

"Ticaret savaşları ve yükselen petrol fiyatları endekste baskıya neden olabilir"

Cumhurbaşkanı kararnamesiyle, %10 olan 1 yıldan uzun vadeli Türk Lirası mevduatları vergi oranı sıfırlandı. 6 aya kadar vadeli hesaplardan alınan vergi %15'ten %5'e; 1 yıla kadar vadeli hesaplardan alınan vergi de %12'den %3'e indirildi. Döviz mevduat hesaplarından alınan vergi oranında ise artışa gidildi. %18 olan 6 aya kadar vadeli döviz mevduatları vergi oranı %20'ye ve 1 yıla kadar vadeli hesaplardan alınan vergi %15'ten %16'ya yükseltirken, 1 yıldan uzun vadeli hesaplardan alınan vergiler ise %13 oranında serbest bırakıldı. Söz konusu karar ile TL tasarrufun teşvik edilmesi ve sermaye girişine desteğin amaçlandığını düşünüyoruz.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, cari açığın azaltılmasının en önemli hedeflerden biri olduğunu belirtirken, 2019 yılının enflasyonla mücadele konusunda uygulanacak güçlü mali politikalar ile TCMB ve diğer paydaşlar ile birlikte enflasyonla mücadele açısından çok güçlü bir yıl olacağını söyledi.

Temmuz ayında dış ticaret açığı beklentilerimiz doğrultusunda 5,98 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece yıllık dış ticaret açığı, büyümedeki yavaşlama sinyalleri eşliğinde ithalattaki azalmanın belirginleşmesi ile Haziran sonundaki **86,6 milyar dolar** seviyesinden **83,7 milyar dolar** seviyesine geriledi. Yıllık dış ticaret açığının, büyüme hızında yavaşlama, altın ithalatında normalleşme ve kurdaki sert değer kaybı ile baz etkisine bağlı olarak da, ikinci yarısında düşüş trendini sürdürmesini ve yılı **80,5 milyar dolar seviyesinde** tamamlamasını bekliyoruz.

Bloomberg'in haberine göre, **ABD Başkanı Donald Trump'ın**, Çin'den alınan 200 milyar dolarlık ürüne ek gümrük vergisi getirmeye hazırladığı belirtildi. Söz konusu haberin etkisi negatif olurken, MSCI Asya Endeksi sabah itibarıyla %1'den fazla ekside bulunuyor.

ABD 2018 yılı ikinci çeyrek büyüme rakamı, kamu harcamaları ve şirket yatırımlarının etkisiyle yıllık %4,1'den %4,2'ye revize edildi. Böylece, büyüme rakamı 2014'ün üçüncü çeyreğinden sonraki en yüksek seviyeye ulaştı. Diğer yandan, **çekirdek kişisel tüketici harcamaları ise**, Temmuz ayında aylık %0,2, yıllık da %2,0 artış göstererek yıllık yükselişini sürdürdü. Böylece, çekirdek kişisel tüketim harcamaları hem Fed'in %2'lik hedefine hem 2012 yılından bu yana en yüksek seviyeye ulaşmış oldu.

İtalya Başbakan Yardımcısı Di Mario, İtalya'nın ülke tahvillerini finansal spekülasyon korumak amacıyla da olsa yardım istemeyeceklerini söyledi. Bir İtalyan gazetesi haberine göre, **İtalya'nın**, ülke tahvillerini finansal spekülasyon ve not indirimi tehditlerinden korumak amacıyla Avrupa Merkez Bankası'ndan yeni tahvil alımı isteyebileceği belirtilmişti. Bu tür parasal genişleme programının ihtiyaç duyulursa farklı bir şekilde isimlendirilebileceği belirtildi de haberin ardından paritede gerileme gözlenmişti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık negatif seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün negatif kapanış gerçekleşirken (Dow Jones %-0,53, S&P 500 %-0,44), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,02, S&P 500 %0,02). Asya cephesinde ise ağırlıklı negatif seyir hakim (Nikkei %-0,09, Hang Seng %-0,86, Shanghai Bileşik Endeksi %0,05 ve Kospi %0,33). Veri ajandasında ise, yurt içinde yeni akışı sakın seyrederken, Euro bölgesinde enflasyon rakamları takip edilecek.

