

"Ticaret endişelerinin baskısı devam ediyor"

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan, Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'na katılmak amacıyla ABD'ye gitti. Sayın Erdoğan, görüşmelerin ilk günü olan 25 Eylül'de BM Genel Kurulu'na hitap edecek.

Fitch, Türkiye için büyüme beklentisini 2018 için %3,8, 2019 için %1,2 olarak korurken; TL'deki değer kaybı nedeniyle 2018 enflasyon beklentisini %13'ten %20'ye, 2019 beklentisini de %10,8'den %15'e çıkarttı. Ayrıca temel senaryolarında, Dolar/TL'nin 6,2 civarında istikrar kazanacağını ve TCMB politika faiz oranının bu sene %24, gelecek sene %22, 2020'de %16 olmasını beklediğini belirtti.

4760 sayılı Özel Tüketim Vergisi Kanunu kapsamında yer alan bazı malların ÖTV matrah (vergisiz fiyat) limitlerinin yeniden tespit edildiği belirtildi. Buna göre, motor silindir hacmi 1600 cc ve altı araçlar için ÖTV matrahının alt limiti %52 artışla 46 bin TL'den 70 bin TL'ye, üst limiti ise %50 artışla 80 bin TL'den 120 bin TL'ye yükseltildi. Matrahı 70 bin TL'yi aşmayan araçlar için ÖTV %45, 70 bin lirayı aşan araçların %50, matrahı 120 bin TL'yi aşan 1,6 litre ve altı araçlarda ise ÖTV %60 olacak şekilde belirlendi. Kararın, döviz kurlarındaki artış nedeniyle otomobil pazarında yaşanan daralmanın boyutunu azaltmak amacıyla hazırlanmasına karşılık, mevcut durumda 45 bin TL fiyat seviyesinde araç sayısının sınırlı olması nedeniyle etkisi sınırlı olabilir.

ABD'de imalat PMI, Eylül ayında aylık 0,9 puan yükselişle 55,6 seviyesinde gerçekleşti ve artış trendini ikinci aya taşıdı. Ancak imalat PMI, Mayıs ayındaki son üç buçuk yıllık zirvesine kıyasla 1,0 puan gerisinde kalmaya devam etti. Hizmet PMI ise, Eylül ayında 52,9 seviyesinde gerçekleşerek hem azalış trendini altıncı aya taşıdı hem de son 9 ayın en düşük seviyesine geriledi.

Euro bölgesinde imalat PMI, Eylül ayında geçen aya kıyasla 1,1 puan gerileme göstererek 53,3 seviyesinde gerçekleşti ve ticaret savaşlarının baskısı nedeniyle Ekim 2016'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Euro bölgesinde hizmet PMI ise, Eylül ayında aylık 0,3 puan yükselişle 54,7 seviyesinde gerçekleşmesine karşılık, Ocak ayındaki 58,0'lik zirvesinin uzağında bulunmaya devam etti. Diğer yandan Almanya'da imalat PMI da, Eylül ayında geçen aya kıyasla 2,2 puan gerileme gösterdi ve 53,7 ile Ağustos 2016'dan bu yana en zayıf tabloya işaret etti.

Wall Street Journal'ın haberine göre, Çin ABD ile ticaret görüşmelerinden vazgeçtiği ve Başbakan Yardımcısı Liu He'nin gelecek hafta görüşmeler için heyeti Washington'a göndermeyeceği belirtildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde karışık kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,32, S&P 500 %0,04), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılar seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,21, S&P 500 %0,20). Asya cephesinde ise birçok piyasa sonbahar tatili nedeniyle kapalı iken açık piyasalarda ise genel olarak negatif eğilim söz konusu (Hang Seng %1,22). Veri ajandasında ise, yurt içinde Eylül ayı kapasite kullanım oranı ve imalat güveni ile Euro bölgesinde Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek.

