

### "Eylül üretim verisinde, toparlanmanın boyutu takip edilecek"

TCMB'nin Kasım ayı beklenti anketine göre 12 aylık enflasyon beklentisi %17,03'ten %17,38'e yükseldi. 24 aylık enflasyon beklentisi %12,70'ten %12,97'ye çıktı. Anket sonuçlarına göre 2018 sonu TÜFE artışı beklentisi ise %24,2 seviyesinden %24,45'e yükseldi. Dolar/TL için 2018 sonu beklentisi Ekim ayı anketine kıyasla sert düştü. Buna göre kurda yıl sonu beklentisi 5,9894'ten 5,6405'e geriledi. 12 ay sonrasına yönelik döviz kuru beklentisi de 6.53'ten 6.37'ye gevşedi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca, Ekim ayı ile Ocak-Ekim dönemine ilişkin bütçe uygulama sonuçları açıklandı. Buna göre, Ekim ayında bütçe gelirleri, geçen yılın aynı ayına göre %17,6 artarak 62,1 milyar TL, bütçe giderleri ise %20,2 yükselerek 67,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylece Ekim ayında 5,4 milyar TL, Ocak-Ekim döneminde ise 62,1 milyar TL açık verdi. Temmuz ayında %10,8 olan işsizlik oranı ise, Ağustos döneminde %11,1 seviyesine yükseldi.

İngiltere Brexit Bakanı Raab istifa etti. Raab'ın istifasının ardından İngiltere ikinci istifa haberi ile sarsıldı. İş ve Emeklilik Bakanı Mcvvey de istifasını duyurdu. Süreçte istifa eden bakan sayısı böylelikle 6'ya ulaştı. İstifalar sonrası kabinesinde depreme neden olan taslağı "müzakere edilen en iyi Brexit anlaşması" olarak niteleyen İngiltere Başbakanı May, yaşanan istifalara rağmen görevini sürdüreceğini açıkladı.

Amerikan NBC Televizyonu, ABD'nin Pensilvanya eyaletinde yaşayan Fetö elebaşı Fetullah Gülen ile ilgili olarak flaş bir iddia ortaya attı. Amerikan NBC televizyonu, Beyaz Saray'ın içerlerinde Adalet Bakanlığı, İç Güvenlik Bakanlığı ve FBI'nın da olduğu federal kurumlardan Fetullah Gülen'in iadesinin nasıl mümkün olacağını araştırılmasını istediğini öne sürdü.

ABD yönetimi, gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın öldürülmesiyle bağlantılı 17 Suudi'ye yaptırım kararı aldı.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında, dün pozitif seyrin görülmesinin ardından (Dow Jones %0,83, S&P 500 %1,06) bu sabah vadeli işlemlerde satıcı seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %0,04, S&P 500 %0,15). Asya cephesinde karışık seyir hakim (Nikkei %0,62, Kospi %0,11, Shanghai %0,49, Hong Kong %0,38). Veri ajandasında ise bugün yurt içinde Eylül ayı sanayi üretimi, ABD'de Ekim sanayi üretimi, Euro Bölgesi'nde ise Ekim TÜFE verisi takip edilecek.

