

### "Seçim sonuçları TL varlıklar açısından destekleyici"

**Cumhurbaşkanlığı ve milletvekili seçimlerinin sonuçları açıklandı.** Resmi olmayan seçim sonuçlarına göre, Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan %52,4 oy ile yeni sistemin ilk cumhurbaşkanı olarak seçilirken, CHP'den Muharrem İnce %30,8 ile takip etti. Selahattin Demirtaş %8,3, Meral Akşener %7,4, Temel Karamollaoğlu %0,9, Doğu Perinçek ise %0,2 oy aldı. Meclis çoğunluğunu da %53,6 oy ile AKP-MHP'den oluşan Cumhuriyet İttifakı elde etti. CHP, İYİ Parti ve Saadet Partisi tarafından oluşturulan Millet İttifakı ise oyların %34,2'sini elde etti. Milletvekili dağılımında ise, Cumhuriyet İttifakı 342, Millet İttifakı 191 ve HDP ise 67 milletvekili elde etmiş durumda bulunuyor (AKP 293 - MHP 49, CHP 147 - İYİ Parti 44, HDP 67).

**Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci,** Türkiye'deki faiz oranlarının yüksekliğinin ekonomik gerçekliği yansıtmadığını söylerken, Türkiye'nin OHAL ile anılan bir ülke olmaması gerektiğini belirtti.

**ABD Başkanı Donald Trump,** ABD'ye yönelik ticaret engellerinin kaldırılmaması durumunda AB'den ithal edilecek tüm otomobillere %20 gümrük vergisi uygulayacaklarını söyledi.

**ABD'de imalat PMI,** Haziran ayında sert gerileme ile 54,6 seviyesinde gerçekleşti ve son 7 ayın en zayıf tablosuna işaret etti. **Hizmet PMI** ise, Haziran ayında 56,4 seviyesinde gerçekleşirken, son üç yılın en yüksek üçüncü seviyesine ulaştı.

**Euro bölgesinde imalat PMI,** Haziran ayında 55,0 seviyesinde gerçekleşti ve Ocak ayında başlayan düşüş devam etti. **Hizmet PMI** de 55,0 oldu ve beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

**Suudi Arabistan Enerji Bakanı,** OPEC toplantısının ardından yaptığı açıklamada günde 1 milyon varillik arz artışında anlaşıldıklarını, OPEC'in Eylül ayında bir kez daha bir araya geleceğini ve gerekli ayarlamaların yapılacağını belirtti.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,19, S&P 500 %0,49), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılar hakim (Dow Jones vadeli %-0,43, S&P 500 %-0,39). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %-0,48, Hang Seng %-0,38, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,09 ve Kospi %-0,10). Veri ajandasında ise, küresel ölçekte veri akışı sakin seyrederken, yurt içinde Haziran ayı kapasite kullanım oranı ve imalat güveni takip edilecek.

**BIST100'de pozitif açılış bekliyoruz.** BIST100 Endeksi haftanın son işlem gününde, küresel piyasalarda doların zayıf seyrinin genel olarak gelişen ülke piyasalarına verdiği destek ve TL tahvil faizlerindeki geri çekilme eşliğinde %0,84'lük yükselişle 95,852 seviyesinden tamamladı (XBANK %1,22, XUSIN %0,83). Yeni haftaya başlarken global hisse piyasaları, ABD ve Çin arasındaki ticaret geriliminin baskısının devam etmesine bağlı olarak aşağı yönde hareket ediyor. Yurt içi piyasalarda ise seçimlerin yansımalarını takip edeceğiz. Politik istikrarın devam etmesi yönünde gerçekleşen seçim sonucunu TL varlıklar açısından destekleyici olarak görüyoruz. Politik istikrarın devam etmesine ek olarak erken seçim riskinin de ortadan kalkmış olması ile ülke risk primi ve dolayısıyla tahvil faizlerinde gerilemenin, hem BIST 100 Endeksi'ni hem de TL'yi olumlu anlamda desteklemesini bekliyoruz. Bu çerçevede BIST 100 Endeksi'nin %1'lik yükselişle başlayacağını öngörüyoruz. Ancak söz konusu iyimserliğin kalıcılığında seçim sonrası izlenecek ekonomi politikalar önem arz edecek.

