

"Enflasyon raporunda hedeflerde yeni revizyon gündemde"

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu ve ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo'nun 3 Ağustos'ta Singapur'da bir araya gelmesi bekleniyor.

Fitch, Türk bankalarında not indirimine neden olan risklerin sürdüğünü belirtirken; TL'nin değer kaybı, yüksek faiz oranları ve yavaşlayan ekonomik büyümenin bankaların varlık kalitesine ciddi risk oluşturduğunu ifade etti.

Ekonomik güven endeksi, Temmuz ayında geçen aya kıyasla %2 artarak 90,4 seviyesinden 92,2 seviyesine yükseldi. Ekonomik güven endeksindeki yükseliş, tüketici, perakende ticaret, inşaat ve hizmet sektörü güven endekslerindeki artıştan kaynaklandı.

ABD Başkanı Trump, hiçbir koşul olmadan İran lideri Ruhani ile görüşebileceğini söyledi. Ayrıca Trump, yıllarca süren tartışmalara rağmen ülkenin sınır güvenliğinin sağlanmaması durumunda hükümeti kapatmaktan çekilmeyeceğini belirtti.

ABD Hazine Bakanı Mnuchin, Trump'ın eleştirilerine karşın, Fed'in bağımsızlığını desteklediklerini söylerken, ekonominin daha hızlı büyümesi ve enflasyonun yükselmesi ile birlikte faiz artırımlarının iyi olduğunu belirtti. Hatırlanacağı üzere, **ABD Başkanı Trump**, Fed'in sıkılaşmasının ekonomik büyüme adına yapılan aksiyonlara zarar verdiğini söylemişti.

Euro Bölgesi'nde ekonomik güven, Temmuz ayında 112,3'ten 112,1'e geriledi ve Ağustos 2017'den bu yana en düşük seviyeye düştü.

Almanya'da TÜFE, Temmuz ayında aylık %0,3, yıllık ise %2,0 artış gösterdi ve beklentilerin hafif altında gerçekleşti. Bugün de Euro bölgesi TÜFE verisi takip edilecek. Beklenti, manşet bazda %2,0, çekirdek bazda ise %1,0 artış yönünde.

Japonya Merkez Bankası, beklentilerle uyumlu olarak politika faizini %-0,10 seviyesinde sabit bıraktı. Japonya Merkez Bankası ayrıca, sözlü yönlendirme uygulamasını başlattı ve söz konusu uygulamaların, piyasa operasyonlarını yönlendirme ve varlık alımlarının daha esnek yoldan gerçekleşmesine yardımcı olacağı ifade edildi. Enflasyon konusunda %2'lik hedefin en kısa sürede tutturulmasının amaçlandığı ancak fiyat görünümüne ilişkin risklerin aşağı yönlü olduğu belirtildi. Söz konusu açıklamaların ardından, Japonya Merkez Bankası'nın gevşek para politikasını değiştirebileceği spekülasyonları ile %3,00 seviyesine yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde gerileme gözlemlendi.

Küresel borsalarda bu sabah,

Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %0,57, S&P 500 %0,58), bu sabah vadeli işlemlerde hafif alıcılı seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,07, S&P 500 %0,12). Asya cephesinde ise karışık seyir hakim (Nikkei %0,00, Hang Seng %0,57, Shanghai Bileşik Endeksi %0,20 ve Kospi %0,02). Veri ajandasında ise, yurt içinde TCMB'nin üçüncü enflasyon raporu ve Haziran dış ticaret açığı, ABD'de Haziran ayı çekirdek kişisel tüketim harcamaları ve Euro bölgesinde ise 2018 yılı ikinci çeyrek GSYH büyümesi ve Temmuz ayı TÜFE verisi takip edilecek.

