

"Küresel piyasalarda zayıf dolar, tatilin ardından BIST'te güçlü açılış sağlayabilir"

**ABD Başkanı Trump**, Brunson konusunda Türkiye'ye taviz vermeyeceklerini söyledi. ABD Başkanı Donald Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton ise, Türkiye'nin Brunson'u koşulsuz serbest bırakması durumunda krizin anında sona ereceğini belirtti.

**TCMB**, Katar Merkez Bankası ile 17 Ağustos 2018 tarihinde Doha'da ikili bir para takası (swap) anlaşması imzalandığını açıkladı. Söz konusu anlaşmanın 3 milyar dolar karşılığı TL ve Katar Riyali cinsinden imzalandığı ve anlaşmanın temel hedefinin yerel para birimleri üzerinden gerçekleştirilen ticaretin kolaylaştırılması ve iki ülkenin finansal istikrarına destek sağlamak olduğu belirtildi.

Fed'in düzenlediği **Jackson Hole Sempozyumu** sona erdi. Sempozyumda konuşan **Fed Başkanı Powell**, Fed'in faiz artırımında hızlı veya yavaş davranması konusunda bu iki riski ciddiye ele aldığını söyledi. Powell ayrıca, devam eden büyümeyi, güçlü iş gücü piyasasını ve %2'ye yakın enflasyon oranını desteklemek için para politikasının ayarlanacağını belirterek, Fed'in faiz artışlarına kademeli olarak devam edeceğini ifade etti. Söz konusu açıklamaların hızlı faiz artırımların aksine daha ılımlı faiz artışına işaret etmesi açısından güvercin olarak nitelendirilebileceğimizi ve gelişen ülkeler açısından destekleyici olacağını düşünüyoruz.

**Fed'in faiz artışı gerçekleştirmediği 31 Temmuz - 1 Ağustos toplantısı tutanaklarında**, yetkililer ekonomik verilerin görünümü desteklemeye devam etmesinin faiz adımı için uygun olacağını ve yakın zamanda faiz artışının olası olduğunu belirtti. Ek olarak, ticaret savaşları konusuna ilişkin olarak ise, ticaret savaşlarının güçlü ekonomi için en büyük tehdidi oluşturduğu ve uluslararası ticaret geriliminde artış olursa kademeli faiz artışlarına ara verilebileceği ifade edildi.

**ABD Başkanı Trump'ın eski avukatı Michael Cohen**, avukatının Cohen'in Trump hakkında bilgi sahibi olduğunu açıklaması üzerine mahkemeye çağırıldı. Ayrıca Trump, eski avukatı Cohen ile eski kampanya direktörü Paul Manafort'un, seçim kampanyası sürecindeki yolsuzluklardan suçlu bulunması ile azil sürecinin gündeme gelmesinin ardından eğer azledilmesi durumunda piyasaların çökeceğini belirtti. Ayrıca geçen hafta içerisinde yaptığı bir diğer konuşmasında da, Fed Başkanı Powell'dan çok hoşnut olmadığını ve Fed'den daha fazla destek istediğini belirtti. Söz konusu gelişmeler sonrasında, dolarda değer kaybı yaşanırken, hem gelişmiş hem de gelişen ülke para birimlerinde değer kazancı yaşandı.

**Çin Merkez Bankası**, yuanın fiksini için kullandığı yöntemde döviz kurunda stabilizasyonu sağlanması amacıyla değişikliğe gitti. Söz konusu değişiklik sonrasında 6,89'lu seviyelere yükselen yuanda değer kazançları görüldü.

**Küresel borsalarda bu sabah,**

- Küresel hisse senedi piyasalarında, genel olarak pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,52, S&P 500 %0,62), bu sabah da vadeli işlemlerde alıcılı seyir devam ediyor (Dow Jones vadeli %0,34, S&P 500 %0,24). Asya cephesinde ise yükseliş eğilimli seyir hakim (Nikkei %0,93, Hang Seng %2,03, Shanghai Bileşik Endeksi %1,70 ve Kospi %0,33). Veri ajandasında ise, yurt içinde kapasite kullanım oranı ve imalat güveni rakamları takip edilecek.

