

"Küresel toparlanma ve Enflasyon Raporu endeksi destekleyebilir"

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, 2019 yılı bütçesinin tarihi bir bütçe olduğunu ifade ederek, bu bütçenin yeni sistemin ilk bütçesi olmasının yanında, 2018 yılında yaşananları ortaya koyduğu gerçeklikler nedeniyle çok farklı adımların öngörülerek, hesap edilerek hazırlandığı bir bütçe olduğunu ifade etti. Bakan Albayrak, Ağustos ayında yaşanan dalgalanmalara ilişkin olarak da, söz konusu sürecin ortaya konulan tedbirlerle püskürtüldüğünü, yapılan finansal spekülasyonun başarısız olduğunu belirtti.

Türkiye, İran ve Azerbaycan milli paraları üzerinden ticaret yapma konusunda anlaşmaya vardı. İran Dışişleri Bakanı Zarif, Türkiye-Azerbaycan ve İran arasındaki işbirliğinin bölge açısından önemli olduğunu belirterek, milli paralar üzerinden ticaret anlaşması ile üç ülkenin ekonomik ilişkilerini dış müdahalelere karşı koruma altına almış olacaklarını ifade etti.

Euro Bölgesi 3Ç18 büyüme verisi beklentinin altında yıllık bazda %1,7 seviyesinde açıklandı. Veri, bölge ekonomisinin dört yıldan uzun bir sürenin en düşük seviyesinde büyüdü.

Japonya Merkez Bankası, iki günlük Ekim ayı politika toplantısının ardından politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %-0.1 seviyesinde sabit bıraktı. Banka yaptığı sözlü yönlendirmede, uzun bir süre daha faizleri aşırı düşük seviyede tutacağını belirtirken, varlık alımlarını değiştirmede.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında alıcılı seyrin söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında dün görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %1,77, S&P 500 %1,57), bu sabah vadeli işlemlerde de pozitif seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,20, S&P 500 %0,20). Asya cephesinde de alıcılı seyrin hakim (Nikkei %1,99, Kospi %0,47, Shanghai %1,04, Hong Kong %0,96). Veri ajandasında ise yurt içinde bugün dış ticaret dengesi Eylül ayı verisi ve Üç Aylık Enflasyon Raporu; yurt dışında Euro Bölgesi'nde Ekim ayı TÜFE verisi, ABD tarafında ise Ekim ayı ADP istihdam verisi takip edilecek.

BIST 100 endeksi, küresel toparlanma ve yeni Enflasyon Raporu ile alıcılı seyrin izleyebilir. BIST 100 endeksi dün Avrupa piyasalarında görülen satışların beraberinde yurt içinde hem jeopolitik risklerin tekrar gündeme gelmesi hem de açıklanan bilançoların beklentileri karşılamaması nedeniyle negatif seyrin izlenerek günü %0,60'luk düşüşle 89.999 puandan kapattı (XUBANK %2,93, XUSIN %-0,62). Yeni güne başlarken, dün ABD piyasalarında görülen toparlanmanın ardından, bu sabah gelişmekte olan ülke piyasalarındaki pozitif seyrin yurt içi piyasalarda tepki alımı sağlayabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca, Enflasyonla Mücadele Programı sonrası bugün açıklanacak Üç Aylık Enflasyon Raporunda, projeksiyonların güncellenerek daha gerçekçi görünümüne ulaşmasına yönelik beklentiler de endeksi destekleyebilir. Dışarda ise, ABD'de açıklanacak ADP istihdam verisi ve İtalya'daki bütçe krizinin gelişimi yakından izlenecektir. BIST 100 endeksinin %0,6 yukarıda başlayabileceğini düşünüyoruz.

Ayrıca bugün yurt içinde açıklanacak Eylül ayı dış ticaret verisine ilişkin açık beklentimiz 1,9 milyar dolar. Bu durumda, Ağustos sonunda 80,3 milyar dolara gerileyen 12 aylık dış açığın Eylül sonunda 74 milyar dolara düşüş hareketini belirginleştirileceğini tahmin ediyoruz.