**BIST 100 endeksi kazançlarını koruyabilir.** BIST 100 endeksi dün Brexit sürecine ilişkin yaşanan olumsuz gelişmelerle Avrupa piyasalarında görülen satıcı seyrin sonucu gün içinde elde ettiği kazançlarını büyük ölçüde geri vererek sadece %0,01'lik yükselişle 93.296 seviyesinden kapattı (XBANK %1,26, XUSIN %0,01). Yeni güne başlarken, İngiltere'de May hükümetinde yaşanan istifaların doğurduğu yeni endişelere ve ticaret savaşlarına ilişkin iyimser beklentilerden asılsız çıkmış olması sebebiyle karışık seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Bununla beraber, 67 dolar/varil seviyesinin üzerinde seyreden Brent Petrol fiyatlarında yukarı yönü hareketlenme göze çarpıyor. Yurt içinde ise, dün ABD'nin Kaşıkçı cinayetiyle bağlantılı 17 Suudi'ye yaptırım kararı alması ve Fetullah Gülen'in iadesinin nasıl mümkün olacağını araştırılmasını istediği yönündeki haberlerle Türk Lirası'nda görülen değer kazancı sonucu USDTRY paritesinde 5,30 seviyesinin test ettiği takip edildi. TL'de yaşanan bu değerlenmenin bugün endekse de yansımalarını düşünüyoruz. Ancak petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketlenme kazançları kısmen sınırlayabilir. Ayrıca, bugün açıklanacak olan sanayi üretimi verisi de endeksin seyrinde etkili olacaktır. Bu doğrultuda, bugün BIST 100 endeksinin güne %0,5 yukarıda başlangıç yapacağını düşünüyoruz. Bugün yurt içinde açıklanacak Eylül ayı sanayi üretimi verisinin düzeltilmemiş verilerde yıllık bazda %4,5, düzeltilmiş olarak da %3,0 yıllık artışlar göstermesini bekliyoruz. Piyasa beklentisi ise, sırasıyla %1,50 artış ve %0,45 azalış yönünde.

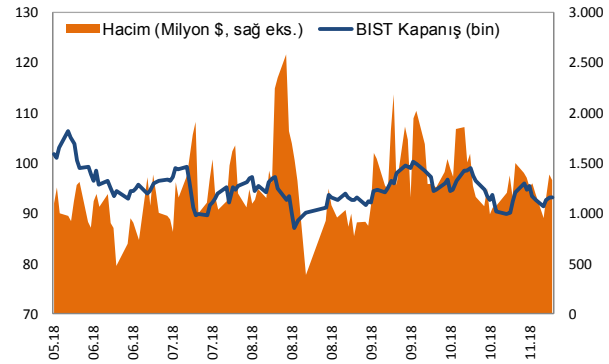
Destekler: 92.900 ve 92.000 / Dirençler: 93.900 ve 94.700

Dolar/TL'de destekler: 5,3200 ve 5,3400 / Dirençler: 5,4000 ve 5,4200

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

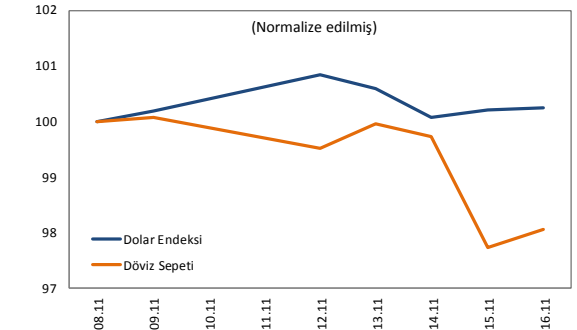
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	15.11.18	14.11.18	09.11.18	31.10.18	29.12.17
BIST100	93.296,8	0,01%	0,5%	3,4%	-19,1%
BIST Banka	116.843,7	-1,3%	-0,4%	8,7%	-31,8%
BIST Sınai	111.572,9	-0,01%	-0,7%	-1,8%	-13,8%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.730,2	1,1%	-1,8%	0,7%	2,1%
Dax	11.353,7	-0,5%	-1,5%	-0,8%	-12,1%
Shanghai Bileşik*	2.683,7	0,6%	-4,9%	3,1%	-18,9%
S&P 500 Vadeli*	2.726,5	-0,3%	-1,9%	0,6%	1,9%
Hong Kong*	26.063,4	-0,2%	1,8%	4,3%	-12,9%