BIST100'deki hafif negatif açılış beklıyoruz. BIST100 Endeksi dün, TL'deki değer kaybı nedeniyle baskı altında kalmasının ardından gelen alımlar eşliğinde günün %0,60'lık yükselişle 96,158 seviyesinden tamamladı (XBANK %0,70, XUSIN %0,59). Veri yoğun güne başlarken global hisse piyasaları, sanayi şirketlerinin olumlu bilançolarına karşılık teknoloji hisselerinin devam eden baskısı nedeniyle karışık seyreliyor. BIST 100 Endeksi ise, beklentilerimizle uyumlu olarak bilançoların desteği ile pozitif ayrışıyor. Bugün de, dış piyasaların etkisiyle hafif negatif açışa da, sonrasında bilançolara yönelik devam eden olumlu beklentilerle toparlanma eğilimini devam ettirmesini bekliyoruz. Çavuşoğlu-Pompeo görüşmesi ise bu eğilimin devam etmesi açısından kritik olacak.

Bugün hem içeride hem dışarıda veri gündemi de yoğun olacak. İçeride saat 10:00'da Haziran ayı dış ticaret açığı ve saat 10:30'da TCMB enflasyon raporu; dışarıda ise saat 12:00'da Euro bölgesi 2018 yılı ikinci çeyrek GSYH büyümesi ve Temmuz ayı TÜFE verisi ile saat 15:30'da ABD'de Haziran ayı çekirdek kişisel tüketim harcamaları ön plana çıkacak. TCMB enflasyon raporunda, daha önceden %7,9'dan %8,4 revize edilen 2018 yılı enflasyon hedefinde çift haneli rakamlara doğru revizyon görebileceğimizi düşünüyoruz. Enflasyon görünümünde bozulmaya bağlı olarak, %6,5 seviyesinde sabit tutulan 2019 enflasyon hedefinde de revizyona gidilebilir. Dış ticaret açığının ise, Haziran ayında 5,55 milyar dolar seviyesinde gerçekleşeceğini ve yıllık açığın 11 aylık artış trendini sonlandırarak 86,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. ABD'de çekirdek kişisel tüketici harcamalarına ilişkin piyasa beklentisi ise, Haziran'da aylık %0,1 artış göstermesi ve yıllık artış rakamının değişmeyerek %2,0 seviyesinde gerçekleşeceği yönünde.

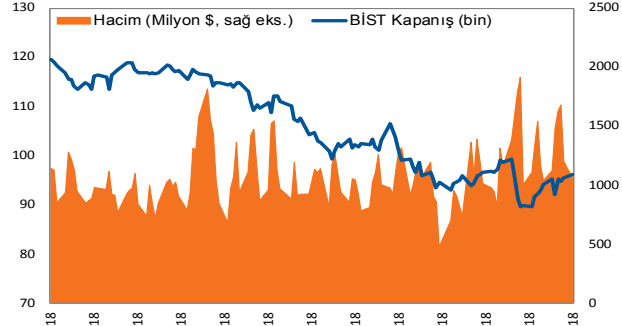
Destekler: 94,200 ve 95,400 / Dirençler: 96,800 ve 98,200

Dolar/TL'de destekler: 4.8500 ve 4.8700 / Dirençler: 4.9100 ve 4.9300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

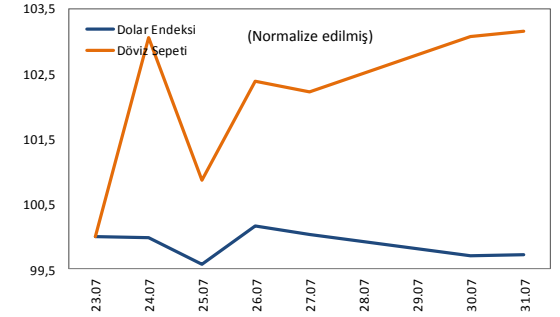
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	30.07.18	27.07.18	26.07.18	29.06.18	29.12.17
BIST100	96157,7	0,6%	1,4%	-0,4%	-16,6%
BIST Banka	118019,0	0,7%	1,4%	-11,1%	-31,1%
BIST Sınai	119638,3	0,6%	1,1%	0,3%	-7,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2802,6	0,00%	-0,6%	3,1%	4,8%
Dax	12798,2	0,00%	-0,5%	4,0%	-0,9%
Shanghai Bileşik*	2868,2	-0,03%	-0,2%	0,7%	-13,3%
Nikkei 225*	22456,0	-0,4%	-1,1%	0,7%	-1,4%
S&P 500 Vadeli*	2805,3	0,00%	-0,4%	3,1%	4,8%

