

"Küresel risk unsurlarının baskısı altında"

TBMM'ye sunulan Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi'nin ilk bütçe tasarısı tasarısının görüşmeleri 23 Ekim'de Plan ve Bütçe Komisyonu'nda başlayacak. 2019 yılı bütçesinin büyüklüğü 960,98 milyar TL olarak hesaplandı. Beklenen bütçe açığı hedefi ise 80,62 milyar TL olarak belirtildi.

TCMB tarafından yayımlanan **2018 yılı Ekim ayı Beklenti Anketi'**ne göre, cari yıl sonu TÜFE beklentisi, bir önceki anket dönemine göre yükselerek %19,61'den %24,22'ye çıktı. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise aynı dönemde %14,46'dan %17,03'e, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi de %11,42'den %12,70'e yükseldi. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi, bir önceki anket dönemine kıyasla gerileyerek 6,5938'den 5,9894'e indi. Aynı dönemde 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi, 7,0786'dan 6,5307'ye geriledi. Bir önceki anket döneminde 49,7 milyar dolar olan yıl sonu cari açık beklentisi 40,7 milyar dolara geriledi. 2019 yılı cari açık beklentisi de 39,1 milyar dolardan 31,6 milyar dolara düştü.

Çin ekonomisi 3Ç18'de yıllık bazda %6,5 seviyesinde, beklentinin altında büyüme kaydetti. Veri incelendiğinde bu oranın Çin ekonomisinin 1Ç09'dan beri kaydettiği en düşük büyüme hızı olduğu görülüyor. Yıllık bazda %5,8 seviyesinde artış kaydederek beklentileri karşılamayan Eylül ayı sanayi üretimi verisi de Çin ekonomisinin gösterdiği yavaşlama belirtilerini destekliyor. Ayrıca, Eylül ayı perakende satışlar verisi de beklentileri aşarak %9 seviyesinde gerçekleşmiş olsa da, uzun vadeli analiz edildiğinde verinin momentum kaybettiği görülüyor.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyrer söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında dün görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %1,27, S&P 500 %1,4), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyrer hakim (Dow Jones vadeli %0,21, S&P 500 %0,28). Asya cephesinde ise negatif eğilimli karışık seyrer gözleniyor (Nikkei %0,87, Kospi %0,13, Shangai %0,37). Veri ajandasında ise yurt içinde veri akışı sakin seyrerderken, yurt dışında ABD 'de Fed üyeleri Bostic ve Kaplan'ın konuşmaları takip edilecek.

BIST100 endeksinde satıcı seyrer devam etmesini bekliyoruz. BIST 100 endeksi dün hem yurt içinde TCMB 2018 yılı Ekim ayı Beklenti Anketi'ne göre enflasyon tahminlerinin yükselmeye devam etmesi, hem de yurt dışında Çin tarafında ABD ile yaşanan ticaret savaşlarının ülke ekonomisinin büyümesi ile ilgili uyandırdığı endişelerin gelişmekte olan ülke piyasaları üzerinde yarattığı baskı, İtalya'da devam eden bütçe krizinin ve hala çözüme kavuşmamış olan Brexit görüşmelerinin Avrupa piyasaları üzerindeki aşağı yönlü etkisi, ABD'de FOMC Eylül ayı toplantı tutanaklarının da Fed'in faiz artırımı planlarının desteklemesiyle ABD tahvil faizlerinde görülen yüksek seyrer, beklentiden iyi gelen Travelers, Bank of New York Mellon, BB&T ve Danaher bilançolarının ABD piyasaları üzerinde görülebilecek olan olumlu havayı dağıtması, ticaret savaşlarına ilişkin korkular ve ABD-Suudi Arabistan ilişkilerine yönelik soru işaretlerinin beraberinde dün Rusya Devlet Başkanı Putin'in jeopolitik gerginliği artırıcı söylemlerinin etkisiyle günü %1,55'lik düşüşle 97.453 seviyesinden tamamladı (XBANK %2,65, XUSIN %1,57). Yeni güne başlarken, petrol fiyatlarında görülen gerilemeye rağmen, yurt içinde gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarında görülen satışların BIST 100 endeksinde de yansıtacağı görüşüdeyiz. Bu doğrultuda endeksin güne %0,8 aşağıda başlayabileceğini düşünüyoruz