BIST100'de negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi haftanın son işlem gününde, hem ABD borsalarının tarihi yüksek seviyelerine ulaşması hem de Çin'in gümrük vergisi indirim kararının global büyümeye destek olacağı beklentisi eşliğinde momentum kazanarak devam eden global piyasalarına eşlik etti ve günün %1,94'lük yükselişle 97,988 seviyesinden tamamladı (XBANK %2,54, XUSIN %1,81). Fed toplantısını takip edeceğimiz haftanın ilk işlem gününe başlarken global hisse piyasaları, Çin'in ABD ile ticaret görüşmeleri yapmaktan vazgeçmesinin ardından artan ticaret endişeleri nedeniyle genel olarak negatif tarafta bulunuyor. BIST 100 Endeksi ise, geçen hafta global piyasalardaki iyimserliğe eşlik ederek haftayı kritik 500 günlük ortalamasına yakın seviyede tamamlamasının ardından yeni haftaya global piyasalardaki endişeler nedeniyle %0,3-0,4'lük düşüşle başlayabileceğini ancak sonrasında hem kazanılan momentumun desteği hem de artan yabancı payı ile toparlanıp pozitif tarafa geçebileceğini ve 500 günlük ortalaması olan 98,200 seviyesini zorlayabileceğini düşünüyoruz.

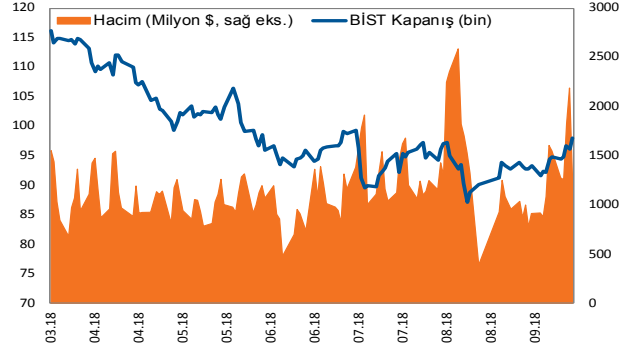
Destekler: 95,000 ve 96,500 / Dirençler: 99,200 ve 100,700

Dolar/TL'de destekler: 6.2600 ve 6.2900 / Dirençler: 6.3500 ve 6.3800

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

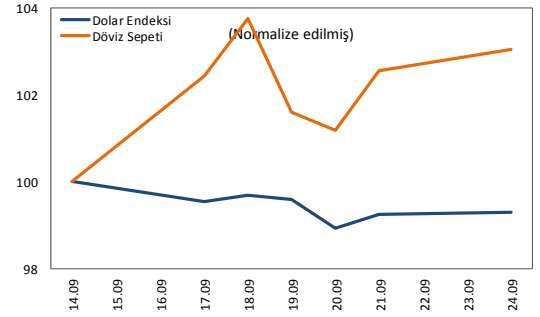
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	21.09.18	20.09.18	10.09.18	31.08.18	29.12.17
BIST100	97988,2	1,9%	6,9%	5,7%	-15,0%
BIST Banka	104976,5	2,5%	10,1%	7,2%	-38,7%
BIST Sınai	128101,5	1,8%	3,9%	3,0%	-1,0%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2929,7	-0,04%	0,8%	1,0%	9,6%
Dax	12430,9	0,8%	2,5%	0,5%	-3,8%
S&P 500 Vadeli*	2927,8	-0,5%	0,7%	0,9%	9,4%
Hong Kong*	27611,4	-1,2%	1,2%	-1,0%	-7,7%

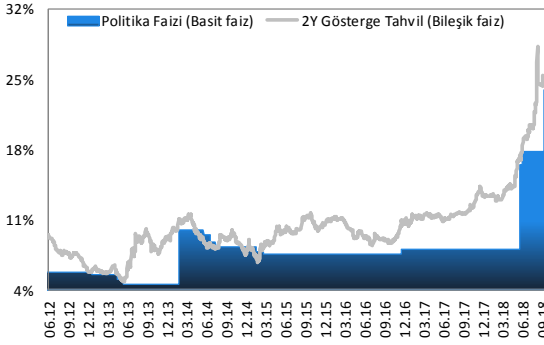
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:28:48	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	24.09.18	21.09.18	21.09.18	31.08.18	29.12.17
\$/TL	6,3245	0,5%	0,5%	-3,3%	66,5%
€/TL	7,4315	0,5%	0,5%	-2,2%	63,4%
€/S	1,1744	-0,04%	0,0%	1,2%	-2,2%
\$/¥	112,59	0,00%	0,0%	1,4%	-0,1%
£/\$	1,3077	0,04%	0,0%	0,9%	-3,2%

