

"Petrol fiyatları ve bilançoların desteği altında"

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Berat Albayrak, Almanya Ekonomi ve Enerji Bakanı Peter Altmaier ile görüşme ve heyetler arası toplantının ardından yapılan ortak basın toplantısında, Türkiye ile Almanya arasındaki ekonomik ilişkilere ilişkin olarak ekonominin her alanında iş birliğini daha da güçlendirmek istediklerini ve Alman firmalarının Türkiye'deki yatırımlarını, Türk-Alman firmalarının üçüncü ülkelerdeki yatırımlarını karşılıklı ilişki çerçevesinde büyütme istediklerini aktardı.

Yerel seçim tarihi keskinleşti. Seçimler **31 Mart 2019** Pazar günü yapılacak.

TCMB, dün gerçekleştirdiği **Ekim ayı PPK toplantısında**, beklentimize uygun olarak, politika faiz göstergelerinde herhangi bir değişikliğe gitmedi. Hatırlanacağı üzere geçen ayki toplantıda politika faizinde 625 baz puanlık artış yaparak sıkılaşmada güçlü bir adım daha atmıştı. Böylece, politika faizi olan bir haftalık repo ihale faiz oranını %24'te, faiz koridorunu da %22,5-25,5 bandında bırakmış oldu. Buna karşın, enflasyonla mücadele alınan son kararların etkili olmaması ve kur geçişkenliğinin enflasyon görünümünde riskleri artırması durumunda ek sıkılaşmaya gidilmekten çekilmeyeceğini görüyoruz.

Dün gerçekleşen **AMB Para Politikası Toplantısı**'nda, politika faizi % 0.00, marjinal fonlama oranı % 0.25 ve mevduat faizi %-0.40 seviyesinde sabit bırakıldı. Toplantıda faizlerin en azından 2019 yazına kadar değişmeyeceği ifade edilirken, tahvil alımlarının sonlandırılmasının gelecek verilere bağlı olduğunun altını çizildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında haftanın dün görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %1,63, S&P 500 %1,86), bu sabah vadeli işlemlerde negatif seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,62, S&P 500 %-0,69). Asya cephesinde de negatif seyir gözleniyor (Nikkei %-0,16, Kospi %-1,70, Shanghai %0,62, Hong Kong %-1,03). Veri ajandasında ise yurt içinde bugün veri akışı sakin seyrederken; yurt dışında ABD'de 3Ç büyüme verisi, Ekim ayı Michigan Tüketici Beklentileri verisi takip edilecek.

BIST 100 endeksi, petrol fiyatları ve bilançolar desteklemeye devam edebilir. BIST 100 endeksi dün gelişmiş ülke piyasalarında risk algısının kısmen düzelmesi ve petrol fiyatlarındaki sakin seyrin etkisiyle günü %1,14'lük yükselişle 93.747 seviyesinden tamamladı (XBANK %0,60, XUSIN %1,03). Yeni güne başlarken, dün ABD hisse senedi piyasalarında alginın pozitif dönmesine rağmen bu sabah hem gelişmekte olan ülke piyasalarında hem de ABD vadeli satıcılı seyrin hakim olması piyasalarda baskının devam ettiğini gösteriyor. Ayrıca, dün AMB Başkanı Draghi'nin politik ve siyasi belirsizlikler sebebiyle piyasaları tatmin edememesi sonucu 1,14'lü seviyelerin altına gerileyen EURUSD paritesi de yurt içi piyasalar üzerindeki negatif algıyı artırabilecek diğer bir unsur olarak karşımıza çıkıyor. Ancak, küresel kaynaklı bu negatif algının yurt içi piyasalara yansımalarının, petrol fiyatlarındaki sakin seyir ve dün açıklanan cam şirketleri bilançolarının beklentiden iyi gelmesinin etkisiyle kısmen giderilebileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, endeksin yatay pozitif açılabilirliğini tahmin ediyoruz. Ayrıca bugün ABD'de 3Ç büyüme verisi açıklanacak. Piyasa beklentisi verinin %3,3 seviyesinde açıklanacağı yönünde. Verinin beklentiyi aşması halinde, küresel olarak para politikalarında normalleşme baskısı artabilir.

