

### "Küresel endişelerle satıcı seyr sürülebilir"

**Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü Sayın İbrahim Kalın**, Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'ndeki **Cumhurbaşkanlığı Kabine Toplantısı'nın** ardından yaptığı açıklamalarda, İdlib mutabakatından dolayı ABD Başkanı Trump'ın Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan'a teşekkürlerini ilettiklerini ve Kaşıkçı cinayetinin aydınlatılması konusunda görüş birliğinde olduğunu belirtti. Yatırımlar konusunda ise, beklentinin en kısa sürede yatırımların kaldırılıp iki ülke ilişkilerinin normalleşmesi yönünde olduğunu ifade etti. Sayın Kalın görüşmede ayrıca terörle mücadeleye destek konularının da gündeme geldiğini aktardı.

**Hazine** bugün 2 yıl (658 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracı ile 5 yıl (1280 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin ilk ihracını yapacak. Ayrıca, dün açıklanan Eylül ayı verilerine göre, **merkezi yönetim brüt borç stoku** 1,12 trilyon TL olarak gerçekleşirken; stokun 587 milyar liralık kısmı Türk lirası, 534,2 milyar liralık kısmı da döviz cinsi borçlardan oluştu.

**Motorlu taşıtlar vergisinden** gelecek yıl 16 milyar 89 milyon lira gelir elde edilmesi öngörülüyor. **Kira gelirlerinin** 2 milyar 657 milyon lira, **veraset ve intikal vergisi** gelirlerinin ise 1 milyar 47 milyon lira olacağı tahmin ediliyor.

**ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin**, İran'dan petrol ithal eden ülkelerin ABD'nin İran'a yönelik yatırımlarından muafiyet elde etmelerinin, Obama yönetimi dönemine göre daha zor olacağını söyledi. Mnuchin, ayrıca başkent Riyad'da Suudi Arabistan Veliht Prensi Muhammed bin Selman'la bir araya geldi. Görüşmede tarafların, iki ülke arasındaki stratejik ortaklığa vurgu yaptığı belirtildi.

**İtalya'da** hükümet, AB'nin 2019 harcamalarına ilişkin eleştirisine yönelik cevabında bütçe hedeflerinden vazgeçmediğini bildirdi.

**Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's**, Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin ve Güney Afrika (BRICS) bankaları içerisinde en güçlü kredi profiline sahip olanların Çin, en zayıf kredi profiline sahip olanların ise Rus bankaları olduğunu açıkladı.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcı seyr söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında haftanın ilk işlem gününde görülen negatif seyrin ardından (Dow Jones %-0,50, S&P 500 %-0,43), bu sabah vadeli işlemlerde de satıcı seyr hakim (Dow Jones vadeli %-0,72, S&P 500 %-0,79). Asya cephesinde de sert satışlar gözleniyor (Nikkei %-2,32, Kospi %-2,39, Shanghai %-1,14, Hong Kong %-2,20). Veri ajansında ise yurt içinde Ekim ayı tüketici güveni verisi, yurt dışında Euro Bölgesi'nde de Ekim ayı tüketici güveni verisi ve ABD'de ise Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek.

**BIST100 endeksinde negatif seyrin derinleşmesini bekliyoruz.** BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününde petrol fiyatlarındaki sakin seyre rağmen, küresel risk algılamasındaki bozulmayla %1,84'lük düşüşle 94.681 seviyesinden tamamladı (XBANK %-1,92, XUSIN %-2,13). Yeni güne başlarken, gelişmekte olan ülke piyasalarında Çin-ABD gerilimine ilişkin artan endişeler ve jeopolitik riskler kaynaklı satıcı seyrin yurt içi piyasalardaki mevcut aşağı yönlü baskının sürmesine neden olabileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, endeksin %0,4 aşağıda başlayabileceğini tahmin ediyoruz.

