

### "G20 Zirvesi piyasaların odağında"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan, G20 Liderler Zirvesi'ne katılmak üzere Arjantin'in başkenti Buenos Aires'e geldi. Sayın Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump bu akşam bir araya gelecekler. Sayın Erdoğan, cumartesi günü de Rusya lideri Putin ile bir araya gelecek.

ABD Başkanı Trump G20 zirvesi kapsamında yapacağı görüşmeleri özel görüşme statüsüne indirdi. Bu sebeple görüşmelerin ardından resmi açıklama yapılmayacak.

Kasım ayı FOMC toplantı tutanaklarında, tüm FOMC üyelerinin kademeli ek faiz artırımlarını desteklediği kaydedildi. Tutanaklarda ayrıca, kademeli parasal normalleşmenin sürdürülmesinin uygun olduğu görüşüyle uyumlu şekilde neredeyse bütün üyeler, iş gücü piyasası ve enflasyon verilerinin beklentilerine paralel ya da daha güçlü gelmesi halinde politika faizinde yeni bir artışa gidilmesinin yerinde olacağı belirtildi. Bu ifade, Fed'in Aralık toplantısında faiz artırımına gideceği şeklinde yorumlandı. Tutanaklarda, politika faizinin mevcut durumda ekonomiyi dengede tutacak nötr seviyeye ulaşmış olabileceğini gösteren ifadeler de yer aldı. Fed'in hali hazırda projeksiyonları, gelecek yıl 3 faiz artışını öngörüyor.

Xi ile Arjantin'de cumartesi günü gerçekleştireceği görüşme öncesi twit atan ABD Başkanı Trump, Çin ve tarifeler konusunda alınabilecek çözüm aksiyonları olduğunu fakat Çin'e uygulanan tarifeler sayesinde ABD Hazinesi'ne akan milyarlarca dolar sebebiyle bunları uygulamayı gerçekten isteyip istemediğini bilmediğini belirtti.

ABD Ekim ayı çekirdek kişisel harcamalar verisi yıllık bazda %1,8 artarak beklentinin altında geldi. Bu Şubat'tan beri en düşük seviye oldu. Veri aylık bazda da beklentileri karşılayamadı.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün görülen satıcılı seyrin ardından (Dow Jones %-0,11, S&P 500 %-0,22), bu sabah vadeli işlemlerde hafif satıcılı seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,08, S&P 500 %-0,15). Asya cephesinde ağırlıklı pozitif seyir hakim (Nikkei %0,36, Kospi %-0,88, Shanghai %0,25, Hong Kong %0,48). Veri ajandasında ise bugün yurt içinde Ekim ayı dış ticaret dengesi, Euro Bölgesi'nde Kasım ayı TÜFE verileri, ABD'de ise Kasım ayı Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi verileri takip edilecek.

G20 öncesi temkinlilik görülebilir. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarında görülen alımların etkisiyle %1,12 yükselişe gününü 95.125 seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, önceki gün Powell'in yaptığı güvercin konuşmanın ardından dün FOMC toplantı tutanaklarının da 2019 yılında Fed'in faiz artırımlarını yavaşlatabileceği sinyali vermesinin risk iştahına olan olumlu etkisine karşın ticaret savaşları konusundaki karışık gelişmelerin zihinlerde yarattığı soru işaretlerinin piyasaların da seyrini etkilediğini görüyoruz. Bugün gerçekleşecek olan Trump-Xi görüşmesine ticaret savaşları konusundaki agresif söylemleriyle bilinen ABD Ticaret Bakanı Navarro'nun da katılacak olması sebebiyle dün ABD'de görülen satışlara rağmen bugün Asya piyasalarında konuya ilişkin olumlu beklentilerin öne çıkmasıyla karışık seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Öte yandan, Rusya'nın petrol üretiminde kısıntıya gideceği haberleriyle 60 dolar/varil seviyesinin üzerinde seyreden Brent petrol fiyatları dikkat çekiyor. Bu doğrultuda, endeksin güne yatay pozitif başlayacağını düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak olan Ekim ayı dış ticaret verisine ilişkin beklentimiz 0,55 milyar dolar açık verileceği yönünde.

