

### "TL varlıklara ilişkin risk algılamasında iyileşme devam ediyor"

**Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın**, yeni kabinenin 8 Temmuz'dan sonra açıklanabileceğini belirtti.

**AB liderlerinin** göç krizi yönetimi konusunda anlaştıkları ve Türkiye'ye mülteciler için vaat edilen 3 milyar euro yardımı onayladıkları belirtildi. Bu açıklama öncesinde 1,1570 seviyelerinde bulunan Euro/Dolar paritesi 1,1666 seviyesine kadar yükseldi.

**ABD Başkanı Trump ve Rusya Devlet Başkanı Putin**, 16 Temmuz'da Helsinki'de bir araya gelecek ve ikili arasında Ukrayna ve Suriye konuları ile başka birçok konunun görüşülmesi bekleniyor.

**ABD ekonomisi** nihai revize verisine göre, 2018 yılı ilk çeyrekte beklentilerden zayıf olarak %2,0 büyüme gerçekleştirdi ve böylece ABD ekonomisi son dört çeyreğin en zayıf büyüme performansını sergiledi.

**Avrupa Merkez Bankası ekonomik bülteninde**, global ekonomik faaliyetlere yönelik risk dengesinin kötüleştiği ve risklerin orta vadede aşağı yönlü olduğu belirtilirken, bölgede ekonomik genişlemenin gücünün korunduğu ve manşet enflasyonun yıl sonuna doğru yükselmesinin beklendiği ifade edildi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün pozitif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,41, S&P 500 %0,62), bu sabah da vadeli işlemlerde toparlanma devam ediyor (Dow Jones vadeli %0,47, S&P 500 %0,35). Asya cephesinde ise yükseliş eğilimli seyir hakim (Nikkei %0,04, Hang Seng %1,36, Shanghai Bileşik Endeksi %1,47 ve Kospi %0,24). Veri ajandasında ise, yurt içinde Mayıs ayı dış ticaret dengesi, ABD'de çekirdek kişisel tüketici harcamaları, Euro bölgesinde Haziran ayı TÜFE, İngiltere'de ise 2018 yılı ilk çeyrek GSYH büyümesi ön planda olacak.

**BIST100'de pozitif açılış bekliyoruz.** BIST100 Endeksi dün, hem ABD'nin Çin'e uygulanacak yaptırımlar konusundaki tutumunda yumuşama hem de TL varlıklara ilişkin risk algısındaki iyileşmenin desteği eşliğinde %0,28'lik yükselişle 96,227 seviyesinden tamamladı (XBANK %0,08, XUSIN %0,12). Veri akışı yoğun güne başlarken, global hisse piyasaları toparlanma devam ediyor, TL varlıklarda ise pozitif ayrışma sürüyor. TL varlıklarına ilişkin risk algılamasının kısmen pozitif döndüğünü TL/rand paritesinde de görebiliyoruz. Geçen hafta 2,85 seviyesinde bulunan TL/rand paritesi, bu hafta %5'e yakın değer kazandı. Bu çerçevede, endeksteki yükselişin hem global piyasalardaki pozitif seyir hem de göçmen konusunda vaat edilen yardımın onaylanmasının getirdiği pozitif hava eşliğinde bugün de devam etmesini ve güne %0,4-0,5'lik yükselişle başlamasını bekliyoruz. Ayrıca, bugün ABD'de takip edeceğimiz ve Nisan ayında %1,8 seviyesinde bulunan çekirdek tüketici harcamalarının yıllık artışın Mayıs ayında %1,9'a yükselmesi bekleniyor. Ancak diğer yandan da geçmiş yıl Mayıs ayı verileri, harcamalara ilişkin yukarı yönlü risklerin sınırlı olduğunu gösteriyor. Bu doğrultuda, ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve büyüme sonrasında gelebilecek olası yeni zayıf veri, gelişen ülke piyasaları ve paralelinde BIST'de toparlanmayı destekleyebilir. İçeride ise dış ticaret açığının Mayıs ayında aylık 7,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesini ve böylece yıllık açığın 86,6 milyar dolar seviyesinden 87 milyar dolar seviyesine yükselmesini bekliyoruz. İyi haber olarak ise, Temmuz 2017'den beri artış trendinde olan dış ticaret açığında artış hızının yavaşlayacağını öngörüyoruz.