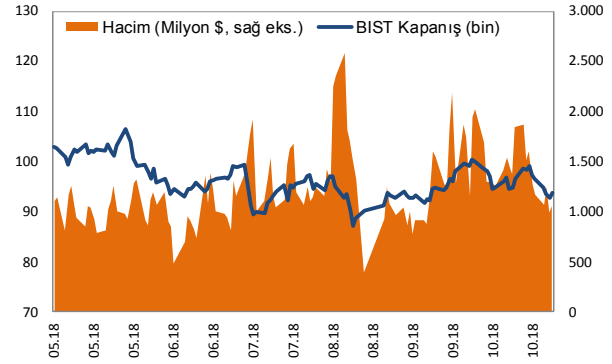
Destekler: 92.700 ve 91.600 / Dirençler: 94.800 ve 95.900

Dolar/TL'de destekler: 5,6300 ve 5,5700 / Dirençler: 5,6700 ve 5,7400

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

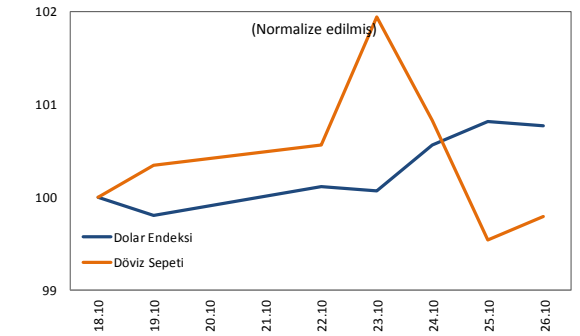
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	25.10.18	24.10.18	19.10.18	28.09.18	29.12.17
BIST100	93.747,7	1,1%	-2,8%	-6,2%	-18,7%
BIST Banka	110.740,4	0,6%	-4,3%	-5,1%	-35,4%
BIST Sınai	116.987,4	1,0%	-4,1%	-7,7%	-9,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.705,6	1,9%	-2,2%	-7,2%	1,2%
Dax	11.307,1	1,0%	-2,1%	-7,7%	-12,5%
Shanghai Bileşik*	2.592,9	-0,4%	-8,1%	-8,1%	-21,6%
S&P 500 Vadeli*	2.669,8	-0,7%	-3,5%	-8,5%	-0,2%
Hong Kong*	24.725,0	-1,1%	-3,3%	-11,0%	-17,4%

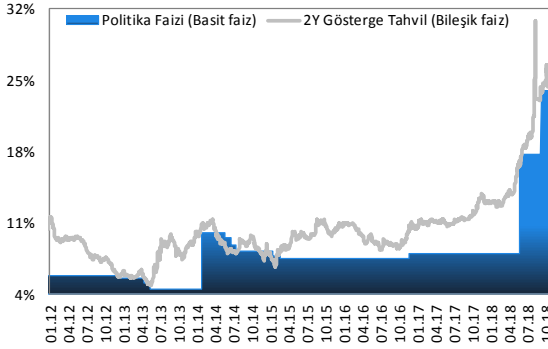
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:18:25	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	26.10.18	25.10.18	19.10.18	28.09.18	29.12.17
\$/TL	5,6520	0,4%	0,2%	-6,7%	49,2%
€/TL	6,4160	0,1%	-1,2%	-8,7%	41,1%
€/S	1,1361	-0,1%	-1,3%	-2,1%	-5,3%
\$/¥	112,17	-0,2%	-0,3%	-1,3%	-0,4%
£/\$	1,2817	0,02%	-1,9%	-1,6%	-5,1%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:18:25	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	26.10.18	25.10.18	19.10.18	28.09.18	29.12.17
Altın	1.231,9	0,03%	0,5%	3,4%	-5,4%
Gümüş	14,6	-0,1%	0,0%	-0,1%	-13,9%
Brent	76,4	-0,6%	-4,2%	-7,6%	14,3%
WTI	66,8	-0,8%	-3,4%	-8,8%	10,5%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	25.10.2018	24.10.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	137.000	141.000	161.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	1.005	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	137.000	141.000	162.005	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,01%	12,75%	12,75%

