

"ABD ara seçimleri öncesinde endekste pozitif seyir sürebilir"

Ekim ayında TÜFE artışı %2,67 ile, %1,88'lik tahminimizin ve %1,9-2,0 aralığındaki ortalama piyasa beklentisinin yine üzerinde gerçekleşti. Ekim ayında, gıda fiyatlarının hem işlenmiş hem de işlenmemiş tarafa yüksek kaldığını; Enflasyonla Topyekün Mücadele kapsamında fiyat indirimlerinin ise mobilya, otomotiv, konaklama sektörleriyle sınırlı kaldığını izliyoruz. Ancak Kasım ayında, kurda değer kazancının yanı sıra, vergi indirimleri ve enflasyonla mücadele kapsamında fiyat indirimlerinin gecikmeli yansımalarının gözlenebileceğini ve ilk tahminimize göre yıllık enflasyonun %25'lerden %24'ün altına gerileyebileceğini tahmin ediyoruz.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Kasım ve Aralık'ta fiyatlama davranışlarının normalleşeceği mesajını verdi.

Moody's son yayımladığı raporda vergi indirimi kararlarının tüketimi geçici olarak canlandıracağını, ancak bunun kredi notu açısından negatif bir karar olduğunu ve TL üzerindeki baskıyı yeniden canlandırma riski bulunduğunu bildirdi. Kurum raporunda ayrıca mali teşviklerin gelecekte daha gevşek bir mali duruş potansiyeline işaret ettiğini de vurguladı.

ABD Başkanı Trump'ın nükleer anlaşmadan çekilmesi nedeniyle kademeli olarak geri getirilen İran yaptırımlarının ikinci ve son paketi dün itibarıyla resmen yürürlüğe girdi. **ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin** yaptığı açıklamada 50 İran bankası ve iştiraklerine, 200'den fazla kişi ile sahip oldukları gemilere, Tahran'ın ulusal havayolu şirketi ile 65'ten fazla hava aracına yaptırım uygulanacağını söyledi. **ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo** ise, Çin, Hindistan, İtalya, Yunanistan, Japonya, Güney Kore, Tayvan ve Türkiye'ye İran yaptırımlarına ilişkin geçici muafiyet taniyacıklarını belirtti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında dün görülen pozitif eğilimli karışık seyrin ardından (Dow Jones %0,76, S&P 500 %0,56), bu sabah vadeli işlemlerde yatay pozitif seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %0,13, S&P 500 %0,09). Asya cephesinde karışık seyir hakim (Nikkei %1,15, Kospi %0,2, Shanghai %1,00, Hong Kong %0,17). Veri ajandasında ise yurt içinde bugün veri akışı sakin seyrederken; yurt dışında Euro Bölgesi'nde Ekim ayı hizmet PMI verisi ve Eylül ayı ÜFE verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksi, ABD ara seçimleri öncesi, pozitif ayrılmaya devam edebilir. BIST100 endeksi dün ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik olumlu gelişmelerin etkisiyle gelişmiş ve gelişmiş ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %1,94'lük yükselişe geçti. ABD Hazine Bakanı Mnuchin'in (XUBANK %4,17, XUSIN %1,65). Yeni güne başlarken, bugün ABD'de gerçekleşecek ve sonuçları bizim saatimizle yarın sabah belli olacak ara dönem seçimleri öncesinde küresel piyasalarda karışık seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Ancak, yurt içi piyasaların hem Türkiye'nin İran yaptırımlarından geçici olarak muaf tutulan 8 ülkeden biri olması hem de Halkbank davasına ilişkin olumlu beklentiler sonucu pozitif ayrılmaya devam edebileceğini düşünüyoruz. Ayrıca petrol fiyatlarında İran yaptırımları sonrasında fiyatlamada tekrar küresel büyümeye yönelik endişelerin fiyatlamadaki aşağı yönlü baskısı da endeksi destekleyebilir. Bu doğrultuda, BIST 100 endeksinin %0,3 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz. Bugün piyasaların gündeminde ABD'de gerçekleşecek ara dönem seçimleri olacak. Anketler, hem Temsilciler Meclisi hem de Kongre'de kontrol elinde bulunduran Cumhuriyetçilerin Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu kaybedebileceğine işaret ediyor. Diğer yandan GOP'un her iki tarafta çoğunluğu sağlaması, vergi indirimlerinin devam edeceği düşüncesiyle hisse senetleri endekslerine kısa dönemli bir alım getirebilir. Tersi bir senaryo ise, Trump yönetimi politikalarının rafa kaldırılacağı düşüncesiyle endeksler üzerinde baskı yaratabilir.