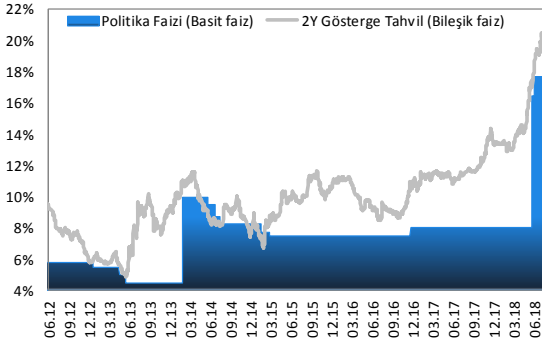
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	07:10:06	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	31.07.18	30.07.18	27.07.18	29.06.18	29.12.17
\$/TL	4,8870	0,1%	0,7%	6,4%	28,7%
€/TL	5,7210	0,1%	1,1%	6,6%	25,8%
€/S	1,1702	-0,03%	0,39%	0,2%	-2,5%
\$/¥	111,30	0,2%	0,23%	0,5%	-1,2%
£/\$	1,3116	-0,1%	0,08%	-0,7%	-2,9%

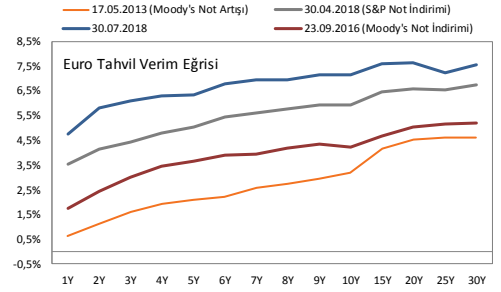
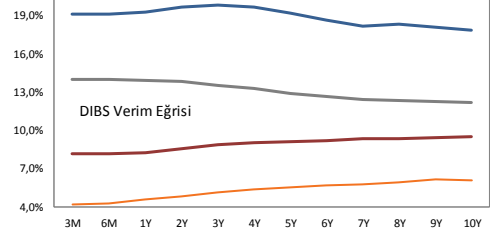
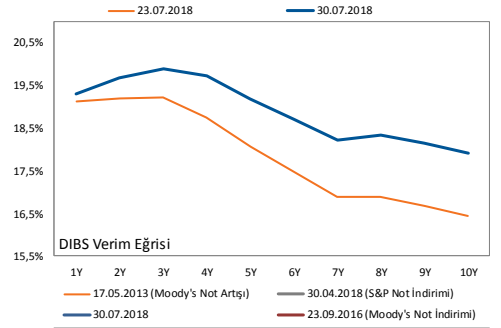
Emtia Piyasaları					
Değişimler	07:10:06	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	31.07.18	30.07.18	27.07.18	29.06.18	29.12.17
Altın	1220,3	-0,1%	-0,3%	-2,6%	-6,3%
Gümüş	15,5	-0,2%	-0,4%	-4,1%	-8,8%
Brent	74,5	-0,6%	0,3%	-6,2%	11,4%
WTI	69,7	-0,6%	1,5%	-6,0%	15,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	30.07.2018	27.07.2018	29.06.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)	129.000	130.000	140.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	1.570	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	129.000	130.000	141.570	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	17,75%	17,75%	17,77%	12,75%	12,75%

ABD'de dün beklenen konut satışları verisi %0,9 ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, verinin piyasalar üzerinde önemli bir etkisi olmadı. ABD doları dün global bazda değer kaybederken, kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in bankalara ilişkin açıklamalarının da etkisi ile TL diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrılarak değer kaybetti. Bu çerçevede USD/TL paritesi 4,90 seviyesinin üzerine test ederken, tahvil piyasasında faizler tüm vadelerde sınırlı olarak yükseldi ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %20,57, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,41 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 4 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %17,75 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de kişisel tüketim harcamaları ve tüketici güven endeksi verileri açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri	27 Temmuz 2018 Cuma			30 Temmuz 2018 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT131119T19 (2y)		19,46	20,41	22.500.000	19,61	20,57	35.100.000
TRT140623T19 (5y)		18,75	19,63	4.300.000	19,13	20,04	110.100.000
TRT080328T15 (10y)		17,34	18,09	135.400.000	17,57	18,41	52.100.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirket, Sofra Kurumsal ve Ödüllendirme Hizmetleri Anonim Şirketi'nin tescilinin dün ilan edildiğini ve kuruluş işlemlerinin tamamlandığını aktardı.