BIST100'de negatif açılış bekliyoruz. BIST100 Endeksi Çarşamba günü, dört günlük yükselişin ardından yaşanan kar satışlarına bağlı olarak günü %0,62'lik düşüşle 93,281 seviyesinden tamamladı (XBANK %-1,14, XUSIN %-0,59). Haftanın son işlem gününe başlarken global hisse piyasalarında, yeni gümrük vergisi ihtimalinin baskısı olduğunu ve genel olarak satış eğiliminin hakim olduğunu görüyoruz. BIST 100 Endeksi'nde de bugün negatif seyir göreceğimizi düşünüyoruz. Özellikle son üç günde %3'e yakın yükselen ve 78 dolar seviyesinden işlem gören petrol fiyatlarının da baskı yaratması beklenebilir. Bu doğrultuda, BIST 100 Endeksi'nin güne %0,4-0,5'lik düşüşle başlayacağını öngörüyoruz. Pozitif tarafta ise, İş Bankası'nın ardından Halkbank'ın da pay geri alım programı başlatması, özellikle bankaların performansını destekleyebilir ve endekste ki olası sert düşüşleri sınırlandırabilir.

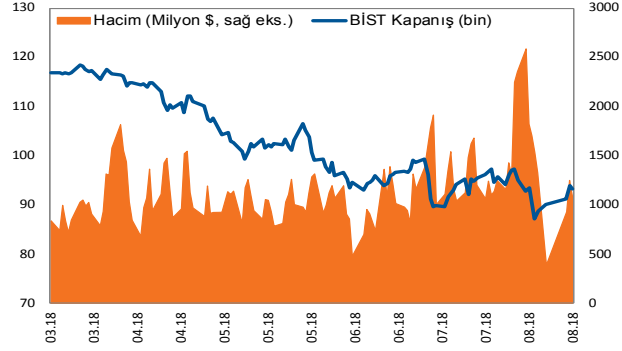
Destekler: 91,000 ve 92,500 / Dirençler: 94,500 ve 96,000

Dolar/TL'de destekler: 6.5800 ve 6.6100 / Dirençler: 6.6600 ve 6.6900

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

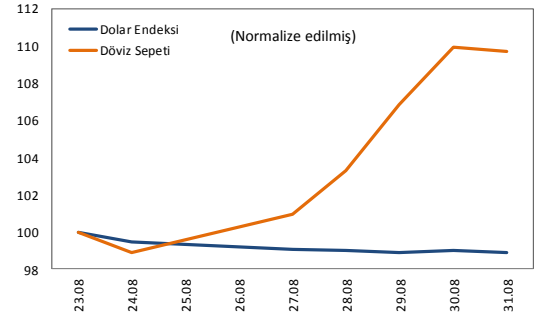
GÖRÜNÜM 2018, 12.10.2017

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	29.08.18	28.08.18	20.08.18	31.07.18	29.12.17
BIST100	93280,7	-0,6%	3,4%	-3,8%	-19,1%
BIST Banka	100740,3	-1,1%	2,3%	-15,6%	-41,2%
BIST Sınai	124063,7	-0,6%	3,8%	3,4%	-4,1%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2901,1	-0,4%	0,9%	3,0%	8,5%
Dax	12494,2	-0,5%	0,8%	-2,4%	-3,3%
Shanghai Bileşik*	2735,9	-0,1%	0,2%	-4,9%	-17,3%
Nikkei 225*	22888,1	0,08%	1,3%	1,5%	0,5%
S&P 500 Vadeli*	2903,8	0,06%	0,9%	3,1%	8,5%

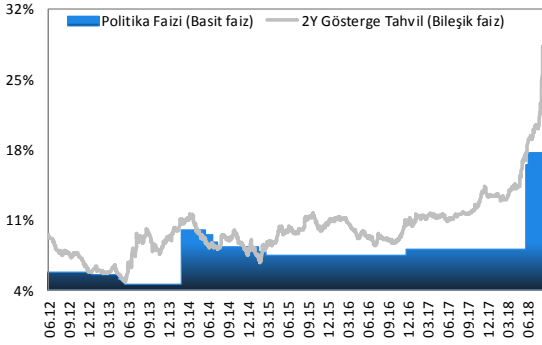
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:00:19	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	31.08.18	30.08.18	24.08.18	31.07.18	29.12.17
\$/TL	6,6435	-0,2%	10,6%	35,2%	74,9%
€/TL	7,7622	-0,1%	11,2%	35,1%	70,7%
€/S	1,1681	0,09%	0,5%	-0,1%	-2,7%
\$/¥	110,98	0,00%	-0,23%	-0,8%	-1,5%
£/\$	1,3020	0,08%	1,4%	-0,8%	-3,6%