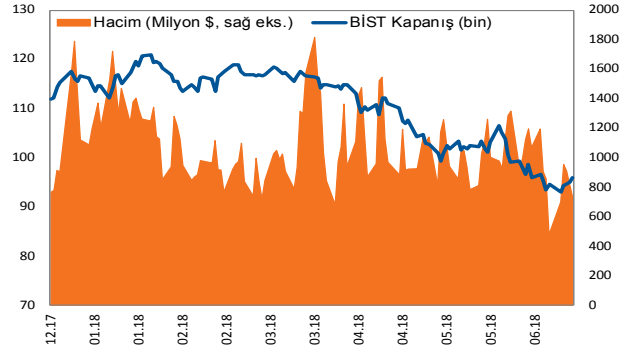
Destekler: 93,200 ve 94,600 / Dirençler: 97,300 ve 98,400

Dolar/TL'de destekler: 4.6100 ve 4.6300 / Dirençler: 4.6600 ve 4.6800

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

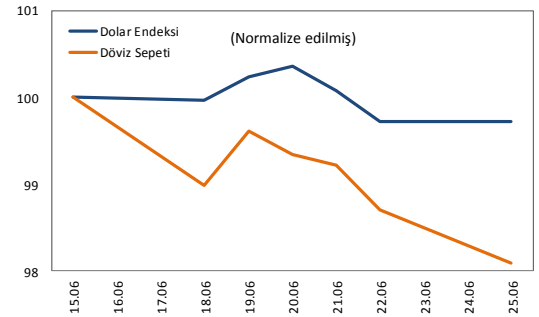
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	22.06.18	21.06.18	14.06.18	31.05.18	29.12.17
BIST100	95852,1	0,8%	1,4%	-4,8%	-16,9%
BIST Banka	133084,3	1,2%	2,1%	-5,5%	-22,3%
BIST Sınai	119993,0	0,8%	1,3%	-2,9%	-7,3%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2754,9	0,2%	-0,9%	1,8%	3,0%
Dax	12579,7	0,5%	-3,3%	-0,2%	-2,6%
Shanghai Bileşik*	2894,7	0,2%	-4,2%	-6,5%	-12,5%
Nikkei 225*	22404,5	-0,5%	-2,0%	0,9%	-1,6%
S&P 500 Vadeli*	2748,5	-0,4%	-1,0%	1,6%	2,7%

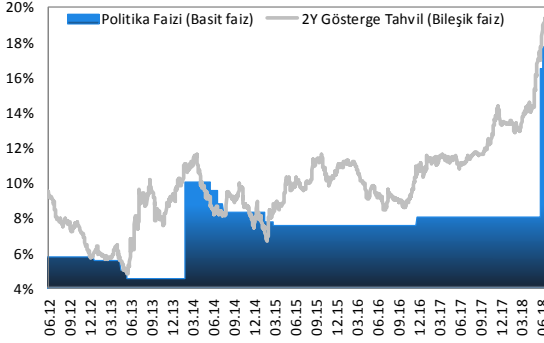
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:00:26	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	25.06.18	22.06.18	22.06.18	31.05.18	29.12.17
\$/TL	4,6558	-0,5%	-0,5%	2,9%	22,6%
€/TL	5,4280	-0,5%	-0,5%	2,5%	19,4%
€/S	1,1653	0,02%	0,0%	-0,3%	-2,9%
\$/¥	109,49	-0,4%	-0,4%	0,6%	-2,8%
£/\$	1,3262	0,01%	0,0%	-0,3%	-1,9%

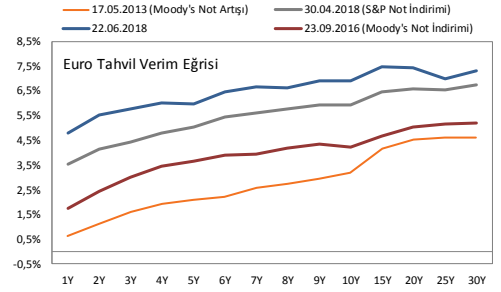
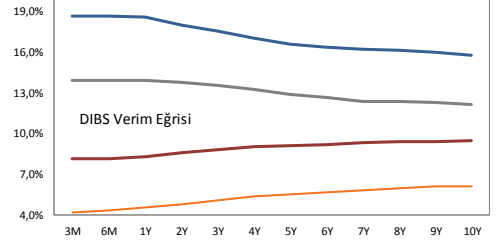
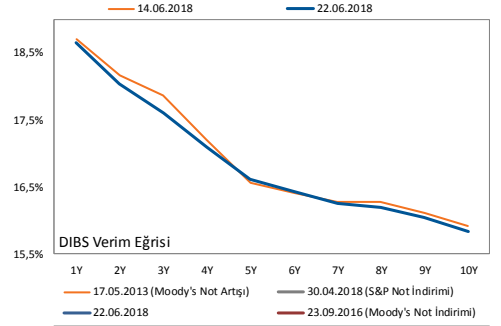
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:00:26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	25.06.18	22.06.18	22.06.18	31.05.18	29.12.17
Altın	1267,6	-0,2%	-0,2%	-2,4%	-2,7%
Gümüş	16,4	-0,5%	-0,5%	-0,3%	-3,3%
Brent	74,3	-1,7%	-1,7%	-4,3%	11,1%
WTI	68,4	-0,2%	-0,2%	2,1%	13,3%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	22.06.2018	21.06.2018	31.05.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)	129.000	130.000	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	19	507	129.938	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	129.019	130.507	129.938	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,76%	16,50%	12,75%	12,75%

