

### "Güçlenen euro endeksi destekleyebilir"

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan'ın, Türkiye, Rusya ve İran zirvesi için 7 Eylül'de Tahran'a gideceği ve Rusya Devlet Başkanı Putin ve İran Cumhurbaşkanı Ruhani ile buluşacağı belirtildi.

Borsa İstanbul, global finansal piyasalardaki en aktif pazarlardan biri olan swap pazarının başta bankalar olmak üzere tüm finans sektörü katılımcılarına hizmet edecek şekilde borsada kurulması çalışmalarına başladığını açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Fransız Maliye ve Ekonomi Bakanı La Mire ile bir araya geldi. Sayın Albayrak, doların küresel ticarete güvenilirliğini yitirdiğini ve euro ile ticaretin önem kazandığını söyledi. La Mire ise, ABD'nin Türkiye ve Avrupa'ya yönelik haksız yaptırımlarının görüşüldüğünü belirtti.

**TÜRK-İŞ'in açıkladığı verilere göre**, dört kişilik aile için aylık sınırı Ağustos ayında aylık %4,26 artışla 1.812 TL oldu. Gıda fiyatlarındaki %4,26'lık artışa işaret eden verilerde, sebze fiyatlarındaki düşüşe karşın, meyve ile süt ve süt ürünlerindeki artışlar gıda enflasyonunu bu ay yüksek tutmuş görünüyor. 3 Eylül'de açıklanacak TÜİK Ağustos enflasyonuna ilişkin tahminimiz, yıllık bazda %17,5 seviyelerine yükselebileceği yönünde. Temmuz ayında yıllık enflasyon %15,85 seviyesinde gerçekleşmişti.

**Türkiye'de kapasite kullanım oranı**, Ağustos ayında bir önceki ay kaydedilen %77,1 seviyesinden %77,8'e yükseldi. Böylece, geçen ay Nisan 2017'den bu yana en düşük seviyeye gerileyen kapasite kullanım oranında toparlanma gözlemlendi. Reel sektör güven endeksi ise, Ağustos ayında 6,3 puan düşüşle 96,4 seviyesine geriledi. Böylece güven endeksi, Ocak 2010'dan beri en düşük seviyeye gerilemiş oldu. Reel sektör güven endeksinin alt endeksi olan genel gıda tüketim endeksi de, finansal dinamiklerde yaşanan dalgalanma nedeniyle, Ağustos ayında bir önceki ay kaydedilen 83,3 seviyesinden 69,0 seviyesine sert bir şekilde geriledi. Söz konusu rakam, Mart 2009'dan bu yana kaydedilen en düşük rakam olarak kayıtlara geçti.

**ABD Başkanı Donald Trump**, Meksika ile ticaret müzakerelerinde anlaşmaya varıldığını ve yeni anlaşmanın isminin "ABD-Meksika ticaret anlaşması" olacağını söyledi. Ayrıca Trump, ABD ile Kanada arasındaki ticaret müzakerelerinin kısa süre içinde başlayacağını ve Kanada ile ayrı bir anlaşma yapılabileceğini veya Kanada'nın ABD-Meksika arasındaki anlaşmaya katılabileceğini belirtti. Söz konusu anlaşma, hem ABD piyasalarındaki yükselişe hem de pesoda değer kazanmalarına destek oldu. Hatırlanacağı üzere daha önceden ABD Başkanı Trump, NAFTA ile birlikte ABD'de birçok işin kaybedilmesi nedeniyle ABD'nin anlaşmadan çekileceğini veya anlaşmanın ABD için daha uygun bir hale getirileceğini söylemişti.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında, genel olarak pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %1,01, S&P 500 %0,77), bu sabah da vadeli işlemlerde hafif alıcılı seyir devam ediyor (Dow Jones vadeli %0,02, S&P 500 %0,02). Asya cephesinde ise ağırlıklı pozitif seyir hakim (Nikkei %0,32, Hang Seng %0,13, Shanghai Bileşik endeksi %-0,16 ve Kospi %0,08). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de dış ticaret dengesi ve tüketici güveni takip edilecek.

