

### "TL'deki pozitif ayrışma, BIST 100 Endeksi'ni desteklemeye devam edebilir"

**TCMB beklenti anketine göre**, Temmuz ayı TÜFE beklentisi %0,69'dan %0,83'e yükseldi. 2018 yıl sonu TÜFE beklentisi, Haziran ayı anketine göre yükselerek %12,28'den %13,88'e çıktı. Yıl sonu Dolar/TL beklentisi de bir önceki anket dönemine kıyasla yükselerek 4,58'den 4,83'e ulaştı. 2018 yıl sonu cari açık beklentisi de 53,5 milyar dolar seviyesinden 54,8 milyar dolar seviyesine ulaştı. TCMB 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranına ilişkin beklenti, cari ayda %17,75'ten %18,39'a yükselmesi yönünde iken, söz konusu beklenti 24 Temmuz'daki TCMB toplantısında 50-75 baz puan faiz artırımı beklentisine işaret ediyor. Piyasa anketlerinde ise 100 baz puanlık artış beklentisi hakim.

**ABD Hazine ve Dışişleri bakanlık yetkililerinden oluşan bir heyetin** bugün Ankara'yı ziyaret ederek ABD'nin devreye aldığı İran'a yönelik yaptırımları görüşeceği belirtildi.

**ABD Başkanı Trump**, Fed'in borçlanma maliyetini artırdığını ve ekonomiyi yavaşlattığını söylerken, söz konusu durumdan dolayı mutlu olmadığını söyledi. Washington'dan Beyaz Saray sözcülerinden ise, Trump'ın Fed'in bağımsızlığına saygı duyduğu yönünde açıklama yapıldı. Ancak Trump'ın açıklamalarının ardından doların hem gelişmiş hem de gelişen ülke para birimleri karşısında değer kaybettiğini gördük.

**ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları**, 14 Temmuz'da sona eren haftada 8 bin azalışla 207 bin olarak gerçekleşti ve Aralık 1969'dan beri en düşük seviyeye ulaştı.

**İngiltere'de perakende satışlar**, Haziran ayında manşet bazda yıllık %2,9, çekirdek bazda yıllık %3,0 artış gösterdi ve beklentilerin altında kaldı.

**Çin Merkez Bankası**, para biriminde Haziran ayında başlayan hızlı değer kaybından bu yana ilk kez yuan fixingini 6,7 seviyesinin üzerine yükseltti. Ayrıca, ülkenin politika yapıcılarını, banka kredileri ve yatırımlarında daha düşük notlu kurumsal tahvil kullanımını teşvik edilmesi yönünde çaba sarfederken, parasal genişlemeye yönelik fiyatlamalar yükseldi ve söz konusu durumun ardından yuan dolara karşı bir yılın en düşük seviyesine geriledi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,53, S&P 500 %-0,40), bu sabah da vadeli işlemlerde satıcılı seyir devam ediyor (Dow Jones vadeli %-0,31, S&P 500 %-0,18). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %-0,77, Hang Seng %-0,54, Shanghai Bileşik Endeksi %0,16 ve Kospi %-0,19). Veri ajandasında ise, yurt içinde ve küresel ölçekte veri akışı sakin seyrederken, Euro bölgesinde cari işlemler dengesi takip edilecek.

**BIST100'de yatay - negatif açılış bekliyoruz.** BIST100 Endeksi dün, banka hisselerinde zayıf görünümün devam etmesine karşılık sanayi hisselerinden gelen güçlü katkılar eşliğinde günü %0,74'lük yükselişle 93,003 seviyesinden tamamladı (XBANK %-0,95, XUSIN %0,95). Haftanın son işlem gününe başlarken, ABD piyasaları, American Express, Philip Morris ve Ebay'ın hayal kırıklığı yaratan finansallarının ardından baskı altında kalırken, Asya piyasalarında ise hem ABD piyasalarındaki düşüş hem de yuandaki değer kaybının etkisi sürüyor. Trump'ın doları zayıflatıcı açıklamalarına karşılık, gelişen ülke para birimleri Powell'ın konuşmalarının ardından güçlü doların baskısı altında kalmaya devam ederken, TL faiz artırımı beklentileri eşliğinde pozitif ayrışıyor. Söz konusu ayrışmayı, endeks bazında da görüyoruz. Hem TL'deki pozitif ayrışma hem de 10 yıllık TL tahvil faizlerinin geçen Perşembe zirve seviyesini görmesinin ardından yaşanan geri çekilmenin BIST 100 Endeksi'ni desteklemeye devam edebileceğini düşünüyoruz. Ancak gün başlangıcında BIST 100 Endeksi'nin global piyasalardaki satış baskısı nedeniyle temkinli seyir ile %0,3-0,4'lük düşüşle başlayacağını öngörüyoruz.

