

"Moody's kararının bankalar üzerindeki etkisi sınırlı kalabilir"

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, Türk yetkililere ABD'li rahip Brunson durumunu bu hafta konuşabileceklerini ve rahip Brunson'un bu ay içerisinde serbest bırakılabileceğini söyledi. Hatırlanacağı üzere öncesinde, Wall Street Journal'ın haberine göre Türk bir yetkili, ABD'li rahip Brunson'un ABD'ye gönderilmesi konusunda Washington'ın uyguladığı baskıyı sonlandırması durumunda Brunson'un 12 Ekim'deki duruşmada serbest bırakılabileceğini belirtmişti.

Moody's, Türkiye'nin döviz rezervlerini korumak amacıyla döviz cinsi mevduatların çekilmesini önlemek için müdahalede bulunma riskinin artması nedeniyle Türk bankalarının döviz cinsi mevduat notunu B1'den B2'ye indirdiğini ve Türkiye'nin Ba3 kredi notu ve negatif görünüm olan kredi notu üzerinde sonuç doğurmayacağını açıkladı. Diğer yandan **Fitch** de, piyasada devam eden dalgalanma ve para birimindeki zayıflık nedeniyle Türk bankalarının döviz likidite riskinin yükseldiğini belirtti.

Türkiye'de kapasite kullanım oranı, Eylül ayında bir önceki ay kaydedilen %77,8 seviyesinden %76,2 seviyesine geriledi. Böylece, oran geçen ay sürpriz bir şekilde yükselmesinin ardından zayıfladı ve Mart 2016'dan bu yana en düşük seviyeye gerilemiş oldu. **Reel sektör güven endeksi** ise, Eylül ayında 6,8 puan düşüşle 89,6 seviyesine geriledi. Reel sektör güven endeksinin alt endeksi olan **genel gidişat endeksi** de, Eylül ayında aylık 13,4 puan düşüş ile 55,6 seviyesine gerilerken, söz konusu rakam Şubat 2009'dan bu yana kaydedilen en düşük rakam olarak kayıtlara geçti. Genel gidişat endeksi, Mart ayında 100 seviyesinde idi.

CNN'in haberine göre, **ABD Adalet Bakanı Yardımcısı Rod Rosenstein'in** görevden alınmayı beklemeden istifa ettiği belirtildi. Meslektaşları, Rosenstein'dan Trump'ın konuşmalarını gizlice kaydetmelerini istemiş; ve Rosenstein da ABD Anayasası'nın devlet başkanının görevinden alınmasını sağlayan 25. maddesini uygulamak için çalışmakla itham edilmişti. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ise, Trump'ın Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'nda olduğu ve Perşembe günü Rosenstein ile bir araya geleceği ifade edildi.

ECB/Draghi, Euro bölgesinde işgücü piyasasının sıkılaştığını, son gelişmelerin ECB'nin enflasyon görünümünü haklı çıkardığını ve Euro bölgesi enflasyonunda göreceli güçlü bir yukarı hareket gördüğünü ve bunun da ECB'nin gelecek yıl faiz artırımını için iyi bir yolda olduğunu işaret ettiğini belirtti. Draghi, gıda ve enerji hariç enflasyonun 2020 yılında %1,8 olmasını beklediklerini söyledi. Hem enflasyonda yükseliş hem de normalleşme sürecine geçiş hakkındaki beklentiler eşliğinde parite 1,18'li seviyelere kadar yükseldi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,68, S&P 500 %-0,35), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,01, S&P 500 %-0,00). Asya cephesinde ise karışık eğilim söz konusu (Nikkei %0,10, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,78). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de tüketici güveni ve imalat endeksleri takip edilecek.

