

### "ABD-Türkiye ilişkileri endeksin seyrinde belirleyici olacak"

Sanayi üretimindeki yıllık bazda değişimdeki dalgalanmalar devam ediyor. **Düzeltilmemiş verilerde** Ağustos'ta kaydedilen %10,9'luk sert düşüşün ardından, **Eylül'de yıllık bazda %4,6'lık artış** kaydedildi (beklentimiz de %4,5'lik benzer artış yönündeydi). Ancak, **takvim etkilerinden düzeltilmiş verilerde**, Ağustos ayındaki %1,6'lık yıllık artış oranı Eylül'de **%2,7'lik düşüğe dönüştü**. Böylece, son iki aylık dönemde yavaşlama eğilimi belirginleşmiş oldu.

**Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan ile ABD Başkanı Trump** yaptıkları telefon görüşmesinde **Kaşıkçı cinayeti, ABD'deki FETÖ soruşturmaları, Suriye'de terörle mücadele** ve **ikili ilişkiler** hakkında fikir teatisinde bulundular. Erdoğan ve Trump, Cemal Kaşıkçı cinayetinin tüm yönleriyle aydınlatılması ve olayın örtbas edilmesine izin verilmemesi hususunda mutabık kaldı. İki lider, Münbiç yol haritası çerçevesinde ortak devriye faaliyetlerinin başlamasından duydukları memnuniyeti ifade etti.

Fitch yaptığı açıklamada **Türk bankalarının 3Ç bilançolarının, ekonomideki yavaşlama, TL'deki değer kaybı ve yüksek faiz oranlarının etkisiyle varlık kalitesindeki düşüşü teyit ettiğini belirtti**. Fitch ayrıca yabancı para cinsinden borçlananlar üzerindeki baskının gelecek yıl daha belirgin hale gelebileceğini vurguladı. Çoğu Türk bankasının kredi notunu Temmuz ve Ekim'de düşürdüklerini hatırlatan Fitch, ekonomik koşullar stabilize olur ve bankaların finansal metrikleri belirgin biçimde kötüleşmezse not görünümünün negatiften durağana çekilebileceğini bildirdi.

**ABD Başkanı Trump** verdiği demeçte **Gülen'in iadesinin gündemlerinde olmadığını** ancak Türkiye ile ilişkilerinin iyi bir ivme kaydettiğini ifade etti. BM forumuna katılmak üzere bugün New York'a gidecek olan Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu ise, 20 Kasım'da Washington'da mevkidaşı Mike Pompeo ile bir araya gelecek.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyrin söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında, haftanın son işlem gününde pozitif seyrin görülmesinin ardından (Dow Jones %0,49, S&P 500 %0,22) bu sabah vadeli işlemlerde satıcı seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,30, S&P 500 %-0,34). Asya cephesinde ise ağırlıklı pozitif seyrin hakim (Nikkei %0,54, Kospi %0,10, Shanghai %0,33, Hong Kong %0,07). Veri ajandasında ise Euro Bölgesi cari denge verisi ve Avrupa Komisyonu Ekonomik ve Mali İşlerden Sorumlu Üyesi Moscovici'nin konuşması takip edilecek.