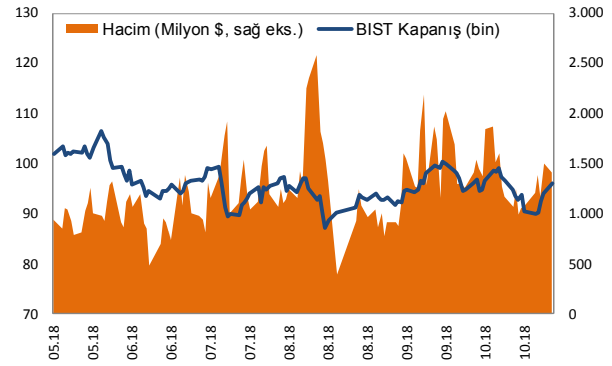
Destekler: 95.400 ve 94.700 / Dirençler: 96.700 ve 97.400

Dolar/TL'de destekler: 5,3100 ve 5,2700 / Dirençler: 5,3700 ve 5,4200

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

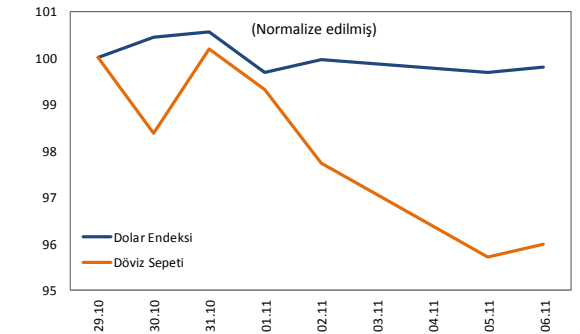
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	05.11.18	02.11.18	02.11.18	31.10.18	29.12.17
BIST100	95.947,7	1,9%	1,9%	6,4%	-16,8%
BIST Banka	121.453,0	4,2%	4,2%	13,0%	-29,1%
BIST Sınai	118.354,4	1,7%	1,7%	4,2%	-8,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.738,3	0,6%	0,6%	1,0%	2,4%
Dax	11.495,0	-0,2%	-0,2%	0,4%	-11,0%
Shanghai Bileşik*	2.637,2	-1,1%	-6,5%	1,3%	-20,3%
S&P 500 Vadeli*	2.741,5	0,1%	0,6%	1,1%	2,4%
Hong Kong*	25.875,3	-0,2%	-2,3%	3,6%	-13,5%

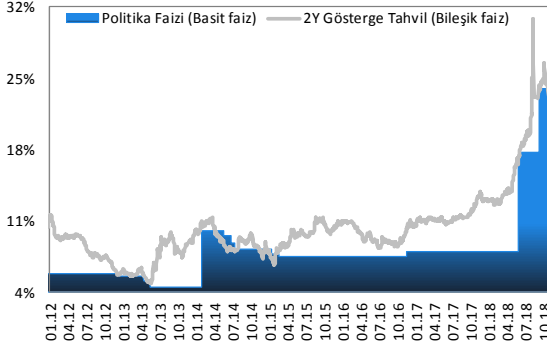
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:01:19	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	06.11.18	05.11.18	02.11.18	31.10.18	29.12.17
\$/TL	5,3300	0,3%	-1,8%	-4,5%	40,7%
€/TL	6,0640	0,1%	-1,9%	-4,0%	33,3%
€/S	1,1405	-0,01%	0,2%	0,8%	-4,9%
\$/¥	113,33	0,1%	0,1%	0,4%	0,6%
£/\$	1,3051	0,1%	0,6%	2,2%	-3,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:01:19	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	06.11.18	05.11.18	02.11.18	31.10.18	29.12.17
Altın	1.229,6	-0,1%	-0,2%	1,3%	-5,6%
Gümüş	14,7	0,2%	-0,4%	3,1%	-13,5%
Brent	72,9	-0,4%	0,1%	-3,4%	9,0%
WTI	63,0	-0,2%	-0,3%	-3,6%	4,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	05.11.2018	02.11.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	154.000	158.000	161.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	1.005	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	154.000	158.000	162.005	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,01%	12,75%	12,75%