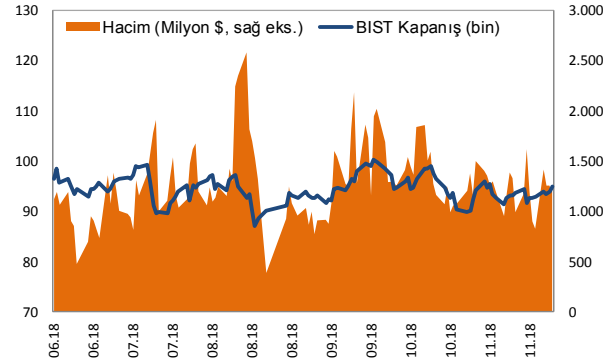
Destekler: 95.000 ve 94.600 / Dirençler: 95.400 ve 95.800

Dolar/TL'de destekler: 5,1300 ve 5,1100 / Dirençler: 5,1700 ve 5,1900

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

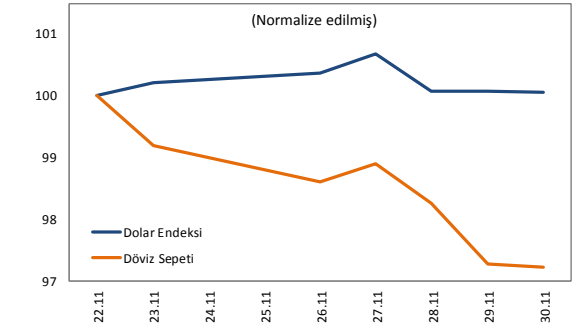
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	29.11.18	28.11.18	23.11.18	31.10.18	29.12.17
BIST100	95.125,6	1,1%	2,3%	5,5%	-17,5%
BIST Banka	122.083,9	1,5%	1,9%	13,6%	-28,8%
BIST Sınai	110.648,9	1,1%	1,1%	-2,6%	-14,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.737,8	-0,2%	4,0%	1,0%	2,4%
Dax	11.298,2	-0,01%	0,9%	-1,3%	-12,5%
Shanghai Bileşik*	2.555,5	-0,5%	-9,4%	-1,8%	-22,7%
S&P 500 Vadeli*	2.740,3	-0,1%	4,2%	1,1%	2,4%
Hong Kong*	26.509,3	0,2%	2,2%	6,1%	-11,4%