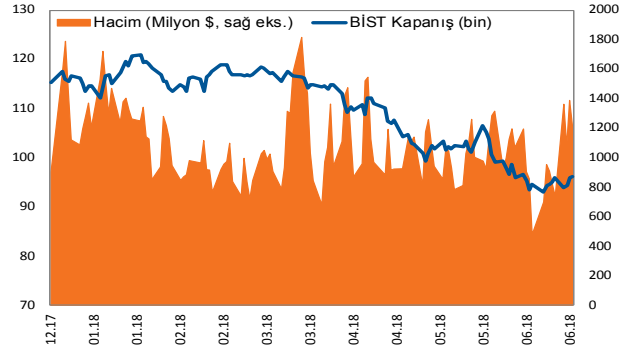
Destekler: 94,300 ve 95,500 / Dirençler: 96,800 ve 98,300

**Dolar/TL'de** destekler: 4.5500 ve 4.5650 / Dirençler: 4.5850 ve 4.6000

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

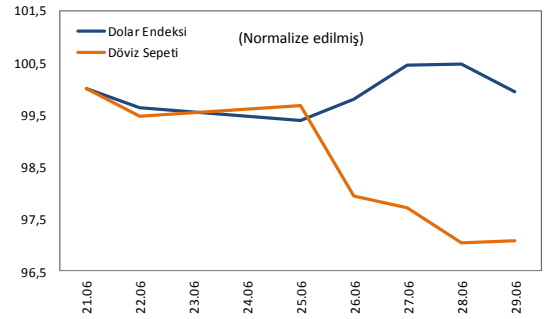
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>28.06.18</b>	<b>27.06.18</b>	<b>21.06.18</b>	<b>31.05.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	96227,0	0,3%	1,2%	-4,4%	-16,6%
BIST Banka	132611,7	0,1%	0,9%	-5,8%	-22,6%
BIST Sınai	118603,2	0,1%	-0,3%	-4,1%	-8,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>S&amp;P 500</b>	<b>2716,3</b>	<b>0,6%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,6%</b>
<b>Dax</b>	<b>12177,2</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Shanghai Bileşik*</b>	<b>2829,2</b>	<b>1,5%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-14,5%</b>
<b>Nikkei 225*</b>	<b>22287,2</b>	<b>0,1%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-2,1%</b>
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	<b>2725,8</b>	<b>0,2%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,9%</b>

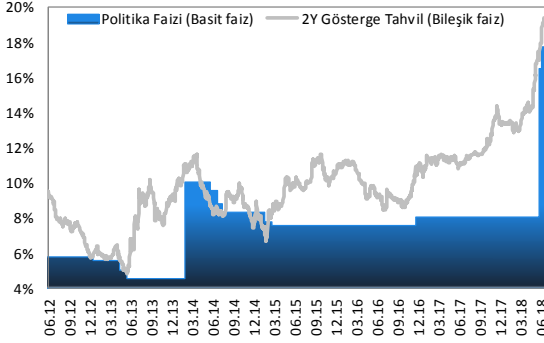
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:58:22	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>29.06.18</b>	<b>28.06.18</b>	<b>22.06.18</b>	<b>31.05.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	4,5728	-0,3%	-2,2%	1,0%	20,4%
€/TL	5,3292	0,3%	-2,3%	0,6%	17,2%
€/S	1,1649	0,7%	0,0%	-0,4%	-3,0%
\$/¥	110,66	0,2%	0,6%	1,7%	-1,8%
£/\$	1,3117	0,3%	-1,1%	-1,4%	-2,9%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:58:22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>29.06.18</b>	<b>28.06.18</b>	<b>22.06.18</b>	<b>31.05.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1251,5	0,3%	-1,5%	-3,6%	-3,9%
Gümüş	16,1	0,6%	-2,2%	-2,0%	-4,9%
Brent	77,8	-0,1%	2,9%	0,2%	16,3%
WTI	73,2	-0,3%	6,8%	9,2%	21,2%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	28.06.2018	27.06.2018	31.05.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)</b>	114.000	112.000	0	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)</b>	2.069	45	129.938	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)</b>	116.069	112.045	129.938	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	17,78%	17,75%	16,50%	12,75%	12,75%

Yurtdışı piyasalarda küresel ticaret savaşlarının olumsuz etkisiyle negatif seyir izlenirken, yurtiçi piyasalarda seçim belirsizliğinin ortadan kalkmasıyla TL cinsi varlıklarda pozitif ayrışma devam ediyor. USD/TL paritesi gün içinde 4,58 seviyesinin altına test ederken tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde sınırlı olarak geriledi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %19,07, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %16,23 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 34 milyar TL dönüşüne karşılık 36 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,78 seviyesinde gerçekleşti. Bugün TÜİK verilerine göre Mayıs ayına ilişkin ticaret açığı verileri ile Hazine Müsteşarlığı'nın açıklayacağı Temmuz-Ağustos-Eylül dönemine ilişkin Borçlanma Programı takip edilecek. Yurtdışında ise Euro Bölgesi tüketici fiyat endeksi verileri ile ABD'de çekirdek kişisel tüketim harcamaları açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde Pazartesi günü açıklanacak Haziran ayı enflasyon datası öncesinde sınırlı alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