Dün gelen olumlu verilerin de desteğiyle ABD doları tüm gelişmiş ülke para birimlerine karşı değer kazanırken ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,10 seviyesine kadar geriledi. Gelişmekte olan ülke para birimleri içinde ise Türk Lirası pozitif ayrışırken %1'e yakın değerlenmeyle günü 5,63 seviyesinden tamamladı. Gün genelinde ise global risk alma iştahındaki artışın da etkisiyle TL cinsi varlıklarda alım yönlü seyir izlendi. Dün ayrıca TCMB Para Politikası Kurulu kararı takip edilirken, piyasa beklentisine paralel politika faizi %24 seviyesinde sabit tutuldu. Toplantı sonrası yapılan açıklamada fiyatlama davranışlarına dair yukarı yönlü risklerin devam ettiğine vurgu yapılırken sıkı parasal duruşun korunmasına karar verildiği belirtildi. Bu gelişmeler kapsamında tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde gerilerken, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %25,72, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,59 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 23 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 137 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, ABD'de açıklanacak 3.çeyrek GSYİH ile Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin Brüksel'deki konuşması takip edilecek. Haftanın son işlem gününde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini korunması beklenebilir.

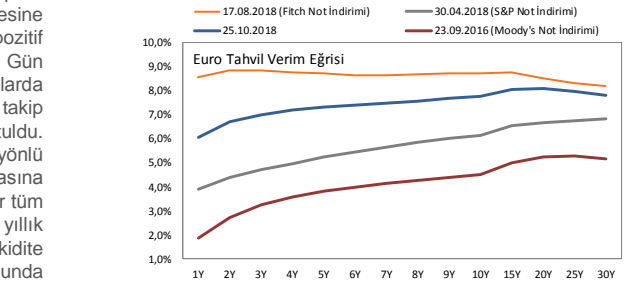
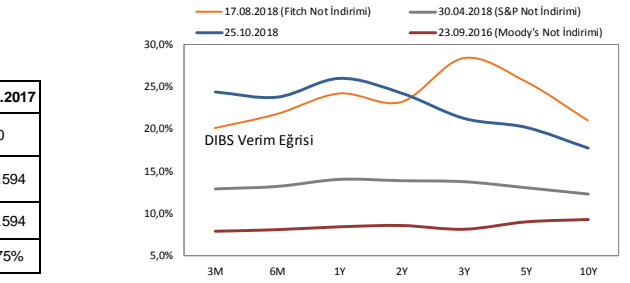
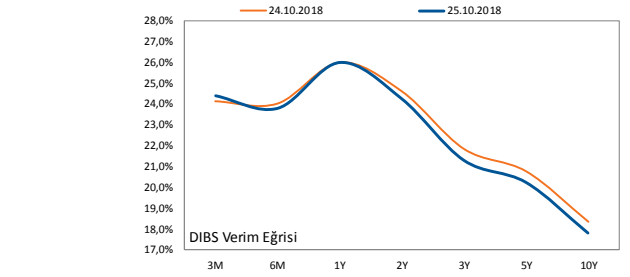
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti Bankası (GARAN, Sınırlı Pozitif): Garanti Bankası 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin %4,1 üzerinde, yıllık bazda %6,9 yükseliş, çeyreklik bazda ise %12,3 düşüşle 1.673 milyon TL solo net kar açıkladı. Beklentilerin üzerinde gelen sonuçların hisse performansına etkisini 'sınırlı pozitif' olarak değerlendirdiyoruz.

