

"Şirket bilançolarının desteği sürüyor"

ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence, rahip Andrew Brunson serbest bırakılana kadar yaptırım uygulamaya hazır olduklarını söyledi. **Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan** da, rahip Brunson davasına ilişkin olarak yaptırımlarla geri adım atılmayacağını ve Brunson konusu hakkında pazarlık yapılmadığını belirtmişti.

OECD, Türkiye'de enflasyonun 2018 yılında %12, 2019 yılında ise %10,6 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ettiğini açıkladı.

ABD ekonomisi 2018 yılının ikinci çeyreğinde, özellikle kişisel tüketim harcamalarındaki artışın desteği ile %4,1 (piyasa beklentisi %4,2 büyüme yönündeydi) büyüdü. ABD ekonomisi, 2014 üçüncü çeyrekte bu yana en güçlü büyümesini gerçekleştirdi. Söz konusu verinin açıklanmasının ardından **ABD Başkanı Trump**, büyüme rakamlarının harika olduğunu, büyümenin %3 üzerinde olmaya devam edeceğini ve büyüme rakamlarının sürdürülebilir olduğunu söyledi.

ABD'de Michigan tüketici güveni, ticaret gerilimine dair endişelere bağlı olarak son 6 ayın en düşük seviyesine geriledi ve söz konusu veri Haziran ayındaki 98,2 seviyesinden Temmuz ayında 97,9'a geriledi.

İtalya başbakan yardımcısı ve 5-Star Hareketi lideri Luigi Di Maio, İtalya'nın euro para biriminden ayrılmasına ilişkin referandumun koalisyonun gündeminde olmayacağını ve bu konunun takip edilmeyeceğini söyledi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında haftanın son işlem gününde negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,30, S&P 500 %-0,66), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyir devam ediyor (Dow Jones vadeli %-0,17, S&P 500 %-0,28). Asya cephesinde ise düşüş eğilimli seyir hakim (Nikkei %-0,68, Hang Seng %-0,72, Shanghai Bileşik Endeksi %-0,19 ve Kospi %-0,13). Veri ajandasında ise, yurt içinde ve küresel ölçekte veri akışı sakin seyrederken, ABD'de askıdaki konut satışları ve Euro bölgesinde tüketici güveni takip edilecek.

BIST100'deki toparlanma eğilimi devam edebilir. BIST100 Endeksi haftanın son işlem gününde, dalgalı seyir izlemesinin ardından günü %0,81'lik yükselişle 95,585 seviyesinden tamamladı (XBANK %0,73, XUSIN %0,51). Global hisse piyasaları, ABD büyümesinin güçlü gelmesine karşılık özellikle teknoloji hisseleri üzerindeki baskıya bağlı olarak genel olarak aşağı yönde hareket ediyor. Yurt içi piyasaları ise, Perşembe günkü düşüşünün ardından Cuma günü kayıplarını geri aldı ve toparlanma sinyali verdi. Bu hafta içerisinde açıklanacak ABD verilerine ilişkin yukarı yönlü risklerin sınırlı olması ve söz konusu durumun da gelişen ülke piyasalarını destekleyebileceğini düşünmemiz ve açıklanan bilançoların desteğinden dolayı, yurt içi piyasalarda toparlanma eğiliminin ağırlıkta olabileceğini düşünüyoruz. Cuma günü açıklanacak Temmuz ayı enflasyonuna ilişkin beklentimiz ise aylık %0,61, yıllık ise %15,92 artış yönünde. Bugün ise, BIST 100 Endeksi'nin global piyasalardaki aşağı yönlü seyir nedeniyle temkinli başlamasının ardından pozitif tarafa geçeceğini öngörüyoruz.

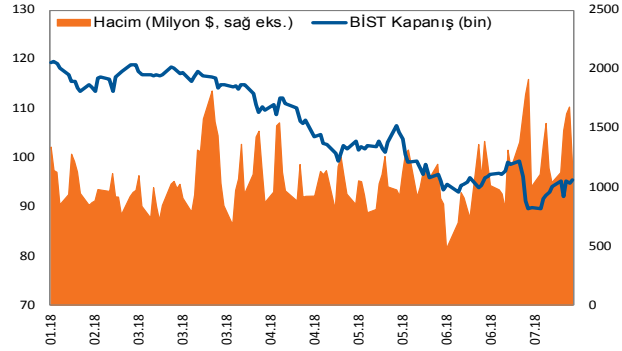
Destekler: 92,400 ve 94,200 / Dirençler: 96,200 ve 97,700

Dolar/TL'de destekler: 4.8200 ve 4.8400 / **Dirençler:** 4.8800 ve 4.9000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