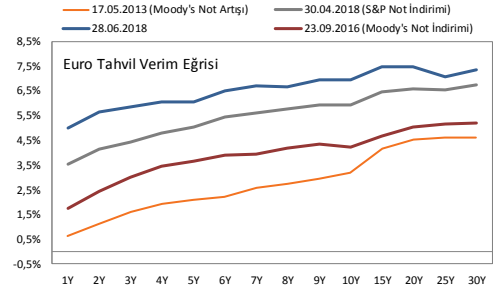
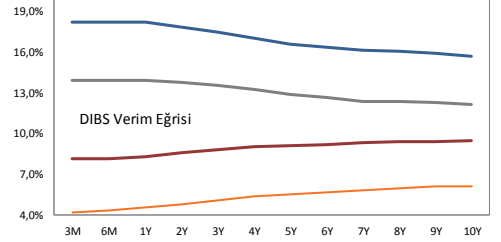
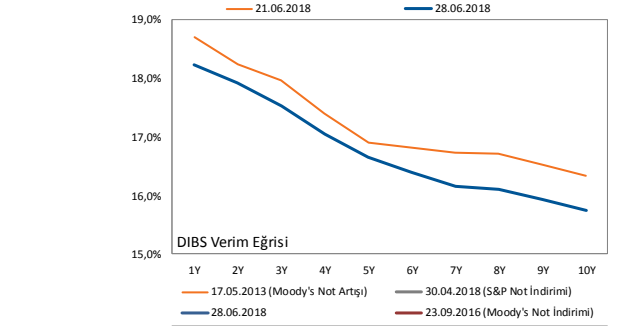
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr):** Yapı Kredi Bankası, tahsili gecikmiş olan 513,7 milyon TL'lik alacaklarını 31,1 milyon TL'ye Güven Varlık Yönetim, Hayat Varlık Yönetim A.Ş. ve İstanbul Varlık Yönetim A.Ş.'ye sattı.

**Arena Bilgisayar (ARENA, Pozitif):** Arena Bilgisayar, Western Digital'in WD, Sandisk ve G-Tech marka ürünlerinin Türkiye genelinde dağıtımına ilişkin distribütörlük anlaşması imzaladı. Anlaşma ile birlikte şirketin cirosunda 15 milyon dolarlık artış olabileceği tahmin ediliyor.

**CarrefourSA (CRFSA, Nötr):** CarrefourSA Mayıs ayında duyurmuş olduğu Maltepe'de bulunan gayrimenkulünün satışını gerçekleştirdi. Şirket satıştan 835 milyon TL gelir elde etti.

**Silverline (SILVR, Nötr):** Silverline'in Yatırım Teşvik Belgesi onaylandı. Şirket bu belge ile 87,4 milyon TL'lik teşvikten faydalanacak.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	27 Haziran 2018 Çarşamba			28 Haziran 2018 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19 (2y)	18,39	19,24	34.544.000	18,24	19,07	143.900.000
TRT180123T10 (5y)	17,00	17,72	86.700.000	16,55	17,23	23.000.000
TRT080328T15 (10y)	15,97	16,61	117.300.000	15,68	16,23	142.800.000

**Gentaş Metal (GENTS, Nötr):** Gentaş'ın 110 milyon TL olan mevcut sermayesi kar payından bedelsiz olarak 8,8 milyon TL artırılacak ve sermayesi 118,8 mn TL'ye ulaşacak.

