

"İlimli enflasyon verisi, TL varlıklarda pozitif ayrışmanın boyutunu güçlendirebilir"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan ile ABD Başkanı Trump, G20 Liderler Zirvesi'nde bir araya geldi. Sayın Erdoğan ile Trump'ın basına kapalı gerçekleşen görüşmesi 50 dakika sürdü. Zirvede Sayın Erdoğan ayrıca, Rusya Devlet Başkanı Putin ile görüşme gerçekleştirdi. Sayın Erdoğan, Putin ile İdlib ve Türkakımı gibi her iki ülke için önem arz eden konularla ilgili görüşmelerini belirtti. Sayın Erdoğan ayrıca, Doğu Akdeniz'de KKTC'nin haklarının emrivakilerle gaspedilmesine ve Suriye'nin kuzeyinde Türkiye'nin güvenliğine tehdit oluşturan hiçbir yapıya izin verilmeyeceğinin altını çizdi.

Ekim ayında dış ticaret açığı beklentilerin hafif altında, 0,46 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece yıllık dış ticaret açığı 74,1 milyar dolardan 67,2 milyar dolara geriledi. Ticaret Bakanımız Sayın Pekcan ise, Kasım ayında ihracatın yıllık %9,5 artarak 15,53 milyar dolara yükseldiğini bildirdi.

Aralık 2018-Şubat 2019 dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisine göre Hazine, 32 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık, 32,4 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirecek.

G20 Liderler Zirvesi'nde bir araya gelen ABD Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi ticaret anlaşmazlıklarında uzlaşmaya vardılar. Basınında yer alan haberlere göre Trump, 1 Ocak 2019 itibarıyla 200 milyar dolar değerindeki ürün için uygulanan gümrük vergilerinin %10'dan %25'e çıkarılması planından şimdilik vazgeçti. Anlaşmaya göre ABD'li ve Çinli yetkililer müzakerelere devam edecek ve iki ülke de karşılıklı olarak yeni bir gümrük vergisi getirmeyecek. 90 gün içinde bir uzlaşmaya varılmazsa; iki tarafın da uyguladığı %10'luk gümrük tarifeleri %25'e yükseltilecek.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında güçlü alıcılı seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarından haftanın son işlem gününde görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,79, S&P 500 %0,81), bu sabah vadeli işlemlerde pozitif seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %1,88, S&P 500 %1,76). Asya cephesinde güçlü alımlar hakim (Nikkei %1,08, Kospi %1,65, Shanghai 2,91, Hong Kong 2,81). Veri ajandasında ise yurt içinde Kasım ayı enflasyon verisi, Euro Bölgesi'nde imalat PMI ve Sentix Yatırımcı Güveni, ABD'de ise imalat PMI rakamları ve Fed üyesi Kaplan'ın konuşması takip edilecek.

Artan risk iştahıyla endekste alımların güçlenmesini bekliyoruz. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrışmaya devam ederek %0,31 yükselişe günü 95.416 seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, haftasonu Trump ve Xi'nin ticaret savaşlarına 90 günlük ara verdikleri yönündeki haberlerin küresel piyasalarda risk iştahını artırdığını görüyoruz. Ticaret savaşları konusundaki bu olumlu adım piyasaların değerlendirdiği en iyi senaryo olarak görülüyordu. Ayrıca, bu gelişme ile küresel büyümeye ilişkin korkuların da kısmen zayıflamasıyla Brent Petrol fiyatlarının ivmelenerek 62 dolar/varil seviyesinin üzerinde fiyatlandığını görüyoruz. Diğer yandan, Avrupa'da bölge özelindeki riskler öne çıkıyor. Özellikle İngiltere'de anlaşmaz Brexit endişeleri ve Fransa'da yaşanan protestolar bölgeye ilişkin belirsizlikleri artırarak EURUSD paritesi üzerinde baskı yaratıyor. Yurt içi piyasalar ile ilgili olarak, endeksin bugün piyasalarda artan risk iştahının etkisiyle pozitif seyrini sürdürmesini bekliyoruz. Ayrıca bugün yurt içinde açıklanacak olan enflasyon verisi de endeksin seyrinde etkili olacaktır. Verinin ilimli gelmesi halinde endekste alımların güçleneceğini düşünüyoruz. Ancak petrol fiyatlarındaki ivmelenme ve EURUSD paritesindeki baskılanmanın kazançları kısmen zayıflatabileceğini de unutmamak gerekiyor. Bu doğrultuda, endeksin güne %1 yukarıda başlayacağını düşünüyoruz. Bugün yurt içinde açıklanacak olan Kasım ayı enflasyon verisine ilişkin beklentimiz verinin aylık bazda %0,66 düşüş kaydederek yıllık bazda %22,58 seviyesinde gerçekleşeceği yönünde.