**BIST100'de temkinli açılış bekliyoruz.** BIST100 Endeksi dün, S&P 500'ün tarihi yüksek seviyesini görmesinin getirdiği iyimserlik eşliğinde global piyasalarda gözlenen pozitif risk iştahı ile günün %1,22'lik yükselişle 91,284 seviyesinden tamamladı (XBANK %0,09, XUSIN %1,70). Yeni güne başlarken, global hisse piyasalarındaki iyimserliğin devam ettiğini görüyoruz. Sabah itibarıyla, ABD vadeliğin pozitif tarafta bulunması da söz konusu iyimserliğin bugün de devam edebileceğine işaret ediyor. BIST 100 Endeksi de, TL'de artan oynaklığa karşın global hisse piyasalarındaki yükselişe eşlik ediyor. Ayrıca, paritedeki yükselişin de Dolar/TL'deki yukarı yönlü hareketleri sınırladığını ve BIST'i desteklediğini söyleyebiliriz. Ek olarak, paritedeki yükseliş ihracatçı sanayi şirketlerini de olumlu anlamda etkiliyor. Bu çerçevede, bir sonraki önemli direnç seviyesi olan 1,1750 seviyesinin hedefte olması ile parite endeksi desteklemeye devam edebilir. Bugün için ise, döviz kurlarındaki yükseliş ile açılıştaki hafif baskı olsa da global hisse rallisi ile birlikte endekste ki ana yönün yukarı olacağını düşünüyoruz.

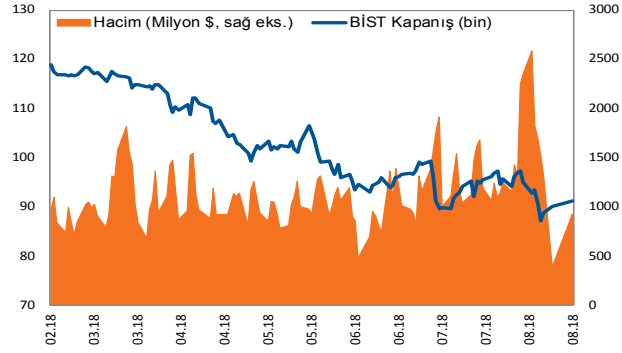
Destekler: 88,800 ve 90,000 / Dirençler: 92,300 ve 94,000

Dolar/TL'de destekler: 6.1200 ve 6.1500 / Dirençler: 6.2100 ve 6.2400

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

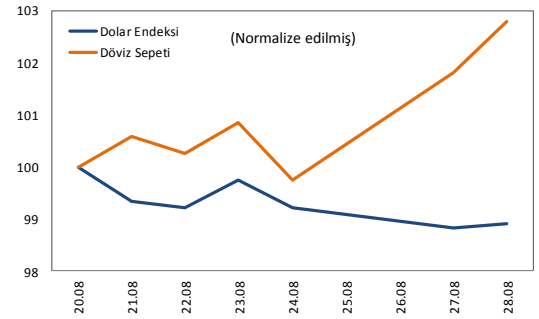
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>27.08.18</b>	<b>24.08.18</b>	<b>20.08.18</b>	<b>31.07.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	91284,0	1,2%	1,2%	-5,8%	-20,9%
BIST Banka	98580,6	0,1%	0,1%	-17,4%	-42,5%
BIST Sınai	121602,5	1,7%	1,7%	1,3%	-6,0%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>S&amp;P 500</b>	<b>2896,7</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,8%</b>	<b>2,9%</b>	<b>8,3%</b>
<b>Dax</b>	<b>12538,3</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-2,9%</b>
<b>Shanghai Bileşik*</b>	<b>2778,8</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-16,0%</b>
<b>Nikkei 225*</b>	<b>22800,6</b>	<b>0,004%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,2%</b>
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	<b>2899,0</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,8%</b>	<b>2,9%</b>	<b>8,3%</b>