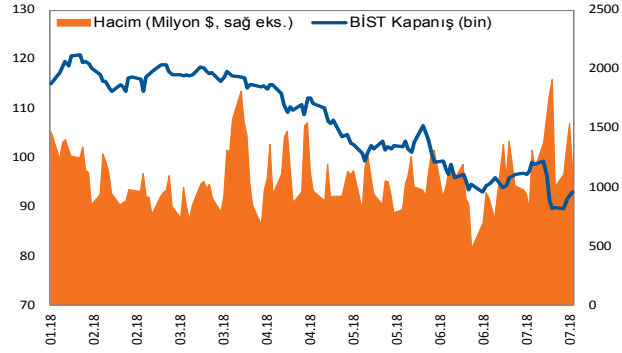
Destekler: 90,700 ve 92,200 / Dirençler: 94,200 ve 95,500

**Dolar/TL'de destekler:** 4.7800 ve 4.8000 / **Dirençler:** 4.8300 ve 4.8500

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

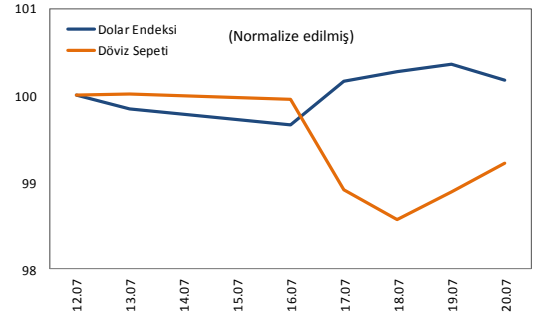
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>19.07.18</b>	<b>18.07.18</b>	<b>12.07.18</b>	<b>29.06.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	93002,9	0,7%	3,8%	-3,6%	-19,4%
BIST Banka	111638,3	-1,0%	-2,4%	-15,9%	-34,9%
BIST Sınai	117144,3	0,9%	4,8%	-1,8%	-9,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>S&amp;P 500</b>	<b>2804,5</b>	<b>-0,4%</b>	<b>0,1%</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,9%</b>
<b>Dax</b>	<b>12686,3</b>	<b>-0,6%</b>	<b>1,2%</b>	<b>3,1%</b>	<b>-1,8%</b>
<b>Shanghai Bileşik*</b>	<b>2798,8</b>	<b>0,9%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-15,4%</b>
<b>Nikkei 225*</b>	<b>22638,0</b>	<b>-0,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-0,6%</b>
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	<b>2802,3</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>4,7%</b>

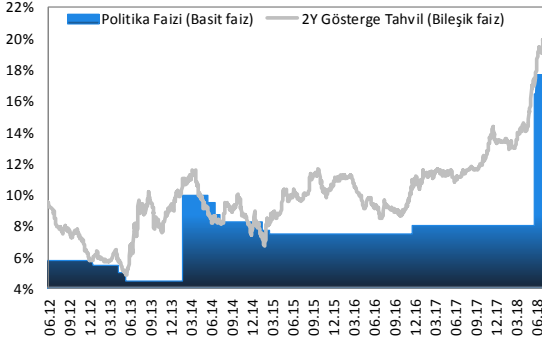
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:51:35	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>20.07.18</b>	<b>19.07.18</b>	<b>13.07.18</b>	<b>29.06.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	4,8198	0,2%	-0,4%	4,9%	26,9%
€/TL	5,6255	0,4%	-0,4%	4,8%	23,7%
€/S	1,1667	0,2%	-0,2%	-0,1%	-2,8%
\$/¥	112,32	-0,1%	-0,1%	1,4%	-0,3%
£/\$	1,3032	0,1%	-1,4%	-1,3%	-3,6%