**BIST100'de pozitif açılış bekliyoruz.** BIST100 Endeksi Pazartesi günü, sanayi hisselerinin devam eden güçlü performansı ve İş Bankası'nın geri alım kararının diğer bankaları da pozitif etkilemesi eşliğinde bankacılık hisseleri öncülüğünde günü %1,64'lük yükselişle 90,186 seviyesinden tamamladı (XBANK %2,21, XUSIN %0,70). Yeni haftaya başlarken, global hisse piyasalarında Cuma günü ABD borsalarının tarihi yüksek seviyelerini görmesinin getirdiği iyimserlik eşliğinde pozitif seyir olduğunu görüyoruz. ABD Başkanı Trump'ın olası azil sürecinin gündeme gelmesi ve Jackson Hole'da verilen güvercin mesajlar nedeniyle geçen hafta piyasalarda hakim olan zayıf dolar temasının ise sürdüğünü ve gelişen ülke para birimlerinde değer kazançlarının genel olarak devam ettiğini izliyoruz. Ek olarak, Çin Merkez Bankası'nın yuanın stabilizasyonu açısından devreye aldığı önlemler de gelişen ülkeler açısından bir diğer unsur olarak ön plana çıkıyor. Bu doğrultuda, hem global hisse piyasalarındaki olumlu seyir hem de zayıf dolar temasının BIST 100 Endeksi'ni destekleyeceğini ve 91.500-92.000 bandına yükseliş eğilimi gösterebileceğini öngörüyoruz.

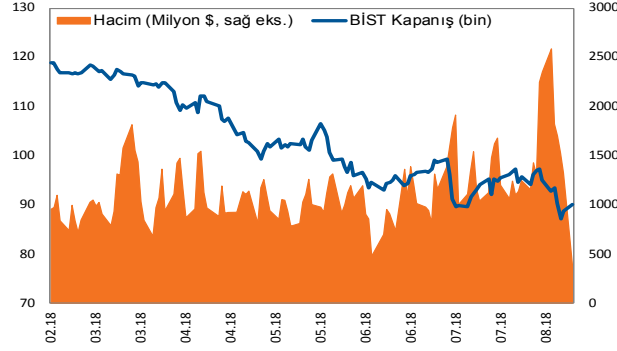
Destekler: 87,700 ve 89,000 / Dirençler: 91,500 ve 93,000

Dolar/TL'de destekler: 5.9500 ve 5.9750 / Dirençler: 6.0250 ve 6.0500

**SEÇİLMİŞ RAPORLAR**

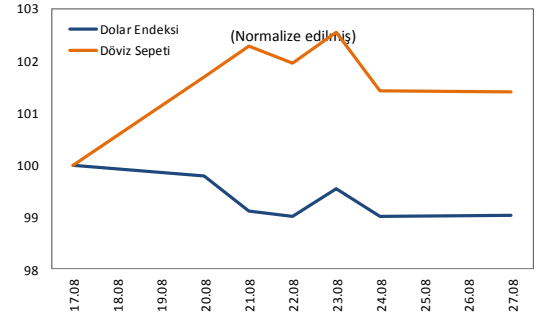
**GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017**

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>20.08.18</b>	<b>17.08.18</b>	<b>16.08.18</b>	<b>31.07.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	90186,0	1,6%	3,5%	-7,0%	-21,8%
BIST Banka	98493,0	2,2%	4,1%	-17,5%	-42,5%
BIST Sınai	119565,7	0,7%	3,2%	-0,4%	-7,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>S&amp;P 500</b>	<b>2874,7</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,1%</b>	<b>7,5%</b>
<b>Dax</b>	<b>12394,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-4,0%</b>
<b>Shanghai Bileşik*</b>	<b>2768,4</b>	<b>1,4%</b>	<b>3,7%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-16,3%</b>
<b>Nikkei 225*</b>	<b>22804,9</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,4%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,2%</b>
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	<b>2883,8</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,4%</b>	<b>7,8%</b>

