

"ABD'de ılımlı PCE, gelişen piyasalardaki toparlanma ve TL varlıklardaki iyimserliğin devamını sağlayabilir"

Reuters'in haberine göre, Çin'in en büyük şirketlerinin de bulunduğu yatırımcı gruplarının, TL'deki değer kaybı ile cazip konuma gelen Türk şirketlerinde yatırım olanakları için Ağustos'tan itibaren yoğunlukla görüşmelere başladığı belirtiliyor. Çinli şirketlerin ilgilendiği sektörler arasında altyapı, madencilik ve enerjinin yanı sıra sigorta ve perakende gibi daha önceden hiç ilgilenedikleri sektörlerin de bulunduğu ifade edildi. En son yayınlanan haberde de, Çinli şirket Tatwah'in, Akbank, Garanti Bankası ve İş Bankası'nın ortağı olduğu özel amaçlı şirketin Türk Telekom'da sahip olduğu %55'lik hissesini almak amacıyla görüştüğü belirtilmişti.

TÜRK-İŞ'in açıkladığı verilere göre, dört kişilik aile için aylık sınırı Eylül ayında aylık %4,5 artışla 1.893 TL oldu. Gıda fiyatlarında %4,45'lik artışa işaret eden verilerde, sebze-meyve fiyatlarındaki artış %8,4 olarak gerçekleşti. Bir yıl önce değerler sırasıyla %1,19 ve %4,7'lik artışlar şeklindeydi. TÜİK gıdada ise %0,31'lik düşüş olmuştu. Eylül'de gıda fiyatlarının baskısının hissedileceği açık olarak görülüyor. **3 Ekim Çarşamba günü açıklanacak Eylül TÜİK TÜFE tahminimiz %3,40 seviyesinde bulunuyor.** Aylık tahminimiz, yıllık enflasyonun %21'in üzerine çıkabileceğine işaret ediyor.

ABD ekonomisi, nihai rakamlara göre 2018 yılı ikinci çeyrekte yıllık bazda %4,2 büyüme gösterdi ve böylece 2014 yılının üçüncü çeyreğinden bu yana en güçlü büyümesini gerçekleştirmiş oldu. Hem beklentiler hem de öncü göstergeler, büyümenin üçüncü çeyrekte yavaşlaşa da gücünü korumaya devam edeceğine işaret ediyor. **ABD'de dayanıklı mal siparişleri ise, manşet bazda aylık %4,5, çekirdek bazda da aylık %0,1 artış gösterdi.** Çekirdek dayanıklı mal siparişlerinin son yedi aydır yükselmiş olmasına karşılık üçüncü çeyrekteki aylık artış rakamları, harcamalar tarafında yavaşlamaya işaret ediyor.

Almanya'da TÜFE, Eylül ayında aylık %0,4, yıllık da %2,3 artış gösterirken, Kasım 2011'den bu yana en yüksek yıllık artış rakamına ulaşmış oldu. Bugün de bölge enflasyon rakamlarını takip edeceğiz. Beklenti manşet bazda yıllık %2,1, çekirdek bazda ise yıllık %1,1 artış göstermesi yönünde.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,21, S&P 500 %0,28), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyir devam ediyor (Dow Jones vadeli %0,09, S&P 500 %0,07). Asya cephesinde ise pozitif eğilim söz konusu (Nikkei %1,23, Hang Seng %0,55, Shanghai Bileşik Endeksi %0,86, Kospi %0,47). Veri ajandasında ise, yurt içinde dış ticaret açığı, ABD'de çekirdek kişisel tüketim harcamaları ve Euro bölgesinde TÜFE rakamları takip edilecek.