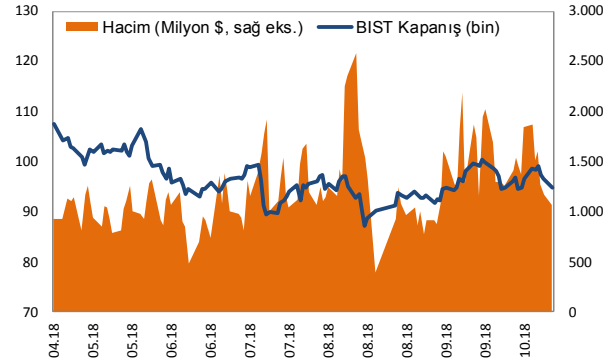
Destekler: 94.400 ve 93.400 / Dirençler: 95.400 ve 96.400

**Dolar/TL'de** destekler: 5,6400 ve 5,6000 / Dirençler: 5,7000 ve 5,7400

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

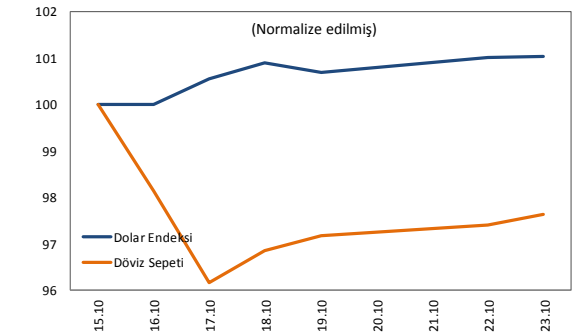
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>22.10.18</b>	<b>19.10.18</b>	<b>19.10.18</b>	<b>28.09.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	94.681,7	-1,8%	-1,8%	-5,3%	-17,9%
BIST Banka	113.490,6	-1,9%	-1,9%	-2,8%	-33,8%
BIST Sınai	119.383,7	-2,1%	-2,1%	-5,8%	-7,7%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>S&amp;P 500</b>	2.755,9	-0,43%	-0,4%	-5,4%	3,1%
<b>Dax</b>	11.524,3	-0,3%	-0,3%	-5,9%	-10,8%
<b>Shanghai Bileşik*</b>	2.619,5	-1,3%	-7,2%	-7,2%	-20,8%
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	2.736,0	-0,7%	-1,1%	-6,3%	2,2%
<b>Hong Kong*</b>	25.618,9	-2,0%	0,2%	-7,8%	-14,4%

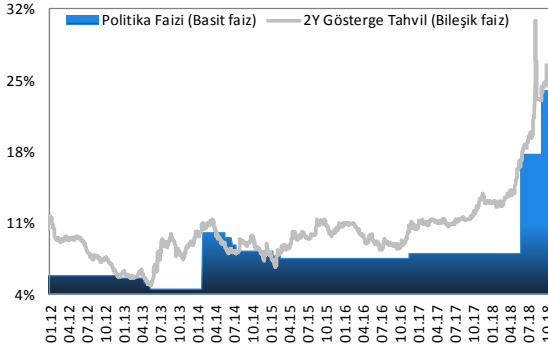
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:19:14	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>23.10.18</b>	<b>22.10.18</b>	<b>19.10.18</b>	<b>28.09.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,6783	0,2%	0,7%	-6,2%	49,9%
€/TL	6,5129	0,3%	0,3%	-7,3%	43,2%
€/S	1,1454	-0,1%	-0,5%	-1,3%	-4,5%
\$/¥	112,55	-0,2%	0,0%	-1,0%	-0,1%
£/\$	1,2961	0,0%	-0,8%	-0,5%	-4,1%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:19:14	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>23.10.18</b>	<b>22.10.18</b>	<b>19.10.18</b>	<b>28.09.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.224,0	0,2%	-0,2%	2,7%	-6,0%
Gümüş	14,5	-0,8%	-0,7%	-0,8%	-14,5%
Brent	79,6	-0,3%	-0,3%	-3,8%	19,0%
WTI	69,2	0,1%	0,1%	-5,5%	14,6%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	22.10.2018	19.10.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)</b>	155.000	157.000	161.000	0	0
<b>Kotasıyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	0	0	1.005	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	155.000	157.000	162.005	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,01%	12,75%	12,75%