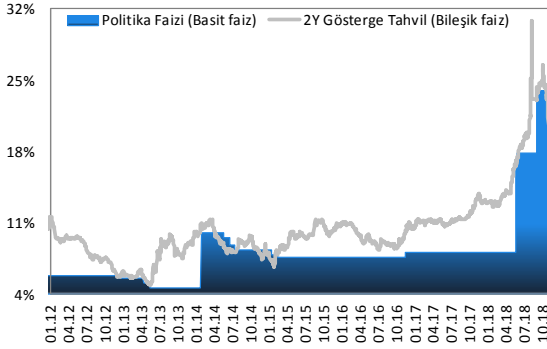
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:41:06	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	16.11.18	15.11.18	09.11.18	31.10.18	29.12.17
\$/TL	5,3580	0,2%	-1,9%	-4,0%	41,4%
€/TL	6,0782	0,3%	-1,8%	-3,7%	33,7%
€/S	1,1339	0,1%	0,0%	0,3%	-5,5%
\$/¥	113,34	-0,2%	-0,4%	0,4%	0,6%
£/\$	1,2795	0,2%	-1,4%	0,2%	-5,3%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:41:06	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	16.11.18	15.11.18	09.11.18	31.10.18	29.12.17
Altın	1.214,7	0,1%	0,5%	0,0%	-6,7%
Gümüş	14,3	-0,3%	0,7%	0,2%	-15,9%
Brent	67,2	0,9%	-4,2%	-11,0%	0,5%
WTI	56,9	0,8%	-5,4%	-12,8%	-5,8%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	15.11.2018	14.11.2018	31.10.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)</b>	116.000	120.000	153.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5%-25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	90	0		132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	116.090	120.000	153.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Petrol fiyatlarının düşüşe geçmesi ile gelişmekte olan ülke kurlarında olumlu hava izlenirken Türk Lirası dolara karşı %2,46 değer kazanarak gelişmekte olan ülke para birimleri içinde en çok değer kazanan para birimi oldu ve günü 5,3490 seviyesinden tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimlerinin kısa ve orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlenirken faizler tüm vadelerde geriledi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 17 baz puan düşükle %19,96, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 39 baz puan gerileyerek %16,59 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 116 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Hazine ifta ve ihaleleri farkından piyasada kalan fazla likiditenin sterilizesi için bugün dönen 96 milyar TL'lik haftalık fonlamanın tutarının düşürülmesi muhtemel görünmekte. Bugün yurt içinde sanayi üretimi verisi izlenecekken, Euro Bölgesinde çekirdek TÜFE ile ABD'de sanayi üretimi verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde sınırlı alıcılı seyir izlenmesi beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

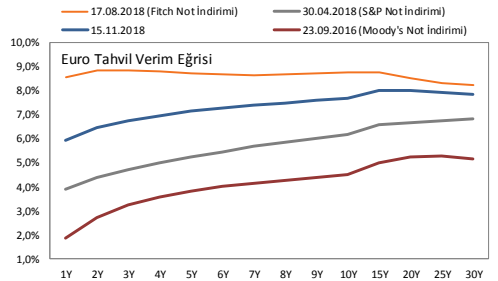
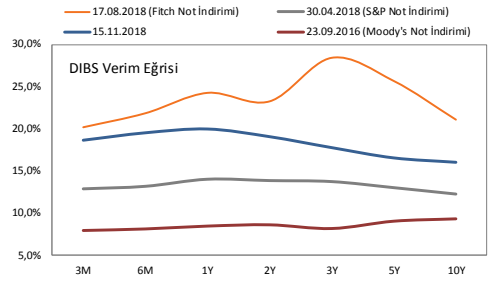
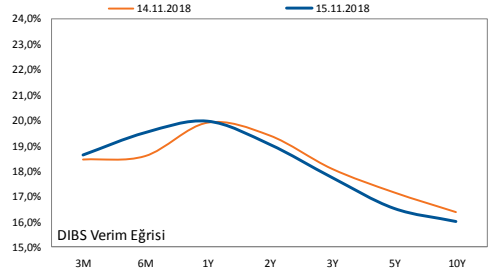
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Vakıfbank, Vakıf GYO (VAKBN, VKGYO, Nötr):** Vakıf GYO, portföyünde bulunan, İUFM Projesi kapsamındaki "T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Hizmet Binası ve Tesisleri Projesi"nin, toplam 22.900 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki alanın Türkiye Vakıflar Bankası'na toplam 300 milyon TL+KDV bedelle satışının gerçekleştirilmesi ve bu kapsamda her türlü sözleşmenin imzalanabilmesi hususunda Şirket Genel Müdürlüğü'ne yetki verildiğini açıkladı.