BIST100'de yatay açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün, hem kazanılan momentumun desteği hem de artan yabancı payı ile TL'deki güçlenme eğilimi eşliğinde günü %1,59'luk yükselişle 99,547 seviyesinden tamamladı (XBANK %6,30, XUSIN %0,19). Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'nda Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan'ın konuşmasını takip edeceğimiz günde, global hisse piyasaları hem devam eden ticaret savaşı endişeleri hem de ABD'de Adalet Bakanı Yardımcısı'nın görevden alınma ihtimali nedeniyle artan politik riskler nedeniyle genel olarak negatif seyir izliyor. TL varlıklarda ise, hem ABD'li rahip Brunson'un serbest bırakılabileceğine ilişkin beklentiler hem de BM Genel Kurulu'nda Türkiye-ABD ikili görüşme olma potansiyeli eşliğinde pozitif ayrışıyor. Moody's'in Türk bankalarının mevduat notu indirim kararının bankalar üzerinde etkisinin sınırlı kalmasını ve hem TL'deki güçlenme eğilimi hem de ikili ilişkilere ilişkin iyimser beklentilerin BIST 100 Endeksi'ndeki yükselişin devamını destekleyebileceğini düşünüyoruz. BIST 100 Endeksi'nin bugün açılışta yatay açılış yapmasını ve sonrasında belirttiğimiz faktörler eşliğinde yukarı yönlü eğilimini sürdürmesini bekliyoruz.

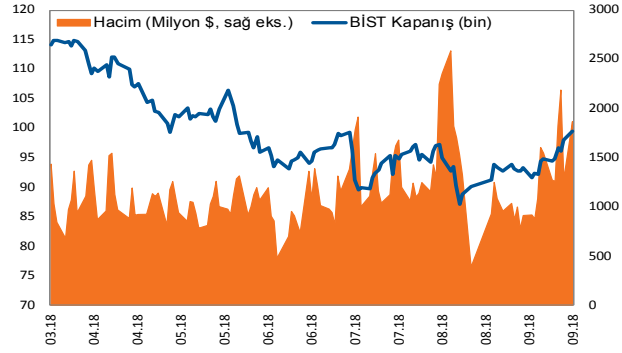
Destekler: 96,500 ve 98,300 / Dirençler: 100,700 ve 102,500

Dolar/TL'de destekler: 6.0700 ve 6.1000 / Dirençler: 6.1700 ve 6.2000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

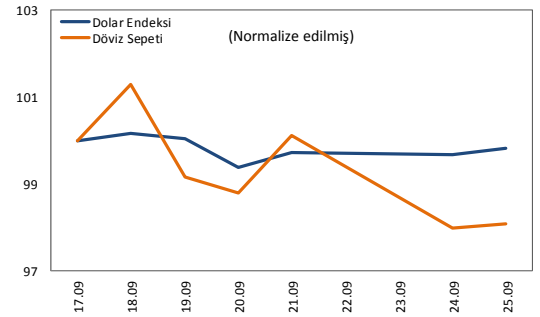
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	24.09.18	21.09.18	17.09.18	31.08.18	29.12.17
BIST100	99547,4	1,6%	5,5%	7,4%	-13,7%
BIST Banka	111586,6	6,3%	13,7%	14,0%	-34,9%
BIST Sınai	128351,3	0,2%	2,5%	3,2%	-0,8%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	24.09.18	21.09.18	17.09.18	31.08.18	29.12.17
S&P 500	2919,4	-0,4%	-0,4%	0,6%	9,2%
Dax	12350,8	-0,6%	-0,6%	-0,1%	-4,4%
Shanghai Bileşik*	2776,3	-0,8%	-0,8%	1,9%	-16,1%
Nikkei 225*	23894,1	0,1%	0,1%	4,5%	5,0%
S&P 500 Vadeli*	2925,0	-0,02%	-0,6%	0,8%	9,3%

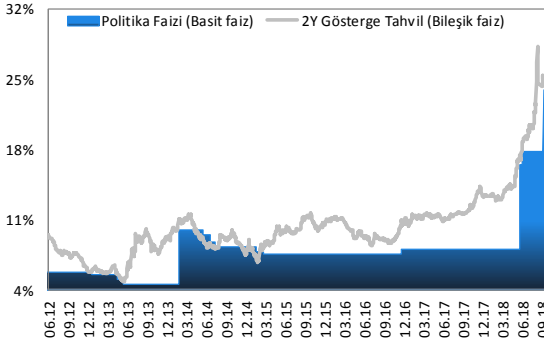
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:14:36	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	25.09.18	24.09.18	21.09.18	31.08.18	29.12.17
\$/TL	6,1635	0,2%	-2,0%	-5,8%	62,3%
€/TL	7,2429	0,1%	-2,1%	-4,7%	59,3%
€/S	1,1742	-0,1%	-0,1%	1,2%	-2,2%
\$/¥	112,91	0,1%	0,3%	1,7%	0,2%
£/\$	1,3104	-0,1%	0,2%	1,1%	-3,0%