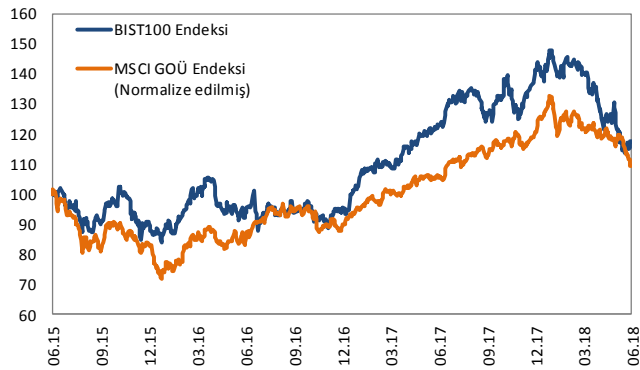
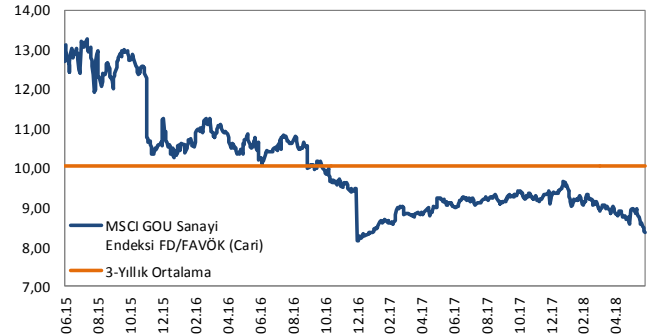
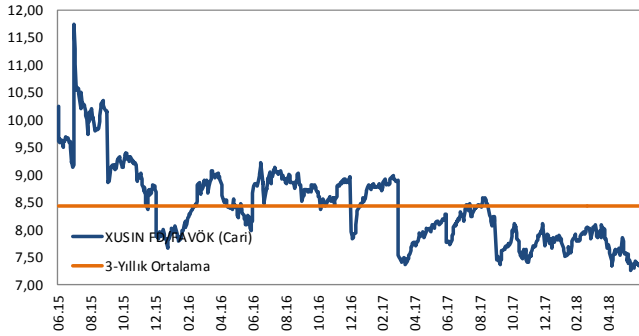
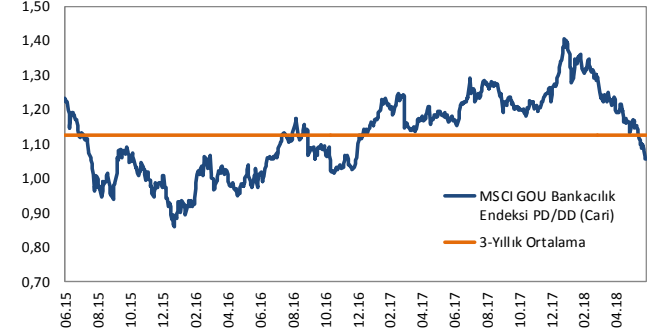
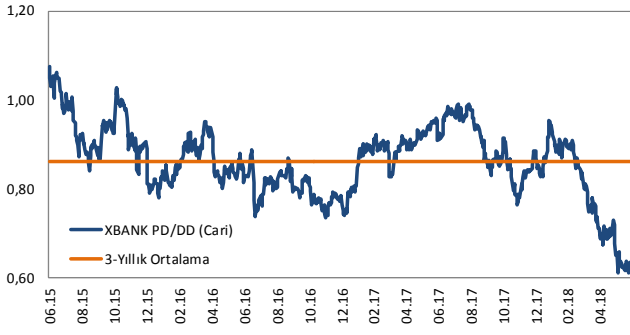
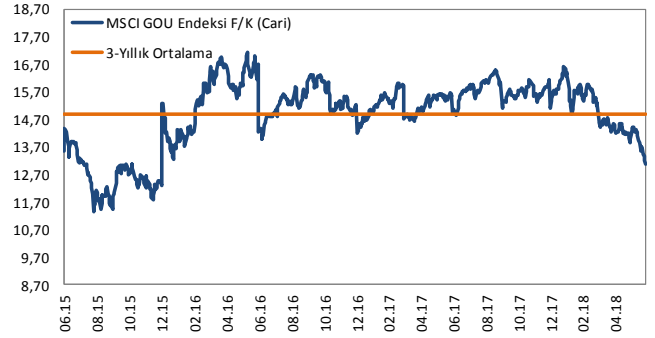
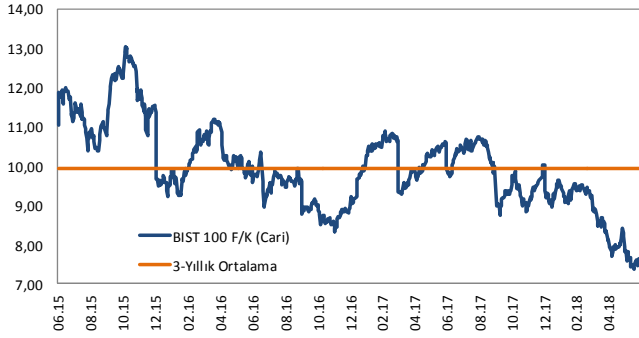
**Mistral GYO (MSGYO, Nötr):** Mistral GYO'nun 39 milyon TL olan sermayesi kar payından bedelsiz olarak 39 milyon TL artırılarak 78 milyon TL'ye ulaştırılacak.

**Demirören Gazetecilik (DGZTE, Nötr):** Demirören Gazetecilik genel kurulda onaylanan temettüyü bugün dağıtacak. Şirket 1 TL nominal değerli pay için 0,2481362 TL net kar payı verecek.

**Torunlar GYO (TRGYO, Nötr):** Torunlar GYO genel kurulda onaylanan temettüyü bugün dağıtacak. Şirket 1 TL nominal değerli pay için 0,05 TL net kar payı verecek.

## 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.