**BIST 100 endeksi alıcılı seyrini sürdürebilir.** BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke piyasalarındaki ılımlı seyre eşlik ederek günü %0,34 yükselişle 93.616 seviyesinden kapattı (XBANK %1,33, XUSIN %0,26). Yeni güne başlarken, küresel piyasalarda hem Brexit sürecine ilişkin olumsuz gelişmelerin hem de haftasonu gerçekleşen APEC Zirvesi'nde ABD ve Çin arasında yaşanan ticaret savaşları kaynaklı gerginlik sebebiyle karışık seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Ayrıca, arz kısıntısı gerçekleşeceği yönündeki beklentilerle Brent Petrol fiyatları 67 dolar/varil seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürüyor. Ancak, hala küresel resesyon endişelerinin ve Trump'ın OPEC ve Suudi Arabistan'a yaptığı baskının fiyatlamayı tekrar tersine çevirme gücü olduğunu unutmamak gerektiğini belirtmek isteriz. Yurt içi tarafta ise, ABD-Türkiye ilişkilerinin ön planda kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Haftasonu Trump'ın iyimser bir halde alan Türkiye-ABD ilişkilerini vurgulamakla beraber Gülen'in iadesinin gündemde olmadığını belirtti. Ancak, ABD'de FETÖ soruşturmasının devam ediyor olması ve Dışişleri Bakanımız Çavuşoğlu'nun ABD ziyareti kapsamında gerçekleştireceği temaslar yurt içi piyasaları destekleyebilir. Fakat Brent Petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilim ve EURUSD paritesinde Brexit endişeleri sebebiyle görülen baskılanma endekste ki kazançları kısmen sınırlayabilir. Bu doğrultuda, BIST 100 endeksinin %0,2 yukarıda başlangıç yapacağını düşünüyoruz.

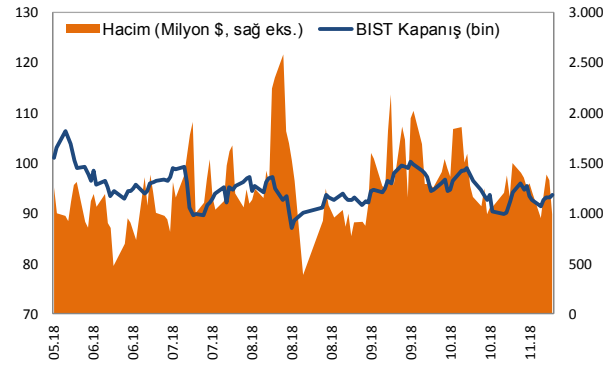
Destekler: 93.300 ve 93.000 / Dirençler: 93.900 ve 94.400

**Dolar/TL'de** destekler: 5,3500 ve 5,3300 / Dirençler: 5,3700 ve 5,3900

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

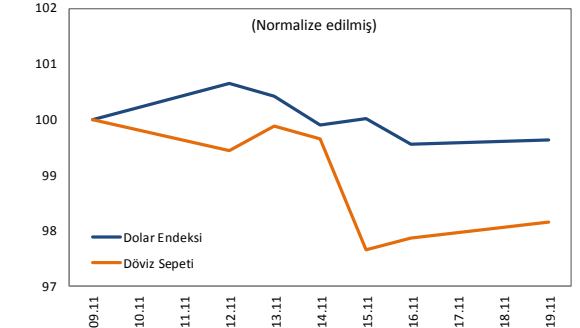
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>16.11.18</b>	<b>15.11.18</b>	<b>09.11.18</b>	<b>31.10.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	93.616,5	0,3%	0,8%	3,8%	-18,8%
BIST Banka	118.398,2	1,3%	0,9%	10,2%	-30,9%
BIST Sınai	111.865,4	0,3%	-0,5%	-1,6%	-13,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>S&amp;P 500</b>	<b>2.736,3</b>	<b>0,2%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,3%</b>
<b>Dax</b>	<b>11.341,0</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-12,2%</b>
<b>Shanghai Bileşik*</b>	<b>2.694,6</b>	<b>0,6%</b>	<b>-4,5%</b>	<b>3,5%</b>	<b>-18,5%</b>
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	<b>2.733,3</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>0,8%</b>	<b>2,1%</b>
<b>Hong Kong*</b>	<b>26.241,3</b>	<b>0,2%</b>	<b>2,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>-12,3%</b>