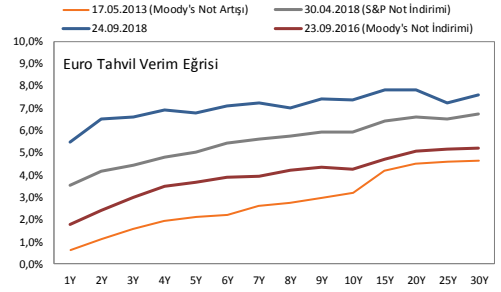
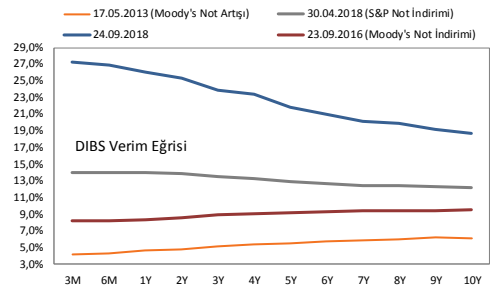
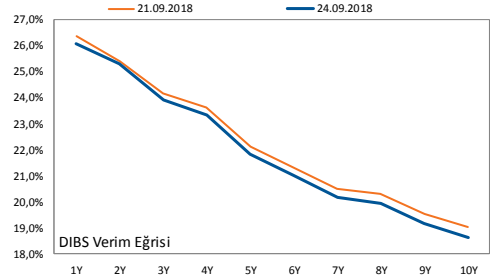
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:14:36	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	25.09.18	24.09.18	21.09.18	31.08.18	29.12.17
Altın	1199,2	0,01%	-0,1%	-0,2%	-8,0%
Gümüş	14,3	-0,002%	-0,3%	-2,0%	-15,8%
Brent	81,4	0,3%	3,3%	5,2%	21,8%
WTI	72,3	0,2%	2,1%	3,5%	19,6%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	24.09.2018	21.09.2018	31.08.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)	163.000	160.000	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	5.645	6.470	159.417	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	168.645	166.470	159.417	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,05%	24,06%	19,25%	12,75%	12,75%

Haftanın ilk işlem gününde Yeni Ekonomik Program (YEP) kapsamında bankacılık sektörüne yönelik mali durum tespit çalışmalarının verdiği iyimserlik ile güne 6,30 seviyesi ile başlayan USD/TL paritesi günü 6,16 ile kapattı. Türk Lirası, gelişmekte olan ülke para birimlerine göre en çok değer kazanan para birimi olarak günü tamamladı. Tahvil piyasasında işlem hacimleri düşük kalırken faizlerin gerilediği izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faiz %25,55 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,69 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 26 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 165 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,05 seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi ve yurt dışında piyasaları etkileyecek veri akışının olmayacağı günde Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 23.09.2020 vadeli kira sertifikası ihracı ile 08.11.2023 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihracı takip edilecek. Tahvil piyasasında ihaleler öncesi sınırlı satıcılı seyir beklenebilir.



Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri						
21 Eylül 2018 Cuma			24 Eylül 2018 Pazartesi			
Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim	
TR120820T12 (2y)	23,96	25,40	0	24,10	25,55	200.000
TR140623T19 (5y)	22,18	23,40	30.640.000	21,66	22,83	11.800.000
TR080328T15 (10y)	18,22	18,94	17.600.000	17,89	18,69	65.500.000

Sabit Getirili

TR120820T12 (2y)	23,96	25,40	0	24,10	25,55	200.000
TR140623T19 (5y)	22,18	23,40	30.640.000	21,66	22,83	11.800.000
TR080328T15 (10y)	18,22	18,94	17.600.000	17,89	18,69	65.500.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Bankacılık Sektörü: Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden banka mevduatlarına yönelik ülke tavanı notunu B1'den B2'ye indirdi. Diğer tavan ölçütlerinde değişikliğe gitmeyen uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu bu kararın bir kredi notu oluşturmadığını ve Türkiye'nin (Ba3, negatif görünüm ile) olan kredi notu üzerinde sonuç doğurmayacağını vurguladı. Moody's'in döviz mevduat tavanını düşürme kararının, derecelendirme kuruluşunun, Türkiye'nin döviz rezervlerini korumak için döviz cinsi mevduatların çekilmesini önlemek için müdahalede bulunma riskinin arttığı yönündeki görüşünü yansıttığını belirtti.