BIST100'de pozitif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün güne düşüşle başlamasına karşılık, Çinli bir şirketin Akbank, Garanti Bankası ve İş Bankası'nın ortağı olduğu özel amaçlı şirketin Türk Telekom'da sahip olduğu %55'lik hissesini almak amacıyla görüştüğü haberlerinin bankalar üzerindeki baskıyı hafifletmesi eşliğinde günü %1,16'lık yükselişle 100,299 seviyesinden tamamladı (XBANK %3,72, XUSIN %0,21). Haftanın son işlem gününe başlarken, global piyasalarda risk iştahı pozitif bir şekilde devam ediyor. Hem ABD vadeli hem de Asya piyasalarına pozitif tarafta bulunurken, gelişen ülke piyasalarındaki toparlanma da devam ediyor. BIST 100 Endeksi ise, hem gelişen ülke piyasalarına yönelik risk iştahında toparlanma hem de ikili ilişkilere ilişkin beklentiler eşliğinde pozitif ayrışıyor. Bugün de BIST 100 Endeksi'nin hem TL'deki güçlenme eğilimi hem de bugün gerçekleşmesi planlanan Erdoğan-Merkel görüşmesi ile Türkiye-Almanya ikili ilişkilerinde yeniden kuvvetlenme beklentisinin desteği ile güne %0,3-0,4'lük yükselişle başlamasını bekliyoruz.

Ekonomik gündemde ise, içeride Ağustos ayı dış ticaret açığı ve ABD'de Ağustos çekirdek kişisel tüketim harcamalarını takip edeceğiz. **Dış ticaret açığının Ağustos'ta aylık 2,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesini; yıllık açığın da azalış trendini sürdürerek 83,7 milyar dolar seviyesinden 80,3 milyar dolar seviyesine gerilemesini bekliyoruz.** ABD'de kişisel tüketim harcamalarının ise, Ağustos'ta yıllık %2,0 seviyesinde artış göstererek yıllık bazda yatay kalacağı tahmin ediliyor. Diğer yandan en son açıklanan enflasyon rakamlarına benzer şekilde gelebilecek zayıf harcama rakamı, gelişen ülkelerdeki toparlanma ve dolayısıyla da TL varlıklardaki iyimserliğin devamını sağlayabilir.

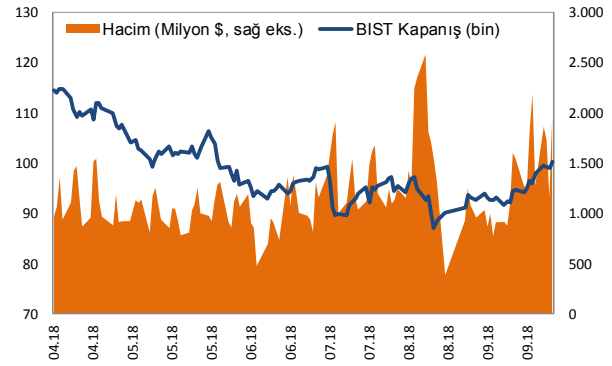
Destekler: 98,000 ve 99,300 / Dirençler: 101,300 ve 103,000

Dolar/TL'de destekler: 5.9100 ve 5.9400 / **Dirençler:** 6.0000 ve 6.0300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

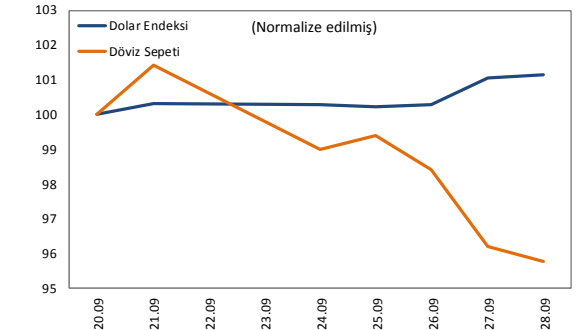
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	27.09.18	26.09.18	21.09.18	31.08.18	29.12.17
BIST100	100.298,7	1,2%	2,4%	8,2%	-13,0%
BIST Banka	115.405,4	3,7%	9,9%	17,9%	-32,7%
BIST Sınai	128.134,7	0,2%	0,0%	3,0%	-1,0%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.914,0	0,3%	-0,5%	0,4%	9,0%
Dax	12.435,6	0,4%	0,0%	0,6%	-3,7%
Shanghai Bileşik*	2.817,7	0,9%	0,7%	3,4%	-14,8%
S&P 500 Vadeli*	2.922,5	0,1%	-0,6%	0,7%	9,2%
Hong Kong*	27.886,8	0,6%	-0,2%	0,0%	-6,8%