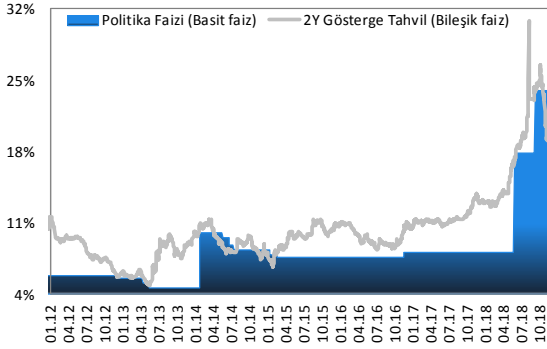
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:46:11	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	30.11.18	29.11.18	23.11.18	31.10.18	29.12.17
\$/TL	5,1587	0,1%	-2,4%	-7,5%	36,1%
€/TL	5,8865	0,1%	-1,9%	-6,8%	29,4%
€/S	1,1390	-0,01%	0,4%	0,7%	-5,1%
\$/¥	113,36	-0,1%	0,4%	0,4%	0,6%
£/\$	1,2781	-0,1%	-0,2%	0,1%	-5,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:46:11	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	30.11.18	29.11.18	23.11.18	31.10.18	29.12.17
Altın	1.224,8	0,1%	0,2%	0,9%	-6,0%
Gümüş	14,3	0,04%	0,5%	0,6%	-15,6%
Brent	59,6	0,2%	1,4%	-21,0%	-10,8%
WTI	51,5	0,1%	2,1%	-21,2%	-14,8%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	29.11.2018	28.11.2018	31.10.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	133.000	127.000	153.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0		132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı</b> (mın TL)	133.000	127.000	153.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Önceki akşam FED Başkanı Powell'ın 2019'da faiz artırımlarını azaltacağına dair güçlü bir sinyal vermesiyle küresel piyasalarda risk iştahının arttığı izlendi. TL cinsi varlıklarda da pozitif etki görülürken, Türk Lirası %1,07 ile gelişmekte olan ülke kurları arasında dolara karşı en çok değer kazanan para birimlerinden biri oldu ve USD/TL paritesi günü 5,13 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimlerinin orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde toplam hacim 1,7 milyar TL seviyesine ulaşırken faizler hemen hemen tüm vadelerde geriledi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 37 baz puan düşüşle %19,89, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 20 baz puan düşüşle %16,48 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 15 milyar TL'lik dönüşüne karşı vergi çıkışları sebebiyle 21 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 133 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde Merkez Bankası'nın yayınlacağı senenin son finansal istikrar raporu, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Aralık 2018-Şubat 2019 dönemine ilişkin borçlanma programı ile dış ticaret verileri takip edilecek. Yurt dışında ise Euro Bölgesi TÜFE ve işsizlik oranı verileri izlenecekken, tahvil piyasasında yeni günde olumlu havanın korunması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

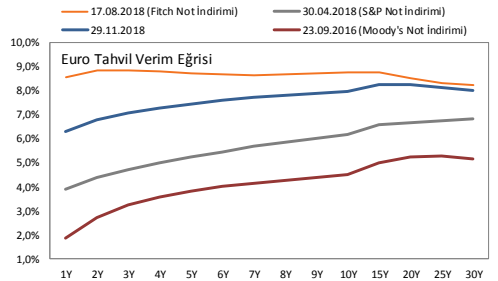
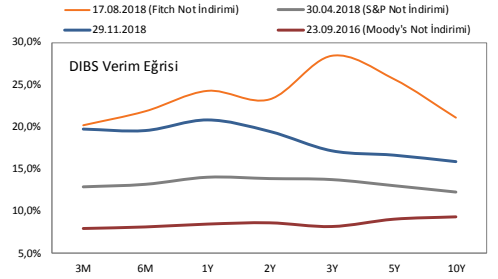
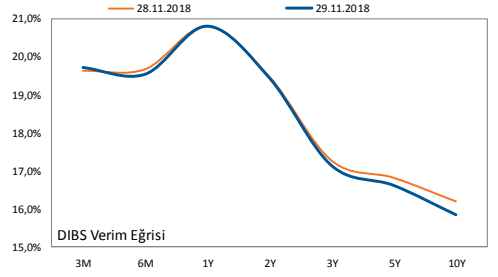
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Bankacılık Sektörü:** BDDK verilerine göre, Eylül 2018'deki yıllık %16,0 azalıştan sonra sektörün Ekim 2018'de elde ettiği kar yıllık bazda %14,9 artışla 4,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Ekim 2017'de %16,9 olan sermaye yeterliliği standart rasyosu Ekim 2018'de %18,2'ye yükseldi. Ekim 2017'de %3,01 olan tahsili gecikmiş alacak oranı ise Ekim 2018'de %3,47 oldu.

**İskenderun Demir Çelik, Ereğli Demir Çelik (EREGL, Nötr; ISDMR, Sınırlı Pozitif):** İskenderun Demir Çelik, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na karşı hisse devir sözleşmesi gereğince şirketçe yapılan ödemelerin rücu tahsili talepli davada mahkemenin, davanın kısmen kabulü ile 52,9 milyon TL'nin 26.01.2012 tarihinden itibaren işleyecek avans faizi ile birlikte Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan alınarak şirkete ödemesine karar verdiğini bildirdi.