Gübre Sektörü: Tarım ve Orman Bakanı Sayın Bekir Pekdemirli, Tarım Kredi Kooperatifleri ile yapılan çalışma sonucunda kimyevi gübre fiyatlarında yüzde 15'lere varan indirim sağlanacağını açıkladı. Döviz kurlarında yaşanan artıştan dolayı azalması muhtemel talebin gübre fiyatlarına yapılması düşünülen %15 indirim ile pozitif yönde etkilenebileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda haber etkisini gübre sektörü hisseleri için olumlu olarak değerlendiriyoruz.

GSD Denizcilik (GSDDE, Nötr): Dün gerçekleştirilen yönetim kurulu toplantısında, şirketin Malta'daki bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Limited ve Neco Maritime Limited'teki paylarının tamamının SPK'nun değerlemeye ilişkin düzenlemeleri esas alınarak yaptırılacak değerlendirme raporunda tespit edilen bedel karşılığında şirketin ana ortağı GSD Holding A.Ş.'nin %100 sermaye payıyla Hollanda'da kurduğu GSD Shipping B.V. şirketine satılmasına karar verildi.

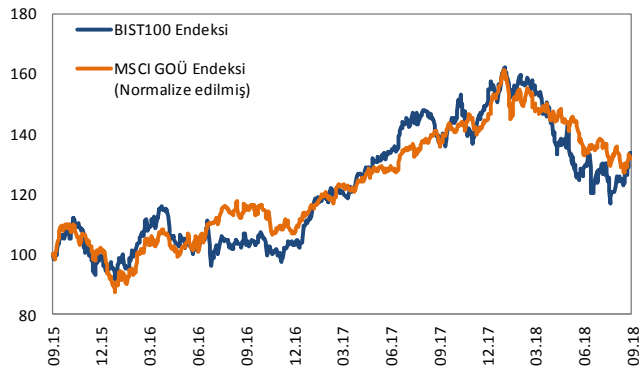
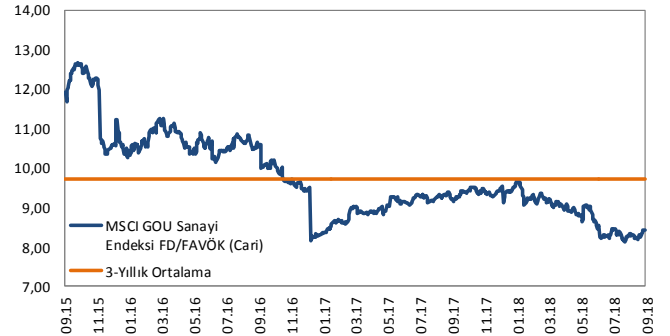
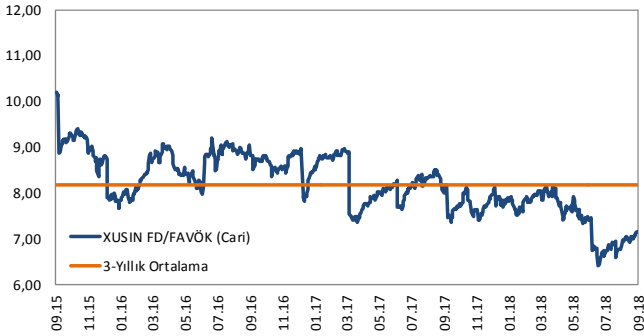
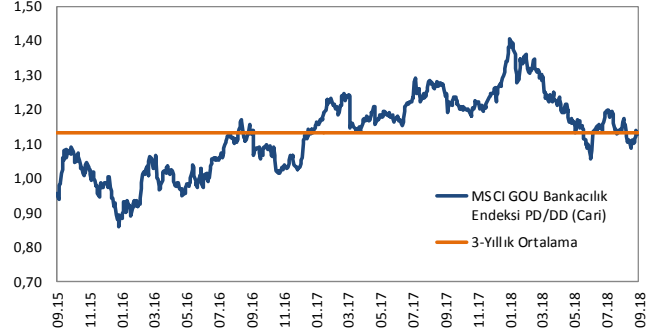
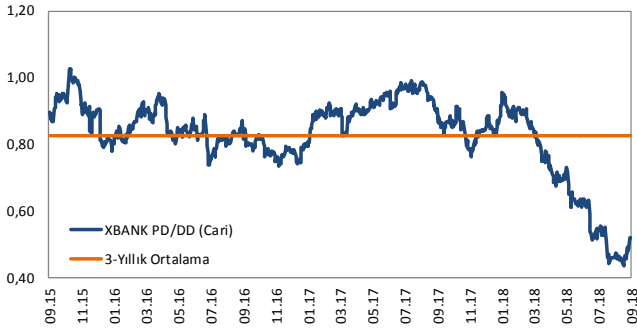
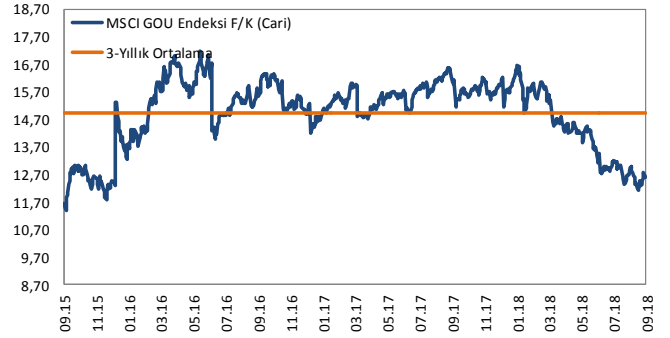