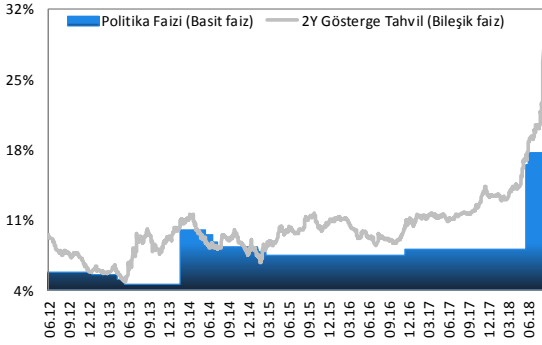
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:31:42	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>27.08.18</b>	<b>24.08.18</b>	<b>24.08.18</b>	<b>31.07.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	6,0124	0,1%	0,1%	22,4%	58,3%
€/TL	6,9850	0,1%	0,1%	21,6%	53,6%
€/S	1,1619	-0,03%	-0,03%	-0,6%	-3,2%
\$/¥	111,11	-0,1%	-0,12%	-0,7%	-1,4%
£/\$	1,2853	0,1%	0,05%	-2,1%	-4,9%

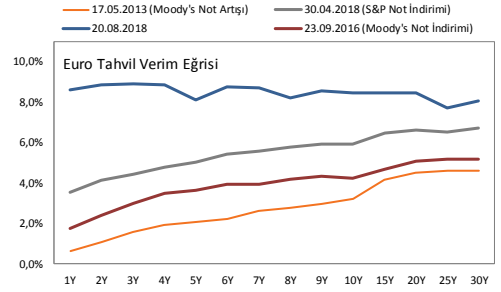
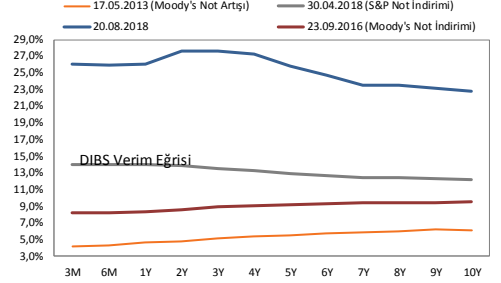
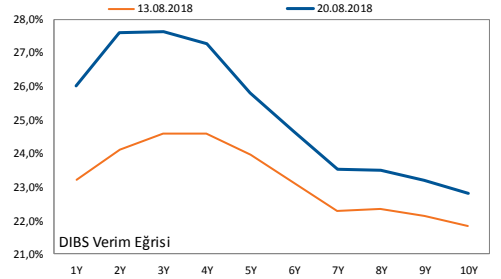
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:31:42	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>27.08.18</b>	<b>24.08.18</b>	<b>24.08.18</b>	<b>31.07.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1206,3	0,1%	0,1%	-1,5%	-7,4%
Gümüş	14,9	0,2%	0,2%	-4,3%	-12,3%
Brent	75,8	-0,01%	0,0%	2,1%	13,4%
WTI	68,7	-0,01%	0,0%	-0,1%	13,7%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	20.08.2018	17.08.2018	31.07.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)</b>	0	0	140.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	136.036	129.954	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	136.036	129.954	140.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	19,25%	19,25%	17,75%	12,75%	12,75%

Geçtiğimiz hafta FED Başkanı Powell'in ekonomi ve istihdamdaki iyileşmeyi korumak için en iyi yöntemin kademeli faiz artırımını olduğunu ifade etmesinin ardından artan risk iştahıyla birlikte dolar diğer para birimleri karşısında değer kaybetti. Yurt içinde ise tahvil ve hisse senedi piyasası Kurban Bayramı tatili nedeni ile kapalı olurken, USD/TL paritesi 5,96-6,20 bandında işlem gördü. Tahvil piyasasında işlemlerin geçtiği son gün olan 20.08.2018 tarihinde faizler tüm vadelerde sınırlı olarak gerilerken, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %27,45, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %22 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %19,25 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de Dallas FED imalat endeksi verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin gerilemesi beklenebilir.