**Global Yatırım Holding (GLYHO, Pozitif):** Şirket, %100 bağlı ortaklığı Global Ports Holding B.V.'nin Londra Borsası'nda işlem gören GPH PLC'de sahip olduğu asgari 2 milyon adet hissesini, hisse başına 4,35 Sterlin fiyattan olmak üzere, hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle kurumsal yatırımcılara satışının değerlendirilmesine karar verildiğini açıkladı.

**Ulusoy Elektrik (ULUSE, Pozitif):** Şirket, Letonya Devlet Elektrik İdaresi ile yaklaşık 4 milyon euro tutarında dağıtım trafosu alım sözleşmesi imzalandığını ve dağıtım trafolarının 1 yıllık süre içerisinde teslim edileceğini açıkladı.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		28 Kasım 2018 Çarşamba			29 Kasım 2018 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	19,33	20,26	0	18,99	19,89	3.100.000
TRT181023T19	(5y)	16,64	17,33	0	16,51	17,19	10.300.000
TRT080328T15	(10y)	16,04	16,68	41.700.000	15,85	16,48	23.600.000

**Mavi Giyim (MAVI, Pozitif):** Mavi, 3Ç18'de yıllık %4 düşüşle 42,8 mın TL net kar açıkladı. Ciro, %37 büyüme gösterirken, FAVÖK ise, yıllık %54,3 artışla 147,6 mın TL oldu. FAVÖK marjı ise yıllık 2,3 puan iyileşme ile %20,6 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca şirket, 2018 yılı beklentilerinde revizyona gitti. Şirket, %25 olan konsolide gelir büyüme beklentisini %30; %14 ve üzeri olan FAVÖK marjı beklentisini de %15'e yükseltti.