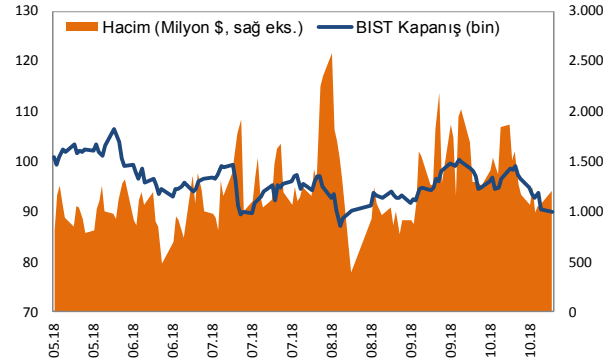
Destekler: 88.800 ve 87.100 / Dirençler: 91.600 ve 93.000

Dolar/TL'de destekler: 5,4500 ve 5,4100 / Dirençler: 5,5200 ve 5,5600

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

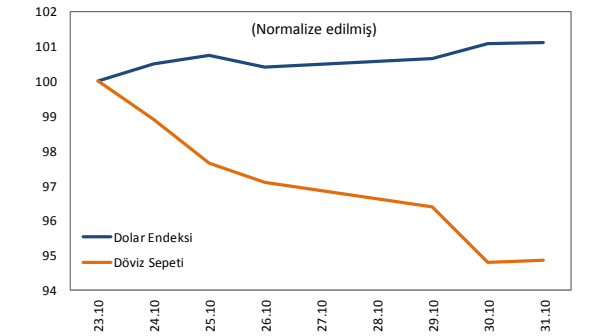
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	30.10.18	26.10.18	26.10.18	28.09.18	29.12.17
BIST100	89.999,9	-0,6%	-0,6%	-10,0%	-22,0%
BIST Banka	108.910,5	2,9%	2,9%	-6,7%	-36,5%
BIST Sınai	111.334,2	-0,6%	-0,6%	-12,1%	-14,0%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.682,6	1,6%	0,9%	-7,9%	0,3%
Dax	11.287,4	-0,4%	0,8%	-7,8%	-12,6%
Shanghai Bileşik*	2.607,1	1,5%	-7,6%	-7,6%	-21,2%
S&P 500 Vadeli*	2.695,0	0,4%	1,0%	-7,7%	0,7%
Hong Kong*	24.888,8	1,2%	0,7%	-10,4%	-16,8%

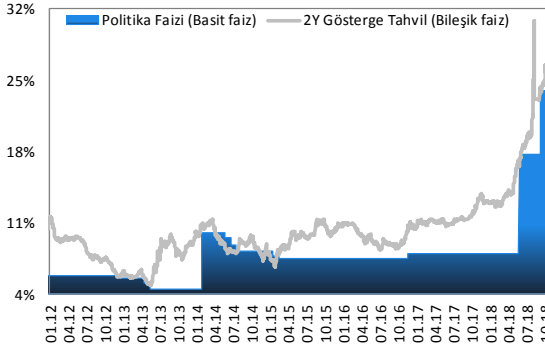
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:52:33	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	31.10.18	30.10.18	26.10.18	28.09.18	29.12.17
\$/TL	5,4854	0,3%	-1,9%	-9,4%	44,8%
€/TL	6,2085	-0,03%	-2,6%	-11,6%	36,5%
€/S	1,1343	-0,01%	-0,5%	-2,3%	-5,4%
\$/¥	113,27	0,2%	1,2%	-0,4%	0,5%
£/\$	1,2710	0,05%	-0,9%	-2,4%	-5,9%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:52:33	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	31.10.18	30.10.18	26.10.18	28.09.18	29.12.17
Altın	1.217,7	-0,4%	-1,3%	2,2%	-6,5%
Gümüş	14,4	-0,2%	-1,3%	-1,3%	-14,9%
Brent	76,4	0,6%	-1,6%	-7,7%	14,2%
WTI	66,5	0,5%	-1,6%	-9,2%	10,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	30.10.2018	26.10.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	158.000	140.000	161.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	1.570	1.005	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	158.000	141.570	162.005	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,02%	24,01%	12,75%	12,75%