	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	17 Ağustos 2018 Cuma			20 Ağustos 2018 Pazartesi		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19 (2y)	25,69	27,34	277.465.000	25,79	27,45	277.465.000
TRT140623T19 (5y)	25,29	26,89	122.800.000	25,34	26,95	48.100.000
TRT080328T15 (10y)	21,09	22,20	91.300.000	20,91	22,00	29.800.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr):** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, 17 Ağustos 2018 tarihinde Türkiye'nin derecelendirme notunu "BB-" seviyesinden "B+" seviyesine aşağı yönlü revize etti ve not görünümünü "durağan" olarak teyit etti. Türkiye'nin not indirimini takiben, aynı gün S&P Türkiye'nin Bankacılık Sektörü Ülke Riski Değerlendirmesi'ni (BICRA) Grup 9 olarak değerlendirmeye başladığını duyurdu. Yapı ve Kredi Bankası'nın uzun vadeli kredi notunu "BB-"den "B+" seviyesine, uzun vadeli ulusal notunu "trAA"den "trA+" seviyesine çevirirken, Bankanın diğer derecelendirme notlarını ise teyit etti. Bankanın uzun vadeli kredi notunun görünümü de "durağan" olarak teyit etti.

**Türkiye İş Bankası (ISCTR, Nötr):** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, ülke kredi notunu "BB-" seviyesinden "B+" seviyesine indirmesini takiben, Türkiye İş Bankası'nın uzun vadeli kredi notunu "BB-"den "B+"ya, uzun vadeli ulusal notunu "trAA"dan "trA+"ya, kısa vadeli ulusal notunu "trA-1+"dan "trA-1"e çevirirken, Bankanın diğer derecelendirme notlarını ise teyit etti. Ayrıca Bankanın uzun vadeli kredi notunun görünümünü "negatif" olarak belirledi.