ABD'de Cuma günü PMI imalat endeksi 54,6 ile beklentilerin aşağısında açıklanırken, verinin piyasa üzerinde önemli bir etkisi olmadı. Yurt içinde ise gelişmekte olan ülkelere yönelik iyimserlikle TL cinsi varlıklarda alıcılı seyir izlendi. Bu çerçevede USD/TL paritesi 4,67 seviyesinin altına test ederken, tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde geriledi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %19,18, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %16,29 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 19 milyar TL haftalık repo ihalesi açarken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 oldu. Bugün ABD'de yeni konut satışları verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		21 Haziran 2018 Perşembe			22 Haziran 2018 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19	(2y)	18,53	19,39	234.586.000	18,34	19,18	107.700.000
TRT180123T10	(5y)	16,71	17,41	33.500.000	15,52	17,20	7.100.000
TRT080328T15	(10y)	16,15	16,81	71.749.000	15,68	16,29	106.800.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Aksa Akirlik (AKSA, Nötr):** Şirket önümüzdeki dönemlerde gerçekleştirilecek yatırım ve modernizasyon projelerinin finansmanı amacıyla Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası liderliğinde 52,5 milyon ABD doları ve 36 milyon Avro olmak üzere 2 ayrı dilimde sendikasyon kredisi sözleşmesi imzaladı. Kredi iki yılı ödemesiz toplam yedi yıl vadeli olarak geri ödenecektir. Kredinin kullanımını Haziran ayının son haftası olarak planlanmaktadır.

**Polisan Holding (POLHO, Nötr):** Şark Mensucat A.Ş.'nin sahip olduğu 25.914.085 adete kadar (%7) halka açık Polisan Holding A.Ş. (POLHO) hisselerinin uygun fiyat oluşması halinde 6 ay içerisinde borsada satılmasına karar verildi.

**Migros (MGROS, Nötr):** Şirketin 25 Nisan 2018 tarihli özel durum açıklamasında, Kipa Ticaret A.Ş.'nin devir alınması suretiyle Migros Ticaret A.Ş. bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin onay alınmak üzere 25 Nisan 2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulduğu duyurulmuştur. Migros ve Kipa'nın birleşmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun başvuru dosyasının inceleme sürecinin devam ettiği bildirildi.

