

"BIST 100, küresel volatilité ve bilançoların baskısında kalabilir"

Cumartesi günü İstanbul'da Suriye Konulu Dörtlü Zirve Toplantısı düzenlendi. Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan'ın ev sahipliğinde gerçekleşen toplantıya Rusya Devlet Başkanı Putin, Almanya Başbakanı Merkel ve Fransa Cumhurbaşkanı Macron katıldı. Dörtlü zirve bildirisinde liderler, teröre karşı mücadeleye devam etme gerekliliğinin altını çizerken, etkili önlemlerin tam olarak uygulanması ve tüm ilgili tarafların hükümlere riayet etmesi suretiyle sağlanacak kalıcı bir ateşkesin önemini vurguladı.

ABD ekonomisi 3Ç18'de %3,5 seviyesinde beklentinin üzerinde büyüme kaydederek, güçlü iş gücü piyasası ve vergi indirimlerinin tüketici ve şirketlerin talebini desteklediğini gösteriyor. Diğer yandan, kişisel tüketim harcamaları verisi ise aynı dönemde %1,6 seviyesinde beklentinin altında gerçekleşti.

Almanya Başbakanı ve Hristiyan Demokrat Birlik Partisi (CDU) Genel Başkanı Angela Merkel, Hessen eyalet meclisi seçimlerinde alınan sonuçların hem Hessen eyaletindeki parti teşkilatı hem de federal düzeydeki CDU için hayal kırıklığı yarattığını belirtti. Başbakan ve CDU genel başkanı olarak gelişmelerden sorumluluk taşıdığını ifade eden Merkel, Aralık ayında yapılacak CDU Genel Kurulu'nda genel başkanlık ve 2021'deki başbakanlık görevleri için aday olmayacağını açıkladı. Hessen eyaletinde geçtiğimiz Pazar günü yapılan meclis seçimlerinde CDU, bir önceki seçimlere göre % 11,3 oy kaybetmiş, federal düzeydeki hükümetin politikası bu oy kaybının sorumlusu olarak gösterilmişti.

İran Petrol Bakanlığı, ABD'nin 4 Kasım'da uygulamaya geçecek ikinci yaptırım paketine 1 hafta kala ilk defa petrolü Tahran Enerji Borsası üzerinden satışa sunarak petrolünü ülke içinde değerli hale getirmeyi ve nakit akışını sağlamayı hedeflediği belirtiyor.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında alıcılı seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında dün görülen negatif seyrin ardından (Dow Jones %-0,99, S&P 500 %-0,66), bu sabah vadeli işlemlerde pozitif seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,61, S&P 500 %0,70). Asya cephesinde de pozitif seyir hakim (Nikkei %1,58, Kospi %1,35, Shanghai %1,12, Hong Kong %0,25). Veri ajandasında ise yurt içinde bugün veri akışı sakin seyrederken; yurt dışında Euro Bölgesi'nde 3Ç büyüme verisi, ABD tarafında ise Conference Board Tüketici Güveni Ekim ayı verisi takip edilecek.

BIST 100 endeksi, küresel piyasalardaki algı bozukluğu ve beklentiye karşılayamayan bilançoların gölgesi altında kalabilir. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde hem gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarında görülen satışlar hem de açıklanan bilançoların beklentileri karşılamaması nedeniyle negatif seyir izleyerek günü %3,42'lik düşüşle 90,541 puandan kapattı (XUBANK %-4,45, XUSIN %-4,24). Yeni güne başlarken, dün ABD piyasalarında ticaret savaşlarına ilişkin endişeler sebebiyle görülen satıcılı seyrin ardından, bu sabah gelişmekte olan ülke piyasalarındaki ve ABD vadelielerdeki iyimserliğin, yüksek volatilité sebebiyle yurt içine yansımalarının sınırlı olacağını düşünüyoruz. Ayrıca, yurt içinde açıklanan bilançoların ağırlıklı olarak beklentileri karşılamaması da ayrı bir baskı unsuru olarak karşımıza çıkıyor. Bu doğrultuda, BIST 100 endeksinin güne %0,2-0,3 yukarıda başlayabileceğini ancak gün içinde kar satışlarıyla karşılaşılabileceğini düşünüyoruz.