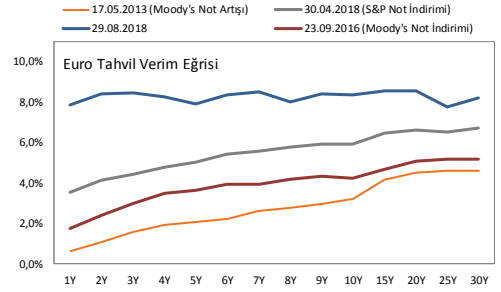
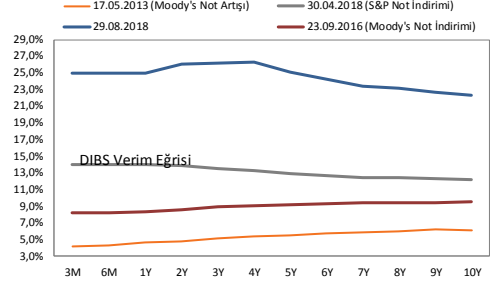
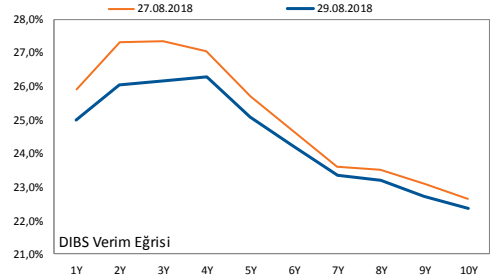
Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:00:19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	31.08.18	30.08.18	24.08.18	31.07.18	29.12.17
Altın	1205,3	0,4%	0,0%	-1,5%	-7,5%
Gümüş	14,6	0,6%	-1,2%	-5,7%	-13,6%
Brent	77,8	0,0%	2,5%	4,7%	16,3%
WTI	70,3	0,1%	2,3%	2,2%	16,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	29.08.2018	28.08.2018	31.07.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%17,75 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)	0	0	140.000	0	0
Kotasıyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%16,25-%19,25 Alt ve Üst Bant, mın TL)	156.753	165.713	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	156.753	165.713	140.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	19,25%	19,25%	17,75%	12,75%	12,75%

ABD'de ile Çin arasındaki ticaret geriliminin tekrar artması ve ABD Başkanı Trump'ın Dünya Ticaret Örgütü'nden ABD'yi çekme tehdidinde bulunmasıyla dün global piyasalarda negatif seyir izlendi. Yurt içinde ise tahvil ve hisse senedi piyasası 30 Ağustos Zafer Bayramı tatili nedeniyle kapalı olurken, TL diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel olarak değer kaybetti. Tahvil piyasasında işlemlerin geçtiği son gün olan 29.08.2018 tarihinde faizler genel olarak yatay seyir izlerken, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %24,48, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %21,67 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, gün sonunda ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %19,25 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ABD'de Michigan tüketici güveni endeksi verisi açıklanacak. Tahvil piyasasında yeni günde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.



Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri						
28 Ağustos 2018 Salı			29 Ağustos 2018 Çarşamba			
Sabit Getirili	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	23,14	24,48	10.000.000	23,14	24,48	10.000.000
TRT140623T19 (5y)	25,01	26,57	33.000.000	25,01	26,57	44.000.000
TRT080328T15 (10y)	20,69	21,76	10.300.000	20,62	21,67	17.200.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Halk Bankası (HALKB): Banka Yönetim Kurulu tarafından, hissedarların yatırımlarının değerinin korunması ve Bankanın hisse değerinde fiyat istikrarının desteklenmesi amacıyla; SPK'nın Geri Alınan Paylar Tebliği kapsamında 7 milyar adet paya (70 milyon TL nominal) ve azami 450 milyon TL satış tutarına kadar Bankanın Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık paylarının geri alınmasına karar verildi.