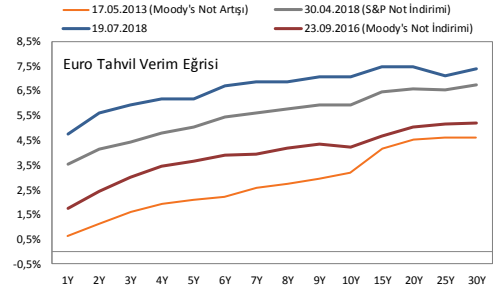
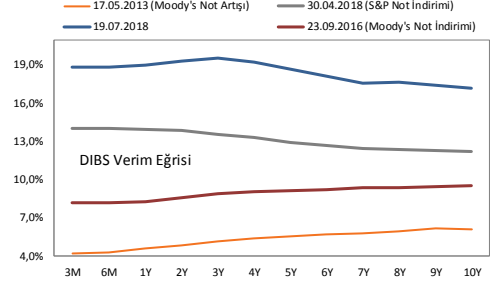
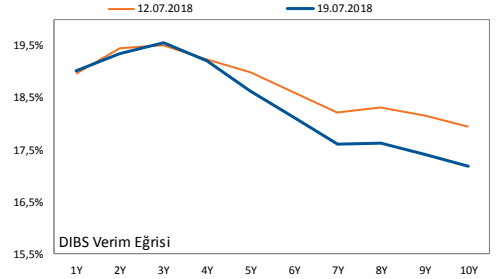
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:51:35	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>20.07.18</b>	<b>19.07.18</b>	<b>13.07.18</b>	<b>29.06.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1222,3	-0,1%	-1,8%	-2,4%	-6,2%
Gümüş	15,4	0,3%	-2,9%	-4,7%	-9,3%
Brent	72,8	0,3%	-3,4%	-8,4%	8,9%
WTI	69,7	0,4%	-1,8%	-6,0%	15,4%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	19.07.2018	18.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	127.000	121.000	140.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	1.570	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı</b> (mn TL)	127.000	121.000	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 Temmuz ayı Philadelphia FED imalat endeksi verisi beklentilerin üzerinde açıklanırken, verinin piyasa üzerinde önemli bir etkisi olmadı. ABD Başkanı Trump'ın akşam saatlerinde doların gücü ve FED faiz artırımına ilişkin endişelerini ifade etmesiyle dolar günlük kazanımlarını büyük ölçüde geri verirken, USD/TL paritesi de 4,80 seviyesinin altına test etti. Tahvil piyasasında ise faizler önceki güne göre önemli bir değişim göstermedi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,45, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %17,71 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 33 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de açıklanacak önemli bir ekonomik veri bulunmuyor. Tahvil piyasasında yeni günde sınırlı alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		18 Temmuz 2018 Çarşamba			19 Temmuz 2018 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	19,45	20,40	31.600.000	19,50	20,45	175.400.000
TRT140623T19	(5y)	18,41	19,26	185.300.000	18,48	19,33	69.900.000
TRT080328T15	(10y)	16,86	17,71	169.999.000	17,19	17,71	129.700.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Migros, Kipa (MGROS, KIPA, Pozitif):** Migros tarafından Kipa Ticaret A.Ş. (Kipa)'nin tüm aktif ve pasifiyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle gerçekleştirilmesi planlanan kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemine ilişkin duyuru metninin, bu işlem nedeniyle Migros'un artırılacak sermayesini temsil eden paylarının ihracına ilişkin ihraç belgesinin ve esas sözleşmesinin sermaye maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin tadil metninin onaylanması taleplerinin; birleşme işlemi kapsamında gündeme gelen birleşme oranı, değişim oranı ve ayrılma akçesi fiyatının, Migros tarafından 25.12.2017 tarihinde kamuya duyurulan ancak Kipa'nın 02.02.2018 tarihli genel kurul toplantısında iptal edilen Borsa kotundan çıkma işlemi nedeniyle uygulama alanı bulmayan pay alım teklifi fiyatı olan beher Kipa payı için 2,56 TL'den aşağı olmayacak şekilde belirlenmesi suretiyle SPK tarafından olumlu karşılandı. Dünkü kapanışa göre, Kipa (KIPA) hisseleri SPK tarafından açıklanan her bir Kipa payı için belirlenen 2,56 TL'lik fiyatla karşılaştırıldığında %28,6 prim potansiyeli taşımakta olduğundan, bu haberin KIPA hisselerine pozitif yansımaları bekliyoruz.

