

"OVP'de gözler, enflasyon ve cari açıkla mücadele ile maliye disiplini ilişkin aksiyon planında olacak"

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan, Türkiye'de faaliyet gösteren yaklaşık 30 ABD'li şirketin genel müdür düzeyindeki yöneticileri ile toplantı gerçekleştirdi. Sayın Erdoğan, Türkiye'nin uzun vadede büyüme performansını koruyacağını ve ABD ile olan stratejik ortaklığın yatırım ve ticaret ile güçleneceğini söyledi.

ABD'de cari açık, 2018 yılının ikinci çeyreğinde yıllık %17 azalarak 101,5 milyar dolar ile son 3 buçuk yılın en düşük seviyesine geriledi. Böylece, ticaret savaşlarının ülke cari dengesi üzerindeki olumlu etkilerini gündeme getirdi.

Euro bölgesinde cari fazla, Temmuz ayında ticaret savaşlarının da etkisiyle hem geçen senenin aynı dönemine hem de geçen aya göre gerileyerek 21,3 milyar euro seviyesinde gerçekleşti. Böylece, hem azalış trendi altıncı ayda da sürmüştü hem de cari fazla Şubat 2016'dan bu yana en düşük seviyeye gerilemiş oldu.

İngiltere'de TÜFE, Ağustos ayında manşet bazda yıllık %2,7, çekirdek bazda ise %2,1 seviyesinde artış gösterdi ve böylece Ocak 2018'de %2,7 ile 2012 yılının başından bu yana en yüksek seviyesine ulaşan ancak takip eden dönemde düşüş trendine girerek Temmuz'da %1,9'a inen çekirdek TÜFE'de yaşanan yıllık artış oranındaki gerileme sona ermiş oldu.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), beklentilerle uyumlu bir şekilde politika faizini %0,10 seviyesinde sabit tuttu. BoJ Başkanı Kuroda ise, enflasyonun hızlanmasının beklenenden daha uzun zaman alacağını ve en kısa zamanda %2 enflasyona ulaşmayı hedefleyen BoJ'un gevşek para politikası duruşunda bir değişiklik olmadığını söyledi.

Çin Başbakanı Li Keqiang, Çin'in ABD ile ticaret savaşı kapsamında ihracatını daha rekabetçi hale getirmek için yuanı devalüe etmeyeceğini belirtti.

Güney Afrika'da TÜFE, Ağustos ayında manşet bazda yıllık %4,9, çekirdek bazda ise %4,2 seviyesinde artış gösterdi ve son iki aydır yıllık bazda yükselişte TÜFE enflasyonu gerilemiş oldu ve Güney Afrika randındaki değer kazançlarına destek oldu.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,61, S&P 500 %0,13), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,02, S&P 500 %0,03). Asya cephesinde ise karışık pozitif eğilim söz konusu (Nikkei %0,28, Hang Seng %0,26, Shanghai Bileşik Endeksi %0,07 ve Kospi %0,88). Veri ajandasında ise, yurt içinde Orta Vadeli Program, Euro bölgesinde tüketici güveni ve İngiltere'de perakende satışlar takip edilecek.

BIST100'de pozitif eğiliminin devamını bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, global piyasalardaki iyimserlik eşliğinde günü %1,81'lik yükselişle 96,604 seviyesinden tamamladı (XBANK %6,38, XUSIN %1,14). Kritik Orta Vadeli Program gününe başlarken, global hisse piyasalarındaki iyimserliğin devam ettiğini görüyoruz. Hem Orta Vadeli Program'a ilişkin olumlu beklentiler hem de uzun vadeli TL tahvil faizlerinin mevcut seviyeleri BIST 100 Endeksinin destekliyor. Bugün de, endekste genel olarak küresel piyasalardaki olumlu seyrin desteklemesi eşliğinde ana yönün yukarı olmaya devam etmesini ve 500 günlük ortalaması olan 98,100 seviyesine doğru hareketin etmesini bekliyoruz.