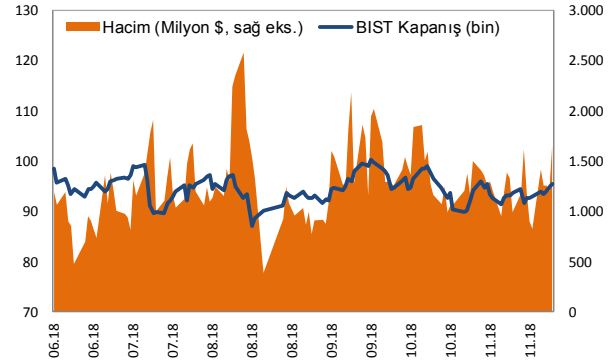
Destekler: 94.000 ve 92.700 / Dirençler: 96.500 ve 97.800

Dolar/TL'de destekler: 5,1500 ve 5,1300 / Dirençler: 5,1900 ve 5,2100

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

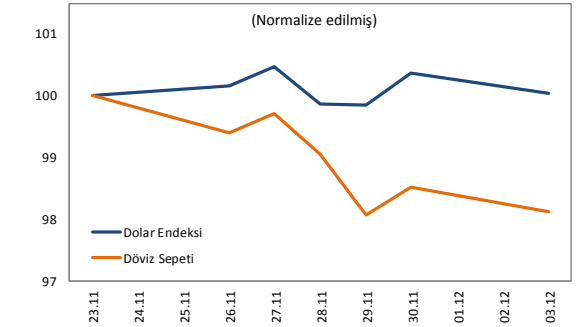
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	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
BIST100	95.416,0	0,3%	2,6%	5,8%	-17,3%
BIST Banka	123.866,6	1,5%	3,4%	15,3%	-27,7%
BIST Sınai	110.679,4	0,03%	1,1%	-2,6%	-14,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.760,2	0,8%	4,8%	1,8%	3,2%
Dax	11.257,2	-0,4%	0,6%	-1,7%	-12,9%
Shanghai Bileşik*	2.662,9	2,9%	-5,6%	2,3%	-19,5%
S&P 500 Vadeli*	2.806,3	1,7%	6,7%	3,5%	4,9%
Hong Kong*	27.215,6	2,7%	5,0%	9,0%	-9,0%

