

"ABD'nin Çin'e karşı yumuşayan tutumu, küresel toparlanmayı destekleyebilir"

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan ile Milliyetçi Hareket Partisi Genel Başkanı Sayın Devlet Bahçeli, Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde bir araya geldi. MHP Genel Başkanı Bahçeli, Cumhurbaşkanımız Erdoğan'ı tebrik ederken, görüşmede meclis çalışmaları ve yeni döneme ilişkin fikir alışverişinde bulunduğu belirtildi.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, Çin mallarına yönelik ticari önlemlerin süreceğini belirterek, İran petrolü hakkında ABD'nin kararlarının bizi ilgilendirmeyeceğini söyledi.

ABD Başkanı Donald Trump'in Çin yatırımlarına yönelik uygulanması planlanan en sert önlemlerin aleyhinde karar verdiği ve global şirketlerin ABD'de yaptıkları satın almaları için Yabancı Yatırım Kurululu'nun onayının geçerli olması gerektiği belirtildi. Trump'ın bu kararında, ABD'de yatırım ortamını açık tutmak istemesinin etkili olduğu tahmin ediliyor. Böylece Trump, Çin ile ilgili olarak olağanüstü hal uygulamasına başvurmayacak. Bu doğrultuda da, sert düşüş gösteren ABD vadeli ler kayıplarını sildi ve pozitif tarafa geçti.

Fed/Quarles, faiz artışlarının hızlanmasının risk teşkil ettiğini söylerken, **Fed/Rosengren**, enflasyon beklentilerinin hedefleriyle uyumluluğunun kesinlik kazanması durumunda daha fazla risk alabileceklerini ve Fed'in önemli bir politika hatası riskini azaltmak için faiz oranlarını kademeli olarak artırmaya devam etmesi gerektiğini belirtti.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Mayıs ayında manşet bazda beklentilerin altında olarak %0,6 azalırken, çekirdek bazda %0,5'lik artışın aksine %0,3 azalış şeklinde gerçekleşti. Böylece dayanıklı mal siparişleri, manşet bazda üst üste ikinci kez azalış, çekirdek bazda ise dört ayın ardından ilk kez azalış gerçekleşmiş oldu.

Diğer yandan **ABD'de dış ticaret açığı ise**, Mayıs ayında 64,85 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti ve azalış trendini üçüncü aya taşıdı. Böylece, uygulanan ek gümrük vergilerinin ilk sinyalinin ticaret açığındaki azalıştan görmeye başlıyoruz.

Avrupa Merkez Bankası ekonomik bülteninde, 2017 yılı ortasında başlayan eurounun değer kazanmasının enflasyon üzerinde birkaç çeyrek daha baskı yapabileceği ancak bu etkinin şirketlerin artan fiyatlandırma gücüyle ile telafi edilebileceği belirtildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,68, S&P 500 %-0,86), bu sabah vadeli işlemlerde toparlanmalar gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,34, S&P 500 %0,30). Asya cephesinde ise karışık seyir hakim (Nikkei %-0,01, Hang Seng %0,64, Shanghai Bileşik Endeksi %0,03 ve Kospi %-1,29). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de 2018 yılı ilk çeyrek büyümesi ve Fed üyelerinin konuşmaları ile Euro bölgesinde Haziran ayı tüketici güveni takip edilecek.