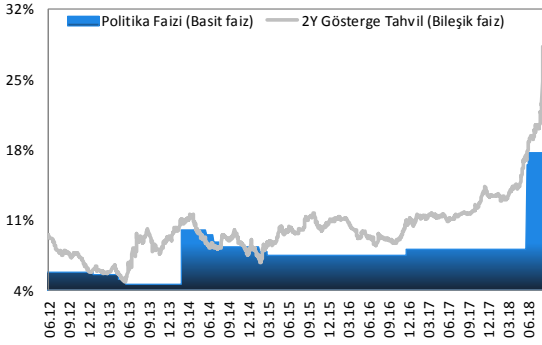
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09.03:28	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>28.08.18</b>	<b>27.08.18</b>	<b>24.08.18</b>	<b>31.07.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	6,1784	0,9%	2,9%	25,7%	62,7%
€/TL	7,2082	0,7%	3,3%	25,5%	58,5%
€/S	1,1665	-0,1%	0,4%	-0,2%	-2,8%
\$/¥	111,22	0,1%	-0,02%	-0,6%	-1,3%
£/\$	1,2866	-0,2%	0,2%	-2,0%	-4,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:26:19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>28.08.18</b>	<b>27.08.18</b>	<b>24.08.18</b>	<b>31.07.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1208,9	-0,2%	0,3%	-1,2%	-7,2%
Gümüş	14,9	-0,2%	0,3%	-4,2%	-12,2%
Brent	76,2	-0,04%	0,5%	2,6%	13,9%
WTI	68,8	-0,1%	0,1%	0,1%	13,9%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	27.08.2018	20.08.2018	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>	158.950	136.036	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	158.950	136.036	140.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	18,92%	19,25%	17,75%	12,75%	12,75%

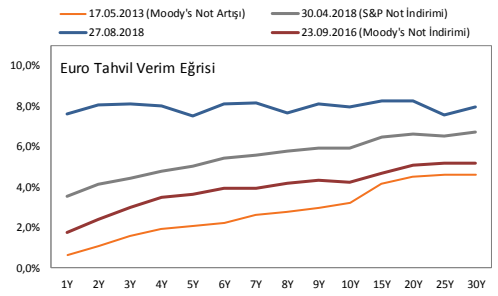
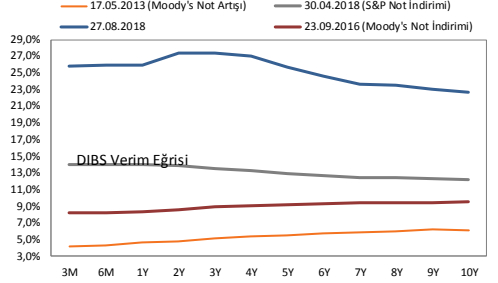
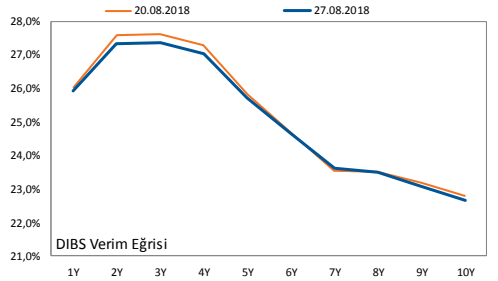
ABD ile Meksika'nın NAFTA serbest ticaret anlaşmasının değiştirilmesi için uzlaşmaya varmasının ardından artan risk iştahıyla birlikte dün global piyasalarda pozitif seyir izlendi. ABD ile ticaret ortakları arasındaki gerilimin azalacağı beklentisi ile dolar diğer para birimleri karşısında değer kaybederken, EUR/USD paritesi gün içerisinde 1,16 seviyesinin üzerinde işlem gördü. Yurt içinde ise Kurban Bayramı tatili ardından global piyasalarda artan risk iştahının etkisi ile TL cinsi varlıklarda alıcılı seyir izlendi. Tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde sınırlı olarak gerilerken, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %24,48, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %21,95 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %18,92 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de S&P/CS konut fiyat endeksi ve tüketici güveni verileri açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin gerilemesi beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB, Nötr):** Bankanın yönetim kurulu toplantısında, bankanın hakim pay sahibi olduğu TSKB GYO tarafından, mevcut bilanço yapısının değerlendirilmesi neticesinde, elde ettiği faaliyet karının şirketin borçlarının çevrilmesi için yeterli olmadığı ve TSKB GYO'nun kredi borçlarının şirketin çıkarılmış sermayesinin artırılması suretiyle finanse edilmesinin TSKB GYO'nun faaliyetlerine ve gelişimine olumlu katkısı olacağı, bu tür bir sermaye artırımının TSKB GYO'yu mevcut bilançosundaki büyük borç kalemlerinin bir kısmından kurtaracağı, şirketin faaliyet alanlarında yatırım yapmaya yoğunlaşmasına imkân vereceği ve böylelikle sermaye artırımının TSKB GYO'ya fayda sağlayacağı gerekçeleriyle nominal bedel üzerinden %100 oranında sermaye artırımına karar verildi. Toplantıda ayrıca TSKB GYO tarafından yapılan sermaye artırımında, Bankanın TSKB GYO'da sahip olduğu paylardan kaynaklanan yeni pay alım haklarının kullanılmasına ve SPK'nın uygun görmesi şartı ile pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmalarından sonra kalan payların, nominal değerinde olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satın alınması için Banka tarafından TSKB GYO'ya taahhüt verilmesine karar verildi.