11:00'de açıklanması beklenen Orta Vadeli Programda gözlerin, enflasyonla mücadele ve maliye disiplini ilişkin aksiyon planında olması beklenirken; Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Berat Albayrak da en son açıklamalarında, en önemli amacın enflasyonla mücadele, cari açığın düşürülmesi ve mali disiplin olduğunu söylerken, OVP'nin şeffaf ve hesap verilebilir bir program olacağını belirtmişti. Mali disiplinin çapa haline getirilmesi ile enflasyonla mücadelede para ve maliye politikalarının koordinasyonunun ne ölçüde planlandığının programda açık bir şekilde ortaya konulması durumunda TL varlıklarda iyimserlik devam edebilir.

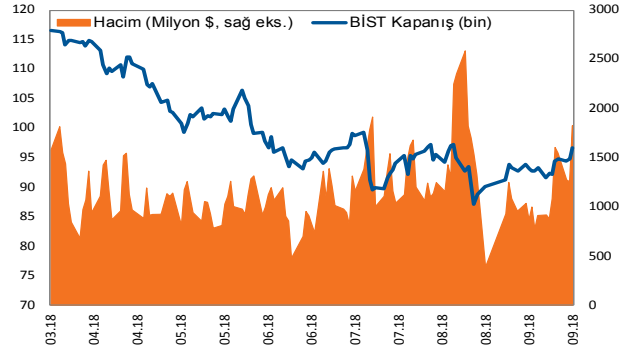
Destekler: 94,000 ve 95,500 / Dirençler: 98,100 ve 99,500

Dolar/TL'de destekler: 6.2200 ve 6.2500 / Dirençler: 6.3100 ve 6.3400

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

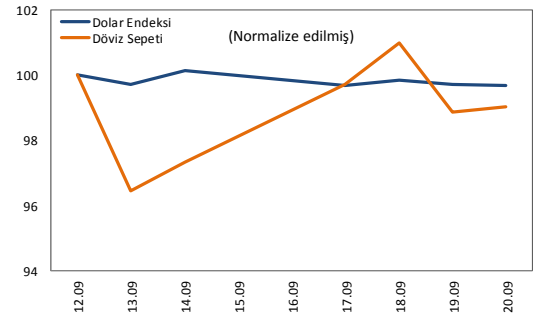
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	19.09.18	18.09.18	10.09.18	31.08.18	29.12.17
BIST100	96603,8	1,8%	5,3%	4,2%	-16,2%
BIST Banka	105291,6	6,4%	10,4%	7,6%	-38,6%
BIST Sınai	126559,9	1,1%	2,7%	1,8%	-2,2%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2908,0	0,1%	0,1%	0,2%	8,8%
Dax	12219,0	0,5%	0,8%	-1,2%	-5,4%
Shanghai Bileşik*	2727,5	-0,1%	1,7%	0,1%	-17,5%
Nikkei 225*	23743,2	0,3%	2,8%	3,8%	4,3%
S&P 500 Vadeli*	2909,8	-0,01%	0,1%	0,3%	8,7%

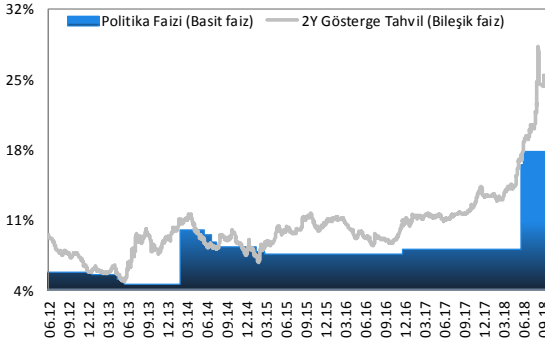
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:08:33	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	20.09.18	19.09.18	14.09.18	31.08.18	29.12.17
\$/TL	6,2581	0,1%	1,4%	-4,3%	64,8%
€/TL	7,3244	0,3%	2,1%	-3,7%	61,1%
€/S	1,1680	0,1%	0,5%	0,7%	-2,7%
\$/¥	112,20	-0,1%	0,1%	1,1%	-0,4%
£/S	1,3152	0,1%	0,6%	1,5%	-2,7%