BIST100'de iyimserlik devam edebilir. BIST100 Endeksi dün, banka/sanayi rasyosunun Pazartesi günü 1,07'li seviyeler ile 1997 yılından beri en düşük seviyesini görmesinin ardından bankacılık sektörü hisselerine gelen alımlarının devam etmesi eşliğinde günü %1,64'lük yükselişle 95,955 seviyesinden tamamladı (XBANK %3,19, XUSIN %-0,41). Dün ABD piyasaları Çin'e karşı uygulanacak politikaya ilişkin belirsizlik nedeniyle düşmesine karşılık sabah itibarıyla global hisse piyasaları, ABD Başkanı Trump'ın Çinli yatırımlara ilişkin uygulanması planlanan yaptırımları hafifletmesi eşliğinde toparlanma sinyalleri veriyor. Gelişen ülke para birimleri ise, hem ABD ekonomisindeki büyüme hızında yavaşlama sinyalleri hem de Trump'ın yaptırımlar konusunda daha sert tutuma geçmeyeceği beklentisi eşliğinde söz konusu toparlanmaya eşlik etmeye çalışıyor. Olumlu gelişmelere ek olarak TL varlıklara ilişkin risk algısındaki iyileşmenin de desteklemesine karşılık, petrol fiyatlarındaki yükseliş eğilimi kısmen sınırlayıcı etkide bulunabilir. Bu doğrultuda, bugün BIST 100 Endeksi'nin %0,2-0,3 civarında pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz.

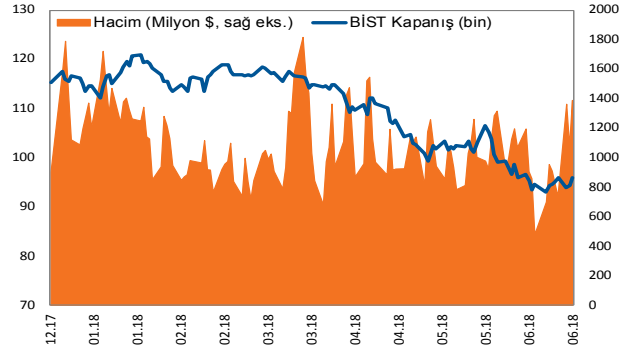
Destekler: 93,800 ve 95,000 / Dirençler: 96,500 ve 97,700

Dolar/TL'de destekler: 4.6000 ve 4.6150 / Dirençler: 4.6450 ve 4.6600

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

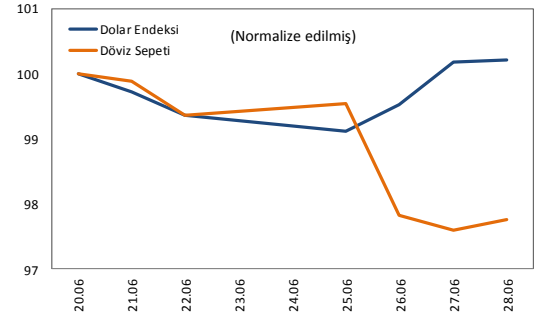
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	27.06.18	26.06.18	21.06.18	31.05.18	29.12.17
BIST100	95954,8	1,6%	0,9%	-4,7%	-16,8%
BIST Banka	132511,3	3,2%	0,8%	-5,9%	-22,7%
BIST Sınai	118456,4	-0,4%	-0,5%	-4,2%	-8,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2699,6	-0,9%	-2,0%	-0,2%	1,0%
Dax	12348,6	0,9%	-1,8%	-2,0%	-4,4%
Shanghai Bileşik*	2811,4	-0,1%	-2,7%	-9,2%	-15,0%
Nikkei 225*	22261,8	-0,04%	-1,1%	0,3%	-2,2%
S&P 500 Vadeli*	2712,0	0,3%	-1,7%	0,2%	1,3%

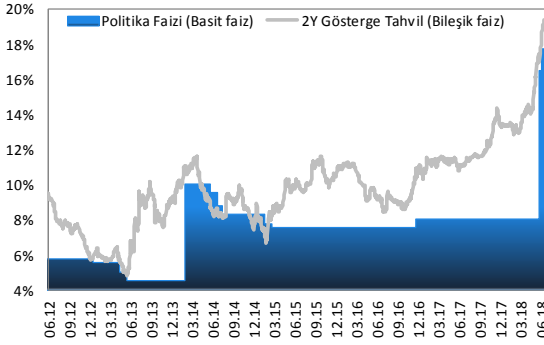
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:47:09	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	28.06.18	27.06.18	22.06.18	31.05.18	29.12.17
\$/TL	4,6281	0,1%	-1,0%	2,2%	21,8%
€/TL	5,3526	0,2%	-1,8%	1,0%	17,7%
€/S	1,1551	-0,03%	-0,9%	-1,2%	-3,8%
\$/¥	110,29	0,03%	0,3%	1,4%	-2,1%
£/\$	1,3078	-0,3%	-1,4%	-1,7%	-3,2%

