

"Enflasyonla mücadele programı sonrası endekste pozitif hava devam edebilir"

Macaristan'a resmi bir ziyaret gerçekleştiren **Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan**, Türkiye – Macaristan İş Forumu'nda, Türk ekonomisinin ve bankacılık sisteminin sağlam ve şoklara dayanıklı olduğunu; Eylül ayında açıklanan **Yeni Ekonomi Programı**'yla da bundan sonra katma değeri yüksek ürünlere daha fazla yoğunlaşılacağını ifade etti.

Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı dün **Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Berat Albayrak** tarafından açıklandı. Enflasyonla mücadelenin ekonomideki tüm paydaşların katılımıyla mümkün olabileceği görüşü doğrultusunda, ekonominin önemli kurumlarının temsilcileri ile çeşitli bakanların destekleyici açıklamalarını içeren programda perakende, gıda, elektrik-doğalgaz, bankacılık, sanayi alanlarında alınacak aksiyonların beraberinde, işletmelere sağlanacak olan finansman destekleriyle hem reel sektörün hem de tüketicilerin üzerindeki enflasyon yükü azaltılması planıyor.

Dallas Fed Başkanı Kaplan, New York Ekonomi Kulübü'nde katıldığı bir etkinlikte, içinde bulunduğumuz dönem ile gelecek yılın Haziran ayına kadar üç faiz artırımını yapılması konusunda rahat olduğunu yineledi.

IMF'nin Küresel Finansal İstikrar Raporu'nun Ekim sayısında, 2008 küresel finansal krizinden sonra bankacılık sisteminin ve yasal düzenlemelerin güçlendirilmesine karşın yeni finansal kırılganlıkların ortaya çıktığı vurgulandı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir hakim. ABD hisse senedi piyasasında dün satıcı seyrile tamamlanırken (Dow Jones %-0,21, S&P 500 %-0,14), bu sabah vadeli işlemlerde yatay karışık seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,06, S&P 500 %-0,07). Asya cephesinde de ağırlıklı pozitif eğilim söz konusu (Nikkei %-0,02, Hang Seng %-0,44, Kospi %-1,17, Shangai %-0,25). Veri ajandasında ise, yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, yurt dışında ABD'de Eylül ayı ÜFE verileri ve Fed üyelerinin konuşmalarının yanı sıra, İngiltere'de açıklanacak olan Ağustos ayı sanayi üretimi ve dış ticaret verileri takip edilecek.

BIST100 endeksinde alıcılı seyrin devamını bekliyoruz. BIST100 Endeksi dün günü, petrol fiyatlarındaki artışın endeks üzerindeki negatif etkisine ve bankacılık hisselerinde görülen kar realizasyonlarına karşın, açıklanan Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı'nın pozitif etkisiyle sanayi hisselerine gelen alımlar sonucu, %0,67'lik yükselişle 96,731 seviyesinden tamamladı (XBANK %0,11, XUSIN %1,19). Yeni güne başlarken, gelişmekte olan ülke piyasalarındaki pozitif seyrin ve dün açıklanan Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı'nın yurt içi piyasa üzerindeki olumlu etkisinin süreceğini düşünüyoruz. Ancak bugün ABD'de açıklanacak olan ÜFE verisi endeksin seyrinde etkili olabilir. Verinin ılımlı kalması halinde, ABD tahvil faizlerinde dün görülen geri çekilme hareketi devam ederek gelişen piyasalardaki iyileşme eğilimini destekleyebilir. BIST100 Endeksi'nin güne %0,5 yukarıda başlayabileceğini düşünüyoruz.

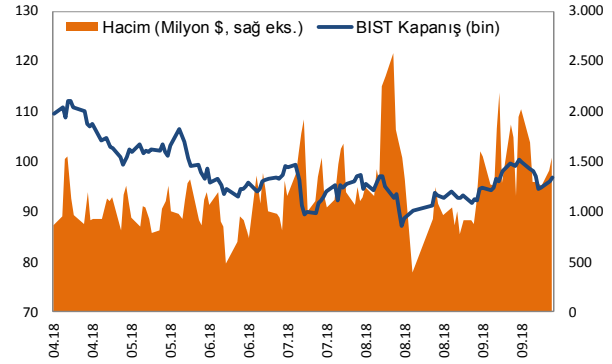
Destekler: 96,000 ve 95,400 / Dirençler: 97,200 ve 97,900