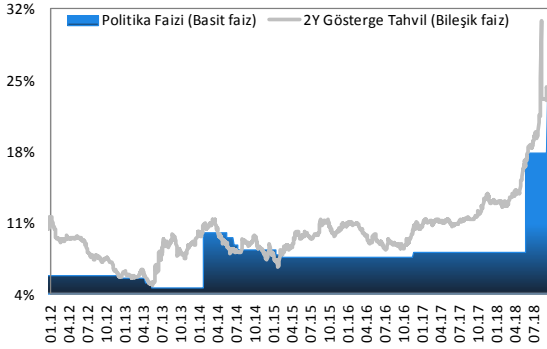
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:11:14	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	28.09.18	27.09.18	21.09.18	31.08.18	29.12.17
\$/TL	5,9623	-0,5%	-5,2%	-8,5%	57,4%
€/TL	6,9552	-0,8%	-6,0%	-8,4%	52,9%
€/S	1,1643	0,03%	-0,9%	0,4%	-2,9%
\$/¥	113,51	0,1%	0,8%	2,2%	0,7%
£/\$	1,3081	0,01%	0,0%	0,9%	-3,2%

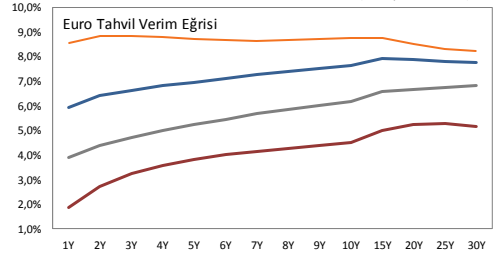
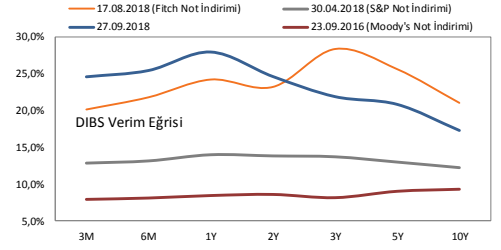
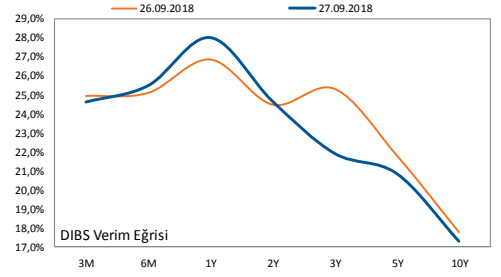
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:11:14	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	28.09.18	27.09.18	21.09.18	31.08.18	29.12.17
Altın	1.183,6	0,1%	-1,3%	-1,4%	-9,1%
Gümüş	14,3	0,6%	0,2%	-1,5%	-15,7%
Brent	81,7	-0,02%	3,7%	5,5%	22,2%
WTI	72,3	0,2%	2,1%	3,5%	19,6%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	27.09.2018	26.09.2018	31.08.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	156.000	157.000	0	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	8.965	5.645	159.417	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	164.965	162.645	159.417	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,08%	24,05%	19,25%	12,75%	12,75%

Dün bankacılık sektörüne yönelik iyimser beklentilerin devam etmesiyle TL cinsi varlıklarda alıcılı seyir izlendi. Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı en çok değer kazanan para birimi olarak günü 5,97 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında işlem hacimleri yükselirken uzun vadeli kıymetlerde faizlerde gerileme izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvilde bileşik faiz %25,94 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,02 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB, 34 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 157 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,08 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi verileri ile Hazine ve Maliye Bakanlığının borçlanma programı açıklanacak. Yurt dışı piyasalarda ise Euro Bölgesi çekirdek TÜFE verileri ile ABD'de açıklanacak olan kişisel tüketim verileri takip edilecek. USD/TL paritesindeki iyimserliğe paralel tahvil piyasasında yeni günde faizlerin sınırlı gerilemesi beklenebilir.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kaparış Bilgileri					
		26 Eylül 2018 Çarşamba			27 Eylül 2018 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	24,23	25,70	200.000	24,45	25,94	200.000
TRT140623T19	(5y)	21,71	22,89	5.700.000	20,79	21,87	147.900.000
TRT080328T15	(10y)	17,71	18,49	1.600.000	17,27	18,02	64.900.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Vakıflar Bankası (VAKBN, Nötr): Hatırlanacağı üzere geçtiğimiz günlerde Bankanın yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelik yatırımcılara ihraç edilmek üzere 5 milyar TL'ye kadar özkaynak hesaplamasına dahil edilecek borçlanma aracı ihracı limitinin SPK tarafından onaylandığı duyurulmuştu. Bu kapsamda; vadesiz, 5. yılın sonunda erken itfa edilebilir nitelikte, sabit faizli ve yılda iki faiz ödemeli 4,99 milyar TL nominal değerdeki ilave ana sermaye hesaplamasına dahil edilecek tahvil ihraç işlemi dün itibariyle tamamlandı.