Geçtiğimiz haftayı yabancı yatırımcı girişlerinin etkisi ile güçlenerek kapatan TL cinsi varlıklar küresel risk alma iştahındaki azalışın yanında bugün yapılacak ihaleler ve bu hafta yapılacak faiz toplantısı öncesi haftaya tüm piyasalarda değer kaybı ile başladı. Türk Lirası, ABD Doları karşısında gelişmekte olan ülke para birimleri içinde en çok değer kaybeden para birimi olurken günü 5,68 seviyesinin üstünde kapattı. Tahvil piyasasında ise 1,6 milyar TL işlem hacmi gerçekleşirken satışların hakim olduğu bir gün geride kaldı. Bu kapsamda 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 4 bp yükselişle %25,84, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 38 bp yükselişle %19,12 seviyesinden günü kapattı. TL likidite tarafında TCMB, 6 milyar TL'lik ve 14 günlük repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 155 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt dışı piyasalarda önemli bir veri açıklaması bulunmazken yurt içinde Hazine'nin yapacağı 2 ve 5 yıl vadeli gösterge tahvil ihaleleri ile Ekim ayı tüketici güveni verisi takip edilecek. Tahvil piyasasında bugün de sınırlı satıcı seyr beklenbilir.

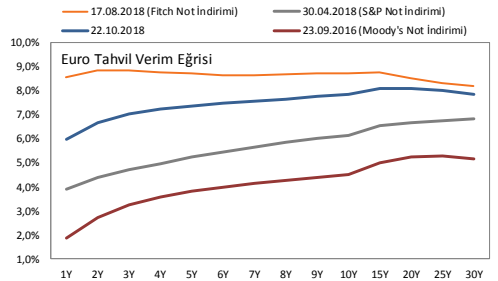
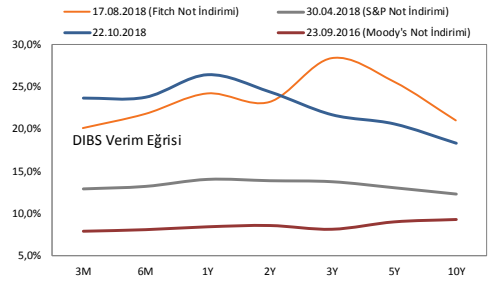
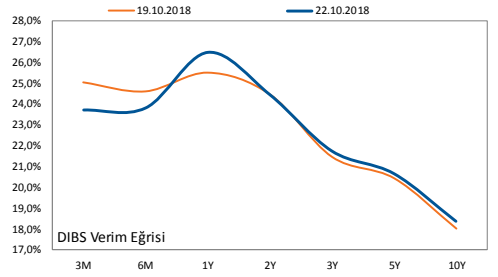
## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Hektaş (HEKTS, Pozitif):** Hektaş 3Ç18'de yıllık bazda %186 artış, çeyreklik bazda ise %14,4 düşüşle 119 mın TL ciro açıkladı. FAVÖK, 40 mın TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 3Ç17'deki %13,0 seviyesinden %33,6 seviyesine yükseldi. Net kar yıllık bazda %287 artışla 16,3 mın TL seviyesinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi bulunmayan hissede, yıllık bazda hem marjlardaki iyileşmeyi hemde net kardaki büyümeyi olumlu olarak değerlendiriyoruz.

