

"Güçlü sanayi hisseleri ve ekonomi yönetiminin olumlu açıklamalar, endekste ki toparlanmayı destekleyebilir"

Fitch, Türk bankalarını negatif izlemeyi sürdürdü ve kredi notlarını indirdi. Kurum, bankaların notlarındaki indirimi, performanslarındaki artan riski, varlık değerlerini, likidite ve fonlama profillerini yansıttığını belirtti. Yabancı sahiplik ilişkisi olan bankaların notu, ülke notunun bir yansıması olarak BBB'den BB'ye (bir kademe) indirilirken, devlet bankaları, Akbank ve İş Bankası'nın kredi notu aynı gerekçelerle BB+'dan BB-'ye (iki kademe) düşüldüğünü açıkladı. Bizim de Model Portföyümüzde bulunan Garanti Bankası ve Yapı Kredi Bankası gibi yabancı sahiplik ilişkisi olan bankalar, bundan sonraki süreçte diğer bankalara kıyasla daha iyi performans gösterebilir.

Maliye ve Hazine Bakanı Berat Albayrak, G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları toplantısı öncesinde, piyasa ile kavga ederek değil, 'kazan-kazan' ilişkisine dayalı güçlü bir iletişimin olacağını belirterek, hiçbir konuda piyasanın geride kalınmayacağını söyledi. Albayrak ayrıca, güçlü adımlarla enflasyonda hissedilir iyileşmenin sağlanacağını ifade etti.

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Hollanda Dışişleri Bakanı Stef Blok ile görüşmesinin ardından iki ülke arasındaki ilişkilerin normalleştirilmesi konusunda mutabık kaldıklarını belirterek, Ankara ve Lahey büyükelçiliklerinin kısa sürede görevlerine başlamaları konusunda uzlaştıklarını söyledi. Söz konusu açıklamaların ardından, diplomatik ilişkilerde iyileşme sinyalleri eşliğinde BIST 100 Endeksi'nde yükseliş gözlemledik.

Dışişleri Bakanlığı, Türkiye'yi ziyaret eden ABD heyetiyle İran'a yönelik yaptırımların uygulaması konusunda görüşmelerde bulunduğu açıklarken, İran'ın gerek ekonomik ve ticari ilişkiler, gerekse enerji ithalatı bakımından önemli bir komşu olduğunu ve bu nedenle de ABD'nin bu alanda uygulayacağı yaptırımların yakından izlenmeye devam edileceğini ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump, güçlü doların ABD'nin rekabet gücünü sınırladığını belirterek, Avrupa Birliği ve Çin'in kur manipülasyonu yaptığını söyledi. Ek olarak Trump, sıklıkla ticaret politikalarının ekonomiye zarar verdiğini ifade etti. Diğer yandan Trump, ticaret savaşları hakkında olarak ise, 505 milyar dolarlık Çin ürününün tamamına vergi uygulanabileceğini belirtti.

Fed/Bullard, ABD Başkanı Trump'ın Fed üzerinde baskı oluşturmasını beklediğini ancak Fed'in istikrarlı enflasyon ve maksimum istihdam yolunu değiştirmeyeceğini söylerken, Fed'in bağımsızlığına yönelik en büyük tehdidin yasama yoluyla gerçekleşebileceğini belirtti. Ticaret savaşları ile ilgili olarak ise, tarifelerin artması durumunda ABD ekonomisi açısından risk olabileceğini ifade etti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık negatif seyr hakim. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde hafif negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,03, S&P 500 %-0,09), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyr hakim (Dow Jones vadeli %-0,04, S&P 500 %-0,07). Asya cephesinde ise karışık seyr hakim (Nikkei %-1,44, Hang Seng %-0,15, Shanghai Bileşik Endeksi %0,88 ve Kospi %-0,51). Veri ajansında ise, yurt içinde ve Euro bölgesinde tüketici güveni ile ABD'de mevcut konut satışları takip edilecek.