Akbank, Türkiye İş Bankası, Türkiye Garanti Bankası (AKBNK, ISCTR, GARAN, Nötr): 29.08.2018 tarihinde Akbank, Türkiye İş Bankası ve Türkiye Garanti Bankası KAP'ta yaptıkları açıklamada OTAŞ'ın sahibi olduğu Türk Telekom'un ihraç edilmiş sermayesinin %55'ini oluşturan A Grubu payların kredi verenlerin pay sahibi olacağı özel amaçlı bir şirket tarafından devralınmasına yönelik sürecin henüz sonuçlanmadığını bildirdiler.

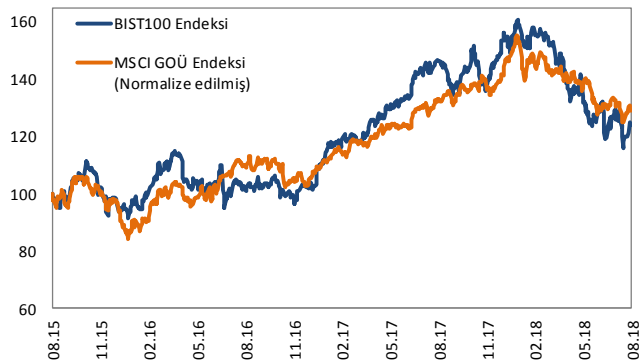
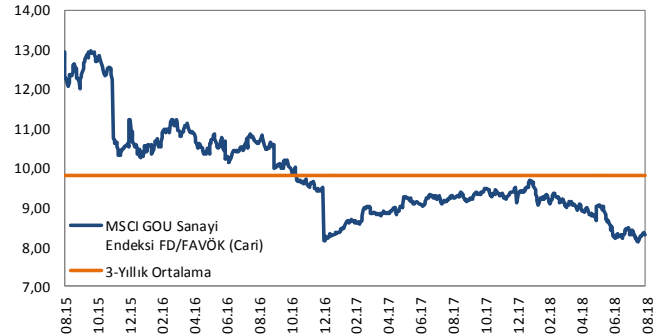
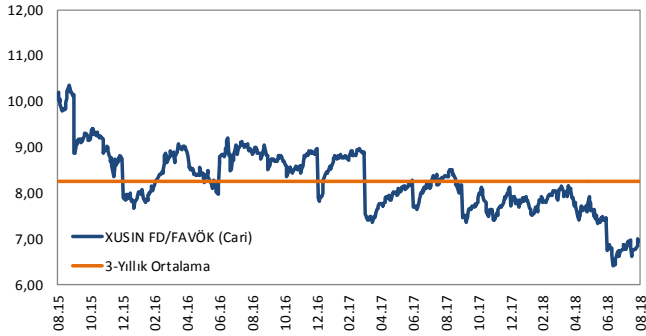
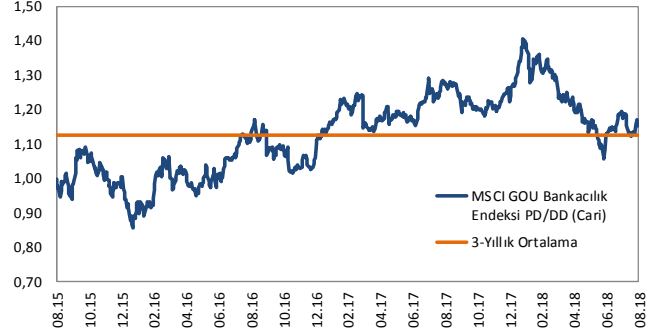
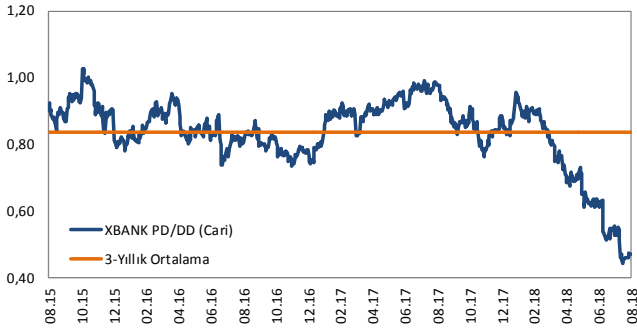
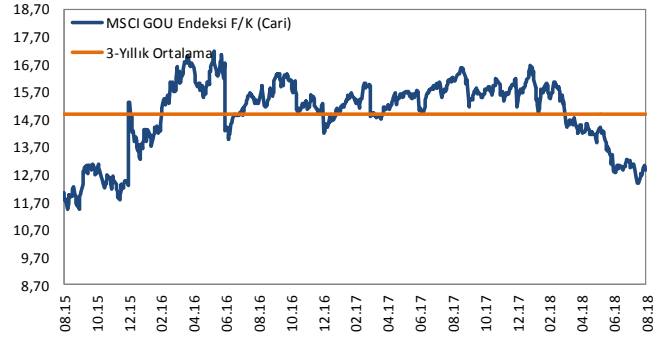
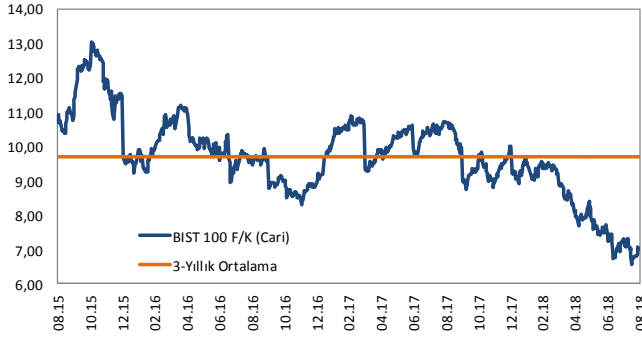
Alarko Holding (ALARK, Nötr): Şirketin bağlı ortaklığı Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.'nin Romanya Karayolları İdaresi tarafından açılmış olan Bükreş Güney Çevreyolu Dizayn ve Yapım İşi (Lot-1 ve Lot-2) ihalelerine verdiği teklifin en iyi teklif olarak açıklandığı, teklif bedellerinin sırasıyla %19 KDV hariç 830,6 milyon RON (yaklaşık 178,3 milyon Euro) ve 750,8 milyon RON (yaklaşık 161,4 milyon Euro) olduğu ve gerekli yasal prosedürlerin tamamlanmasını müteakip sözleşme müzakerelerine davet edilmesi beklendiği daha önce kamuoyuna duyurulmuştu. İşveren İdaresinin ihale sonucu için yapılan itirazları sonuçlandırdıktan sonra şirketi sözleşme müzakerelerine davet etmesi bekleniyor.