**Bizim Toptan (BİZİM, Pozitif):** Bizim Toptan 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin %2 üzerinde yıllık bazda %35,6 artışla 1.005 mın TL ciro açıkladı. FAVÖK, piyasa ortalama beklentisinin %20 üzerinde yıllık bazda %154,6 artışla 43,1 mın TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı ortalama piyasa beklentisinin 0,7 puan üzerinde, yıllık bazda 2 puanlık artışla %4,3 seviyesine yükseldi. Net kar ise, piyasa ortalama beklentisinin %25,2 üzerinde 9 mın TL seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen üçüncü çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

**Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):** Şirket projelerinden İstanbul Sarıyer Zekeriyaköy Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i'nde (Köy Zekeriyaköy), 1791 Ada 2 Parselde bulunan 68, 69, 70, 71, 72, 73, 74, 75, 76, 103, 104, 105, 106, 113, 114, 115 No'lu Bloklar ile Bu Bloklara ait Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatı İşlerinin Kısmi Geçici Kabulü yapılmış olup Kısmi Geçici Kabul Tutanağı onaylandı.



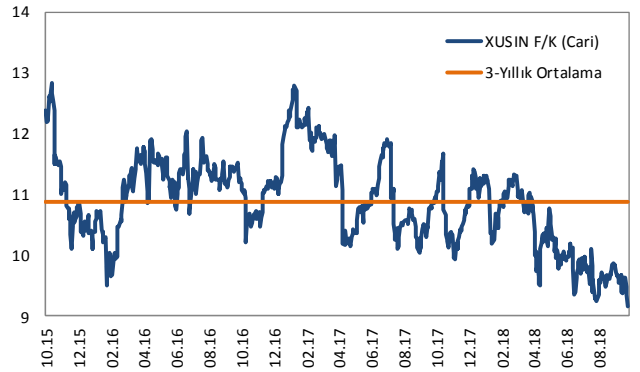
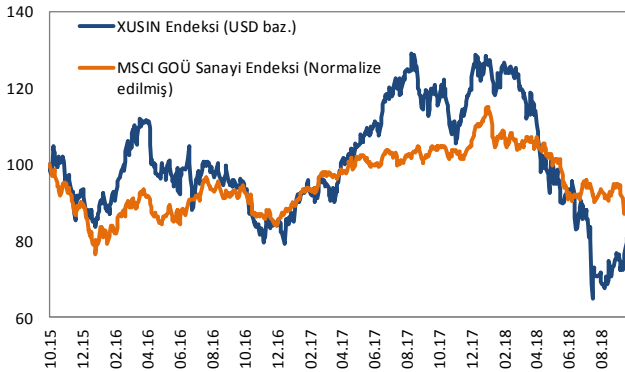
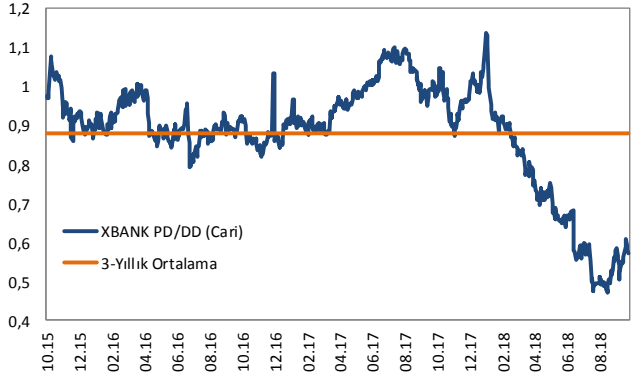
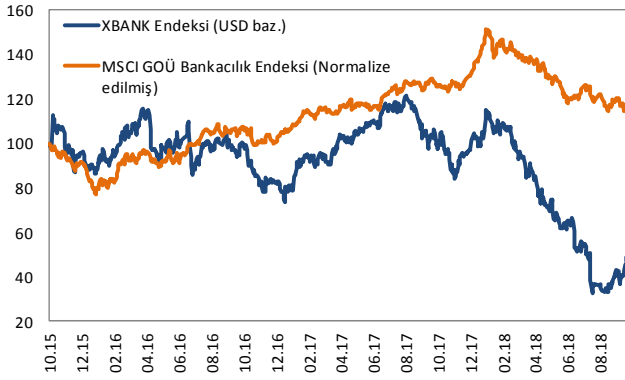
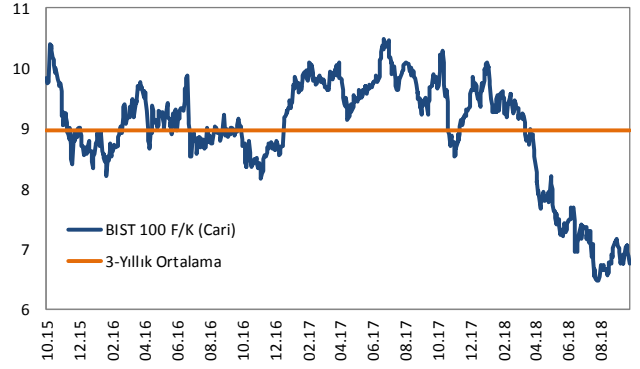
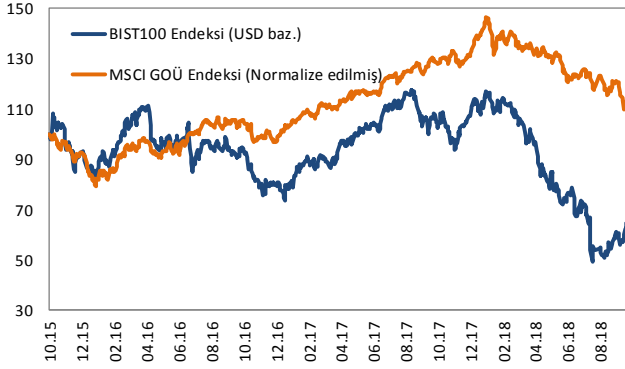
Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	19 Ekim 2018 Cuma			22 Ekim 2018 Pazartesi		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	24,32	25,80	700.000	24,36	25,84	200.000
TRT140623T19 (5y)	20,46	21,51	12.300.000	20,38	21,42	10.300.000
TRT080328T15 (10y)	17,94	18,74	42.700.000	18,28	19,12	18.240.000