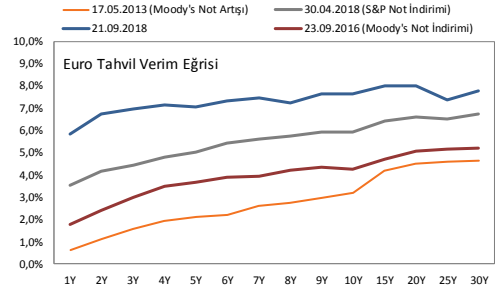
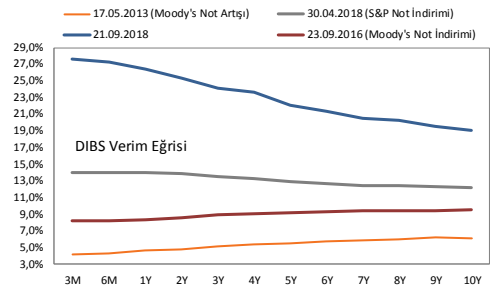
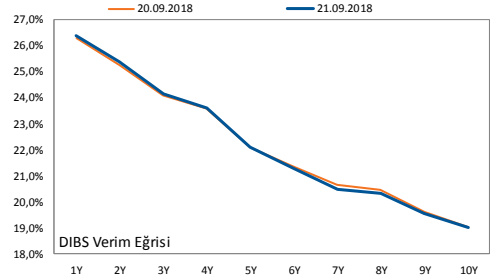
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:28:48	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	24.09.18	21.09.18	21.09.18	31.08.18	29.12.17
Altın	1197,2	-0,2%	-0,2%	-0,3%	-8,1%
Gümüş	14,2	-0,5%	-0,5%	-2,1%	-16,0%
Brent	79,9	1,4%	1,4%	3,2%	19,5%
WTI	71,7	1,3%	1,3%	2,7%	18,6%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	21.09.2018	20.09.2018	31.08.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)	160.000	145.000	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	6.470	481	159.417	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	166.470	145.481	159.417	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,06%	24,00%	19,25%	12,75%	12,75%

Yurt dışında bu hafta yapılacak FED faiz toplantısı öncesi ABD tahvil faizlerinde yükseliş vardı. 2 yıllık tahvil faizi %2,8 ile son 10 yılın zirvesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 4 ay sonra yeniden %3,0 seviyesinin üzerine taşındı. ABD Doları ise EURO'ya karşı değer kaybedip son 2,5 ayın dibini görürken USDTRY paritesi haftayı yükselerek kapattı. ABD hazine faizlerindeki yükselişin de etkisi ile tahvil piyasasında sınırlı satıcılık seyir izlendi. İşlemlerin kısa ve orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faiz %25,40 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,94 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 39 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 166 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,06 seviyesinde gerçekleşti. Bugün Euro bölgesinde imalat PMI ve Draghi'nin konuşması, yurt içinde ise kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verileri açıklanacak. Tahvil piyasasında bugün yatay seyir muhtemel görünmekte.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		20 Eylül 2018 Perşembe			21 Eylül 2018 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	23,96	25,40	0	23,96	25,40	0
TRT140623T19	(5y)	22,33	23,58	62.000.000	22,18	23,40	30.640.000
TRT080328T15	(10y)	18,18	19,01	66.200.000	18,22	18,94	17.600.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Sektörü: 4760 sayılı Özel Tüketim Vergisi Kanunu kapsamında yer alan bazı malların ÖTV matrah (vergisiz fiyat) limitlerinin yeniden tespit edildiği belirtildi. Buna göre, motor silindiri hacmi 1600 cc ve altı araçlar için ÖTV matrahının alt limiti %52 artışla 46 bin TL'den 70 bin TL'ye, üst limiti ise %50 artışla 80 bin TL'den 120 bin TL'ye yükseltildi. Matrahi 70 bin TL'yi aşmayan araçlar için ÖTV %45, 70 bin lirayı aşan 120 bin lirayı aşmayanların %50, matrahi 120 bin TL'yi aşan 1,6 litre ve altı araçlarda ise ÖTV %60 olacak şekilde belirlendi. Kararın, döviz kurlarındaki artış nedeniyle otomobil pazarında yaşanan daralmanın boyutunu azaltmak amacıyla hazırlanmasına karşılık, mevcut durumda 45 bin TL fiyat seviyesinde araç sayısının sınırlı olması nedeniyle etkisi sınırlı olabilir.