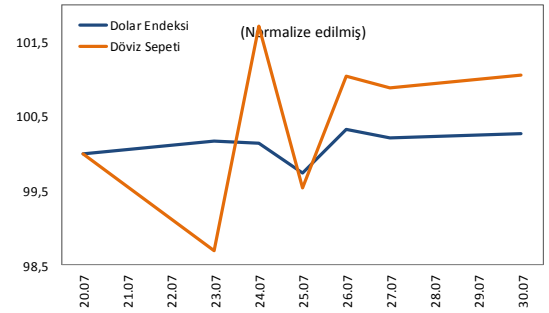
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	27.07.18	26.07.18	19.07.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	95584,8	0,8%	2,8%	-1,0%	-17,1%
BIST Banka	117197,5	0,7%	5,0%	-11,7%	-31,6%
BIST Sınai	118932,6	0,5%	1,5%	-0,3%	-8,1%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2818,8	-0,7%	0,6%	3,7%	5,4%
Dax	12860,4	0,00%	2,4%	4,5%	-0,4%
Shanghai Bileşik*	2868,9	-0,2%	1,4%	0,8%	-13,3%
Nikkei 225*	22571,0	-0,6%	-0,6%	1,2%	-0,9%
S&P 500 Vadeli*	2809,0	0,00%	0,3%	3,2%	5,0%

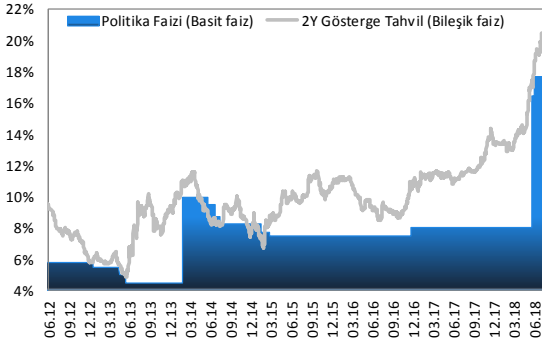
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:22:41	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	30.07.18	27.07.18	27.07.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,8605	0,18%	0,2%	5,8%	28,0%
€/TL	5,6675	0,20%	0,2%	5,6%	24,6%
€/S	1,1656	-0,01%	-0,01%	-0,2%	-2,9%
\$/¥	111,05	0,0%	0,00%	0,3%	-1,5%
£/\$	1,3105	0,00%	0,00%	-0,8%	-3,0%

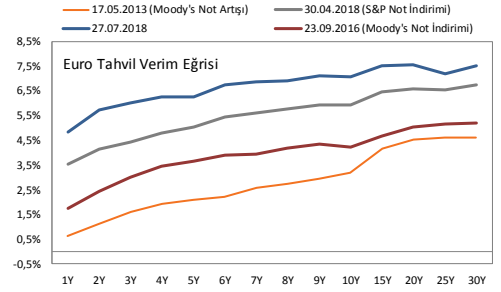
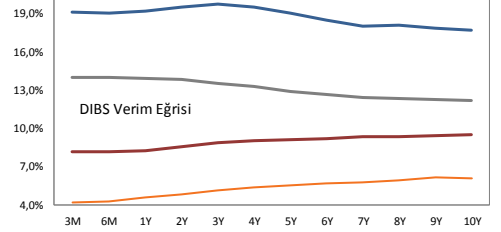
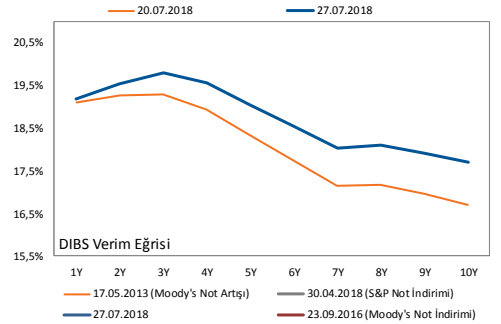
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:22:41	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	30.07.18	27.07.18	27.07.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1220,7	-0,3%	-0,3%	-2,5%	-6,3%
Gümüş	15,4	-0,5%	-0,5%	-4,3%	-8,9%
Brent	74,3	-0,1%	-0,1%	-6,5%	11,0%
WTI	68,9	0,2%	0,2%	-7,1%	14,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	27.07.2018	26.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	130.000	106.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	1.570	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	130.000	106.000	141.570	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

ABD'de Cuma günü ikinci çeyrek büyüme verisi %4,1 ile beklentiler çerçevesinde açıklanırken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları %2 ile öngörülenin altında arttı. Verinin piyasalar üzerinde önemli bir etkisi olmazken, doların diğer para birimleri karşısında değer kaybettiği günde USD/TL paritesi de 4,85 seviyesinin altına test etti. Tahvil piyasasında ise faizler orta-uzun vadeli kıymetlerde geriledi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,41, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,09 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 80 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de askıdaki konut satışları verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.



Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri						
26 Temmuz 2018 Perşembe			27 Temmuz 2018 Cuma			
Sabit Getirili	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19 (2y)	19,17	20,09	57.900.000	19,46	20,41	22.500.000
TRT140623T19 (5y)	18,53	19,39	63.400.000	18,75	19,63	4.300.000
TRT080328T15 (10y)	17,23	18,29	88.400.000	17,34	18,09	135.400.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB, Nötr): TSKB'nin 2Ç18 solo bilançosunda piyasa beklentisinin %3,3 üzerinde 165,7 milyon TL seviyesinde net kar açıkladı. Bankanın bu dönemde, net faiz gelirlerinde yıllık bazda görülen %38,8 artışın etkisiyle, net karı çeyreksel ve yıllık bazda sırasıyla %4,3 ve %14,3 artış kaydetti. Öte yandan bankanın kredileri bu dönemde çeyreksel bazda %13 yükselerek 27,1 milyar TL seviyesine ulaşırken, takipteki krediler oranı 0,2%'li seviyelerden 1,95% seviyesine yükseldi.

Trakya Cam (TRKCM, Pozitif): Trakya Cam 2Ç18'de, ortalama piyasa beklentisi olan 235 mın TL ve bizim beklentimiz olan 243 mın TL'nin üzerinde yıllık bazda %102 artışla 297,6 milyon TL net kar açıkladı (2Ç17'de 147,4 mın TL). Güçlü ciro büyümesi net karda gözlenen güçlü büyümenin ana nedeni olurken; yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirdeki artış ve ertelenmiş vergi giderindeki azalış, net karın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinde etkili oldu.

Soda Sanayii (SODA, Pozitif): Soda Sanayi yılın ikinci çeyreğinde TL'nin değer kaybından kaynaklanan net finansal gelir artışı ve sağlık operasyonel performansını sayesinde 418,2 mın TL net kar açıkladı. Bu rakam, bizim 346 mın TL ve ortalama piyasa beklentisi olan 330 mın TL'nin oldukça üzerinde, yıllık bazda %261'lik bir artışa işaret ediyor. Beklentimizin üzerinde gelen net karda, 61,4 mın TL seviyesinde gerçekleşen ertelenmiş vergi gelirinin etkili olduğunu söyleyebiliriz. Soda Sanayii, kurumlar vergisi indirim teşviki almaya hak kazandığı cam elyaf yatırımı sayesinde 2Ç18'de 61 milyon TL ertelenmiş vergi geliri elde etti.