**Demirören Gazetecilik (DGZTE, Negatif):** Borsa İstanbul, Demirören Gazetecilik (DGZTE) hisselerinde brüt takas uygulanmasına karar verdi. BİST tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) gönderilen açıklamaya göre, Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında DGZTE paylarında 23 Ekim günü seans başından itibaren, 6 Kasım günü seans sonuna kadar brüt takas uygulanacak. DGZTE hisselerinde VBTS kapsamında 15 Ekim itibarıyla getirilen ve 29 Ekim'e kadar süreceği duyurulan açığa satış ve kredili işlem yasağının ise, brüt takas uygulamasıyla birlikte 6 Kasım günü seans sonuna kadar devam edeceği kaydedildi.

**İttifak Holding (ITTFH, Negatif):** Borsa İstanbul, İttifak Holding (ITTFH) hisselerinde tedbir kararı aldı. BİST tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) yapılan açıklamaya göre, ITTFH hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 23 Ekim 2018 günü seans açılışından itibaren, 6 Kasım 2018 günü seans sonuna kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

## Hisse Senedi Piyasaları

### BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



## KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI  
Araştırma Direktörü  
[BTokali@halkyatirim.com.tr](mailto:BTokali@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 88

Serhan YENİGÜN  
Yönetmen  
[SYenigun@halkyatirim.com.tr](mailto:SYenigun@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 29

Ayşegül BAYRAM  
Uzman  
[ABayram@halkyatirim.com.tr](mailto:ABayram@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 30

İlknur HAYIR TURHAN  
Yönetmen  
[ITurhan@halkyatirim.com.tr](mailto:ITurhan@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 85

Uğur BOZKURT  
Uzman Yardımcısı  
[UBozkurt@halkyatirim.com.tr](mailto:UBozkurt@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 26

Abdullah DEMİRER  
Uzman  
[ADemirer@halkyatirim.com.tr](mailto: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.