Verusa Holding (VERUS, Pozitif): Verusa Holding A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Standard Enerji Üretim A.Ş., T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Maden İşleri Genel Müdürlüğü tarafından açılan Ruhsat ihalesinden Antalya'da bulunan 3 adet maden sahası ruhsatının ihalesini kazandı. Şirket 3 adet ruhsatı bedellerini peşin ödeyerek satın aldı.

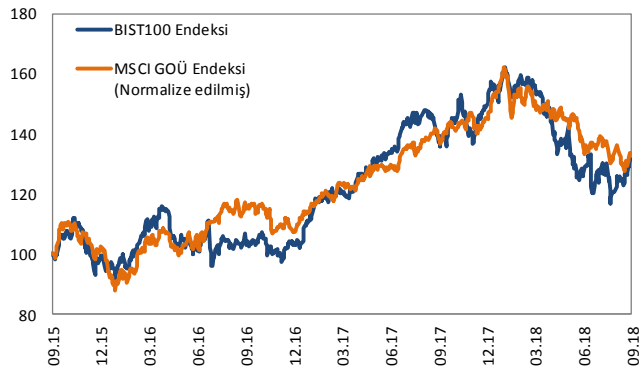
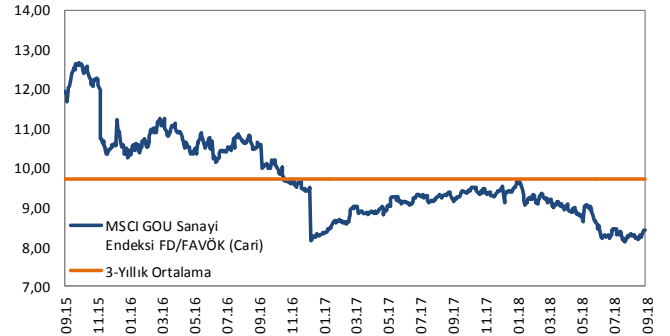
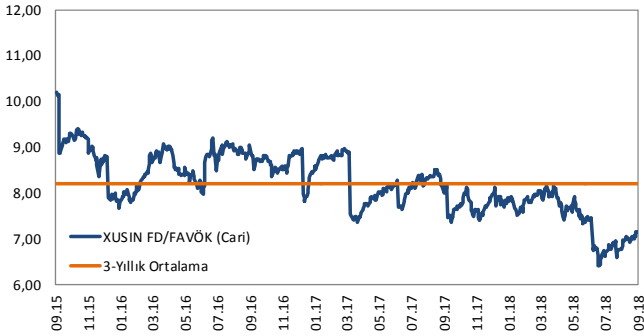
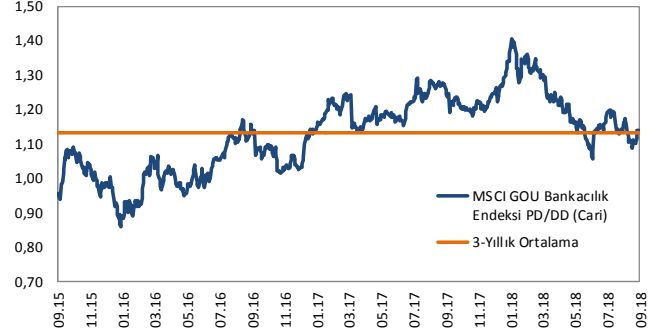
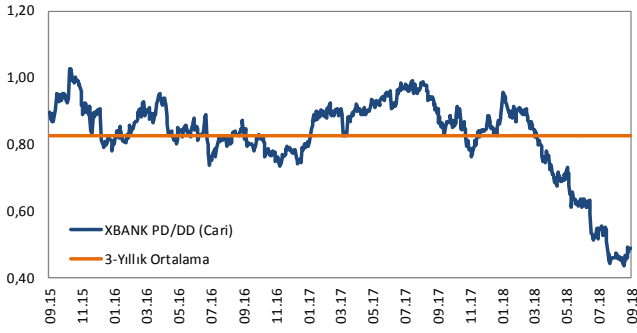
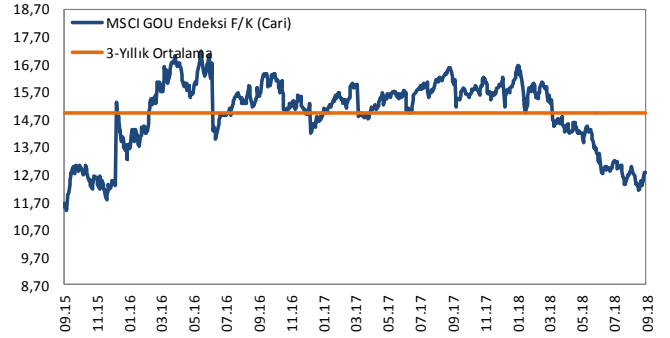
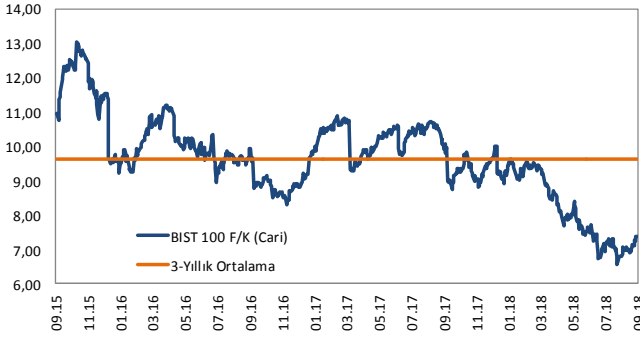
Özak GYO (ÖZKGY, Nötr): Şirket tarafından grup imkânları kullanılmak suretiyle ve köprü kredi şeklinde olmak üzere, 2 milyon Euro tutarında ve Euribor+%2,2 maliyetli, 240 gün vadeli finansman sağlandı.