**Derimod (DERIM, Pozitif):** Şirket İstanbul İli Zeytinburnu ilçesinde bulunan bina ve arsasını 16.500.000 TL'ye sattı.

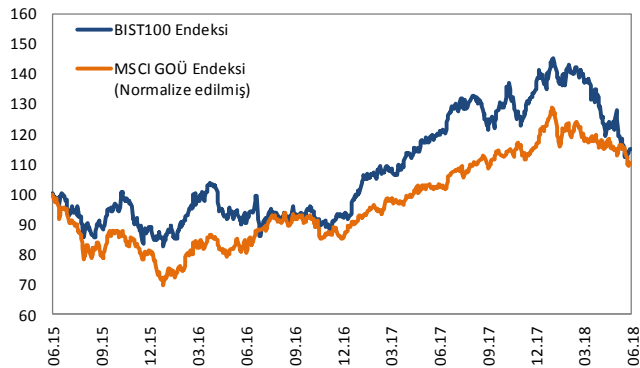
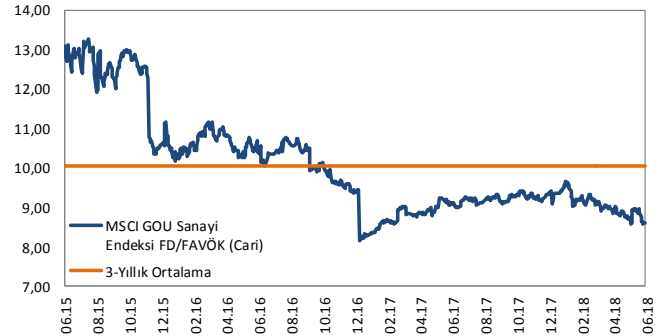
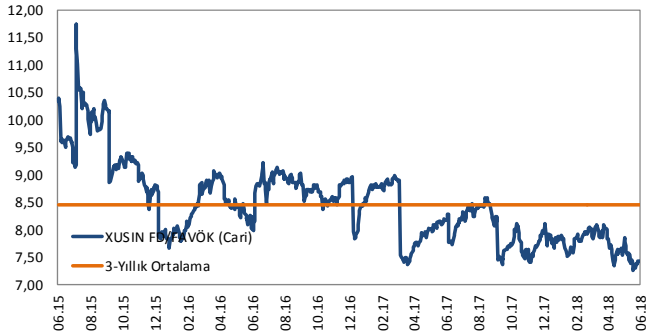
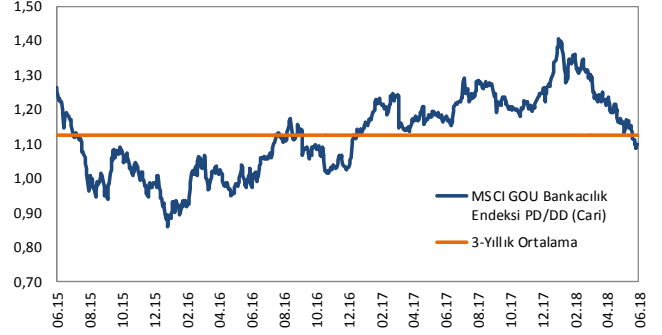
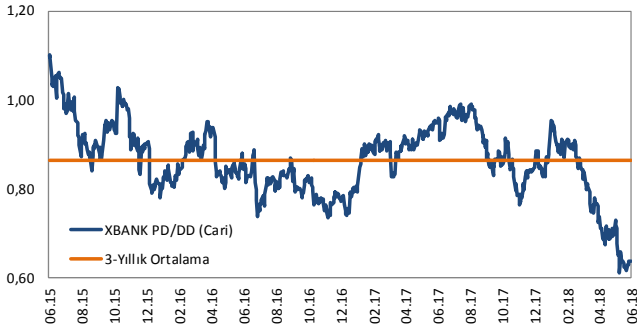
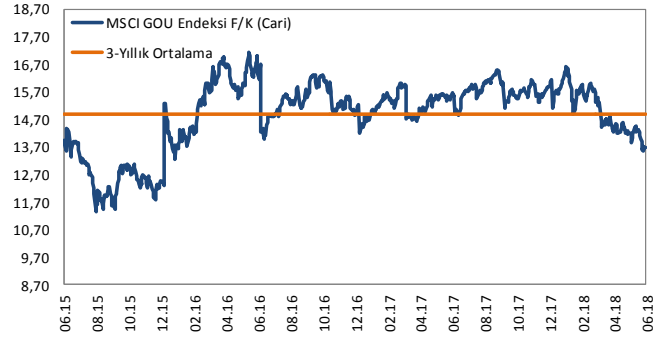
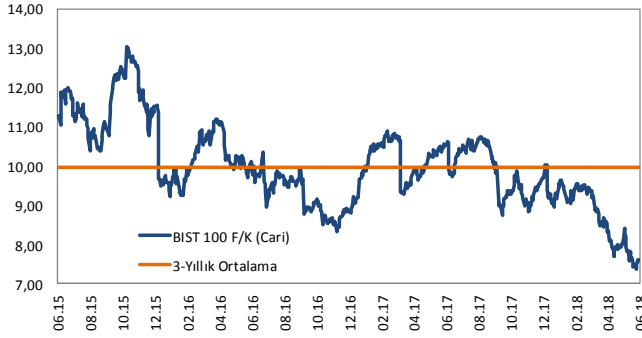
**Karel Elektronik (KAREL, Pozitif):** Şirket, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) Genel Müdürlüğü'nün açtığı 173 Merkezde STM-64/16 (10Gbps/2,5Gbps) kapasitesinde Fiber Optik Terminal Teçhizatı ve Sayısal Çoklayıcı Sistemleri ihalesini toplam 19.489.895,02 TL + KDV sözleşme bedeli ile kazandı. İhale konusu için 1 yıl içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

**Aygaz (AYGAZ, Nötr):** Kredi derecelendirme kuruluşu Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., Şirketin (Ulusal) Uzun vadeli kredi derecelendirme notunu (TR) AAA, (Ulusal) Kısa vadeli kredi derecelendirme notunu (TR) A1+ olarak derecelendirmiş, görünümü ise stabil olarak belirledi.

**Beyaz Eşya Sektörü:** Yurtiçinde beyaz eşya satışları, Mayıs ayında yıllık %9 artışla 819.271 birime ulaşırken, beyaz eşya ihracatı aynı dönemde yıllık %7 artış gösterdi. Söz konusu haber, yurtiçi satışların Nisan ayında %20 daralmasının ardından Mayıs ayında toparlanma göstermesi ve yıllık daralma oranının Mayıs ayında %20'den %14'e gerilemesi ile beyaz eşya üretici şirket hisseleri (ARCLK, VESTL, VESBE) açısından destekleyici olabilir.

## 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 ileti kapsamında değildir.