Dolar/TL'de destekler: 6.0900 ve 6,0700 / Dirençler: 6.1100 ve 6.1300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

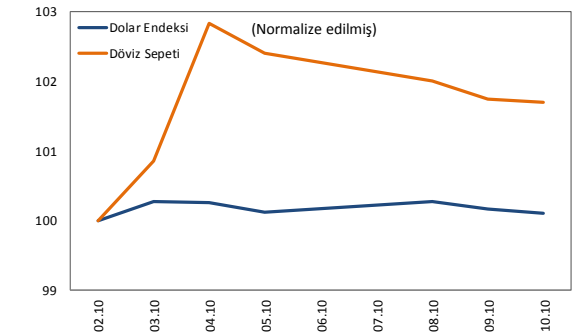
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	09.10.18	08.10.18	05.10.18	28.09.18	29.12.17
BIST100	96.731,8	0,7%	1,9%	-3,2%	-16,1%
BIST Banka	109.909,3	0,1%	6,0%	-5,8%	-35,9%
BIST Sınai	125.999,5	1,2%	1,3%	-0,6%	-2,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.880,3	-0,1%	-0,2%	-1,2%	7,7%
Dax	11.977,2	0,3%	-1,1%	-2,2%	-7,3%
Shanghai Bileşik*	2.715,8	-0,2%	-3,7%	-3,7%	-17,9%
S&P 500 Vadeli*	2.886,5	-0,1%	-0,3%	-1,1%	7,9%
Hong Kong*	26.292,6	0,5%	-1,1%	-5,4%	-12,1%

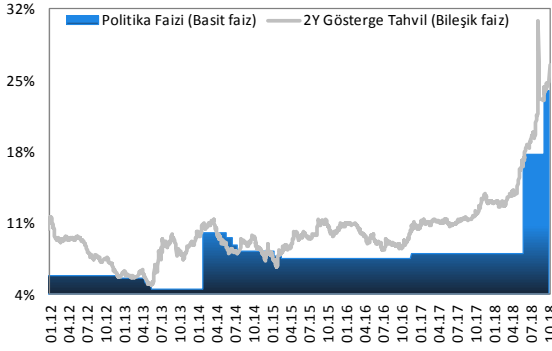
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:22:44	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	10.10.18	09.10.18	05.10.18	28.09.18	29.12.17
\$/TL	6,0935	-0,1%	-0,6%	0,6%	60,8%
€/TL	7,0139	-0,01%	-0,7%	-0,2%	54,2%
€/S	1,1509	0,2%	-0,1%	-0,9%	-4,1%
\$/¥	113,05	0,1%	-0,6%	-0,6%	0,3%
£/\$	1,3163	0,2%	0,3%	1,0%	-2,6%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:22:44	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	10.10.18	09.10.18	05.10.18	28.09.18	29.12.17
Altın	1.189,7	0,05%	-1,1%	-0,2%	-8,7%
Gümüş	14,3	-0,2%	-1,7%	-1,8%	-15,4%
Brent	84,8	-0,3%	0,7%	2,5%	26,8%
WTI	74,6	-0,5%	0,4%	1,9%	23,5%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	09.10.2018	08.10.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	163.000	167.000	161.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	2.480	1.005	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	163.000	169.480	162.005	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,02%	24,01%	12,75%	12,75%

Dün Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak enflasyonla mücadele programını açıkladı. Kur dalgalanmalarının oluşturduğu olumsuz etkinin yarattığı fiyatlamalarda dengeleme sağlamayı amaçladıklarını belirtti. Açıklamaların ardından USD/TL paritesi 6,12 seviyelerinde dar bantta işlem görürken, tahvil piyasasında işlem hacmi düşük seyretti ve faizler her vadede geriledi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %26,38 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %20,57'ye geriledi. TL likidite tarafında TCMB, 23 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 163 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmazken ABD'de Eylül ayı üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde enflasyonla mücadele kapsamında atılan adımların oluşturduğu iyimserlikle faizlerin sınırlı gerilemesi beklenebilir.