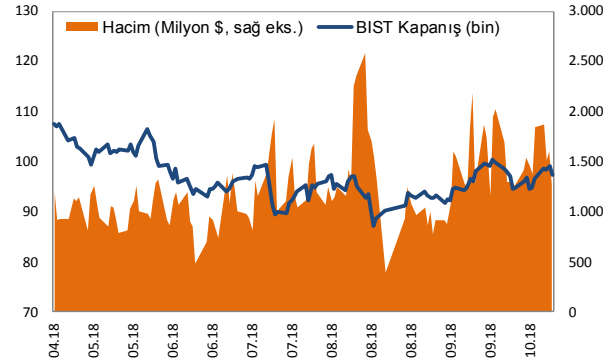
Destekler: 97,100 ve 96,400 / Dirençler: 98,200 ve 99,000

Dolar/TL'de destekler: 5,6100 ve 5,5700 / Dirençler: 5,6700 ve 5,7100

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

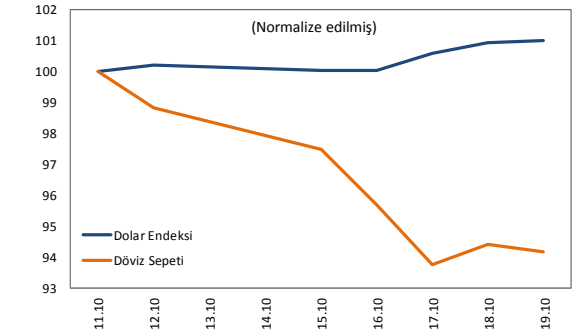
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	18.10.18	17.10.18	12.10.18	28.09.18	29.12.17
BIST100	97.454,0	-1,6%	0,8%	-2,5%	-15,5%
BIST Banka	117.651,1	-2,7%	5,4%	0,8%	-31,4%
BIST Sınai	123.513,3	-1,6%	-0,9%	-2,5%	-4,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.768,8	-1,44%	0,1%	-5,0%	3,6%
Dax	11.589,2	-1,1%	0,6%	-5,4%	-10,3%
Shanghai Bileşik*	2.486,0	0,0%	-11,9%	-11,9%	-24,8%
S&P 500 Vadeli*	2.779,5	0,3%	0,4%	-4,8%	3,9%
Hong Kong*	25.366,8	-0,3%	-1,7%	-8,7%	-15,2%

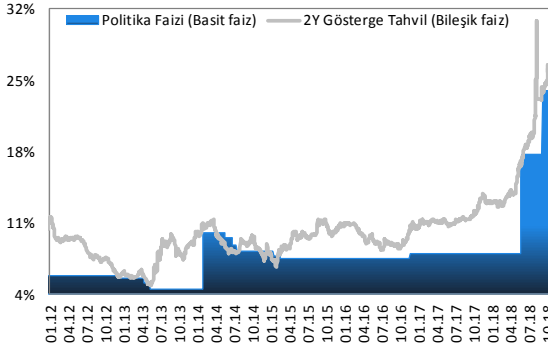
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:12:57	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	19.10.18	18.10.18	12.10.18	28.09.18	29.12.17
\$/TL	5,6226	-0,3%	-4,2%	-7,1%	48,4%
€/TL	6,4366	-0,4%	-5,1%	-8,4%	41,5%
€/S	1,1458	0,1%	-0,9%	-1,3%	-4,5%
\$/¥	112,42	0,2%	0,2%	-1,1%	-0,2%
£/\$	1,3020	0,0%	-1,0%	-0,1%	-3,6%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:12:57	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	19.10.18	18.10.18	12.10.18	28.09.18	29.12.17
Altın	1.227,4	0,2%	0,8%	3,0%	-5,8%
Gümüş	14,6	0,5%	0,5%	0,1%	-13,7%
Brent	79,4	0,2%	-1,2%	-4,0%	18,8%
WTI	68,8	0,2%	-3,6%	-6,1%	13,8%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	18.10.2018	17.10.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	144.000	142.000	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)	144.000	142.000	162.005	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,01%	12,75%	12,75%

Önceki akşam yayınlanan FED para politikası toplantı tutanaklarına göre, faiz oranlarının daha da artırılması yönünde ortak görüş nedeniyle, ABD 10 yıllık tahvil faizleri 3,21 seviyesine yükseldi. Yurt içinde ise ABD ile ilişkilere yönelik olumlu beklentilerin devam etmesiyle Türk Lirası dolara karşı kazanımlarını arttırarak gün içinde 5,51 seviyesine kadar gerilese de küresel satış baskısının etkisiyle günü 5,62 seviyesinden kapattı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimleri genel olarak artarken, özellikle kısa ve orta vadeli kıymetlerde işlemlerin yoğunlaştığı izlendi. Gösterge tahvillerde işlem hacmi görece düşük kaldı ve 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %25,80'e gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,28'e yükseldi. TL likidite tarafında TCMB, 27 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 144 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken yurt dışında ABD'de FOMC üyesi Kaplan'ın konuşması ve konut satış verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