Akbank (AKBNK, Pozitif): Akbank, uluslararası piyasalardan 980 milyon ABD Doları karşılığı 285 milyon ABD Doları ve 591 milyon Avro olmak üzere 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağladı. Kredinin maliyeti ABD Doları ve Avro kısımları için sırasıyla Libor+%2,75 ve Euribor+%2,65 olarak belirtildi.

Türkiye Garanti Bankası (GARAN, Nötr): SPK'nın 15.02.2018 tarihli onayına istinaden, Banka tarafından 30.07.2018 tarihinde talep toplama ile 31.07.2018 tarihinde nitelikli yatırımcıya satış ile ihracı gerçekleştirilen 58 gün vadeli, TROGRAN00WM3 ISIN kodlu, 65,5 milyon TL nominal değerli yapılandırılmış borçlanma aracının dün itibariyle vadesi gelmiş olup, itfa işlemi gerçekleştirildi.

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Şirket yaptığı açıklamada, dün bazı medya sitelerinde, Ojer Telekomünikasyon A.Ş.'nin Türk Telekomünikasyon A.Ş.'deki %55 hissesinin satışına ilişkin haberlerin yayımlandığını; ancak bu haberlere ilişkin olarak belirtilen konuda şirkete bildirilmiş herhangi bir güncel gelişme bulunmadığını belirtti.