BIST100'de pozitif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi haftanın son işlem gününde, tahvil faizlerindeki gerilemenin devam etmesi eşliğinde bankacılık hisseleri eşliğinde günü %1,16'lık yükselişle 94,082 seviyesinden tamamladı (XBANK %2,08, XUSIN %1,07). Yeni haftaya başlarken, global hisse piyasaları Trump'ın Cuma günü açıklamalarının da etkisiyle karışık negatif seyr izliyor. Yurt içi piyasalarda ise bu hafta, TCMB'den faiz artırımı beklentilerine ek olarak, Temmuz'da işlenmemiş gıda fiyatlarında gözlemlediğimiz gerileme ve kur ile petrol fiyatlarının ılımlı seyri; küresel tarafta da ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin bulunduğu seviyeler ve özellikle Ağustos-Eylül dönemine ait güçlü baz etkisi içeren ABD enflasyon verilerinin yıllık yükselişi yavaşlatma olasılığını gündeme getirmesinin gelişen ülke piyasaları açısından destekleyici ortam sunmasının TL varlıklar açısından olumlu olacağını düşünüyoruz. Bugün de, kurda devam eden değerlenmenin de desteğiyle, Fitch not indiriminin etkisinin sınırlı kalmasını ve güne %0,3-0,4 civarında bir yükselişle başlamasını bekliyoruz.

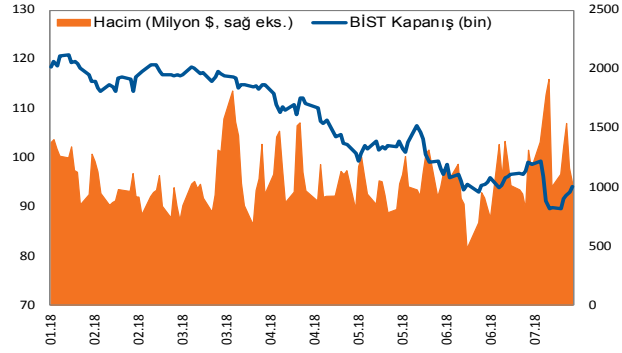
Destekler: 91,800 ve 93,000 / Dirençler: 94,700 ve 95,800

Dolar/TL'de destekler: 4.7300 ve 4.7500 / **Dirençler:** 4.7800 ve 4.8000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

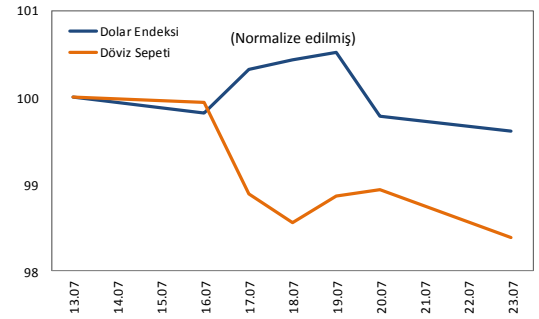
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	20.07.18	19.07.18	12.07.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	94082,3	1,2%	5,0%	-2,5%	-18,4%
BIST Banka	113956,3	2,1%	-0,4%	-14,2%	-33,5%
BIST Sınai	118398,7	1,1%	5,9%	-0,8%	-8,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2801,8	-0,1%	0,0%	3,1%	4,8%
Dax	12561,4	-1,0%	0,2%	2,1%	-2,8%
Shanghai Bileşik*	2839,8	0,4%	0,3%	-0,3%	-14,1%
Nikkei 225*	22369,5	-1,4%	-1,0%	0,3%	-1,7%
S&P 500 Vadeli*	2797,3	-0,1%	-0,2%	2,8%	4,5%