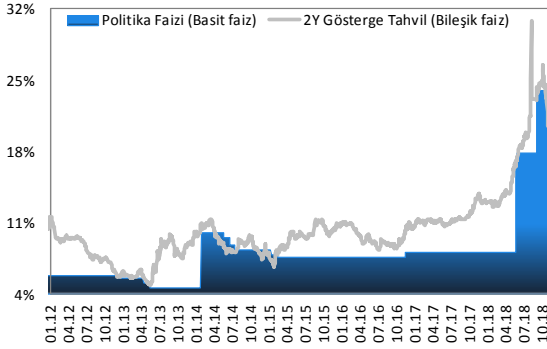
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:58:49	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>19.11.18</b>	<b>16.11.18</b>	<b>16.11.18</b>	<b>31.10.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,3631	0,6%	0,6%	-3,9%	41,5%
€/TL	6,0915	0,1%	0,1%	-3,5%	33,9%
€/S	1,1397	-0,2%	-0,2%	0,8%	-5,0%
\$/¥	112,81	-0,01%	0,0%	-0,1%	0,1%
£/\$	1,2824	-0,1%	-0,1%	0,5%	-5,1%

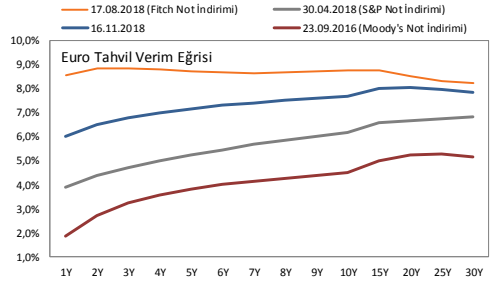
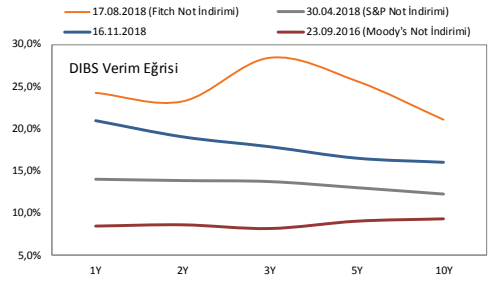
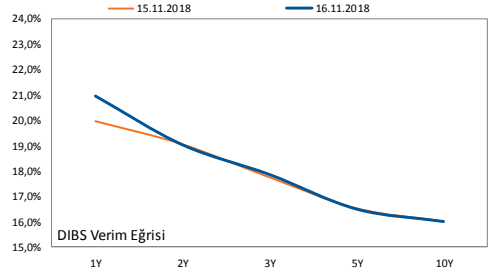
Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:58:49	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>19.11.18</b>	<b>16.11.18</b>	<b>16.11.18</b>	<b>31.10.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.218,5	-0,2%	-0,2%	0,4%	-6,4%
Gümüş	14,4	-0,3%	-0,3%	1,0%	-15,3%
Brent	67,3	0,7%	0,7%	-10,9%	0,6%
WTI	57,0	0,9%	0,9%	-12,7%	-5,7%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	16.11.2018	15.11.2018	31.10.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	115.000	116.000	153.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	90		132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	115.000	116.090	153.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Haftanın son işlem gününde yabancı basında yer alan ABD'nin Gülen'in Türkiye'ye iadesini değerlendirdiği yönündeki haberler ile Türk Lirası dolara karşı değer kazanırken USD/TL paritesi 5,33 seviyesi ile haftayı tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimleri önceki güne göre düşerken, işlemler uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştı. Kar satışlarının da etkisiyle faizlerin hemen tüm vadelerde yükseldiği izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 23 baz puan yükselişle %20,19, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 10 baz puan yükselerek %16,69 seviyesinden haftayı tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 95 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 115 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içi ve yurtdışı piyasalarda açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmazken günde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		15 Kasım 2018 Perşembe			16 Kasım 2018 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	19,05	19,96	81.328.000	19,26	20,19	3.500.000
TRT181023T19	(5y)	16,53	17,21	47.100.000	16,50	17,18	200.000
TRT080328T15	(10y)	15,95	16,59	44.800.000	16,05	16,69	65.500.000

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Turkcell (TCELL, Sınırlı Pozitif):** Şirket, sermayesinin %55'ine sahip olduğu ortaklığı Inteltek İnternet Teknoloji Yatırım ve Danışmanlık Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %51'ine iştirak ettiği Azerinteltek'te sahip olduğu 51.000 AZN nominal değerdeki paylarının tamamının, Azerinteltek'in %24,5 hissedarı olan Baltech Investment LLC'ye, 19,5 milyon Euro bedel karşılığında satışına ilişkin taraflar arasında hisse satış sözleşmesinin 15.11.2017 tarihinde imzalandığını ve pay devrinin 6 aylık zaman dilimi içerisinde gerçekleşmesinin beklendiğini açıkladı.