Geçtiğimiz haftayı pozitif kapatan Türk Lirası haftanın ilk işlem gününe de değer kazancıyla başladı. Yabancı yatırım bankalarının TL lehine yayınladığı raporların da etkisi ile yeni pozisyonlar açılırken USD/TL paritesi gün içinde 5,46 ile son üç ayın en düşük seviyesini gördü. Bu kapsamda Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı %2 ile en çok değer kazanan ülke para birimi oldu. Artan risk alma iştahının etkisiyle tahvil piyasasında da faizler düşük işlem hacmi ile tüm vadelerde gerilerken 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 69 bp düşüğe %24,48, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 20 bp düşüğe %17,87 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 20 milyar TL dönüşüne karşı vergi çıkışlarının etkisiyle 38 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 158 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde TÜİK tarafından açıklanacak dış ticaret verileri, TCMB'nin yayınlayacağı enflasyon raporu ile Hazine ve Maliye Bakanlığının yeni dönem borçlanma programı takip edilecek. Yurt dışında ise Euro Bölgesi Ekim ayı TÜFE verisi ile ABD'de açıklanacak ADP özel sektör istihdam verileri izlenecek. Tahvil piyasasında yeni günde USD/TL paritesindeki seyre paralel olumlu havanın devamı beklenebilir.

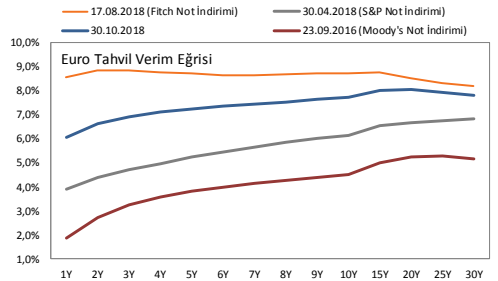
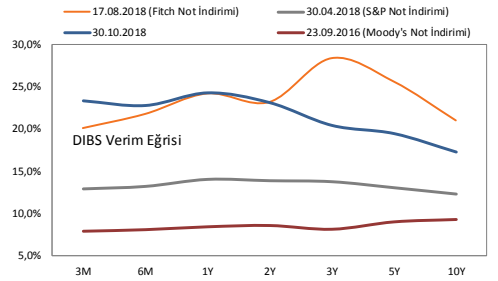
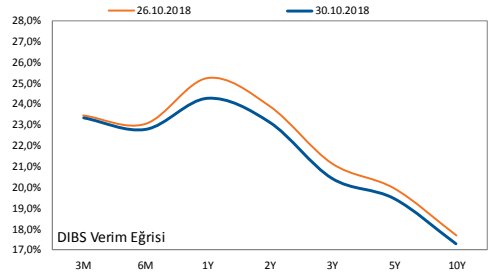
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Bankacılık Sektörü: Bankalar, Ocak – Eylül döneminde yıllık %13 artışla 42,2 milyar TL net kâr elde etti. BDDK verilerine göre, sektörün sadece Eylül ayında elde ettiği net kâr ise 4,13 milyar TL ile yıllık %6 yukarıda gerçekleşti. Sektörün aktif büyümesi yıllık %38, kredi büyümesi yıllık %30, mevduat büyümesi ise yıllık %31 oldu. Yıl başından bu yana büyümeler ise aktiflerde %29, kredilerde %23, mevduatta %25 oldu. Gelirler tarafında, net faiz (kâr payı) gelirleri yıllık bazda %34 artarken faiz dışı gelirlerde %36 büyüme görülüyor. Sektörün Eylül 2017'de %17,2 olan sermaye yeterlilik rasyosu, Eylül 2018'de %18,1'e belirgin bir yükseliş kaydetti. Eylül 2017'de %3,04 olan tahsili gecikmiş alacak oranı ise Eylül 2018'de %3,22 oldu. Tüm verilere kısaca baktığımızda, kredi, mevduat ve aktif büyümesinin hız kestiğini, buna bağlı olarak da sektör kârlılığındaki daralmanın üçüncü ayında da sürdüğünü görüyoruz. Bu ivme kaybı, BIST'te işlem gören bankaların 3Ç18 mali sonuçlarında da kendini gösterecektir.