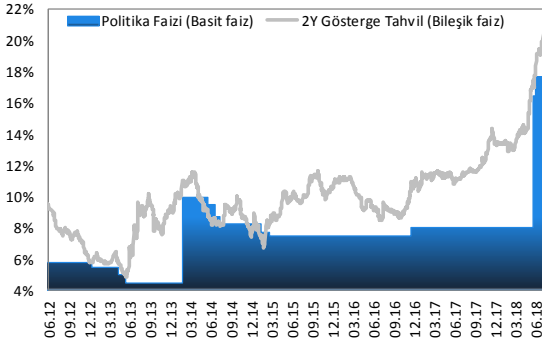
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08.01:25	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	23.07.18	20.07.18	20.07.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,7659	-0,6%	-0,6%	3,8%	25,5%
€/TL	5,5932	-0,4%	-0,4%	4,2%	23,0%
€/S	1,1732	0,1%	0,1%	0,4%	-2,3%
\$/¥	110,96	-0,4%	-0,4%	0,2%	-1,5%
£/\$	1,3143	0,1%	0,1%	-0,5%	-2,7%

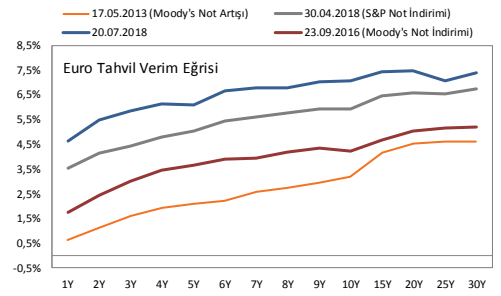
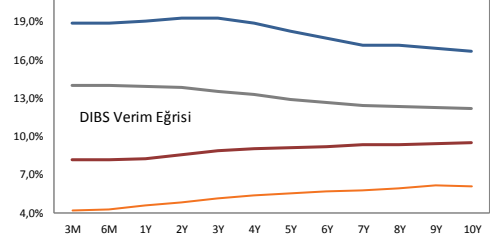
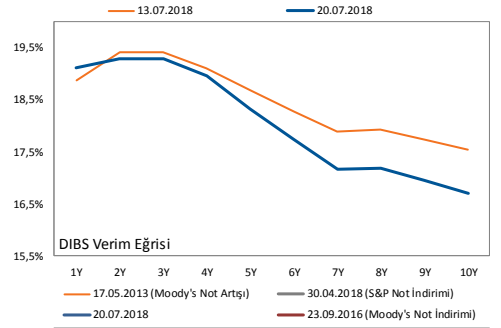
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08.01:25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	23.07.18	20.07.18	20.07.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1231,7	0,2%	0,2%	-1,7%	-5,5%
Gümüş	15,5	-0,1%	-0,1%	-3,8%	-8,5%
Brent	73,0	-0,1%	-0,1%	-8,1%	9,1%
WTI	68,1	-3,3%	-3,3%	-8,1%	12,8%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	20.07.2018	19.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	127.000	127.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	1.570	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	127.000	127.000	141.570	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

ABD Başkanı Trump doların gücü ve FED faiz artırımına ilişkin endişelerini ifade ederken, parasal sıkılaştırmanın ekonomide şimdiye kadar yapılanlara zarar verdiğini söyledi. Cuma günü açıklamaların etkisi ile dolar global bazda değer kaybederken, USD/TL paritesi de 4,78 seviyesinin altına test etti. Artan risk alma iştahının etkisi ile tahvil faizlerinin tüm vadelerde gerilediği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,44, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %17,31 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 56 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de mevcut konut satışları verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		19 Temmuz 2018 Perşembe			20 Temmuz 2018 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	19,50	20,45	175.400.000	19,49	20,44	63.300.000
TRT140623T19	(5y)	18,48	19,33	69.900.000	18,48	19,33	31.800.000
TRT080328T15	(10y)	17,19	17,71	129.700.000	16,62	17,31	107.450.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

2.çeyrek bilanço sezonu başlıyor. Bu hafta 24 Temmuz'da Türk Telekom, 25 Temmuz'da Akbank ve Turkcell, 26 Temmuz'da Garanti Bankası ve Tav Havalimanları Holding, 27 Temmuz'da Arçelik 2.çeyrek bilanço açıklamalarını takip edeceğimiz şirketler olarak öne çıkacak.