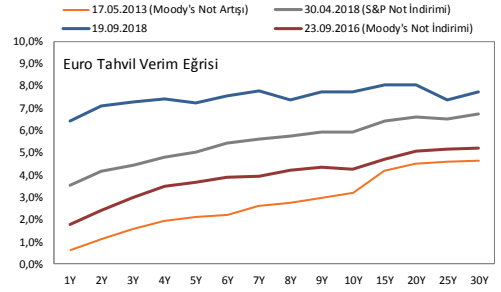
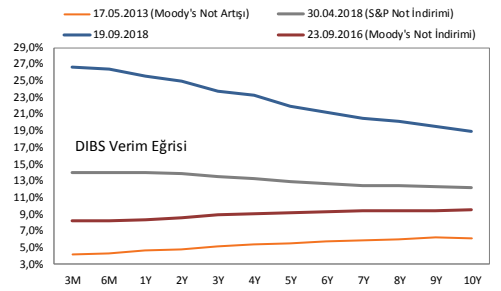
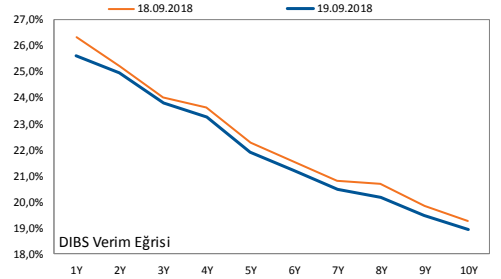
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:08:33	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	20.09.18	19.09.18	14.09.18	31.08.18	29.12.17
Altın	1205,7	0,1%	0,9%	0,4%	-7,5%
Gümüş	14,3	0,6%	1,9%	-1,4%	-15,4%
Brent	79,6	0,3%	2,0%	2,9%	19,1%
WTI	71,7	0,8%	3,9%	2,7%	18,7%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	19.09.2018	18.09.2018	31.08.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	110.000	78.000	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	33.009	64.059	159.417	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	143.009	142.059	159.417	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	19,25%	12,75%	12,75%

Türkiye Bankalar Birliği dün yaptığı açıklamada bankaların ticari borçlularla yapacakları yeniden yapılandırma sözleşmelerinde uyulacak prensipleri düzenleyen protokolün imzalandığını bildirdi. Söz konusu gelişme ve bugün açıklanacak orta vadeli plana ilişkin olumlu beklentilerle TL cinsi varlıklarda alıcılı seyir izlenirken, USD/TL paritesi 6,24 seviyesinin altına test etti. Tahvil piyasasında ise faizler kısa vadede yükselirken orta-uzun vadelerde geriledi. Bu kapsamda 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faiz % 25,40 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,65 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 32 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %24 seviyesinde oluşurken toplam fonlama 143 milyar TL olarak gerçekleşti. Bugün ABD'de Philadelphia FED imalat endeksi ve mevcut konut satışları verileri; yurt içinde ise orta vadeli plan açıklanacak. Tahvil piyasasında bugün sınırlı alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		18 Eylül 2018 Salı			19 Eylül 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	23,89	25,32	259.000	23,96	25,40	200.000
TRT140623T19	(5y)	22,44	23,70	21.100.000	21,97	23,18	50.400.000
TRT080328T15	(10y)	18,19	19,02	9.300.000	17,85	18,65	87.700.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr): Banka tarafından 20.06.2018 tarihinde nitelikli yatırımcılara satılarak ihraç edilen 91 gün vadeli, TRFYKKB91829 ISIN kodlu, 126,3 milyon TL nominal değerli finansman bonolarının dün itibarıyla vadesi geldi ve ifta ödemesi yapıldı.

Türkiye Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Banka tarafından 18.07.2018 tarihinde talep toplama ile 19.07.2018 tarihinde nitelikli yatırımcıya satış ile ihraç gerçekleştirilen 62 gün vadeli, TROGRAN00W63 ISIN kodlu, 31,9 milyon TL nominal değerli yapılandırılmış borçlanma aracının dün itibarıyla vadesi geldi ve ifta işlemi gerçekleştirildi.