Enerji Sektörü: Botaş elektrik üreticilerine satılan doğalgazda %9 indirim yaptığını duyurdu. Konut ve Sanayi işletmelerine satılan doğalgaz fiyatında değişiklik yapılmadı.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Basında yer alan habere göre, İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı'nı almayla hazırlanan THY'nin İstanbul Havalimanı'nın da yüzde 40 hissesini almak için hareket geçtiği iddia edilirken, THY'nin son olarak New York JFK Havalimanı'nın 1 numaralı terminalinde ortak olarak yer alabileceği söyleniyor.



Sabit Getirili

			Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
			26 Ekim 2018 Cuma			30 Ekim 2018 Salı		
			Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)		23,71	25,17	34.400.000	23,14	24,48	11.500.000
TRT181023T19	(5y)		19,94	20,93	16.300.000	19,45	20,40	12.000.000
TRT080328T15	(10y)		17,32	18,07	49.300.000	17,14	17,87	16.800.000

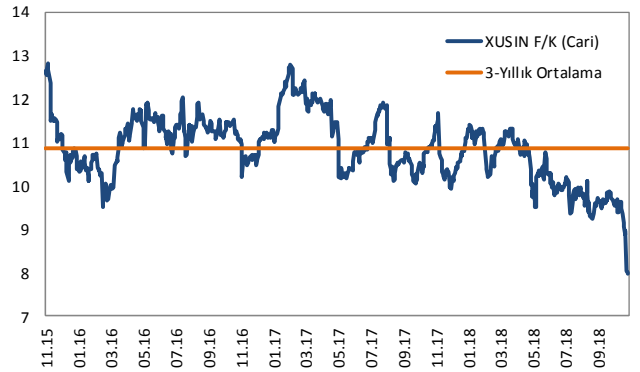
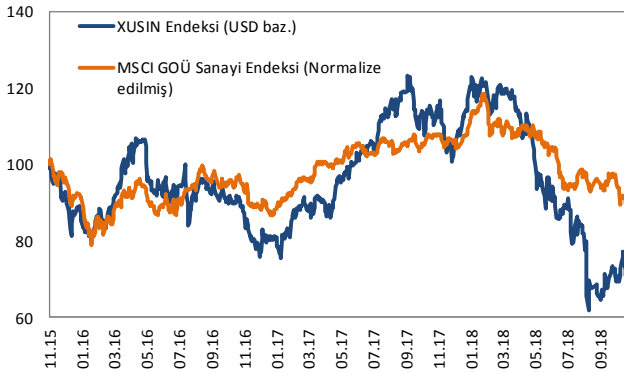
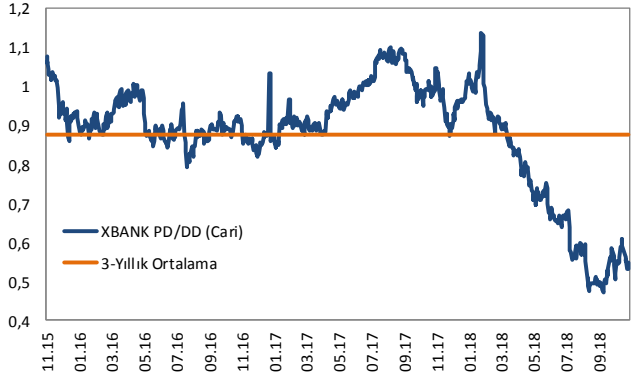
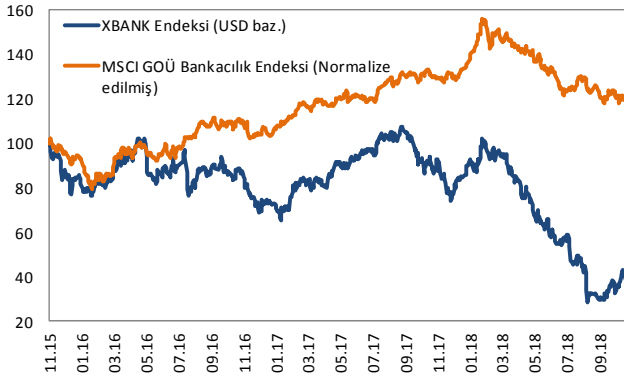
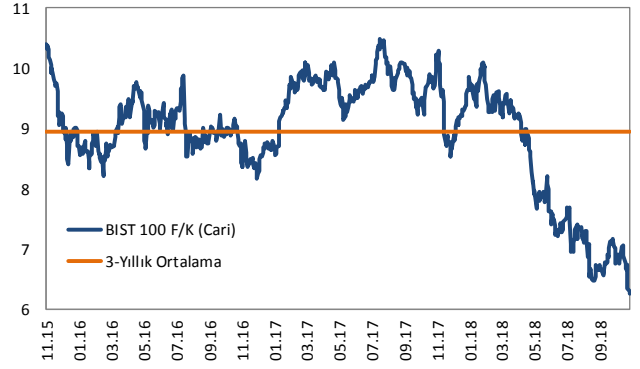
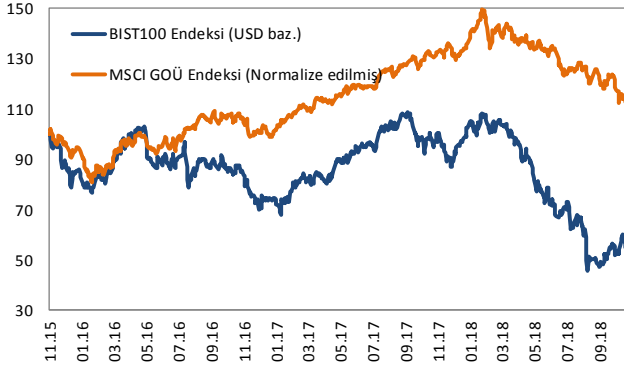
Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan, 3Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin (%30,7 üzerinde yıllık bazda %282 artışla 793,7 mın TL net kâr açıkladı. Ciro ve operasyonel karlılık tarafında beklentiler ile uyumlu sonuçlar görüyoruz. 