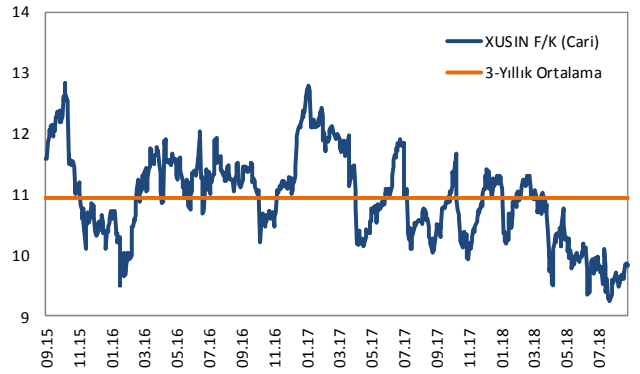
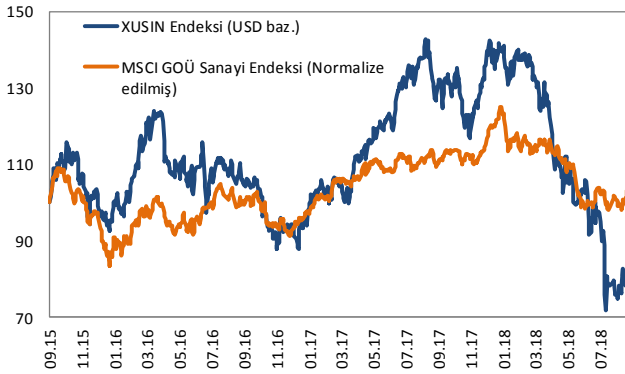
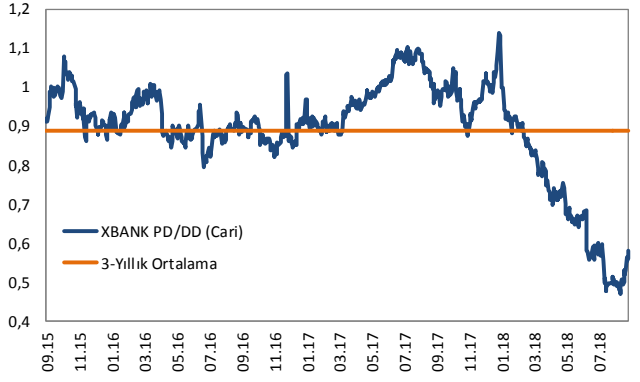
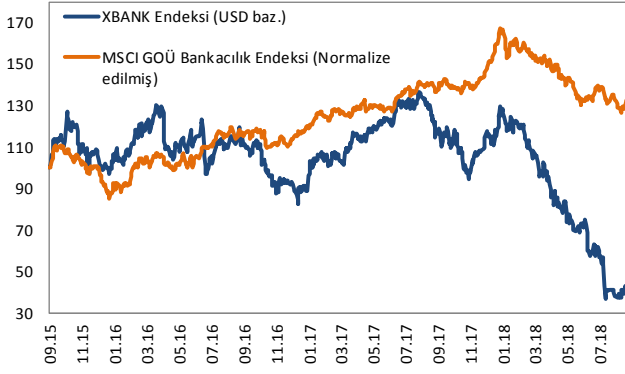
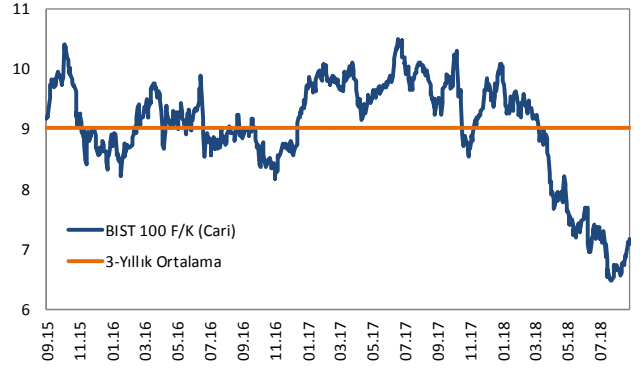
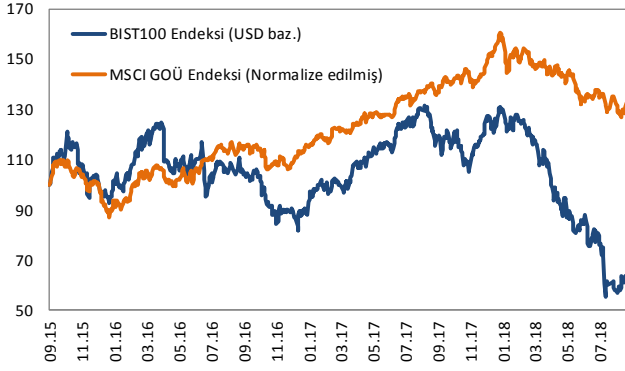
Tümosan (TMSN, Pozitif): Ar-Ge çalışmalarına 2013 yılından beri T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın teknoparklara tanıdığı teşvik ve muafiyetlerden yararlanarak İtü Teknokent'te devam eden şirket, Ar-Ge yatırımları sonucu İstanbul lokasyonlu Tümosan Ar-Ge Merkezi için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yaptığı başvuru uygun görüldü. Böylece Tümosan Ar-Ge Merkezi, 5746 sayılı kanun hükümleri gereğince Ar-Ge merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazandı.

Doğan Holding (DOHOL, Nötr): Şirket 5,95 milyon TL ödenmiş sermayesinde %100 oranında pay sahibi olduğu doğrudan bağlı ortaklığı Neta Yönetim Danışmanlık Havacılık Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin 96,7 milyon TL'lik kısmı şirkete olan borçlarının sermayeye dönüştürülmesi suretiyle nakden ve 377.307,20 TL'lik kısmı nakden karşılanmak suretiyle 103 milyon TL'ye artırılmasında, sermaye artırımının Neta Yönetim Danışmanlık Havacılık Hizmetleri A.Ş.'nin 24.09.2018 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında onaylandığı görüldü; yeni pay alma haklarının tamamının kullanılmasına karar verildi.

Kafein Yazılım (KFEIN, Pozitif): Şirket üçüncü taraf ile "KVKK (Kişisel Verilerin Korunması Kanunu) projesi için yazılım geliştirme hizmeti" konulu sözleşme imzaladı. 7 ay hizmet süresi olan sözleşmenin tutarı 5.98 milyon TL olarak belirtildi.

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 Resmi 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.