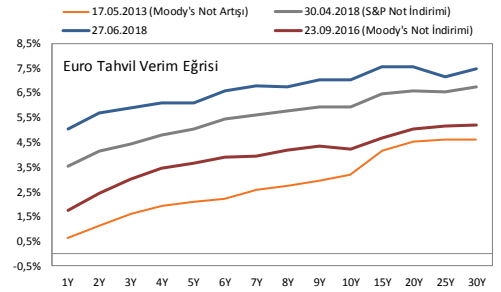
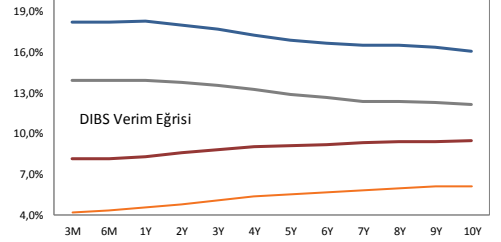
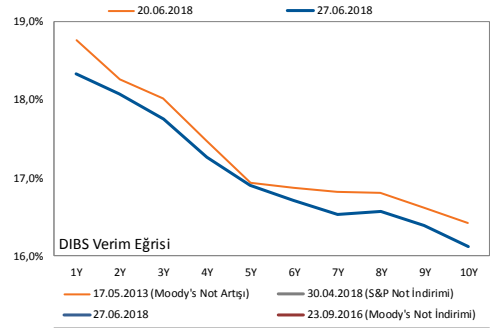
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:45:30	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	28.06.18	27.06.18	22.06.18	31.05.18	29.12.17
Altın	1251,6	-0,1%	-1,5%	-3,6%	-3,9%
Gümüş	16,1	0,2%	-2,2%	-2,0%	-5,0%
Brent	77,4	-0,3%	2,5%	-0,2%	15,8%
WTI	72,5	-0,4%	5,7%	8,1%	20,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	27.06.2018	26.06.2018	31.05.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)	112.000	117.000	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	45	0	129.938	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	112.045	117.000	129.938	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	16,50%	12,75%	12,75%

ABD'de dün açıklanan Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri verisi %0,6 azalırken, verinin piyasa üzerinde önemli bir etkisi olmadı. Yurt içinde ise global piyasalara hakim olan pozitif görünüm ve seçimlere ilişkin belirsizliğin ortadan kalkmasıyla TL cinsi varlıklarda alıcılı seyir izlendi. Bu çerçevede USD/TL paritesi 4,62 seviyesinin altına test ederken, tahvil piyasasında faizler sınırlı olarak geriledi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %19,24, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %16,61 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 25 milyar TL haftalık repo ihalesi açarken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 oldu. Bugün ABD'de büyüme verisi ve FED üyesi Bullard'ın konuşması takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde sınırlı alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri	26 Haziran 2018 Salı			27 Haziran 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19 (2y)		18,40	19,25	21.000.000	18,39	19,24	34.544.000
TRT180123T10 (5y)		16,97	17,69	29.900.000	17,00	17,72	86.700.000
TRT080328T15 (10y)		16,26	16,92	194.800.000	16,16	16,61	117.300.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Pozitif): Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, zorlu geçen 2016 yılının ardından 2017'nin tamamında güçlü faaliyet sonuçları elde ettiğine işaret ettiği Türk Hava Yolları'nın kredi ölçülerinin iyileştiğini ve 2018'de dirençli gelir rakamları açıklayacağı beklentileri, yolcu trafiğinde sürdürülebilir toparlanmanın kazançlarda iyileşme sağlayacağı beklentileri ile THY'nin kredi notunu BB- olarak teyit ederken görünümünü 'durağan'a yükseltti.

Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr): Orchid Swiss Development (Pte) Ltd. ve Juglans Regia ile Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. arasında; İsviçre Lozan şehrinde kurulu Porsche satış ve satış sonrası servis hizmeti veren bağlı ortaklığı D-Auto Suisse SA'nın toplam sermayesinin %100'ünü temsil eden Doğuş Grubu Şirketleri ve Şirketlere ait payların muhtemel alım-satımına yönelik müzakerelere başlanacağı bildirildi.

Kardemir (KRDMD, Nötr): Yönetim kurulu tarafından 11.06.2018 tarihinde başlatılan geri pay alımı işlemine son verilmesine karar verildi. 11.06.2018 ile 27.06.2018 tarihleri arasında gerçekleştirilen işlemlerle birlikte şirketin şirket sermayesindeki payı %9,84 seviyesine ulaştı.

Kütahya Porselen (KUTPO, Nötr): Kütahya Porselen, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan teşvik belgesi aldı. Porselen üretimi konusunda yapılacak yatırımların yararlanacağı destek unsurları; K.D.V. İstisnası, Gümrük Vergi Muafiyeti, Vergi İndirimi Oranı (%80, YKO %40) Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği 7 yıl ve Faiz Desteğini kapsıyor.

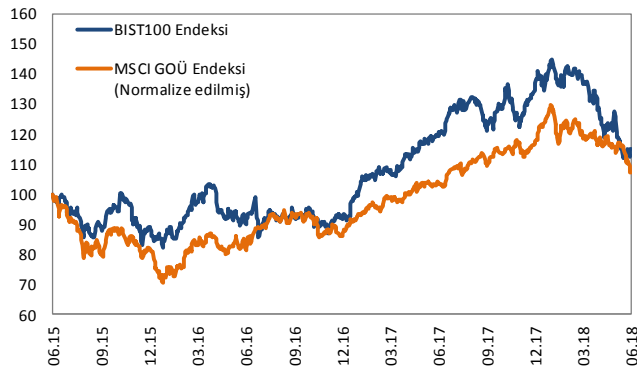
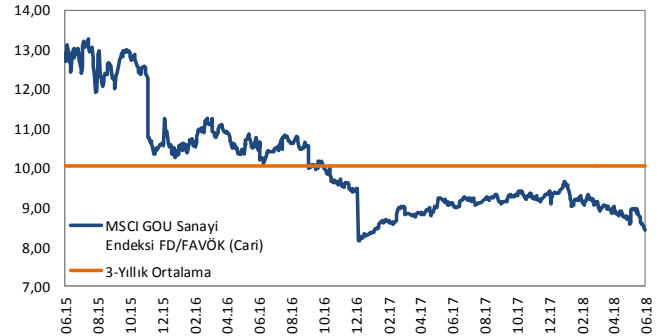