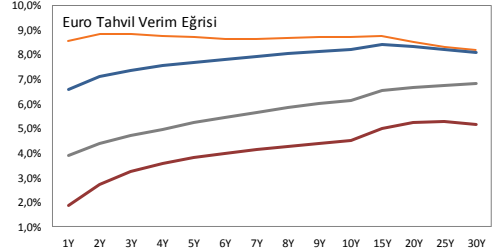
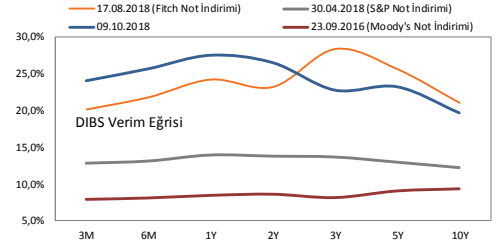
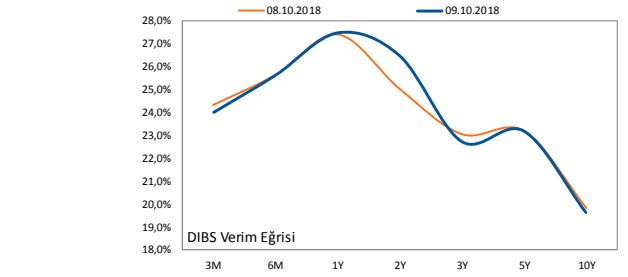
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Perakende Sektörü: Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı kapsamında Carrefour, Bim, Şok, Migros, Metro Marketlerin 50 ürünüde iki ay süreyle %10 indirim yapacağı açıklandı. Zincir marketlerin yıl sonuna kadar yapacağı %10 indirimin fiyata hassasiyeti düşük ürünlerde olmasından dolayı talep tarafına olumlu etkisinin sınırlı olabileceğini düşünüyor, yapılacak indirimin son çeyrek bilançolarında şirket kar marjları üzerinde baskı oluşturabileceğini düşünüyoruz.

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Nötr): Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı kapsamında Gübretaş'ın 35 çeşit sıvı ve toz gübrede %10 indirim yapacağı açıklandı. Sıvı ve toz gübre gelirlerinin toplam gelirler içerisinde ortalama %5 ağırlığa sahip olduğunu göz önünde bulundurduğumuzda indirim haberini Gübretaş için nötr olarak değerlendiriyoruz.

Kervansaray Yatırım Holding (KERVN, Sınırlı Pozitif): Kervansaray Yatırım Holding, faaliyeti durdurulan iştiraki SİS Sayılığın Dokuma'nın tesis ve makineleri ile fabrika binasının kiralanması ve/veya satışının gündemde olduğunu bildirdi.



	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	08 Ekim 2018 Pazartesi			09 Ekim 2018 Salı		
Sabit Getirili	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	25,02	26,59	300.000	24,84	26,38	400.000
TRT140623T19 (5y)	23,19	24,53	70.500.000	23,15	24,49	28.500.000
TRT080328T15 (10y)	19,76	20,74	44.900.000	19,61	20,57	53.200.000