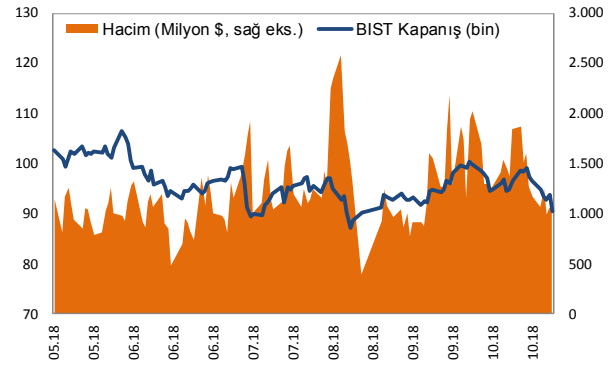
Destekler: 88.300 ve 86.000 / Dirençler: 92.200 ve 93.900

Dolar/TL'de destekler: 5,4800 ve 5,3900 / Dirençler: 5,6500 ve 5,7300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

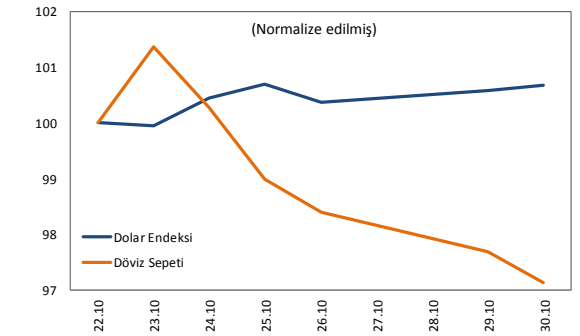
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	26.10.18	25.10.18	19.10.18	28.09.18	29.12.17
BIST100	90.541,5	-3,4%	-6,1%	-9,4%	-21,5%
BIST Banka	105.815,2	-4,4%	-8,5%	-9,3%	-38,3%
BIST Sınai	112.032,8	-4,2%	-8,2%	-11,6%	-13,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.641,3	-0,7%	-0,7%	-9,4%	-1,2%
Dax	11.335,5	1,2%	1,2%	-7,4%	-12,2%
Shanghai Bileşik*	2.575,3	1,3%	-8,7%	-8,7%	-22,1%
S&P 500 Vadeli*	2.655,5	0,5%	-0,5%	-9,0%	-0,8%
Hong Kong*	24.780,7	-0,1%	0,3%	-10,8%	-17,2%

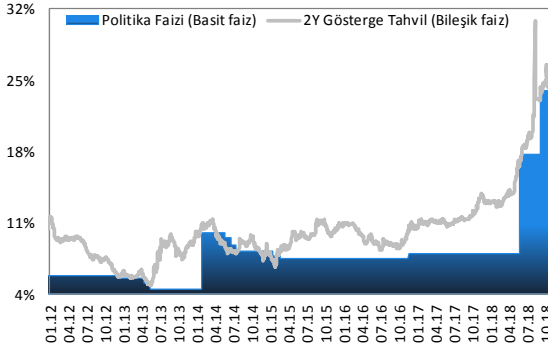
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:11:43	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	30.10.18	29.10.18	26.10.18	28.09.18	29.12.17
\$/TL	5,5316	-0,4%	-1,1%	-8,6%	46,0%
€/TL	6,2800	-0,7%	-1,5%	-10,6%	38,1%
€/S	1,1379	0,1%	-0,2%	-2,0%	-5,1%
\$/¥	112,67	0,3%	0,7%	-0,9%	0,0%
£/\$	1,2801	0,1%	-0,2%	-1,7%	-5,3%