Halk GYO (HLGYO, Nötr): 1 milyar TL ihraç tavanı dahilinde kalmak üzere, 21.12.2018 vade sonu tarihli, 50 milyon TL tutarında TRFHLGYA1813 kodlu finansman bonusunun satış işlemi gerçekleştirildi.

Bagfaş (BAGFS, Pozitif): Şirket, İspanya'ya ihraç etmek üzere Vertikal AG firmasından 5.500 ton, Fas'a ihraç etmek üzere Orcom SA firmasından 5.000 ton ve Bulgaristan'a ihraç etmek üzere Ardor Intertrade LP firmasından 2.500 ton CAN gübresi siparişi aldı. Toplam sipariş tutarı 2 milyon ABD Doları olup, sevkiyatların Ekim ayında tamamlanması planlanıyor.

Banvit (BANVT, Nötr): Şirketin, 18.09.2018 tarihi itibarıyla Bandırma tesisinde üretimi tam olarak yeniden başlandı.

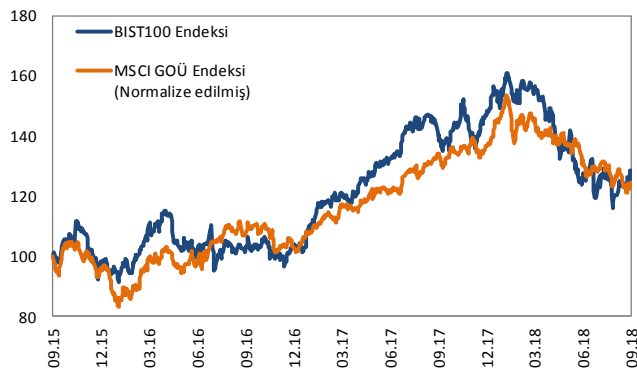
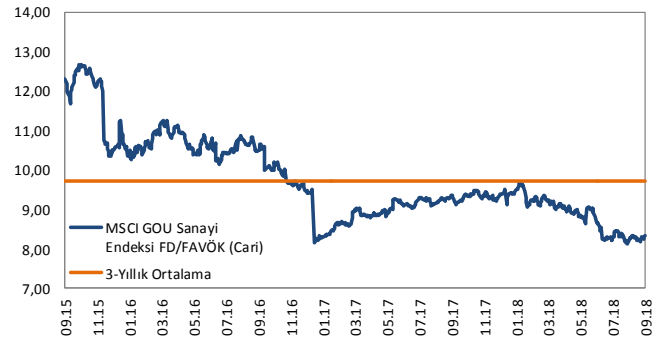
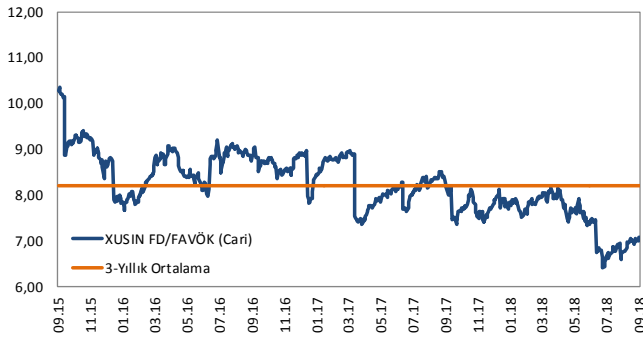
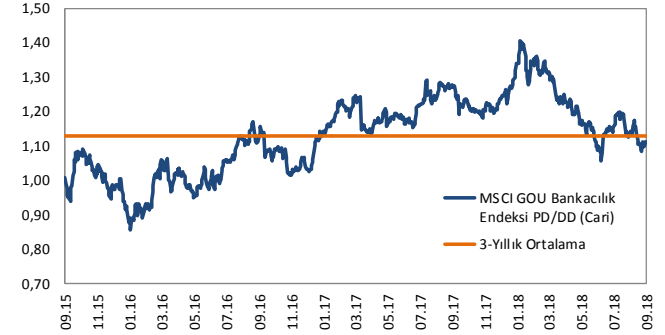
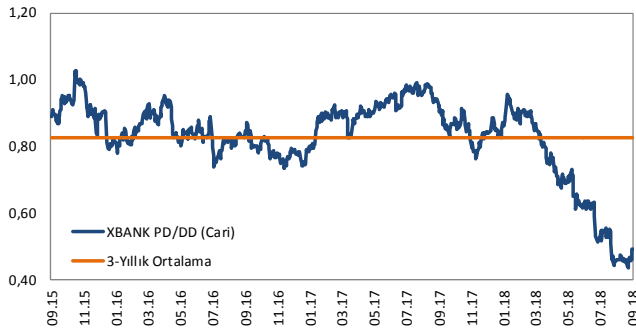
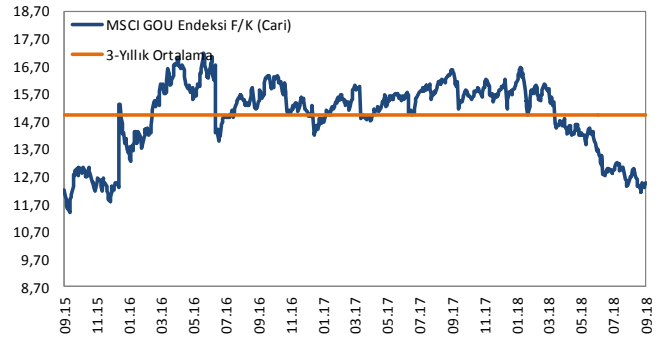
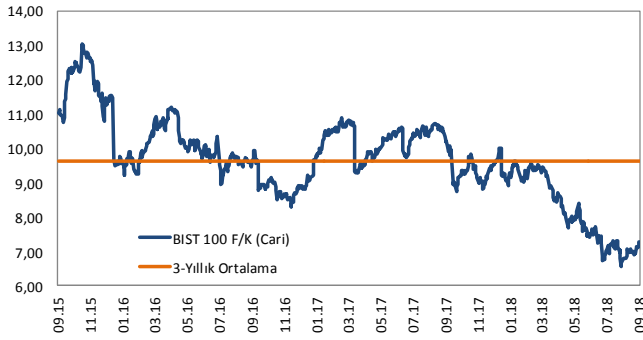
Özderici GYO (OZGYO, Nötr): Özderici GYO bugün bedelli sermaye artırımını gerçekleştirecek. Şirket 160 milyon TL olan mevcut sermayesini %56,25 artırarak 250 milyon TL'ye çıkaracak. Bedelli olarak 90 milyon TL'lik sermaye artışı gerçekleştirilecek.