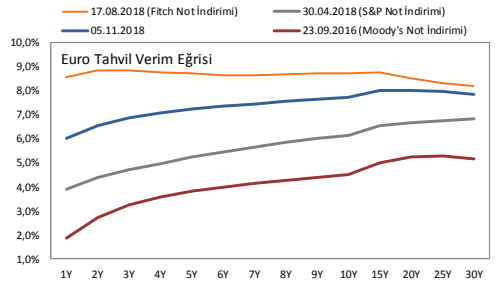
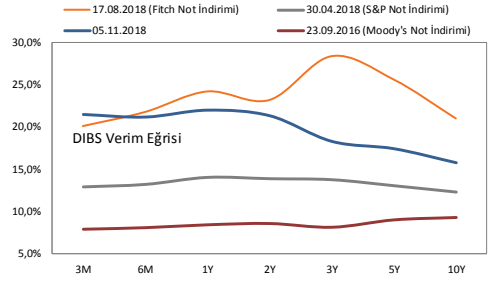
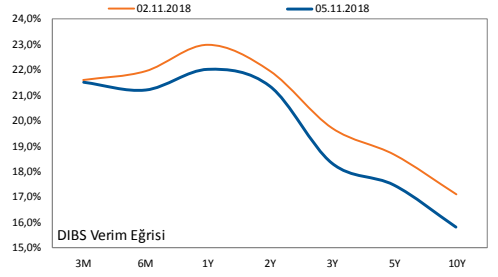
Haftanın ilk işlem gününde TÜİK tarafından açıklanan enflasyon verileri izlendi. Ekim ayında TÜFE aylık bazda %2,67 ile piyasa beklentilerinin üzerinde yükselirken, yıllık TÜFE artışı %25,24 oldu. Verinin piyasalara etkisi sınırlı kalırken, ABD'nin Türkiye'ye İran yaptırımlarından muafiyet tanınmasının ardından USD/TL paritesi 5,37'ye kadar geriledi. TL cinsi varlıklarda olumlu hava yaşanırken, Türk Lirası Dolara karşı gelişmekte olan ülke para birimleri içinde pozitif ayrıştı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimleri önceki güne göre yükselirken, faizler tüm vadelerde geriledi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 62 baz puan düşüşle %22,48, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 149 baz puan düşüşle %16,33 seviyesinden günün tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 6 milyar TL'lik dönüşüne karşın 2 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 154 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Yurt dışı piyasalarda bugün Euro Bölgesi'nde hizmet satın alma müdürleri endeksi PMI ile Eylül ayı ÜFE verileri takip edilecek. Yurt içi piyasalarda ise önemli bir veri açıklamasının olmadığı günde tahvil piyasasında olumlu havanın devamı beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Enerjisa (ENJSA, Pozitif): Enerjisa, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisi olan 121,2 mın TL'lik net kar beklentisinin oldukça üzerinde 265,3 mın TL net kar açıkladı. Geçen yıl üçüncü çeyrekte 201,9 mın TL seviyesindeki net finansman giderinin bu çeyrekte 370,6 mın TL'ye yükselmesine karşılık beklentilerin %40,3 üzerinde açıklanan güçlü ciro performansı, net karın beklentilerin üzerinde açıklanmasında etkili oldu. FAVÖK piyasa ortalama beklentisinin %29 üzerinde yıllık bazda %59,7 artışla 835 mın TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK marjı da piyasa beklentisinin 1,6 puan altında %17,9 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ve net karın beklentiler üzerinde gerçekleşmesi nedeniyle sonuçların hisse performansına etkisinin 'pozitif' olabileceğini, ancak beklentilerin altında gerçekleşen operasyonel marjların söz konusu pozitif etkiyi sınırlandırabileceğini düşünüyoruz.