**Orge Enerji (ORGE, Pozitif):** Şirket ile Elmak Kontrol Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. arasında, İstanbul'da inşası devam etmekte olan ve toplam 19 istasyondan oluşan Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi'nin SCADA işlerinin bir kısmına yönelik 787.003,71 Euro + KDV tutarında sözleşme imzalandı. Böylece şirketin Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi'nde toplam sözleşme büyüklüğü 3,4 milyon Euro + KDV tutarına ulaştı. Sözleşme kapsamındaki taahhüt işlerinin yakın zamanda başlaması ve 12 ayda bitirilmesi planlanıyor.



### Sabit Getirili

		17 Ağustos 2018 Cuma	20 Ağustos 2018 Pazartesi
TRT120820T12 (2y)	Basit	23,19	23,14
	Bileşik	24,53	24,48
	Hacim	3.000.000	10.000.000
TRT140623T19 (5y)	Basit	25,34	25,28
	Bileşik	26,95	26,88
	Hacim	48.100.000	15.500.000
TRT080328T15 (10y)	Basit	20,91	20,86
	Bileşik	22,00	21,95
	Hacim	29.800.000	9.000.000

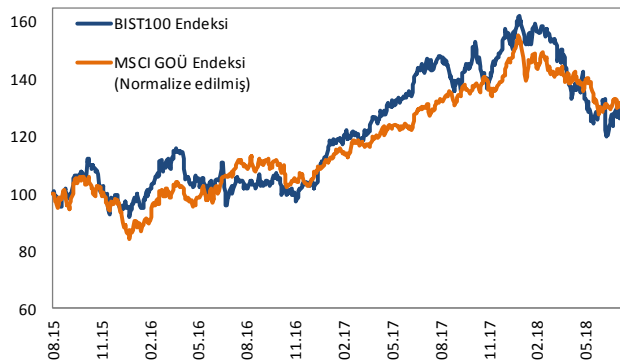
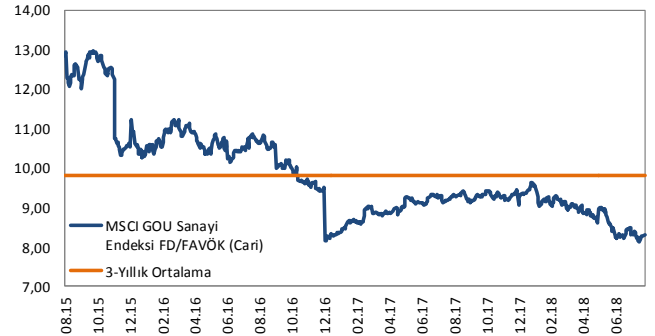
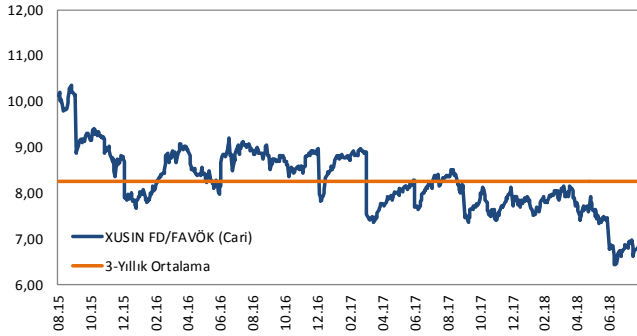
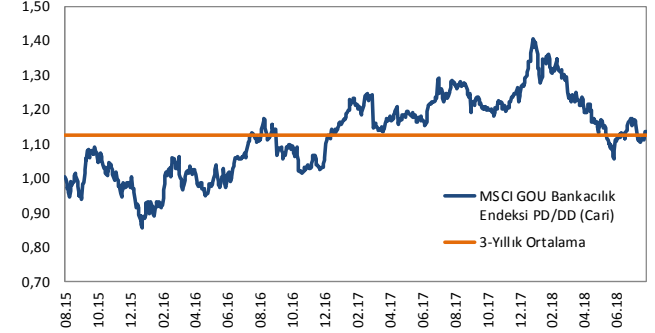
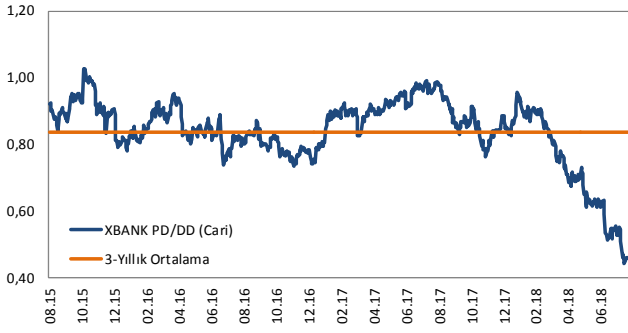
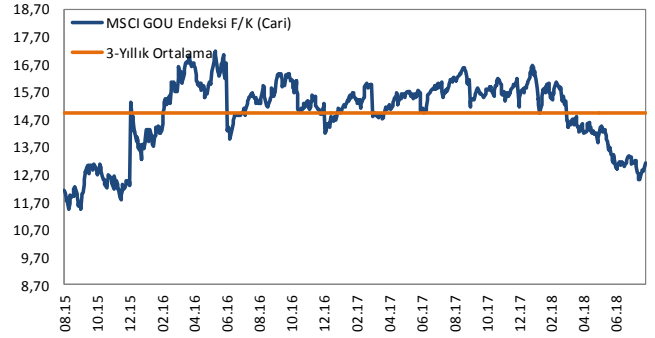
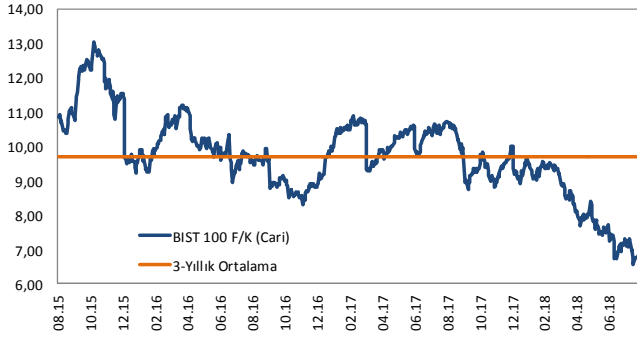
**Reysaş GYO (RYGYO, Pozitif):** Şirketin portföyünde bulunan Düzce ilinde yer alan 20.760 m2 arazi üzerinde bulunan 10.000 ton kapasiteli fındık deposunun tamamı "Ferrero Fındık İthalat ve İhracat Tic.A.Ş."ye 1 seneliğine kiraya verildi. Şirketin yaptığı açıklamada kiralanılan fındık deposunun klimatize, elektronik ısı kontrollü ve otomatik yüklemeye sistemine sahip, dünyada tek ve özel fındık depolama sistemi olduğu belirtiliyor. Kiraya verilen fındık deposundan 1 senede yaklaşık KDV dahil 1 milyon TL gelir elde edilmesi planlanıyor.