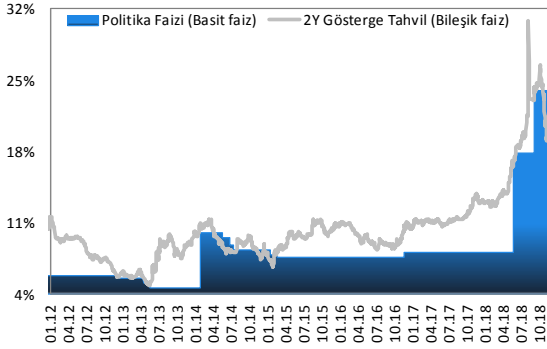
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:20:23	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	03.12.18	30.11.18	30.11.18	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,1761	-0,7%	-0,7%	-0,7%	36,6%
€/TL	5,8818	-0,3%	-0,3%	-0,3%	29,3%
€/S	1,1349	0,3%	0,3%	0,3%	-5,4%
\$/¥	113,48	0,02%	0,0%	0,0%	0,7%
£/\$	1,2771	0,2%	0,2%	0,2%	-5,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:20:23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	03.12.18	30.11.18	30.11.18	30.11.18	29.12.17
Altın	1.225,3	0,3%	0,3%	0,3%	-5,9%
Gümüş	14,3	0,9%	0,9%	0,9%	-15,6%
Brent	62,5	6,4%	6,4%	6,4%	-6,6%
WTI	53,7	5,4%	5,4%	5,4%	-11,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	30.11.2018	29.11.2018	31.10.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	133.000	133.000	153.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0		132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	133.000	133.000	153.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Haftanın son işlem gününde, USD/TL paritesi 5,15-5,18 bandında işlem görmesine karşın akşam üzeri yukarı yönlü seyirle 5,20 seviyesinden günü tamamladı. Türk Lirası gelişmekte olan ülke kurları içinde haftalık bazda dolara karşı en çok değer kazanan para birimi olsa da günlük bazda değer kaybetti. Hazine ve Maliye Bakanlığı Aralık 2018 - Şubat 2019 dönemi borçlanma programını açıkladı. Buna göre Aralık ayında 2,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,5 milyar TL'lik iç borçlanma planladığını (iç borç çevirme %158) ve Aralık ayı içinde 12.08.2020 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil ile 06.08.2025 vadeli değişken faizli tahvillerin yeniden ihraçlarını düzenleyeceğini duyurdu. Tahvil piyasasında ise işlem hacimlerinin orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde faizler hemen hemen tüm vadelere yükseldi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 37 baz puan yükselişle %20,26, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 33 baz puan artışla %16,81 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 92 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı önceki güne göre değişmeyerek 133 milyar TL ve ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt dışında Euro Bölgesi imalat satın alma müdürleri endeksi ile ABD'de üretim satın alma müdürleri endeksi verileri açıklanacak. Yurt içinde ise açıklanacak olan Kasım ayı enflasyon verileri piyasalar için belirleyici olacak. Enflasyonun beklentiler dahilinde önceki aya göre gerilemesi durumunda tahvil piyasasında sınırlı alıcılı seyr beklenilebilir.

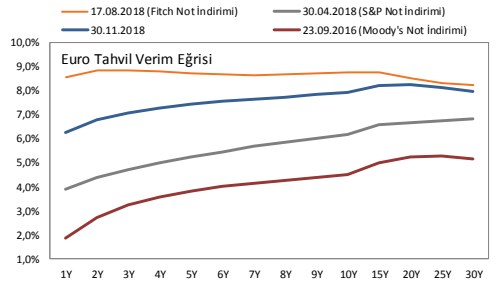
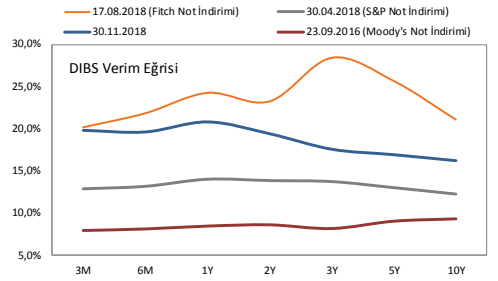
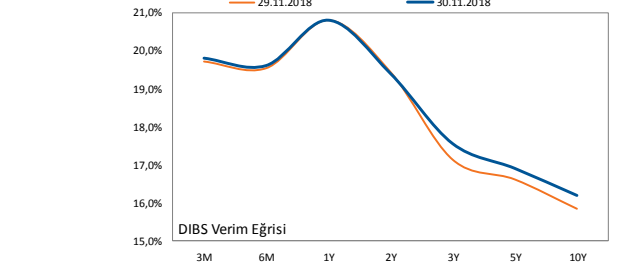
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Arçelik (ARCLK, Sınırlı Pozitif): Şirket, Hollanda'da yerleşik bağlı ortaklığı Ardutch B.V. tarafından şirkete 138 milyon euro tutarında temettü dağıtılmasına karar verildiğini, temettünün 70 milyon eurosunun 29.11.2018 itibarıyla tahsil edildiğini, kalan bakiye olan 68 milyon euronun ise 10.12.2018 tarihinde ödeneceğini açıkladı.