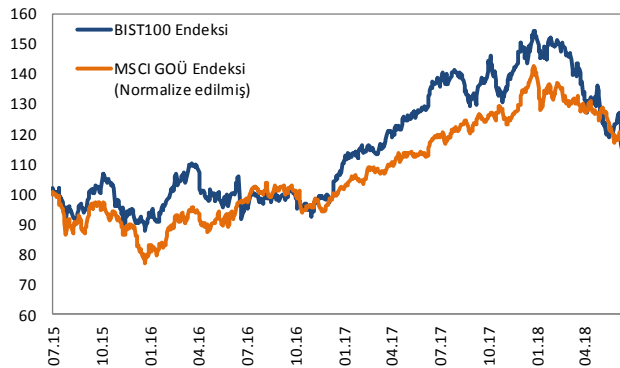
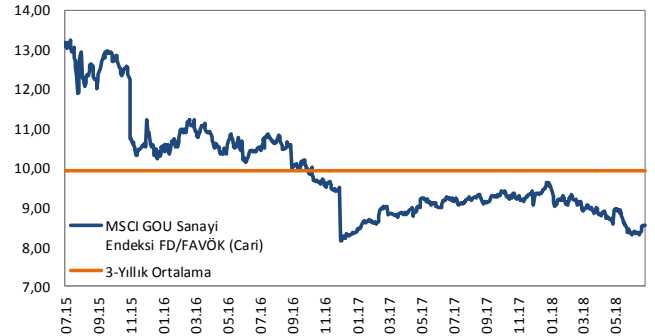
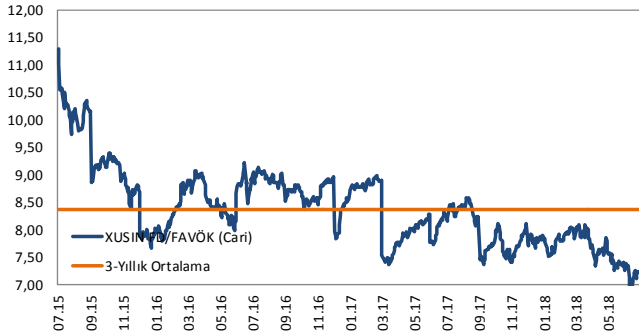
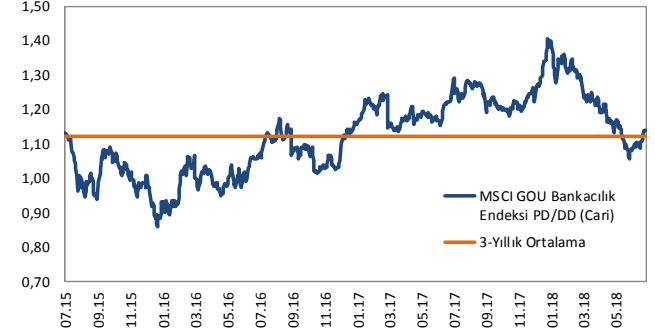
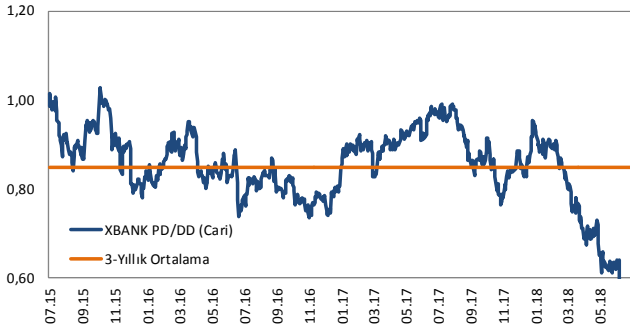
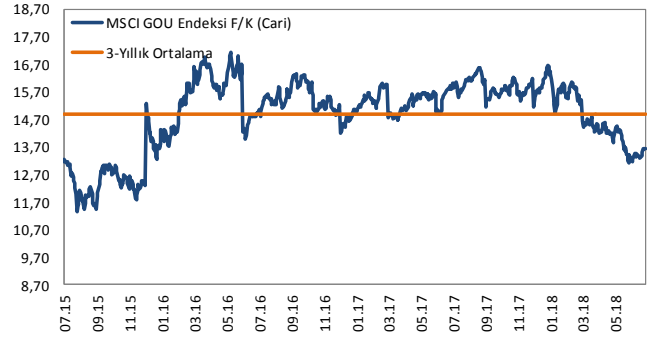
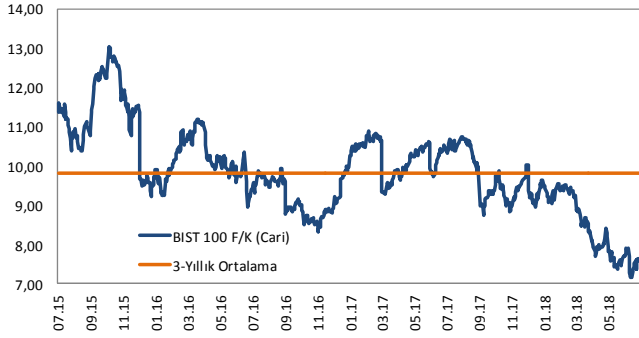
Anadolu Cam (ANACM, Pozitif): Anadolu Cam, yılın ikinci çeyreğinde hem ortalama piyasa beklentisi olan 121 mın TL'nin hem de bizim beklentimiz olan 124 mın TL'nin oldukça üzerinde yıllık bazda %133 artışla 166 mın TL net kar açıkladı (2Ç17'de 71 mın TL). Güçlü ciro performansının yanı sıra, sabit getirili menkul kıymet portföyü yeniden değerlendirme kazançları ve iştiraklerinin net karından alınan paylar da dahil olmak üzere yatırım faaliyetlerinden elde edilen 46 mın TL'lik gelir ve yeni fırın yatırımı nedeniyle kaydedilen 57 mın TL'lik ertelenmiş vergi geliri net karın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinde etkili oldu. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen ikinci çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Şişecam (SISE, Pozitif): Şişecam, yılın ikinci çeyreğinde ortalama piyasa beklentisi olan 501 mın TL ve bizim beklentimiz olan 524 mın TL'nin üzerinde 691 mın TL net kar açıkladı. Tüm operasyonlarda kaydedilen güçlü ciro performansının yanı sıra, 2Ç18'de yatırım faaliyetlerinden elde edilen 399,2 mın TL'lik gelir ve ertelenmiş vergi gelirinin 2Ç17'deki 30,5 mın TL'den 2Ç18'de 105,5 mın TL'ye yükselmesi net karı destekledi. Genel olarak beklentilerin üzerinde gelen ikinci çeyrek sonuçlarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Tat Gıda (TATGD, Sınırlı Negatif): Ulusal Süt Konseyi çiğ süt referans fiyatını 1,53 TL'den 1,70 TL'ye yükseltti.

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.

