

### "Küresel piyasalarda ticaret savaşına ilişkin endişeler sürüyor"

**Türkiye imalat sanayi kapasite kullanım oranı**, Haziran ayında bir önceki aya kıyasla 0,4 puan artarak %78,3 seviyesine yükseldi ve Mayıs ayının ardından Haziran ayında da yükselmiş oldu. **Türkiye'de reel kesim güven endeksi** ise, Haziran ayında bir önceki aya göre 5,3 puan azalarak 104,6 seviyesinde gerçekleşti ve böylece Nisan ayında başlayan düşüşünü üçüncü aya taşıdı.

**Beaz Saray Sözcüsü Sarah Sanders**, Avrupa Birliği'nin ABD'yi Harley Davidson ile cezalandırdığını söylerken, Harley Davidson'ın oluşacak maliyet artışları nedeniyle bazı üretim birimlerini ABD dışına taşımayı planladığını duyurmuştu.

**ECB/Vasiliauskas**, çekirdek enflasyonda orta vadede yukarı yönlü hareket beklediğini söylerken, Aralık ayı sonrasında niceliksel gevşemenin devam etmesi için herhangi bir ihtiyaç görmediğini ve Avrupa Merkez Bankası'nın 2019 sonbaharında yeni politika adımlarını tartışmayı düşünebileceğini belirtti.

**Çin Merkez Bankası**, şirketleri desteklemek amacıyla bazı bankalar için zorunlu karşılıkları 0,5 puan düşürdüğünü açıkladı. Böylece Banka, ticaret savaşına karşı genişlemeci bir adım atmış oldu. Banka'nın indirimi sonrasında 108 milyar dolarlık likidite açığa çıkacak.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-1,33, S&P 500 %-1,37), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,05, S&P 500 %0,05). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %-0,14, Hang Seng %-0,22, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,36 ve Kospi %-0,29). Veri ajandasında ise, yurt içinde ve küresel ölçekte veri akışı sakin seyrederken, ABD'de Conference Board tüketici güveni ile Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek.

**BIST100'de yatay açılış bekliyoruz.** BIST100 Endeksi dün politik istikrarın devam etmesinin getirdiği iyimserlik eşliğinde güne hızlı yükselişle başlamasına karşılık, hem küresel piyasalardaki negatif seyir hem de gelişen ülke para birimleri üzerindeki değer kaybı baskısı nedeniyle %1,92'lik düşüşle 94,008 seviyesinden tamamladı (XBANK %-4,31, XUSIN %-1,20). Global piyasalarda ticaret savaşının baskıları devam ederken, ABD borsaları da teknik olarak kritik bölgelerde bulunuyor. Güvenli liman niteliğindeki varlıklar tarafında ise sınırlı alımların olduğunu görüyoruz. Bu çerçevede de, küresel tahvil faizlerinde aşağı yönlü hareketler söz konusu. Yurt içinde ise durum biraz daha farklı görünüyor. TL tahvil faizlerinde yön global benzerlerinin aksine seçim sonrası uygulanacak ekonomi politikalara ilişkin belirsizlikler nedeniyle yukarı yönde hareket ediyor. Söz konusu yükselişler bankacılık endeksi üzerinde baskı oluşturmaya devam ederken, piyasalardaki yükselişlerin de sınırlı kalmasına neden oluyor. Seçimlere ilişkin belirsizliğin kalkması doğrultusunda iyimser görüşümüzü korumamıza karşılık, uygulanacak politikalara ilişkin belirsizlik ortadan kalkana kadar temkinli duruş sergilediğimiz altını çizmek isteriz.

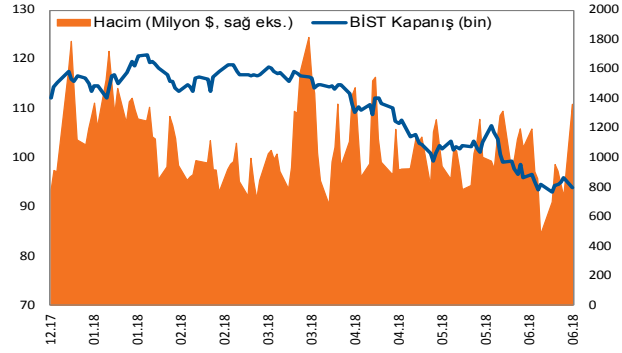
Destekler: 92,300 ve 93,400 / Dirençler: 95,000 ve 96,300