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Nötr): Şirket yılın üçüncü çeyreğinde ortalama piyasa beklentisinin %10,4 altında, yıllık bazda %69 artışla 1.338 milyon TL net kar açıkladı. Satış gelirleri ve FAVÖK sırasıyla 7,8 milyar TL ve 2,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken ortalama piyasa beklentilerinin sırasıyla %6,1 ve %12,1 üzerinde geldi.

Soda Sanayii (SODA, Pozitif): Soda Sanayi yılın üçüncü çeyreğinde TL'nin değer kaybından kaynaklanan net finansal gelir artışı ve sağlam operasyonel performansı sayesinde 818 mın TL net kar açıkladı. Bu rakam, bizim 728 mın TL (en yüksek tahmin) ve ortalama piyasa beklentisi olan 668 mın TL'nin oldukça üzerinde, yıllık bazda %488'lik artışa işaret ediyor. Her anlamda beklentilerin üzerinde gelen sonuçların hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendirdiyoruz.



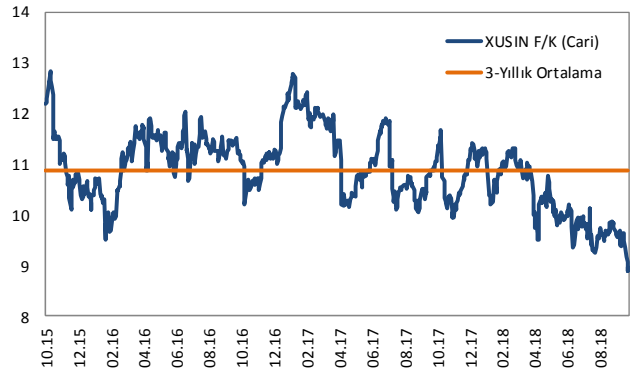
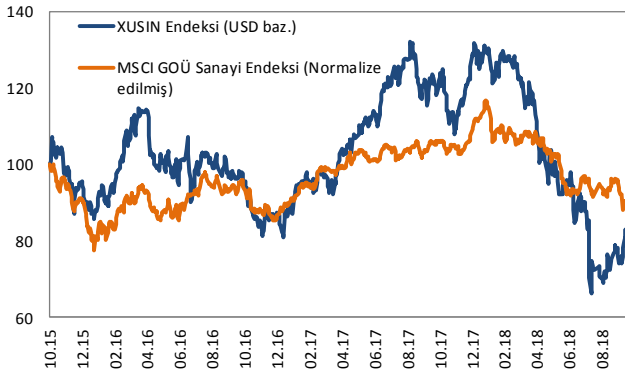
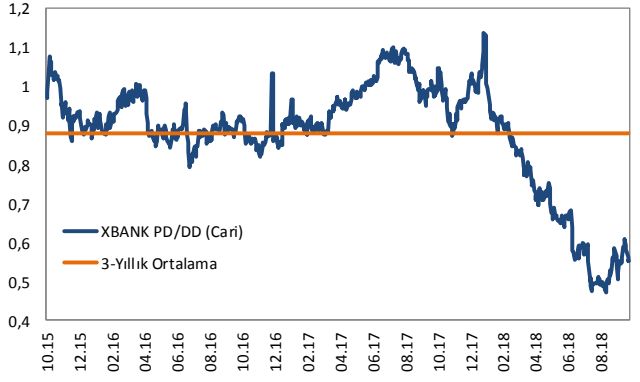
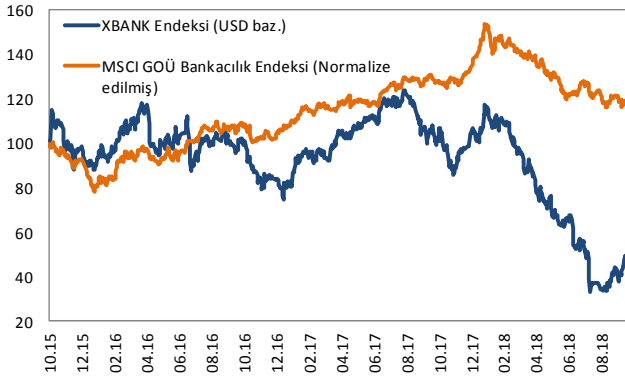
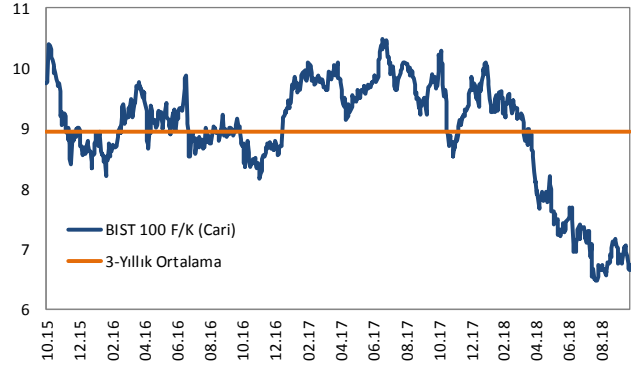
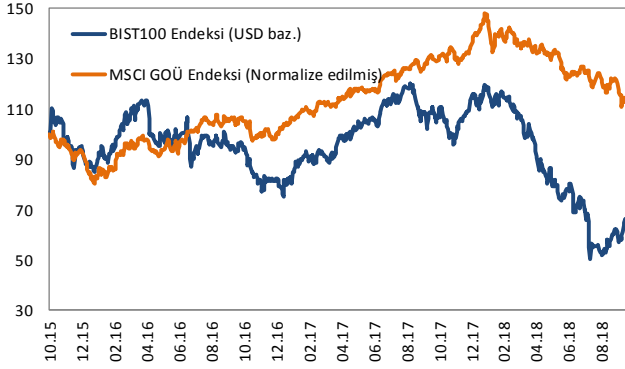
Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	24 Ekim 2018 Çarşamba			25 Ekim 2018 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	24,50	26,00	92.300.000	24,25	25,72	142.800.000
TRT181023T19 (5y)	20,33	21,36	29.600.000	20,15	21,17	33.000.000
TRT080328T15 (10y)	18,21	19,04	22.500.000	17,80	18,59	41.000.000