**Tofaş Otomotiv (TOASO, Nötr):** Basında yer alan açıklamalara göre Ömer M. Koç, Tofaş'ın bir sanayi devine dönüştüğünü ve tarihinin en kuvvetli zamanını yaşadığını söyledi. Tofaş'ın, önemli atılımlarla büyümesini ve gelişmesini sürdürdüğünü ve son yıllarda tarihi yatırımlar gerçekleştirerek, üretim rekorları kırdığını ifade etti.

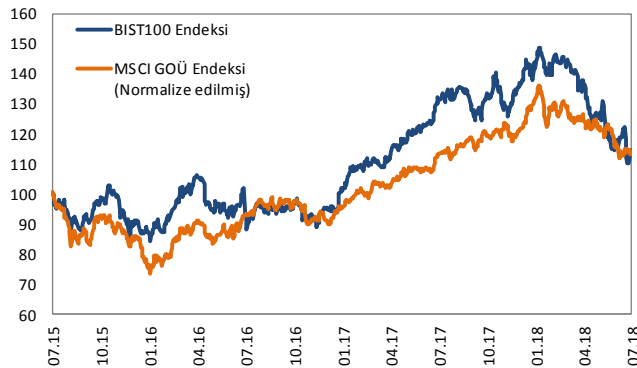
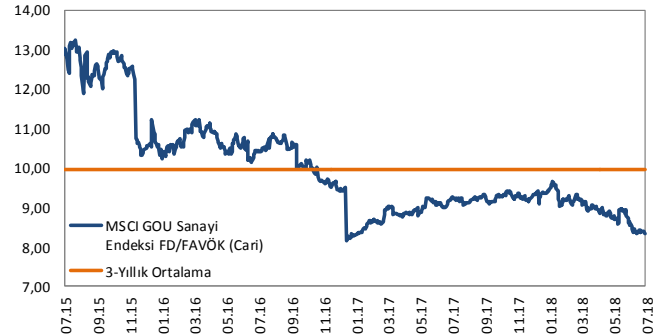
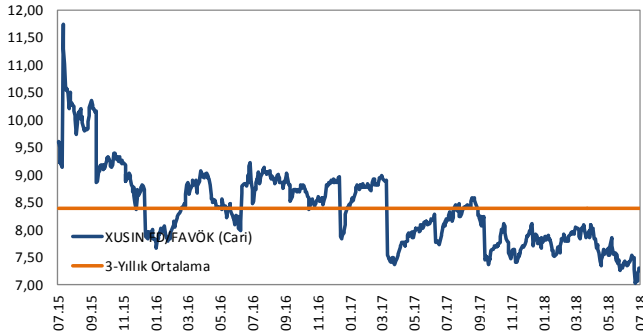
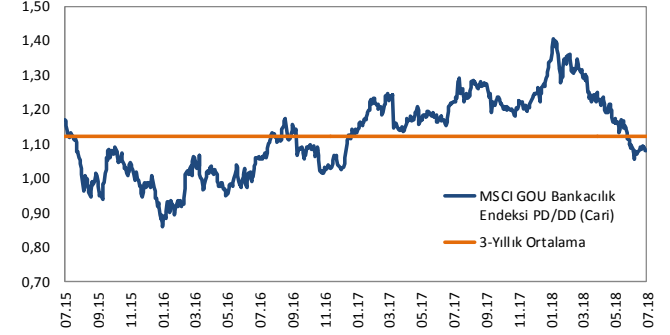
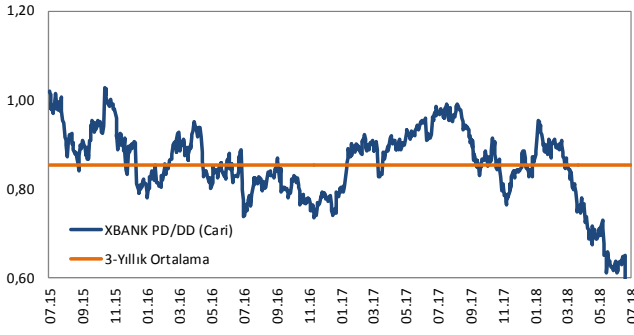
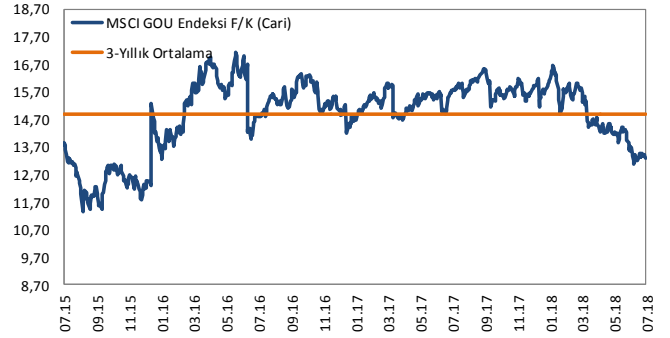
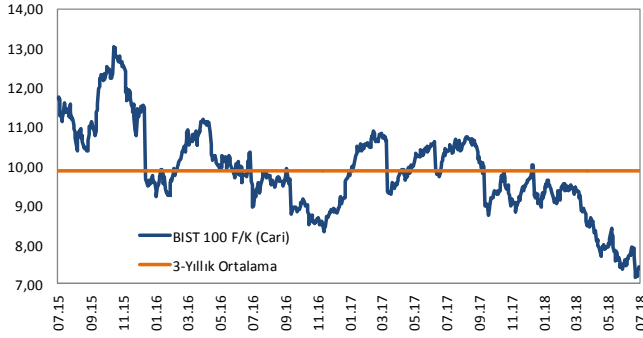
**Tüpraş (TUPRS, Nötr):** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından Türkiye'nin ülke kredi notunun BB+'dan BB'ye düşürülmesi ve görünümün "negatif" olarak belirlenmesi sonrası, benzer durumdaki diğer şirketlerle birlikte Tüpraş için yapılan değerlendirmede şirketin kredi notunun BBB'-den BB+'ya düşürüldüğü ve görünümünün "negatif" olarak belirlendiği açıklandı.