Altınyag (ALYAG, Pozitif): Şirket, daha önce görüşmelere başladığını açıkladığı Özkar İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. firmasına ait Aydın İli Astım Organize Sanayi Bölgesinde Toplam 36.000 m2 alan üzerinde 5.500 m2'si kapalı alana sahip, Uluslararası Standartlarda günlük 150 ton kaliteli Zeytinyağ ve Prinayağı dahil Bitkisel Yağ üretim kapasitesine sahip, sermayesi 4.858.666 TL olan Özkar Global Gıda Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş şirketinin hisselerinin tamamını pazarlık usulü ile 17 milyon TL değer üzerinden devir alınması konusunda mutabık kalındığını açıkladı.

Akfen Holding (AKFEN, Pozitif): Şirket, bağlı ortaklıklarından Omicron Güneş Enerjisi Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin Van ilinde bulunan her biri 9,95 MW kurulu güç kapasitesine sahip Omicron Engül 208 GES Projesi'nin ve Omicron Erçiş GES Projesi'nin geçici kabullerinin yapıldığını ve santrallerin mevzuata uygun olarak ticari enerji üretimine başladığını, iki projenin yıllık toplam 39,8 GWs elektrik üretmelerinin beklendiğini açıkladı. Şirket ayrıca 21 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği yenilenebilir enerji santrallerinde toplam 273 MW kurulu güç kapasitesine ve yıllık toplam 991 GWs üretim kapasitesine ulaştığını belirtti.

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.