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket 29.08.2018 tarihinde KAP'ta yaptığı açıklamada şirketin Genel Müdürü Sn. Bilal Ekşi'nin açıklamaları olarak servis edilen haberde Türk Hava Yolları A.O.'nun, İstanbul Yeni Havalimanı'na taşınması ile birlikte söz konusu havalimanında oluşacak rekabet ile bilet fiyatlarının düşeceği ve 2018 yılı sonuna kadar uçak filosuna yapılacak ilaveler dikkate alındığında yıllık büyümenin %10'un üzerinde olacağı ifadelerine yer verildiği tespit ettiklerini belirtti. Şirket yaptığı açıklamada ayrıca 2019-2020 yıllarında, filosuna katılacak uçaklar ile birlikte kapasitesinin 2 yıllık toplam büyümesinin %10'u geçeceğini, İstanbul Yeni Havalimanı'na geçtikten sonra artacak olan kapasitesi ve bu havalimanına sefer düzenleyecek diğer havayollarının fiyat politikalarına da bağlı olarak fiyatlarının rakiplerine göre rekabetçi olacağını ve İstanbul Yeni Havalimanı'nın faaliyete geçmesiyle beraber, bilet fiyatlarının geçmişte de olduğu gibi rekabet ve talep doğrultusunda belirleneceğini öngördüklerini ifade etti.

Koç Holding (KCHOL, Nötr): Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Rating Services (S&P) tarafından, Türkiye ülke kredi notunun indirilmesi sonrası, şirketin uzun vadeli kredi notu "BB-" olarak revize edildi, kısa vadeli kredi notu "B" ve görünümü "durağan" olarak korundu.

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.