Petkim (PETKM, Nötr): Hatırlanacağı üzere Şirket, SOCAR Turkey Enerji A.Ş. (STEAŞ) ile STAR Rafineri A.Ş.'nin (STAR) %18 dolaylı ortağı olmak üzere Rafineri Holding A.Ş.'nin %30'luk hisse devrine yönelik olarak bir hisse devir ve satış sözleşmesi imzalandığını duyurmuştu. Söz konusu sözleşme uyarınca, STAR Rafinerisinin devreye alınması için testlere başlandığı bildirildiğinden, devir bedelinin ikinci taksiti olan 240 milyon ABD Doları'nın 30.09.2018 tarihine kadar STEAŞ'a ödenmesine karar verildi.

Coca Cola İçecek (COLA, Nötr): Özbekistan Maliye Bakanlığı tarafından 19 Eylül 2018'de Coca-Cola İçecek A.Ş. ("CCI"), The Coca-Cola Company ve European Bank for Reconstruction and Development'tan temsilcilerin katılımıyla işbirliği fırsatlarını görüşmek ve Coca-Cola İçimiği Uzbekistan, Ltd'ye (Coca-Cola Beverages Uzbekistan - "CCBU") yapılabilecek potansiyel yatırımlarla ilgili ön değerlendirmeleri yapmak üzere bir toplantı düzenlendi. CCBU'nun %57,1'i Özbekistan kamu Holding Şirketi O'zbekoziqovqatolding'e, %42,9'u The Coca-Cola Export Corporation'a ait olduğu belirtildi.

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.