**DO&CO (DOCO, Sınırlı Pozitif):** Şirket, 2Ç18'de yıllık bazda %37 artışla 73,5 milyon TL net kar açıkladı. FAVÖK, yıllık bazda %7 düşükle 163,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık 0,3 puan gerileme ile %10,7 oldu.

**Aksa Enerji (AKSEN, Nötr):** Şirket CEO'su Cüneyt Uygun, Mali'de kapasite büyüme ve anlaşma süresini uzatma planlarının olduğunu ve en kısa zamanda görüşmelerin başlayacağını ifade etti. Uygun ayrıca, 2011'de hisse geri alımı yaptıklarını, ancak şu anda böyle bir düşüncelerinin olmadığını belirtti.

**Kütahya Porselen (KUTPO, Nötr):** Şirket, 2017 yılı hesap dönemine ilişkin nakit kar payının 20.12.2018 tarihinden itibaren ödenmesine karar verildiğini açıkladı. Şirket, pay başına brüt 0,1002 TL kar payı ödeyecek.



### Sabit Getirili

TRT120820T12	(2y)	19,21	20,13	46.238.000	19,05	19,96	81.328.000
TRT181023T19	(5y)	17,04	17,77	700.000	16,53	17,21	47.100.000
TRT080328T15	(10y)	16,31	16,98	2.800.000	15,95	16,59	44.800.000

Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
14 Kasım 2018 Çarşamba			15 Kasım 2018 Perşembe		
Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
19,21	20,13	46.238.000	19,05	19,96	81.328.000
17,04	17,77	700.000	16,53	17,21	47.100.000
16,31	16,98	2.800.000	15,95	16,59	44.800.000