**Boyner Perakende (BOYP, Pozitif):** Şirket, ortağı Mayhoola For Investments LLC'nin İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'deki Boyner Perakende sermayesinin %11,27'sini temsil eden toplam 29.043.709 TL nominal değerli BOYP payları satın almasının ardından Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi hükmü ile Pay Alım Teklifi Tebliği hükümleri uyarınca pay alım teklifinde bulunma zorunluluğu doğduğunu ve pay alım teklifi fiyatının 13 Kasım 2018 tarihinden önceki altı aylık dönem içinde bir lot BOYP payı için oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması olan 7.4894 TL olduğunu bildirdi. Söz konusu fiyat 16 Kasım Cuma kapanışına kıyasla %11,8 yukarıda bulunuyor.

**Viking Kağıt (VKING, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında, VKING.E payları 19/11/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 03/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

**Ford Otosan (FROTO, Nötr):** Şirket, 2017 yılı hesap dönemine ilişkin nakit kar payının 20.11.2018 tarihinden itibaren ödenmesine karar verildiğini açıkladı. Şirket, pay başına brüt 1,15 TL kar payı ödeyecek.

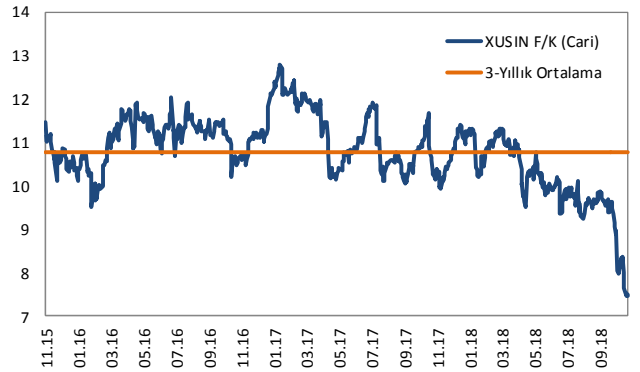
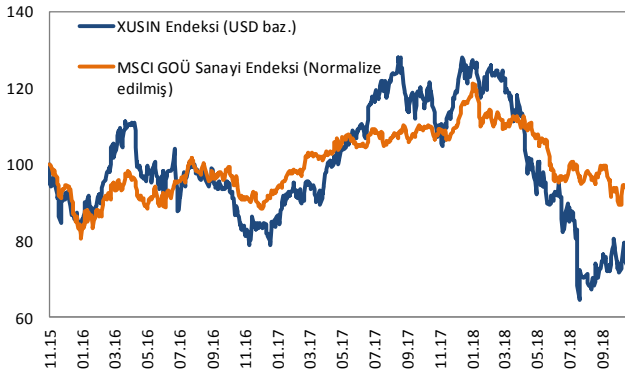
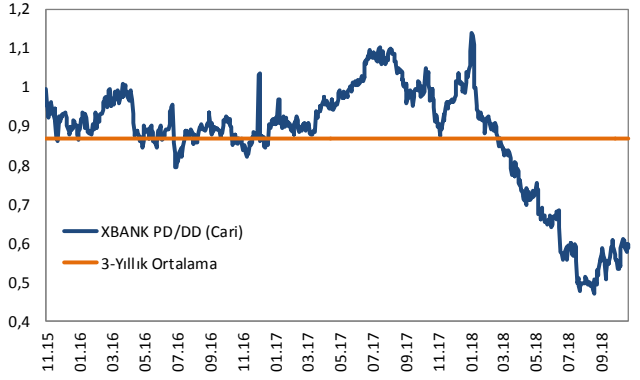
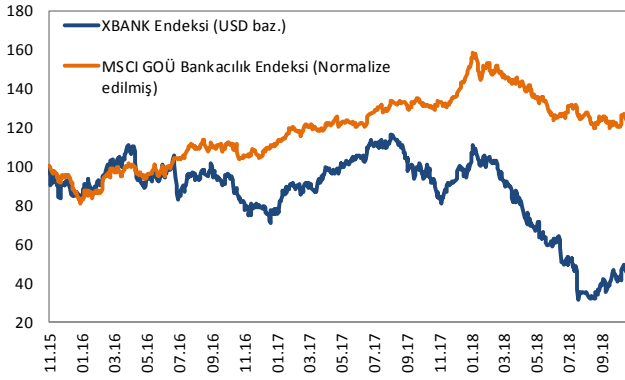
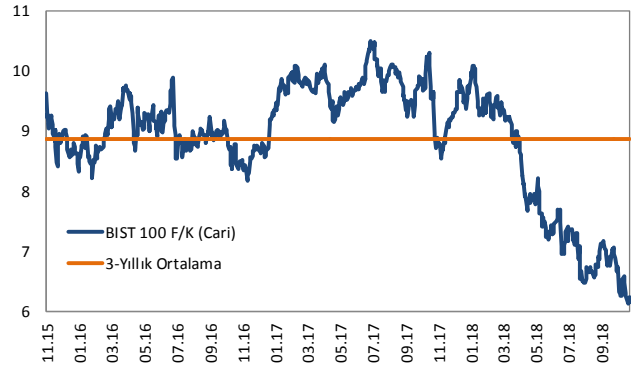
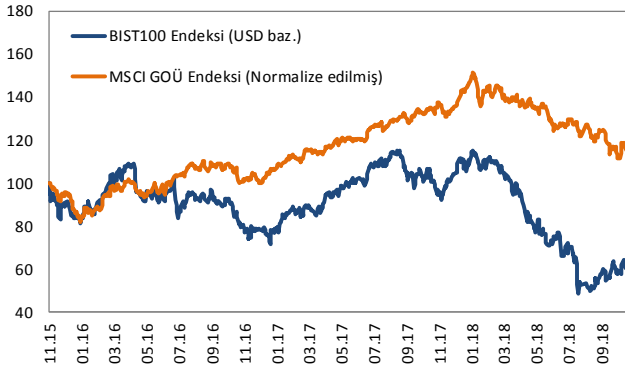