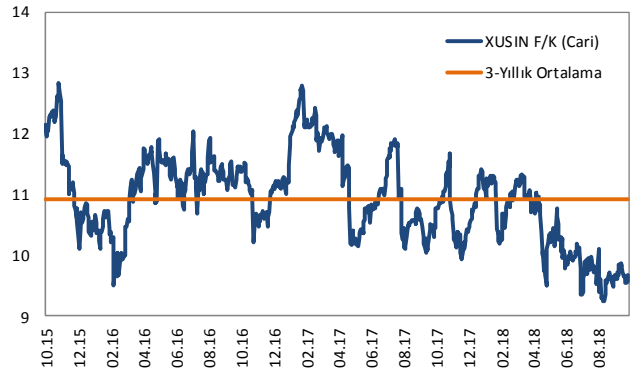
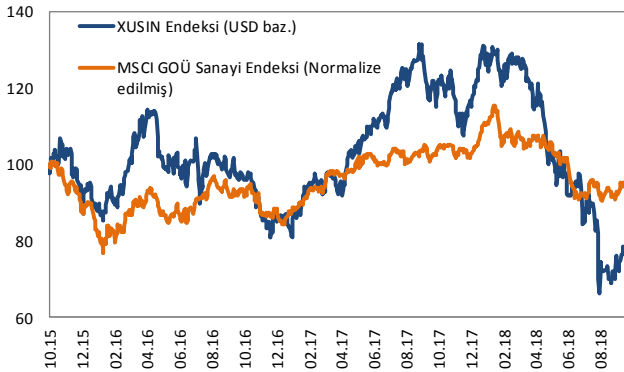
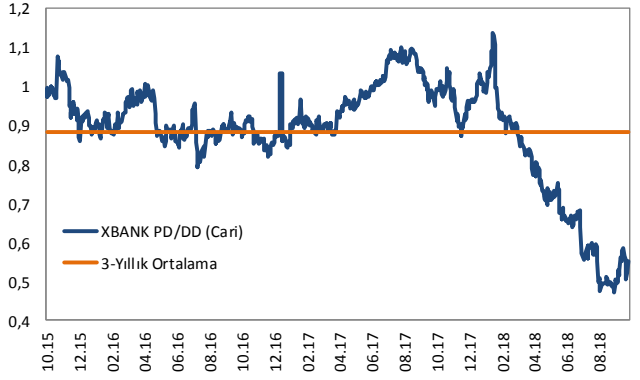
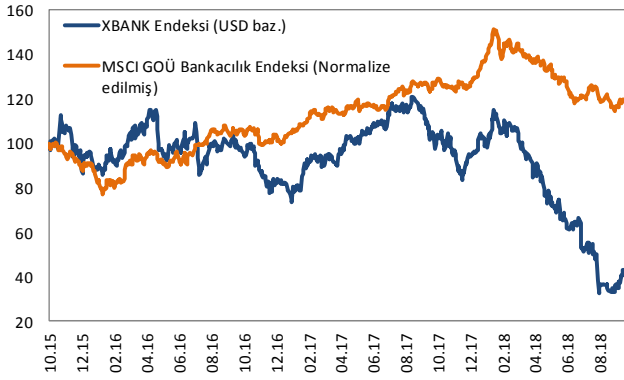
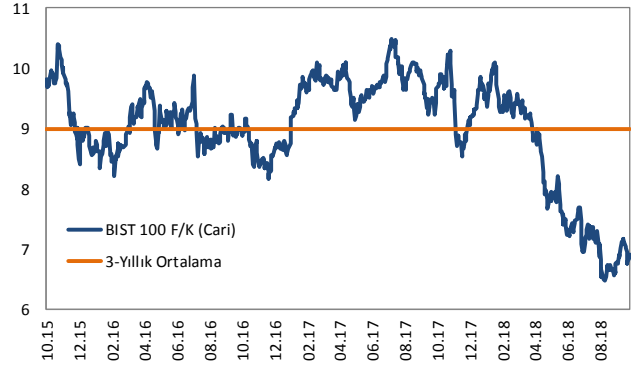
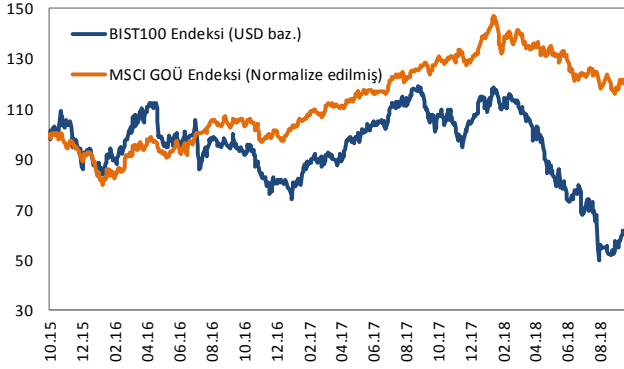
Brisa Lastik (BRISA, Nötr): Aksaray fabrikası için alınan 09.10.2018 tarihli yatırım teşvik belgesinin yatırım süresi 09.10.2018'den 09.04.2021 tarihine kadar uzatıldı. Bu uzatım ile birlikte, Aksaray büyük ölçekli yatırım teşviki kapsamındaki %90'lık kurumlar vergisi indirimi, son 5 yılda olduğu gibi, fabrika ayrımı gözetmeksizin tüm Brisa vergi matrahına 2021 yılı Nisan ayına kadar uygulanmaya devam edecek. Süre uzatımı Ekonomi Bakanlığı, Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'nden yazı olarak Şirkete bildirildiği açıklandı.

Çimsa (CİMSA, Nötr): Yurtiçinde, Türk Lirası cinsinden, toplam 1.000.000.000 TL tutarını aşmayacak şekilde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesine, ihraç işleminin onaylanacak ihraç belgesinin geçerlilik süresi olan bir yıl içerisinde Şirket ihtiyaçları doğrultusunda, bir veya birden fazla seferde gerçekleştirilmesine karar verildi.

Yeşil Yapı (YYAPI, Negatif): BİST tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) yapılan açıklamaya göre, YYAPI hisseleri Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 10 Ekim 2018 günü seans açılışından itibaren, 24 Ekim 2018 günü seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

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 ileti kapsamında değildir.