**Dolar/TL'de destekler:** 4.6500 ve 4.6700 / **Dirençler:** 4.7000 ve 4.7200

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

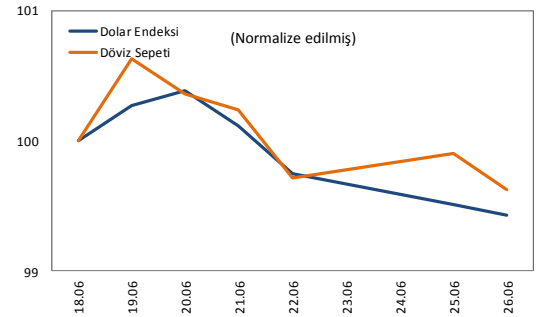
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>25.06.18</b>	<b>22.06.18</b>	<b>21.06.18</b>	<b>31.05.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	94008,3	-1,9%	-1,1%	-6,6%	-18,5%
BIST Banka	127352,5	-4,3%	-3,1%	-9,5%	-25,7%
BIST Sınai	118559,1	-1,2%	-0,4%	-4,1%	-8,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>S&amp;P 500</b>	<b>2717,1</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,6%</b>
<b>Dax</b>	<b>12270,3</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-5,0%</b>
<b>Shanghai Bileşik*</b>	<b>2847,7</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-13,9%</b>
<b>Nikkei 225*</b>	<b>22361,3</b>	<b>0,1%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-1,8%</b>
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	<b>2726,0</b>	<b>0,1%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,9%</b>

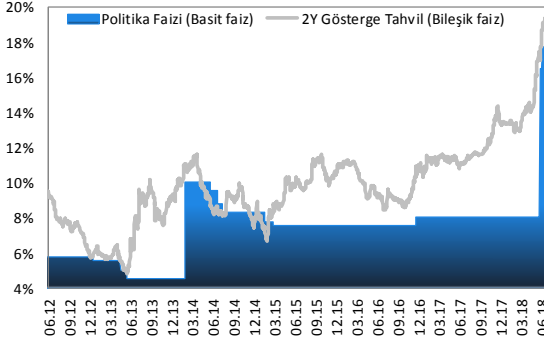
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:35:07	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>26.06.18</b>	<b>25.06.18</b>	<b>22.06.18</b>	<b>31.05.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	4,6666	-0,3%	-0,2%	3,1%	22,9%
€/TL	5,4692	-0,2%	0,3%	3,3%	20,3%
€/S	1,1716	0,1%	0,6%	0,2%	-2,4%
\$/¥	109,56	-0,2%	-0,4%	0,7%	-2,8%
£/\$	1,3287	0,05%	0,2%	-0,1%	-1,7%

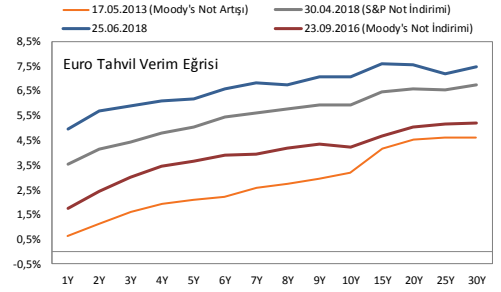
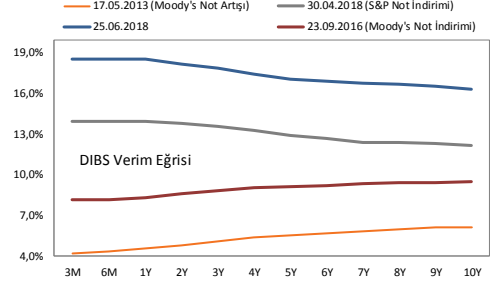
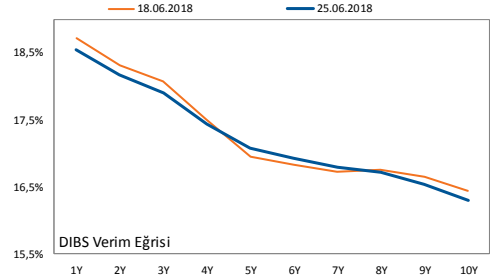
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:35:07	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>26.06.18</b>	<b>25.06.18</b>	<b>22.06.18</b>	<b>31.05.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1264,2	-0,1%	-0,5%	-2,6%	-3,0%
Gümüş	16,3	-0,1%	-0,9%	-0,7%	-3,7%
Brent	74,9	0,2%	-0,9%	-3,5%	11,9%
WTI	68,3	0,3%	-0,4%	1,9%	13,0%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	25.06.2018	22.06.2018	31.05.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)	121.000	129.000	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	50	19	129.938	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	121.050	129.019	129.938	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	16,50%	12,75%	12,75%

