç18 itibarıyla 1,4 milyar TL, Akçansa'nın 384 mın TL net borcu bulunuyor. Olası satış haberini her iki şirket için de borç seviyelerini aşağı çekecek olması sebebiyle olumlu olarak değerlendiriyoruz.

## 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.