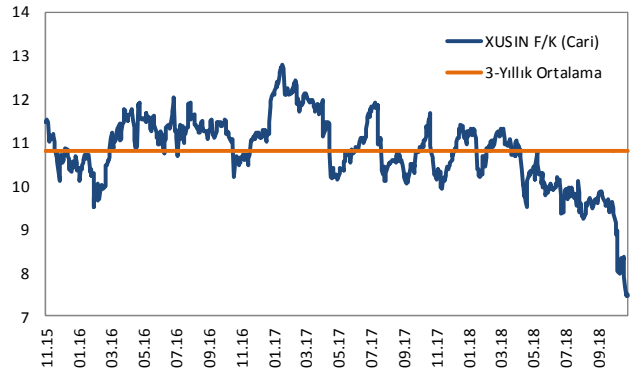
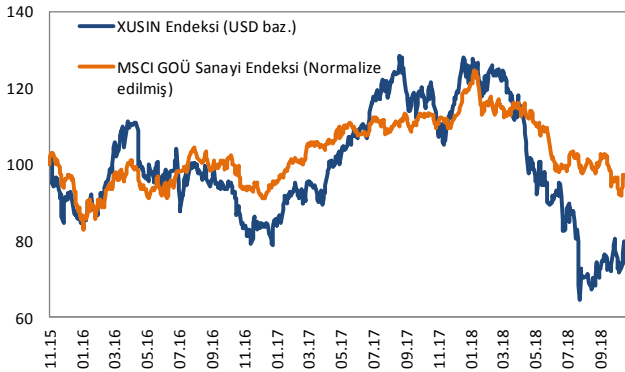
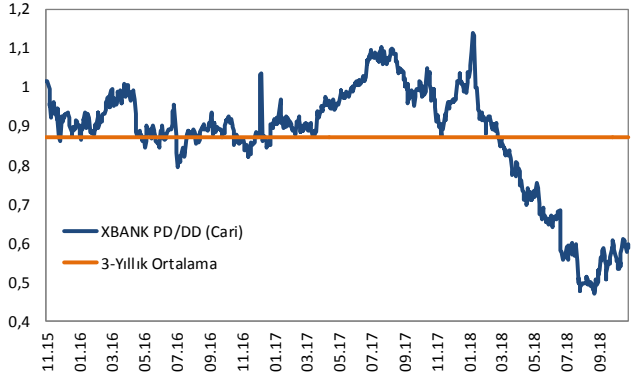
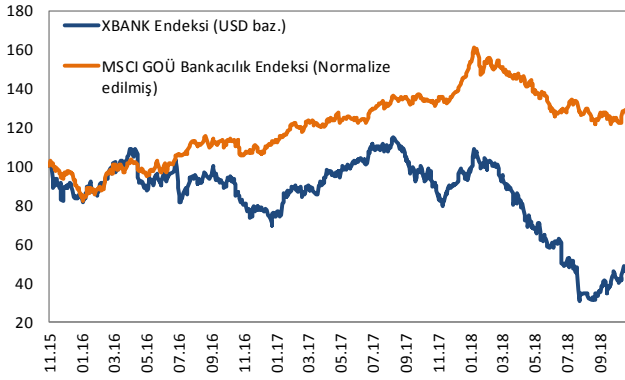
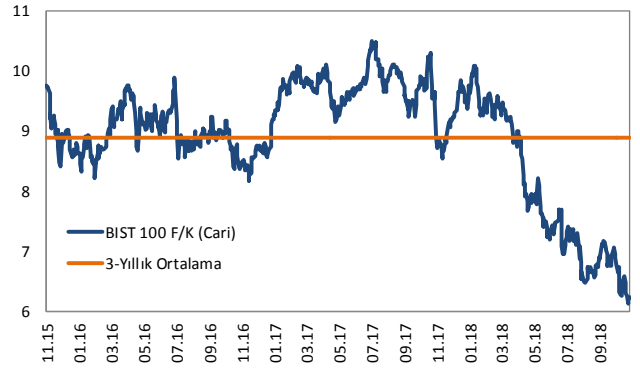
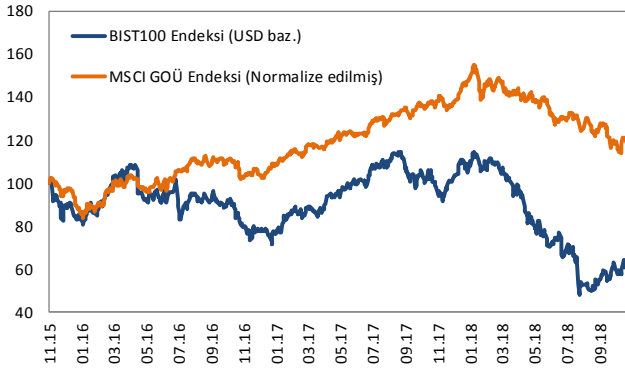
**Kafein Yazılım (KFEIN, Nötr):** Şirket Genel Müdürü Cem Kalyoncu, hedeflerinin 2018 yılını %90 büyüme ile kapatmak olduğunu söylerken, 2019 yılında hizmet ihracatı bölümüne yöneleceklerini belirtti. Kalyoncu ayrıca, toplam 17 milyon TL'yi bulan iki önemli proje aldıklarını ifade ederken, Smartiks'in halka arzını 2019'un ilk çeyreğinde planladıklarını belirtti.

**Avod Gıda (AVOD, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında, AVOD.E, paylarında 16/11/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 30/11/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. VBTS kapsamında AVOD.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 30/11/2018 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

**İz Tarım (IZTAR, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında, IZTAR.E payları 16/11/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 30/11/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir. VBTS kapsamında IZTAR.E paylarında uygulanmakta olan brüt takas uygulaması ise tek fiyat işlem yöntemi ile birlikte 30/11/2018 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](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.