Coca-Cola İçecek (COLA, Pozitif): Coca-Cola İçecek, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisi olan 3,2 mın TL'lik net zarar beklentisinin aksine 37,2 mın TL net kar açıkladı. Geçen yıl üçüncü çeyrekte 76,1 mın TL seviyesindeki net finansman giderinin bu çeyrekte 434,2 mın TL'ye yükselmesine karşılık beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık net zarar beklentisinin aksine net kar açıklanmasında etkili oldu. Ciro beklentiler ile aynı yıllık bazda %35 artışla 3.715 mın TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %12,5 üzerinde yıllık bazda %53,4 artışla 793,2 mın TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da beklentilerin 2,4 puan üzerinde %21,4 seviyesine yükseldi. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen finansalların hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	02 Kasım 2018 Cuma			05 Kasım 2018 Pazartesi		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	21,90	23,10	36.753.000	21,34	22,48	36.740.000
TRT181023T19 (5y)	18,53	19,36	25.900.000	17,61	18,39	13.300.000
TRT080328T15 (10y)	17,18	17,82	38.336.000	15,71	16,33	129.500.000

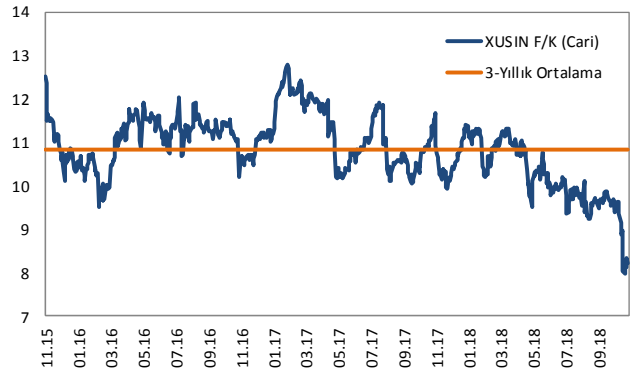
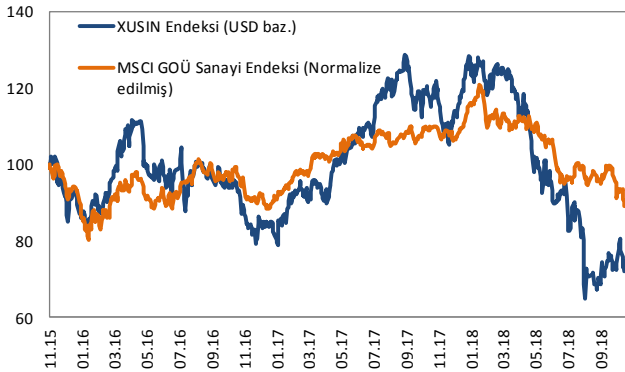
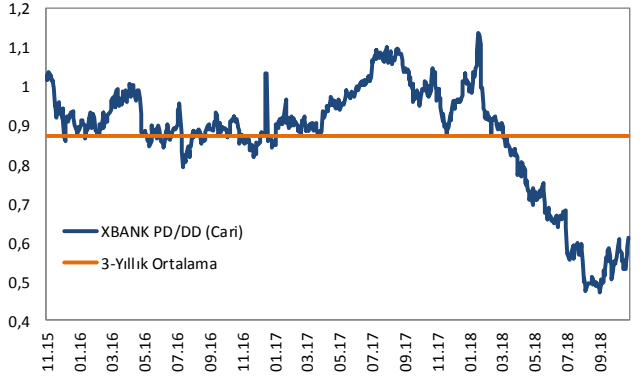
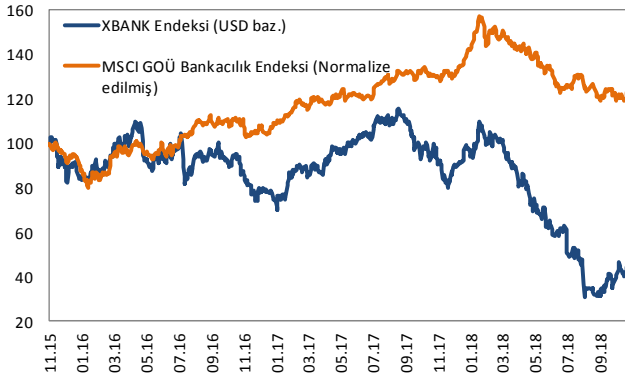
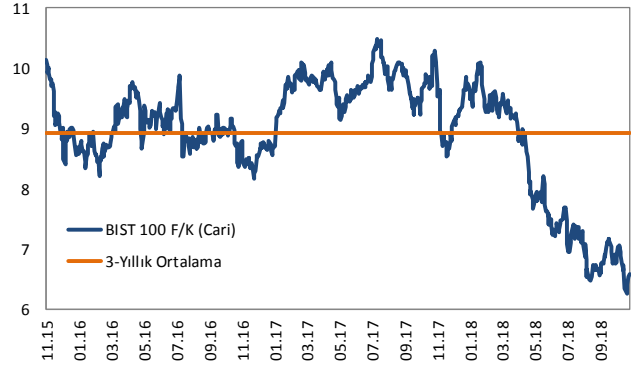
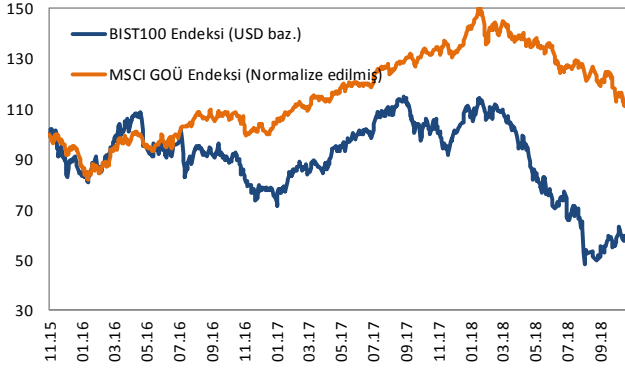
Alarko Holding (ALARK, Nötr): Şirketin bağlı ortaklığı Altek Alarko'nun, yükselen doğalgaz fiyatları nedeniyle Kırklareli'nde bulunan Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nde en az 1 yıl süre ile üretim yapmayacağı belirtildi. Ayrıca, söz konusu durumun şirketin faaliyet sonuçları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı açıklandı.

Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. (TOASO, Nötr): Rekabet Kurulu, şirket ile yetkili bayileri ve servisleri arasında imzalanması planlanan "Fiat Markalı Motorlu Araçların Satışı ve/veya Servis ve/veya Yedek Parçaların Dağıtımını İçin Bayilik Sözleşmesi"nin, pazar payı eşliği ve diğer hükümleri itibarıyla, Fiat markasının yedek parça ve bakım onarım hizmetlerinin nicel dağıtım sistemi esaslarına göre yürütülmesine ilişkin hükümleri bakımından 2017/3 sayılı Motorlu Taşıtlar Sektöründeki Dikey Anlaşmalara İlişkin Grup Muafiyeti Tebliği ile sağlanan grup muafiyetinden yararlandığına karar verdi.

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirket Yönetim Kurulu, %55 oranında bağlı ortaklığı Inteltek İnternet Teknoloji Yatırım ve Danışmanlık Ticaret A.Ş.'nin, 25 Ekim 2018 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan ihale hüküm ve şartları çerçevesinde, Spor Toto Teşkilat Başkanlığı tarafından 27 Kasım 2018 tarihinde düzenleneceği açıklanan "Spor Toto Teşkilat Başkanlığı Tarafından Spor Müsabakalarına Dayalı Sabit İhtimall ve Müşterek Bahis Oyunlarının Özel Hukuk Tüzel Kişilerine Yapıtırılması İhalesi"ne katılımına karar verdiğini açıkladı.

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.