**Aksa Akriilik (AKSA, Nötr):** Şirketin dün gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında, şirketin %100 iştiraki olan Fitco BV'nin, Fitco BV'nin tasfiye edilmesine, tasfiye neticesinde infisah edecek Fitco BV'nin varlıklarının, bu kapsamda Fitco BV'nin sahip olduğu Aksa Egypt Fiber Industry SAE ("Aksa Egypt") hisselerinin Aksa Akriilik'e intikal etmesine ve tasfiyenin bu doğrultuda sonuçlandırılması için gerekli iş ve işlemlerin tamamlanmasına karar verildi. Şirketin yönetim kurulu tarafından, tasfiye neticesinde şirkete intikal edecek Fitco BV'nin Aksa Egypt'te sahip olduğu, Aksa Egypt sermayesinin %32,7'sine isabet eden, beheri 100-LE nominal bedelli toplam 326.700 adet payın bilanço değerinin, rayiç değer tespiti amacıyla BDO Egypt Consulting Ltd. tarafından düzenlenen değerlendirme raporu ile Aksa Egypt şirket değerinin 125 milyon-LE (Mısır Poundu) olarak tespit edilmesine istinaden, 40,8 milyon -LE olarak belirlenmesine karar verildi.

**Çemtaş Makina (CEMTS, Nötr):** Şirket bugün 1 TL nominal değerli pay için şirket 0,05 TL kar payı ödemesi yapacak.

## 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 ileti kapsamında değildir.