Tekfen Holding (TKFEN, Pozitif): Şirketin bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Haradh Sahası Gaz Artışı Programı – Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hatları inşaat işleri ile ilgili olarak Saudi Aramco Oil Company ile sözleşme imzaladı. Projenin tamamlanma süresi 33 ay , sözleşmenin bedeli yaklaşık 590 milyon ABD Doları olarak belirtildi.

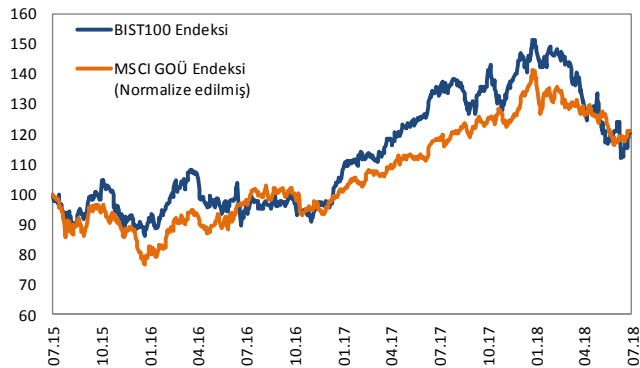
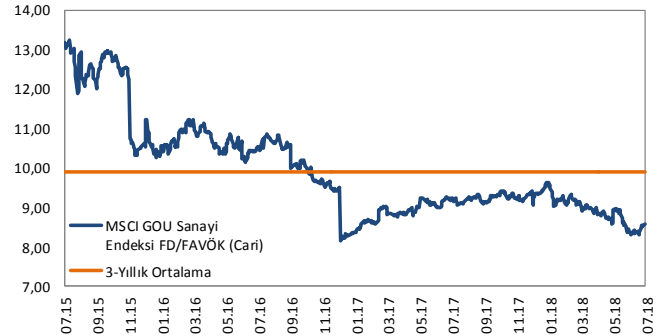
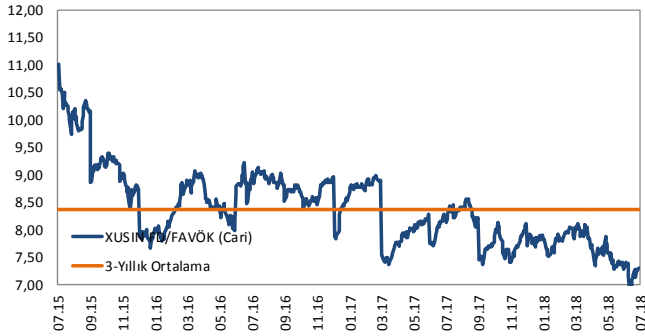
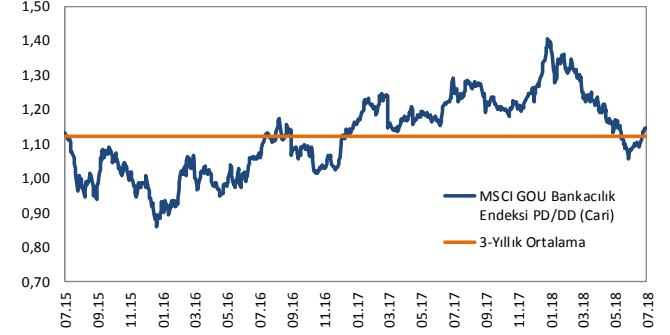
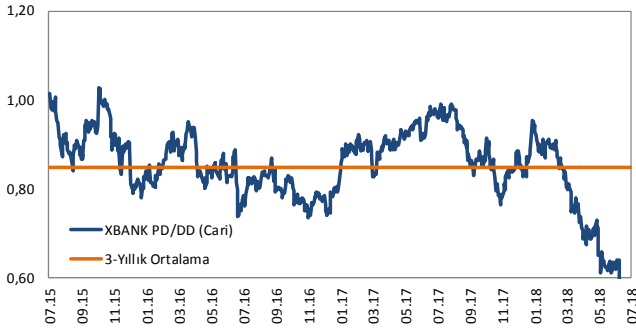
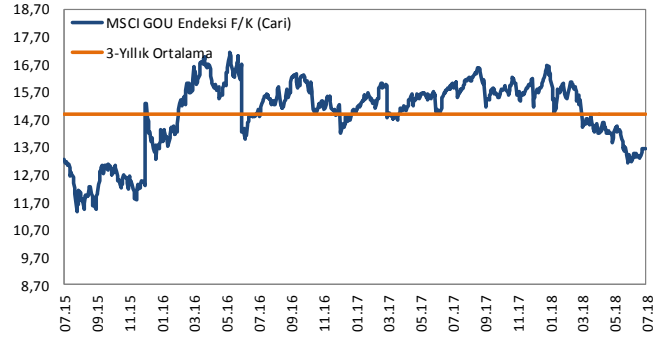
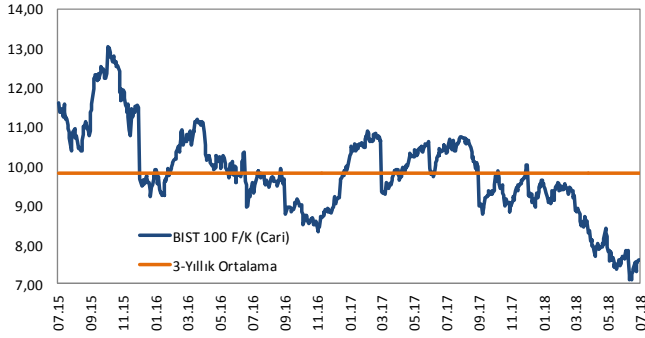
Aselsan (ASELS, Pozitif): Şirket ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Modüler Geçici Üs Bölgesi Projesi ile ilgili olarak 05.02.2013 tarihinde imzalanan sözleşmeye ilişkin sözleşme değişikliği yapıldı. Söz konusu değişiklik ile Aselsan'a toplam 247,5 milyon TL + 33,6 milyon ABD Doları tutarında ilave "Güvenlik Sistemi" siparişi verildi. Sözleşme değişikliği kapsamında, teslimatların 2020 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