Trakya Cam (TRKCM, Negatif): Trakya Cam 3Ç18'de, ortalama piyasa beklentisi olan 291 mın TL'nin %5,2 altında, bizim beklentimiz olan 270 mın TL'ye ise yakın yıllık bazda %71,6 artışla 275 milyon TL net kar açıkladı (3Ç17'de 297,6 mın TL). Yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirdeki artışa rağmen, net finansman giderindeki yükseliş net karı baskıladı. Geçen yıl üçüncü çeyrekte 10,6 mın TL seviyesinde gerçekleşen yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi bu çeyrekte 205,6 mın seviyesine yükselirken en büyük katkısı eurotahvil yatırımlarının değer artışından kaynaklı olduğunu söyleyebiliriz. 3Ç17'de 16,4 mın TL seviyesinde gerçekleşen net finansman giderleri ise 3Ç18'de 255,1 mın TL'ye yükseldi. Beklentilerin altında kalan operasyonel marjlardan dolayı üçüncü çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini "negatif" olarak değerlendiriyoruz.

Anadolu Cam (ANACM, Pozitif): Anadolu Cam, yılın üçüncü çeyreğinde hem ortalama piyasa beklentisi olan 115 mın TL'nin hem de bizim beklentimiz olan 105 mın TL'nin üzerinde yıllık bazda %165 artışla 147,3 mın TL net kar açıkladı (3Ç17'de 55,6 mın TL).

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.