Emlak Konut GYO, Vakıf GYO (EKGYO, Sınırlı Pozitif; VKGYO, Nötr): Vakıf GYO, Emlak Konut GYO'nun mülkiyetinde bulunan Nidapark Küçükyalı projesinde yer alan ve 261.188.800 TL+KDV ekspertiz değerine sahip, 102 adet ofis nitelikli bağımsız bölümün, 220.747.788 TL+KDV bedelle satın alınmasını teminen Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi imzalandığını açıkladı.

Global Yatırım Holding (GLYHO, Nötr): Şirket, %100 bağlı ortaklığı Global Ports Holding B.V.'nin Londra Borsası'nda işlem gören GPH PLC'de sahip olduğu 4 milyon adet hissesini, hisse başına 4,35 sterlin fiyattan olmak üzere, hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle, kurumsal yatırımcılara satıldığını, ilk etapta asgari 2 milyon adet olarak belirlenmiş olan tahsisli hisse miktarının, yatırımcılardan gelen yoğun talep üzerine artırıldığını ve tahsisli hissenin, GPH PLC'nin ihraç edilmiş sermayesinin yaklaşık %6,4'ünü temsil ettiğini açıkladı. Ayrıca, tahsisli satış işlemine ilişkin takas işlemleri gerçekleştiğinde, şirketin %100 bağlı ortaklığı Global Ports Holding B.V.'nin, GPH PLC'nin ihraç edilmiş sermayesindeki payının %59,3 olacağı belirtildi.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	29 Kasım 2018 Perşembe			30 Kasım 2018 Cuma		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	18,99	19,89	3.100.000	19,33	20,26	5.200.000
TRT181023T19 (5y)	16,51	17,19	10.300.000	16,85	17,56	30.000.000
TRT080328T15 (10y)	15,85	16,48	23.600.000	16,15	16,81	4.300.000

Formet Çelik Kapı (FORMT, Sınırlı Pozitif): Şirket, 01.10.2018 tarihinde şirket ile Cezayirli bir firma arasında ilk etapta 738.000 USD tutarında doğalgaz sobası satışı için satış sözleşmesi imzalanmasının ardından söz konusu ihracatın tamamen gerçekleştiğini ve aynı firma ile işin devamı niteliğinde 460.000 USD tutarında yeni bir satış sözleşmesi imzalandığını bildirdi.