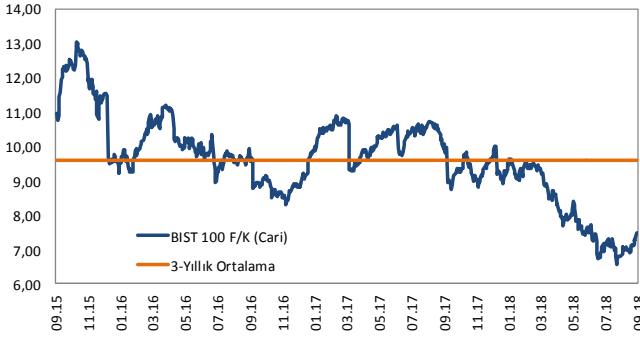
Türkiye Vakıflar Bankası (VAKBN, Nötr): İlave ana sermaye hesaplamasına dâhil edilebilecek nitelikte yurtiçinde toplam 5 milyar TL tutarındaki ihraç tavanı içerisinde kalmak kaydıyla ihraç edilecek sermaye benzeri tahvillere ilişkin olarak bankanın yönetim kurulunun ilgili kararı ile SPK'ya yapılan ihraç tavanı başvurusu onaylandı.

Sönmez Pamuklu Sanayii (SNPAM, Pozitif): Şirketin iştiraki olan Sönmez Çimento A.Ş. , Enerji Verimliliği ve Geri Dönüşümü Projesi Yatırımı Kararı aldı. Yatırımın kapsamı; bacadan çıkan atık ısının elektrige dönüştürülmesi ve çimento üretiminin kullanılan kalorinin azaltılması olup, yatırımın devreye girmesi ile beraber, şirketin üretimdeki en büyük maliyeti olan enerji maliyetinde %40 civarında tasarruf etmesi bekleniyor.

Türkiye Kalkınma Bankası, Pergamon Dış Ticaret, Ütopya Turizm (KLNMA, PSDTC, UTPYA, Negatif): BİST tarafından KAP'ta yapılan açıklamaya göre, KLNMA, PSDTC ve UTPYA hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 25 Eylül 2018 günü seans açılışından itibaren, 9 Ekim 2018 günü seans sonuna kadar açığa satışı ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

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.