**Yataş (YATAS, Nötr):** Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili Nuri Öztaşkın, 2019 yılında yurtdışı yatırımların büyüyerek devam edeceğini ve 5-10 yıl içerisinde ihracat paylarını %30'a çıkarmayı hedeflediklerini belirtirken, uygulanan gider kontrolü sayesinde karlılıklarını korumayı başardıklarını söyledi.

**Çuhadaroğlu Metal (CUSAN, Pozitif):** Şirket, %66,54 oranında bağlı ortaklığı olan Çuhadaroğlu Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Bakü, Azerbaycan'da yerleşik olan GILAN Holding LLC ile Crescent Development Hotel Bakü Projesi kapsamında "Crescent Geliştirme Projesi Otel Kulesi Cephe ve BMU Tedarik" işi sözleşmesi imzalandığını ve sözleşme büyüklüğünün 17,5 milyon dolar olduğunu bildirdi.

**Demir Çelik Sektörü:** Ekim ayında Türkiye'nin ham çelik üretimi, 2017 yılının aynı ayına kıyasla %4,3 düşüşle, Eylül ayına kıyasla ise %7,8 oranında artışla 3,2 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Ekim döneminde ham çelik üretimi ise, %0,8 oranında artışla, geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 31 milyon tondan 31,3 milyon tona yükseldi. Ocak-Ekim döneminde Türkiye'nin kütük üretimi, yıllık %2,1 oranında düşüşle, 20,8 milyon tona gerilerken, slab üretimi, %7,1 artışla 10,5 milyon ton seviyesine ulaştı.

## 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.