Beyaz Eşya Sektörü: Beyaz eşya sektöründe 2018 yılının ilk 6 aylık döneminde yıllık %0,9 oranında küçülme gözlemlendi. Sektörün alt bileşenlerinde ise, ihracat yıllık %5,4 oranında artarken, iç pazarda yıllık %15'lik daralma yaşandı. İç pazarda yaşanan daralmanın ikinci çeyrekte ilk çeyreğe kıyasla artmasına karşılık Arçelik ve Vestel'in yurt dışı satış ağırlığının toplam satışlar içerisinde %60-70 ağırlığa sahip olması ile birlikte ihracat artışından faydalanacağını ve bu nedenle de sektör verilerinin etkisinin nötr olacağını düşünüyoruz.

Türkiye İş Bankası (ISCTR, Nötr): Bankanın Gürcistan'da faaliyet gösteren bağıli ortaklığı JSC Isbank Georgia'nın ödenmiş sermayesinin 16 milyon ABD Doları karşılığı Gürcistan Larişi tutarında artırılmasına ve söz konusu sermaye artırımından doğacak 16 milyon ABD Doları tutarındaki rüçhan hakkının kullanılmasına karar verilerek, uygulama için Genel Müdürlük yetkili kilindi.

Turkcell (TCELL, Nötr): Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, kendi iç düzenlemeleri gereği, Türkiye ülke notu düşüşünü yansıtma amacıyla şirketin kredi notunu bir basamak indirerek "BB+" olarak belirledi.

Karsan (KARSN, Nötr): Hatırlanacağı üzere Karsan, Brasov Belediyesi tarafından açılan ihaleyi kazandığı duyurulmuştu. Mevzuatta öngörülen prosedür ve süreçlerin tamamlanması sonrasında Brasov Belediyesi ile sözleşme imzalandı. Teslimatların 2018 ve 2019 yılları içinde partiler halinde tamamlanması öngörüldü.