ABD'de dün yeni konut satışları verisi 689.000 kişi ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, verinin piyasa üzerinde önemli bir etkisi olmadı. Global piyasalarda ise ABD ve Çin arasındaki ticaret geriliminin artmasıyla genel olarak negatif seyir izlendi. Doların diğer para birimleri karşısında değer kaybettiği günde USD/TL paritesi günü 4,69 seviyesinin altında kapatırken, tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde yükseldi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %19,24, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %16,92 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 14 milyar TL haftalık repo ihalesi açarken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 oldu. Bugün ABD'de tüketici güveni ve konut fiyat endeksi verileri açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.



## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Coca-Cola İçecek (COLA, Nötr):** Hatırlanacağı üzere Şirket ile Tek-Gıda İş Sendikası arasındaki toplu iş sözleşmesi görüşmeleri 18 Nisan 2018 tarihinde uzlaşma ile sonuçlanmıştı. 1.1.2018-31.12.2019 dönemini kapsayan sözleşme 25 Haziran 2018 tarihinde imzalandı.

**Aksa Akrilik (AKSA, Nötr):** Şirketin müşterek yönetime tabi ortaklığı DowAksa İleri Kompozit Malzemeler Sanayi Limited Şirketi'nin 2017-2027 yılları arasında gerçekleştireceği karbon elyaf ve ara ürünlerin üretimine ilişkin yatırımlarının proje bazlı desteklenmesine ilişkin usul ve esaslar Resmi Gazetesinde yayımlandı. Teşviğe konu yatırım tutarı 2.233.200.000 TL olup, yatırımın yararlanacağı teşvik unsurları KDV İstisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti, KDV İadesi, Kurumlar Vergisi İndirimi, Sigorta primi işveren hissesi desteği (azami tutar sınırı olmaksızın 10 yıl), Gelir Vergisi Stopajı Desteği (10 yıl), Nitelikli Personel Desteği (azami 25.000.000 TL – Maksimum 10 kişi), Faiz ve/veya Kar Payı Desteği (330.000.000 TL'yi aşmamak üzere kredi kullanım tarihinden itibaren azami 10 yıl) Enerji Desteği (işletmeye geçiş tarihinden itibaren 10 yıla kadar 657.000.000 TL'yi aşmamak üzere enerji tüketim harcamalarının %50'si) ve yatırım yeri olarak belirtildi.

**Turkcell (TCELL, Nötr):** Sermayesinin tamamına sahip olduğu Turkcell Finansman A.Ş. tarafından sigorta acenteliği faaliyetleri yürütmesi amacıyla sermayesi 300.000 TL olan Turkcell Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin kurulmuş olduğu ve şirketin tescil ve ilanı aşamalarını tamamladığı bildirildi.