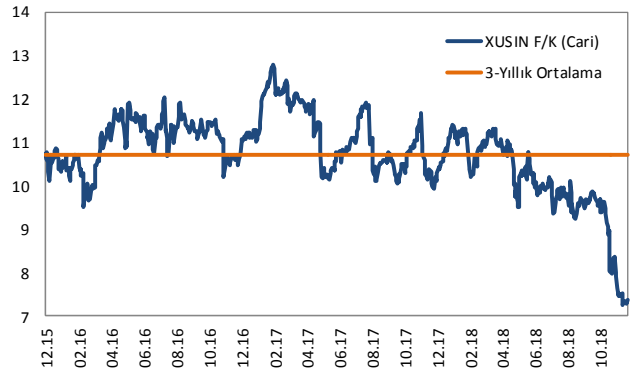
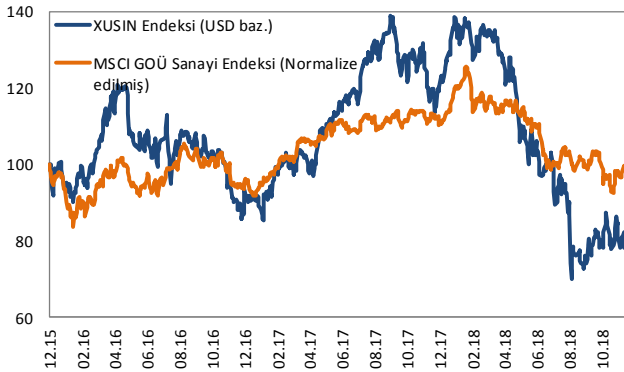
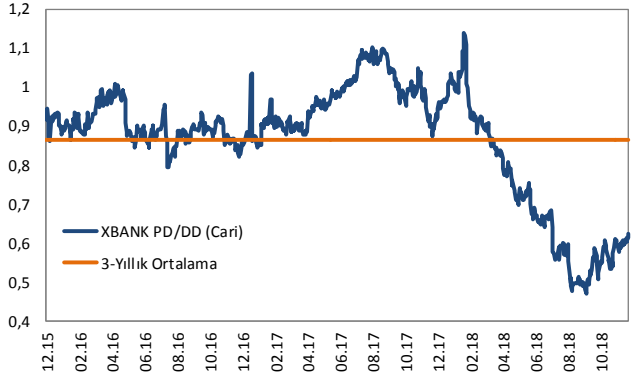
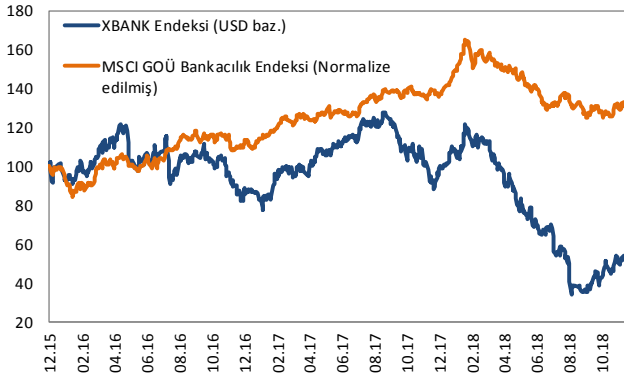
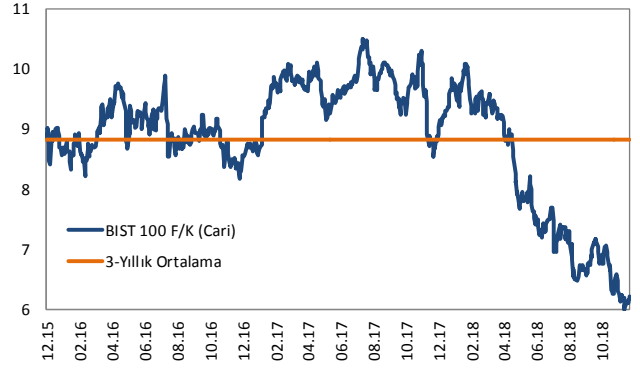
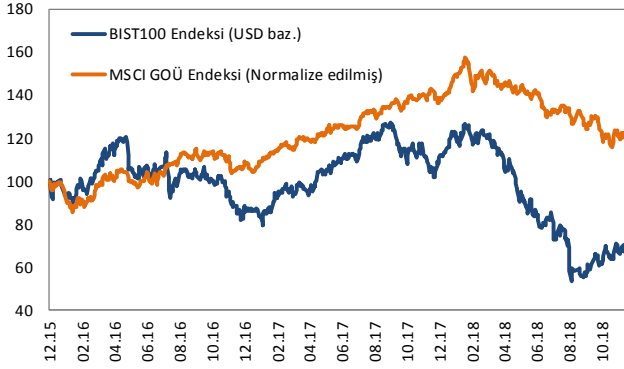
Bera Holding (BERA, Nötr): Şirket, hazır beton üretim ve pazarlamasıyla ilgili olarak Konya ve bölgesindeki arz fazlalığının meydana getirdiği yoğun rekabet ortamı, maliyetlerdeki olağandışı artışlar, inşaat sektöründeki durgunluk ve kar marjlarının düşmesi nedeniyle şube olarak faaliyet gösteren Hazır beton Üretim ve Satış tesisinde 30.11.2018 tarihi itibarıyla ticari faaliyetlerin sona erdirilmesine karar verildiğini açıkladı.

Hürriyet Gazetecilik (HURGZ, Nötr): Şirket, 552 milyon TL olan sermayesinin bedelli ve tahsisli olarak 592 milyon TL'ye artırılması konusunda SPK'ya başvurunun yapıldığını açıkladı.

Denizbank, Niğbaş Beton (DENİZ, NIBAS): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, DENİZ.E ve NIBAS.E, paylarında 03/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 17/12/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. VBTS kapsamında DENİZ.E ve NIBAS.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 17/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

Hisse Senedi Piyasaları

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI
Araştırma Direktörü
BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER
Uzman
ADemirer@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM
Uzman
ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT
Uzman Yardımcısı
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.