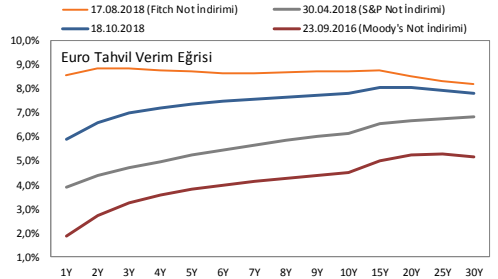
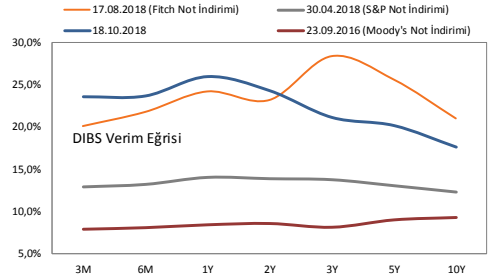
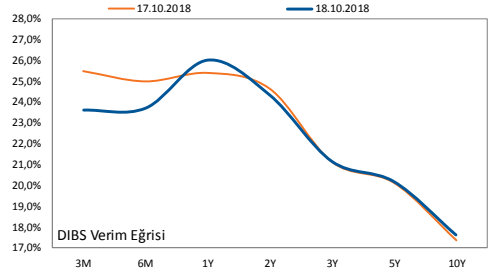
Şirket ve Sektör Haberleri

Tümosan (TMSN, Pozitif): Tümosan, Savunma Sanayii Başkanlığı ile FNSS Savunma Sistemleri arasında sözleşme görüşmeleri başlayan ve yurtiçinde geliştirilmesi planlanan Özel Maksatlı Taktik Tekerlekli Zırhlı Araçlar'ın (ÖMTTZA) yerli motor alt sistemi için FNSS ile sözleşme imzalamak için masaya oturdu.

Alarko GYO (ALGYO, Pozitif): Alarko GYO, geri alım programı açıkladı. Pay geri alımı için ayrılacak azami fon tutarının iç kaynaklardan karşılanmak üzere 15.000.000 TL olarak belirlenmesine ve pay geri alımına konu olabilecek azami pay tutarının 275.000 TL nominal değerli olarak belirlenmesine karar verildi.

Gersan Elektrik (GEREL, Nötr): SPK, Gersan Elektrik'in 5.304.947 TL değerindeki bedelli sermaye artışına şartlı onay verildiğini açıkladı

Ostim Endüstriyel (OSTIM, Nötr): SPK, Ostim Endüstriyel'in %100 oranında bedelli sermaye artırımı başvurusuna olumlu yanıt verdi. Mevcut sermayesi 54.000.000 TL olan Ostim Endüstriyel halka arz yöntemiyle 54.000.000 TL artırarak sermayesini 108.000.000 TL'ye çıkaracak.