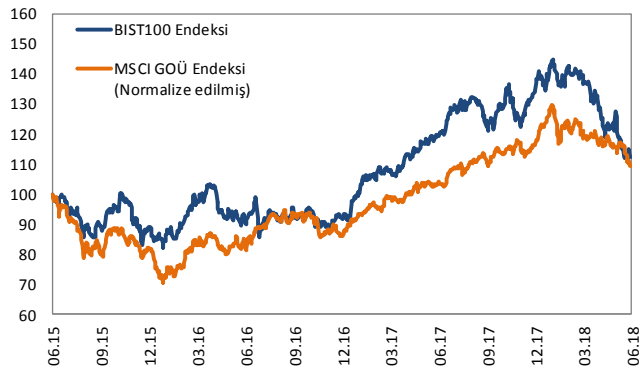
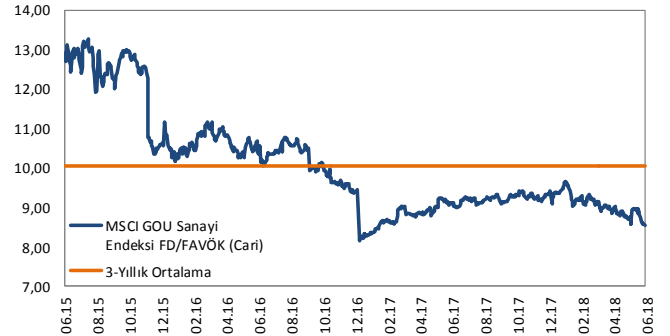
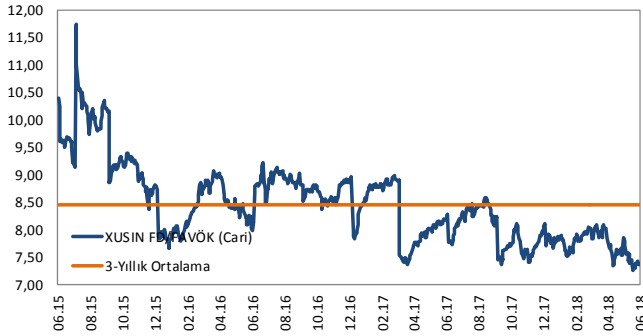
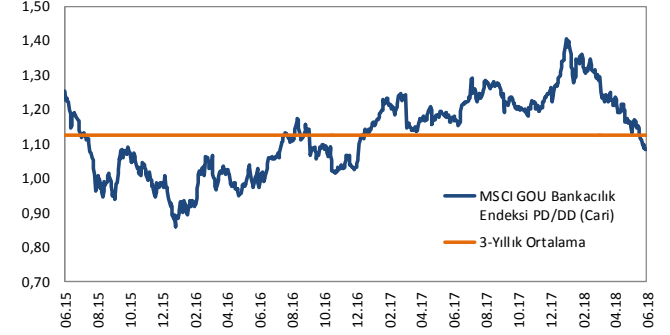
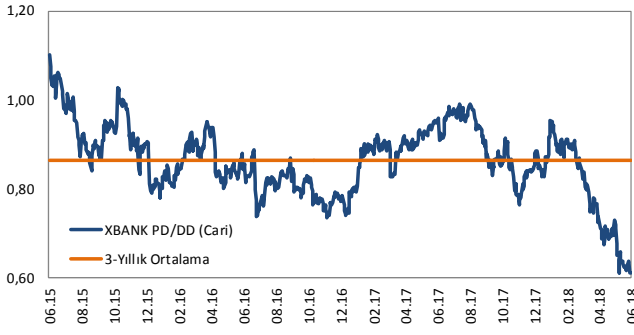
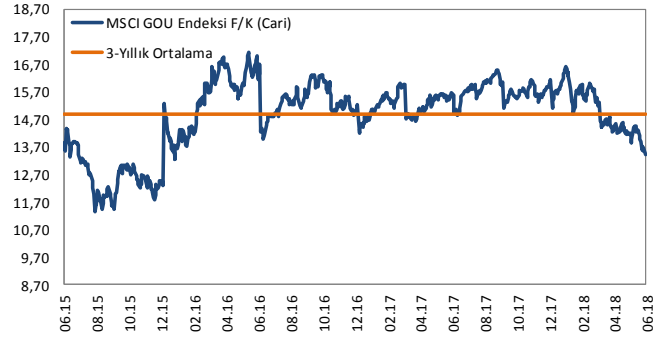
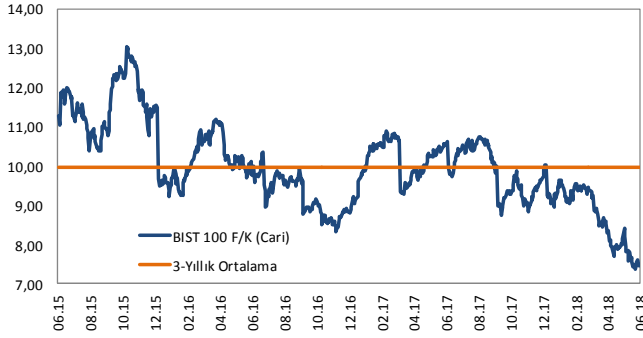
**Halk Sigorta (HALKS, Nötr):** Halk Sigorta'nın bölünmesi bugün gerçekleşiyor. Şirket 187 milyon TL olan mevcut sermayesini %17,64 oranında bedelsiz, %32,08 oranında ise bedelli olarak artırarak 280 milyon TL'ye çıkaracak.

**Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** Yönetim Kurulu'nca, pazar koşullarına bağlı olarak Sudan'ın Port Sudan şehrine tarifeli sefer başlatılmasına karar verildi.

Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri	22 Haziran 2018 Cuma			25 Haziran 2018 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19 (2y)		18,34	19,18	107.700.000	18,39	19,24	4.064.000
TRT180123T10 (5y)		15,52	17,20	7.100.000	16,72	17,42	34.000.000
TRT080328T15 (10y)		15,68	16,29	106.800.000	15,80	16,92	99.900.000

## 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 İleti kapsamında değildir.