**Coca Cola İçecek (CCOLA, Nötr):** Fitch Ratings, 13 Temmuz 2018 tarihinde Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli temerrüt derecelendirme notunu 'BB+'dan 'BB' seviyesine revize etmesi sonrası, Coca-Cola İçecek'in yabancı para cinsinden uzun vadeli temerrüt derecelendirmesi notunu ve birincil teminatlı derecelendirme notunu 'BBB' seviyesinden 'BBB-' seviyesine düşürdü ve görünümünü "durağan"dan "negatif"e çevirdi. Fitch şirketin yerel para cinsinden uzun vadeli temerrüt derecelendirmesi notunu ise 'BBB' ve "durağan" görünüm olarak teyit etti.

**Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** Şirket, İstanbul Yeni Havalimanı'na taşınması ile birlikte söz konusu havalimanında ikram hizmeti tedariki konusunda SATS Ltd'nin iştiraki olan SATS Investments Pte. Ltd. ile yapılan görüşmelerin sonlandırıldığını ve imzalanan niyet anlaşmasının taraflarca mutabık kalınarak fesh edildiğini açıkladı. Şirket, İstanbul Yeni Havalimanı'nda ve Türkiye'deki diğer havalimanlarında alacağı ikram hizmeti tedariki hususuna ilişkin mevcut ikram hizmeti tedarikçisi THY DO&CO İkram Hizmetleri A.Ş. ile görüşmelere başladığını bildirdi.

## 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.