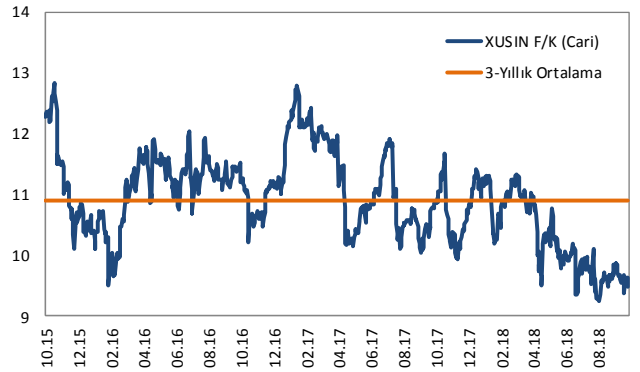
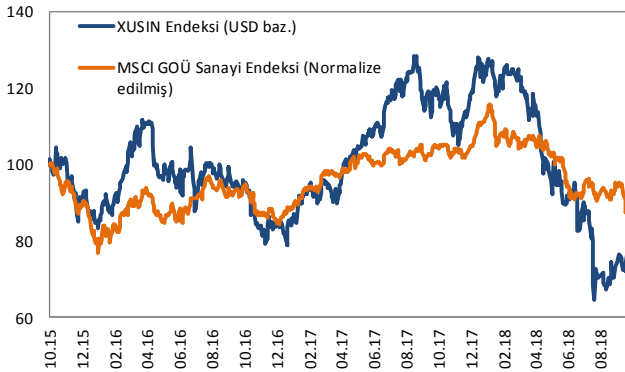
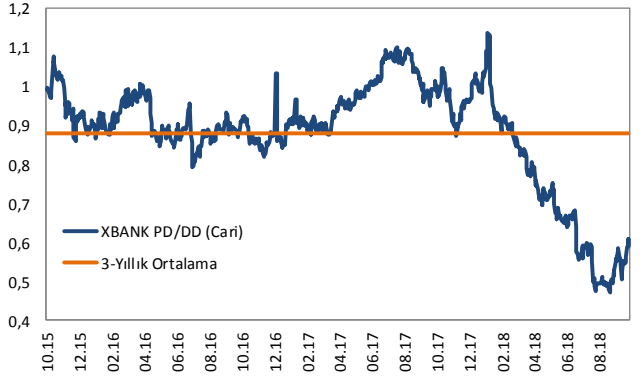
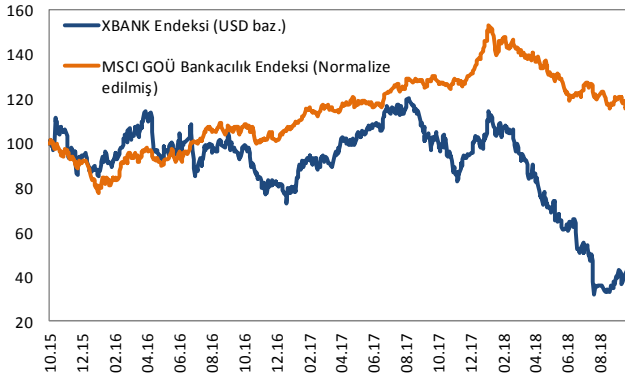
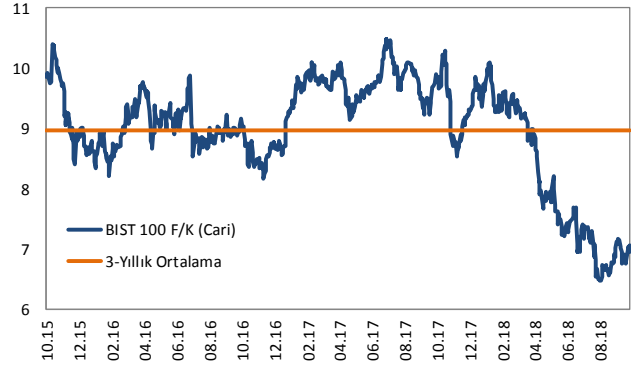
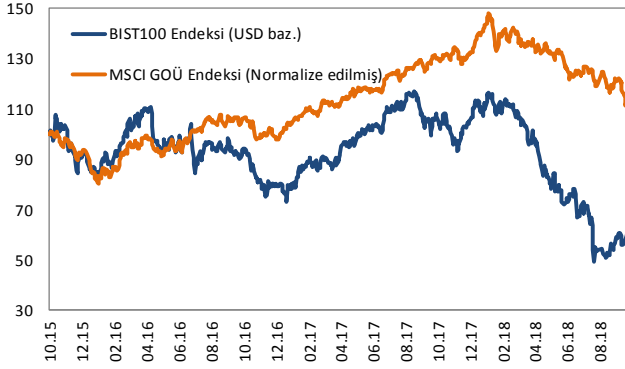
Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		17 Ekim 2018 Çarşamba			18 Ekim 2018 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	24,96	26,52	100.000	24,32	25,80	1.400.000
TRT140623T19	(5y)	20,12	21,13	40.800.000	20,08	21,09	50.500.000
TRT080328T15	(10y)	17,16	17,90	70.100.000	17,51	18,28	68.900.000

Verusa Holding (VERUS, Pozitif): Maden ve enerji sektöründeki yatırımlara hız kesmeden devam eden Verusa Holding, Adana'da sahip olduğu boksit madeni sahasında zenginleştirme tesisi kurmak için 6 bin 517 metrekarelik arsa satın aldı. Adana Tufanbeyli'de boksit maden sahasında geçtiğimiz günlerde de 22 bin 239 metrekarelik arsa alan Verusa Holding'in %100 iştiraki Standard Enerji Üretim'in söz konusu maden sahasındaki arsalarının toplamı 28 bin 756 metrekareye ulaştı.

Adese Alışveriş Ticaret (ADESE, Negatif): BİST tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) yapılan açıklamaya göre, ADESE hisseleri Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 19 Ekim 2018 günü seans açılışından itibaren, 2 Kasım 2018 günü seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

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.