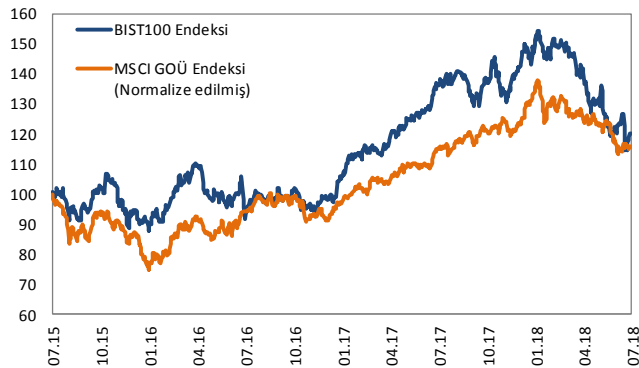
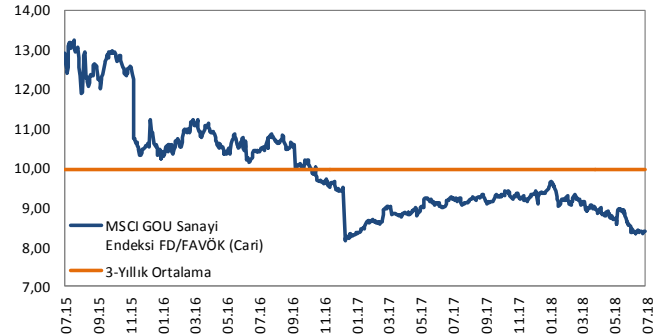
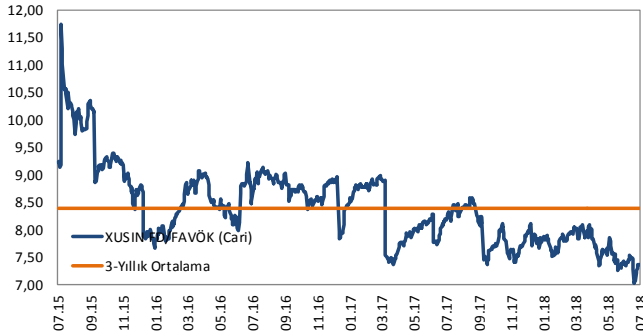
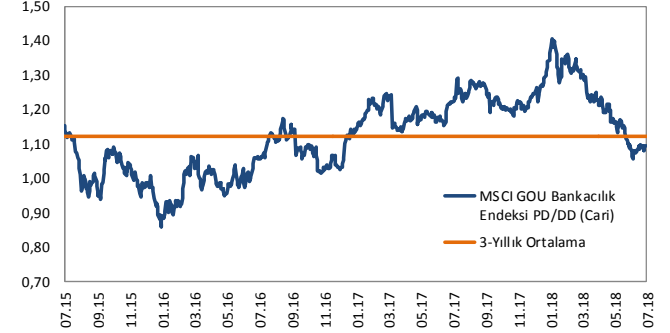
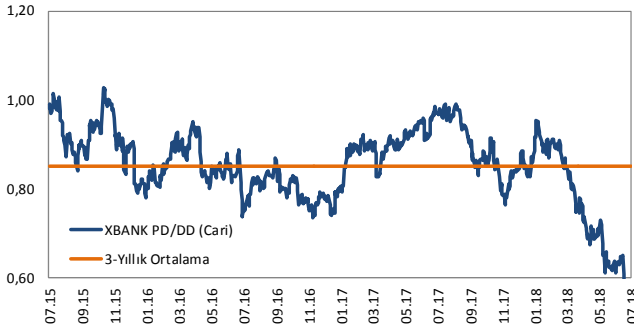
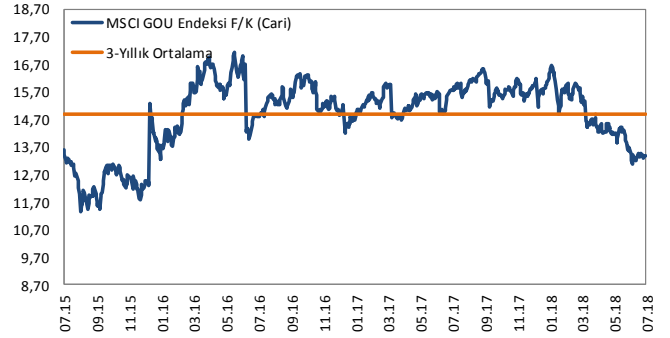
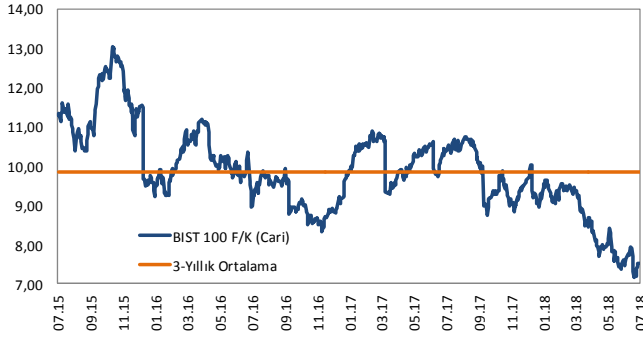
Arçelik (ARCLK, Nötr): Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, şirketin "BB+" olan yabancı para ve TL cinsinden uzun vadeli kredi notlarını teyit etti, "AA" olan uzun vadeli ulusal kredi notunu "AA+"a yükseltti. Notların görünümünü durağan olarak belirtti. Fitch Ratings, şirketin kıdemli teminatsız tahvil notunu ise "BB+" olarak teyit etti.

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Ülke notlarındaki indiriminin sonucu olarak, Fitch Şirketin yabancı para ve TL cinsinden uzun vadeli kredi notunu "BBB-" den "BB+" ya revize etti. Öncelikli Teminatsız Borç Notu (senior unsecured rating) da "BBB-"den "BB+" ya revize edildi.

Şişecam (SISE, 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 Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. için yapılan değerlendirilmede şirketin kredi notunu düşürmeyip, BB+ olarak teyit ederken, görünümün "negatif" olarak belirlendiği açıklandı.

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.