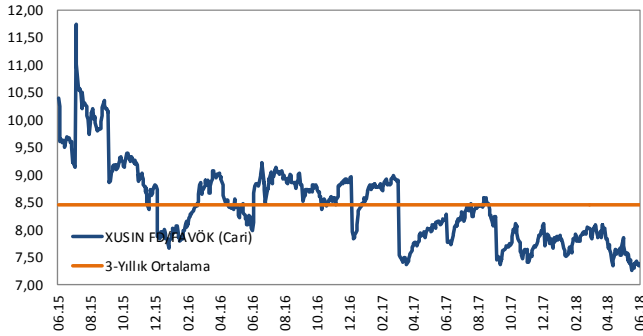
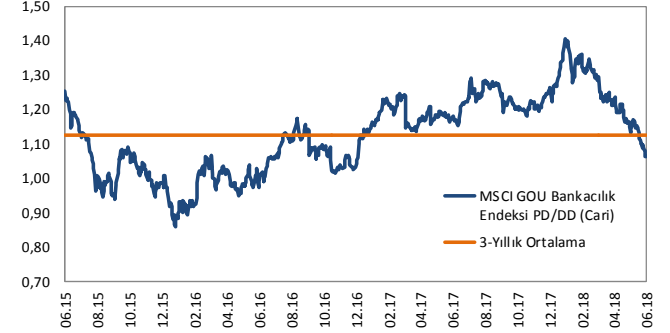
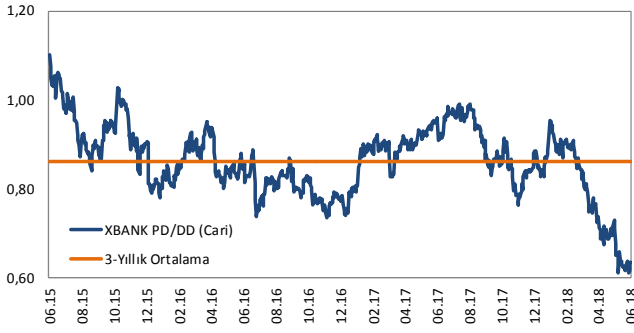
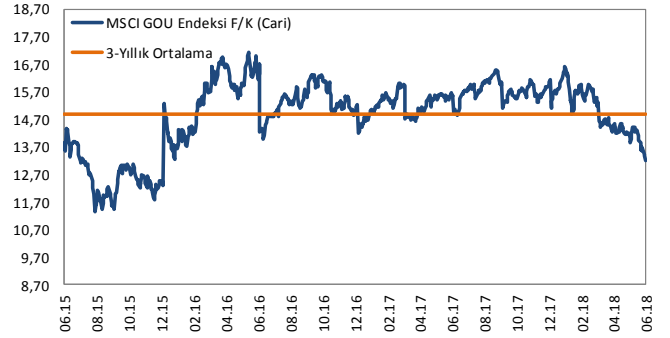
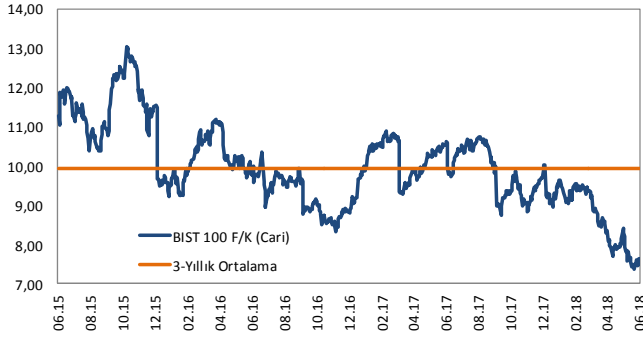
Bağfaş Gübre (BAGFS, Sınırlı Pozitif): Romanya'ya ihraç edilmek üzere Ameropa AG firmasından 4.500 ton DAP gübresi siparişi alındı. Siparişin tutarı 1,9 milyon USD olup, sevkiyatın Temmuz ayında tamamlanması planlanmaktadır.

Demirören Gazetecilik (DGZTE, Nötr): Şirketin 28.03.2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında, 01.01.2017 - 31.12.2017 hesap dönemine ilişkin dönem karından, toplam 30.652.122 TL (brüt), 26.054.304 TL (net) tutarda nakit kar dağıtımı yapılmasına ve kar dağıtım tarihi belirlenmesi konusunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar verildi.

Sasa Polyester (SASA, Nötr): Yönetim Kurulu yatırım bedeli yaklaşık 220 mn euro olan Parlak Cips, FDY İplik ve Parlak Poy yatırım kararı aldı. Yatırımın ciroya katkısının yıllık 510 mn USD olacağı tahmin edilmektedir. 2018 yılında başlanacak olan yatırımın 2020 yılında tamamlanması planlanmaktadır.

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.