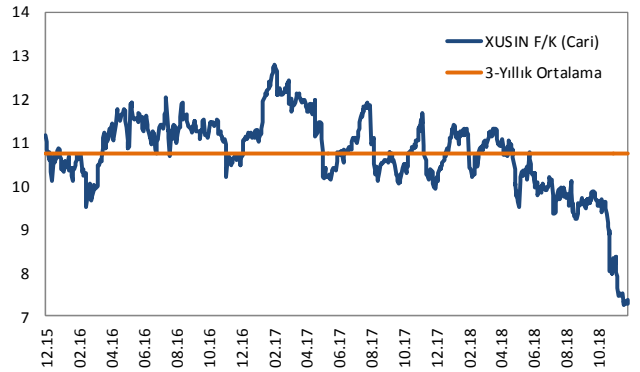
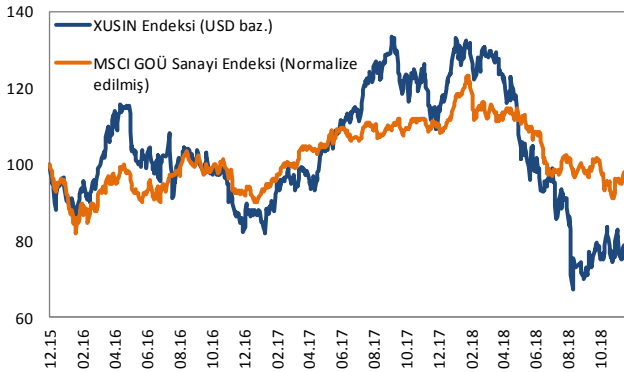
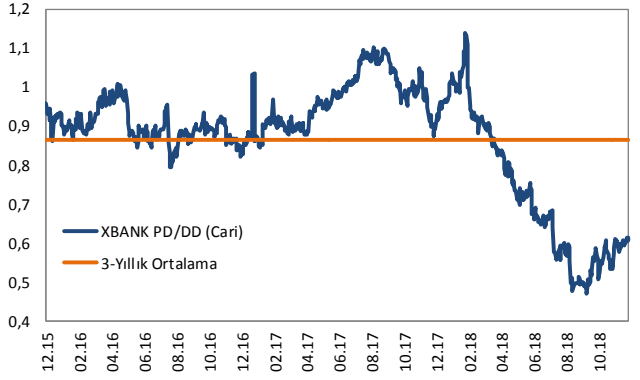
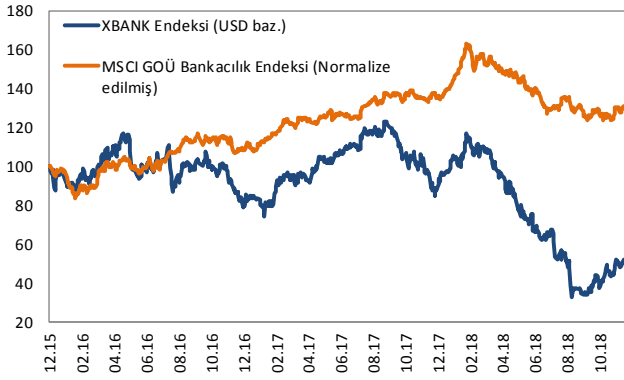
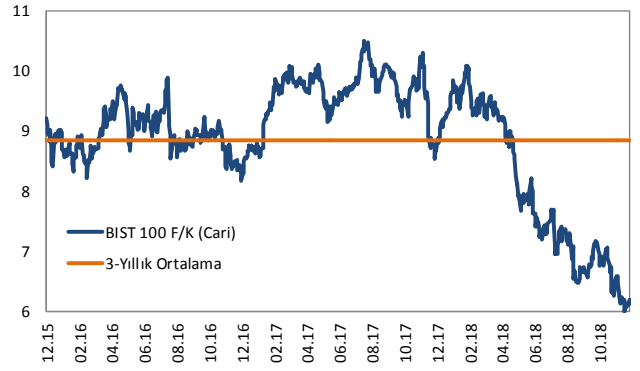
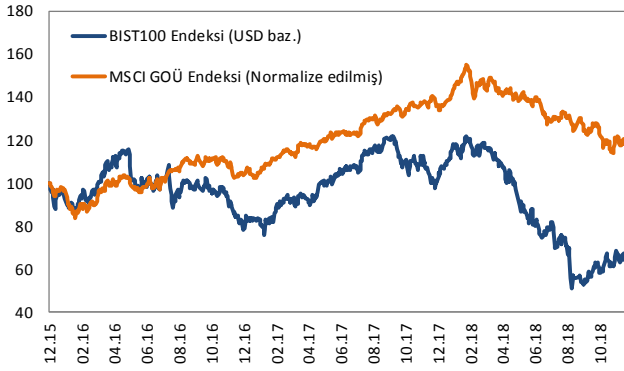
**Formet Çelik Kapı (FORMT, Pozitif):** Şirket, yurtdışından gelen talep üzerine Ar-Ge çalışmaları tamamlanarak nihai ürün haline dönüştürülen ve şirketin ürün gamına eklenen " Xray Kapı ve Pencere Sistemlerinin" ilk ihracatının şirket tarafından başarıyla gerçekleştirildiğini açıkladı.

**Tek Art İnşaat (TEKTU, Pozitif):** Şirket, İzmir, Alaçatı'da bulunan 167 odaya (96 Standart oda, 6 Suit oda, 65 Apart Ünite-Villa Tipi-) sahip ve 30.09.2018 tarihli finansal tablolarında 107.459.454 TL defter değerine sahip Resort Zıgana Alaçatı Hotel'in Yönetim Kurulu Başkanı Soner Yılmaz'a 200 milyon euro üzerinden satış yetkisi verilmesine karar verildiğini açıkladı.

**Edip GYO (EDIP, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında, EDIP.E payları 30/11/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 14/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

## 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

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

Abdullah DEMİRER  
Uzman  
[ADemirer@halkyatirim.com.tr](mailto:ADemirer@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 24

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

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

## 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 Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