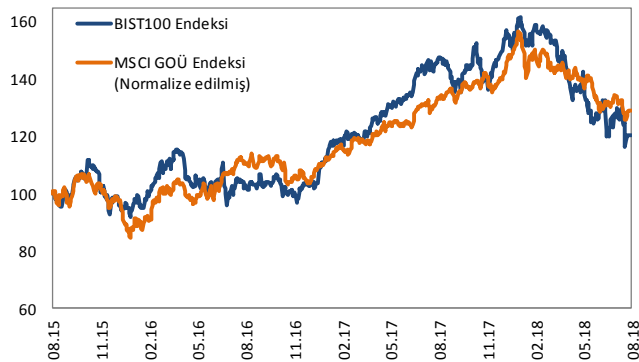
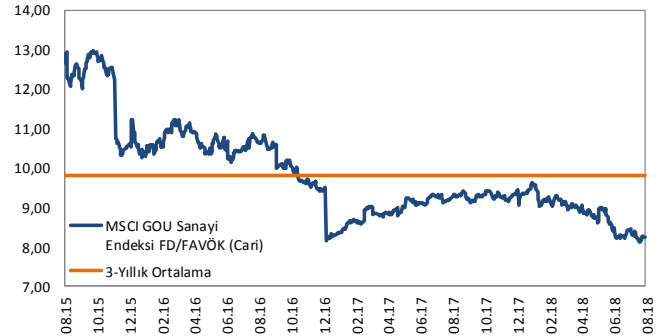
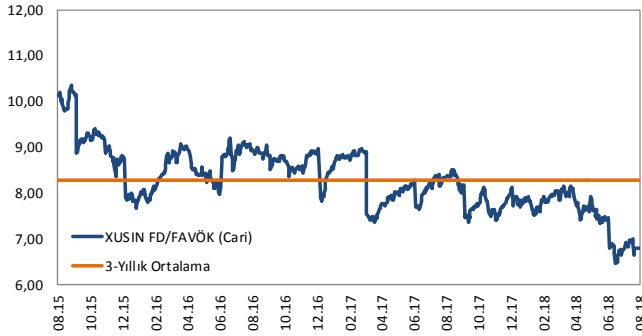
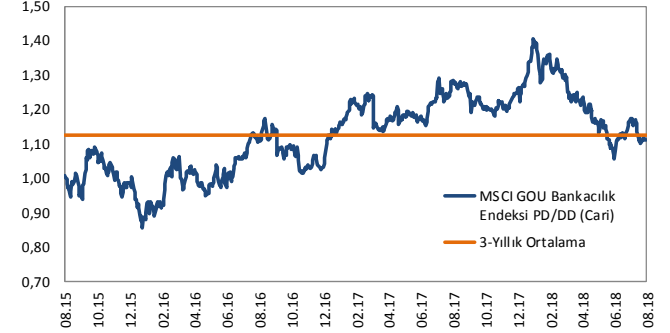
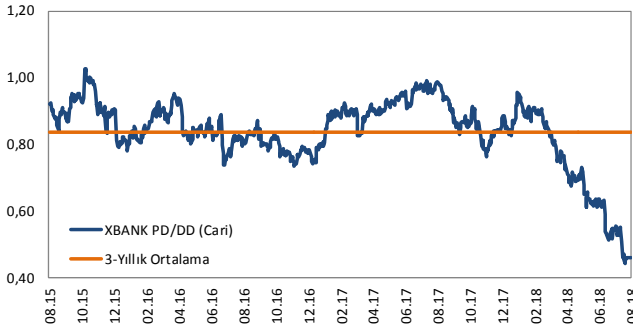
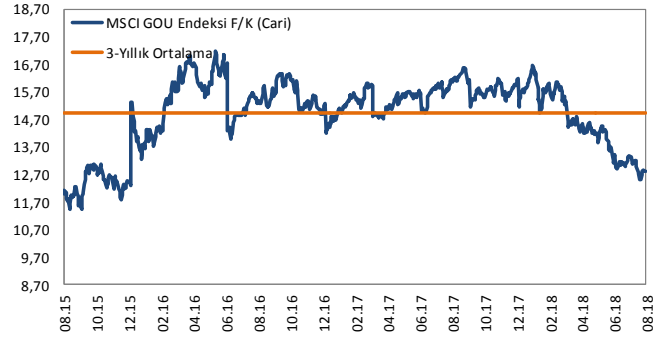
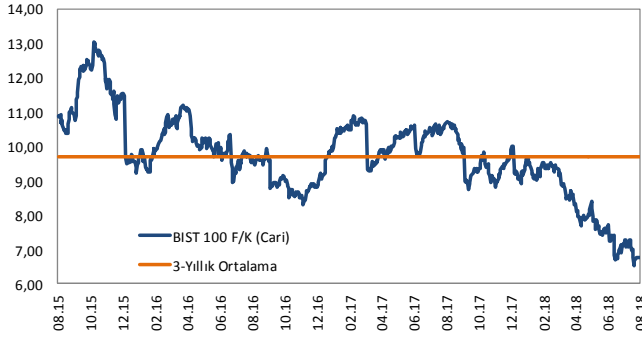
**Vakıfbank (VAKBN, Nötr):** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, ülke kredi notunu "BB-" seviyesinden "B+" seviyesine indirmesini takiben, Bankanın uzun vadeli yabancı para ve uzun vadeli yerel para notlarını "BB-" seviyesinden "B+" seviyesine, görünümünü ise "durağan"dan "negatif"e indirdi.

**Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** Türk Hava Yolları (THY) Genel Müdürü Bilal Ekşi, THY'nin 150 dar gövde uçağına internet hizmeti almak için yaptıkları ihalenin bir ay içinde sonuçlanacağını dile getiren Ekşi, böylece dar veya geniş gövde ayrımı olmadan bütün THY'nin uçaklarında internet hizmetini verebileceklerini kaydetti.

**Vakko Tekstil (VAKKO, Nötr):** Stratejik alternatiflerin tespiti ve değerlendirilmesi amacıyla, Credit Suisse International ile şirketin doğrudan ve dolaylı ortakları arasında 23.08.2017 tarihinde bir danışmanlık sözleşmesi imzalandığı duyurulmuştur. Danışmanlık Sözleşmesi'nde öngörülen sürelerin sona ermesi nedeniyle, şirket hissedarları, stratejik alternatiflerin tespiti ve değerlendirilmesine aracılık edecek danışmanlık hizmeti veren kurumların araştırılması için şirket CEO'su Jaklin Güneri yetkilendirdi.

## 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.