Otokar (OTKAR, Pozitif): Şirket, Taktik Tekerlekli Zırhlı araçlar ile bu araçların yedek parça ve eğitim hizmetleri satışını kapsayan yaklaşık 28,9 milyon ABD bedelli yeni bir ihracat bağlantısını kesinleştirdiğini açıkladı. Söz konusu sipariş ile ilgili teslimatların 2019 yılı ilk çeyreğine kadar tamamlanması planlanıyor.

Bizim Toptan (BİZİM, Pozitif): 2Ç18'de Bizim Toptan'ın satış gelirleri yıllık bazda %30 artarak 947,4 milyon TL seviyesinde, piyasa beklentisinin %6 üzerinde açıklandı. Bu dönemde şirketin operasyonel giderlerinin %26 yükselerek 68,9 milyon TL seviyesinde gelmesine rağmen operasyonel giderler marjının yıllık ve çeyrek bazda sırasıyla 0,2 puan ve 0,9 puan düşüş kaydetmesiyle bu dönemde operasyonel giderler marjı %7,3 seviyesine geriledi. Bu dönemde şirketin FAVÖK'ü hem operasyonel giderler marjındaki düşüşün net esas faaliyet karlılığına yaptığı pozitif katkıyla hem de amortisman giderlerindeki sert yükselişin etkisiyle yıllık bazda %35 artışla 158,8 milyon TL seviyesinde açıklanarak piyasa beklentisinin oldukça üzerinde geldi. Net kar tarafında ise şirket bu dönemde finansal giderlerin yıllık bazda %85 artış göstermesine karşın yatırım faaliyetlerinden gelirler kaleminin bu dönemde yıllık bazda sert yükseliş kaydetmesinin etkisiyle 2Ç17'deki 9,71 milyon TL'lik zararın aksine bu çeyrekte 4,77 milyon TL seviyesinde piyasa beklentisinin üzerinde net kar açıkladı. Açıklanan finansalların hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

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.