3Ç18'de ciro yıllık bazda %56,1 artışla 1.934 mın TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK yıllık bazda %89,6 artışla 380,3 mın TL seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerden daha iyi net kar büyümesinin hisse performansına pozitif yansıtacağını düşünüyoruz.

Alkim Kağıt (ALKA, Pozitif): Alkim Kağıt, yılın üçüncü çeyreğinde beklentimiz olan 18,3 milyon TL'nin üzerinde, geçen yılın aynı döneminde gerçekleşen 6,6 milyon TL'nin yaklaşık dört katı 25,2 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net kârda, beklentilerimizin üzerinde gelen operasyonel karlılık etkili oldu. Her anlamda güçlü gelen sonuçlardan dolayı, üçüncü çeyrek finansalların hisse performansı üzerinde etkisinin pozitif olacağını düşünüyoruz.

Bolu Çimento (BOLUC, Negatif): Bolu Çimento yılın üçüncü çeyreğinde, hem bizim beklentimiz olan 15,6 mın TL'nin hem de piyasa ortalama beklentisi olan 19,3 mın TL'nin altında yıllık bazda %76,7 düşüğe 9,4 mın TL net kar açıkladı. Bolu Çimento'nun üretim dışı faaliyet giderlerini kontrol altına alamaması ve artan finansal giderler nedeniyle net karı baskı altında kaldı. Beklentilerin altında gerçekleşen finansalların, hisse performansına etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

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.