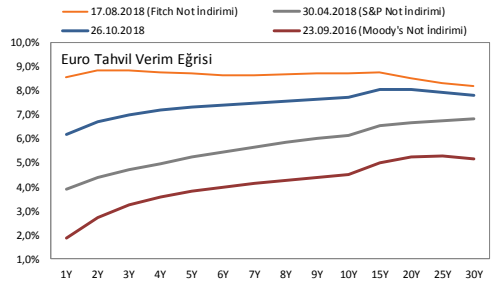
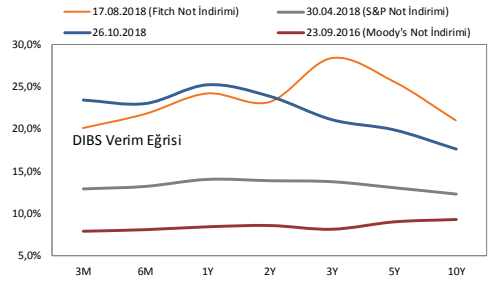
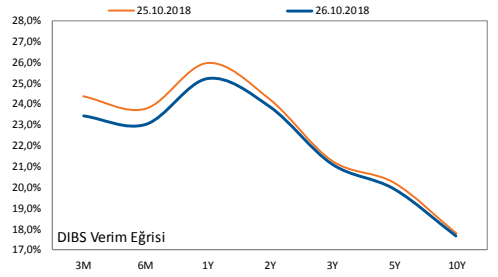
Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:11:43	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	30.10.18	29.10.18	26.10.18	28.09.18	29.12.17
Altın	1.226,8	-0,2%	-0,5%	2,9%	-5,8%
Gümüş	14,5	0,2%	-0,9%	-0,8%	-14,6%
Brent	77,1	-0,3%	-0,7%	-6,8%	15,3%
WTI	67,1	0,1%	-0,8%	-8,4%	11,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	26.10.2018	25.10.2018	28.09.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	140.000	137.000	161.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	1.570	0	1.005	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	141.570	137.000	162.005	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,02%	24,00%	24,01%	12,75%	12,75%

Hafta boyunca küresel piyasalardaki sert satışların etkisiyle dalgalı seyreden USD/TL paritesi haftayı 5,62 seviyesinden kapatırken gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı önceki güne göre en çok değer kazanan para birimlerinden biri oldu. Tahvil piyasasında ise faizler tüm vadelerde gerilerken, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %25,17, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise %18,07 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında TCMB 83 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 142 milyar TL, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise %24,02 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, ABD'de açıklanacak olan Conference Board tüketici güveni ile Euro Bölgesi çeyreklik büyüme verisi takip edilecek. Haftanın ilk işlem gününde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini korunması beklenebilir.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		25 Ekim 2018 Perşembe			26 Ekim 2018 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	24,25	25,72	142.800.000	23,71	25,17	34.400.000
TRT181023T19	(5y)	20,15	21,17	33.000.000	19,94	20,93	16.300.000
TRT080328T15	(10y)	17,80	18,59	41.000.000	17,32	18,07	49.300.000

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Şişecam (SISE, Pozitif): Şişecam, yılın üçüncü çeyreğinde ortalama piyasa beklentisi olan 890 mın TL ve bizim beklentimiz olan 826 mın TL'nin üzerinde 997,6 mın TL net kar açıkladı. Tüm operasyonlarda kaydedilen güçlü ciro performansının yanı sıra, 3Ç18'de yatırım faaliyetlerinden elde edilen 659,7 mın TL'lik gelir ve 3Ç17'de kaydedilen 6,8 mın TL'lik ertelenmiş vergi giderinin aksine 3Ç18'de 133,6 mın TL ertelenmiş vergi geliri kaydedilmesi net karı destekledi. Genel olarak beklentilerin üzerinde gelen üçüncü çeyrek sonuçlarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Negatif): Emlak Konut GYO, yılın üçüncü çeyreğinde hem piyasa ortalama beklentisi olan 61 mın TL hem de bizim beklentimiz olan 48 mın TL'lik net kar beklentisinin aksine 31,6 mın TL net zarar açıkladı. Beklentilerin altında gerçekleşen operasyonel performans ve 76,1 mın TL seviyesinde kaydedilen net finansman gideri açıklanan zararda etkili oldu. Finansman giderlerinin 50,5 mın TL'lik kısmını banka kredileri faiz giderleri oluşturdu. Her anlamda beklentilerin altında kalan sonuçların hisse performansına etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

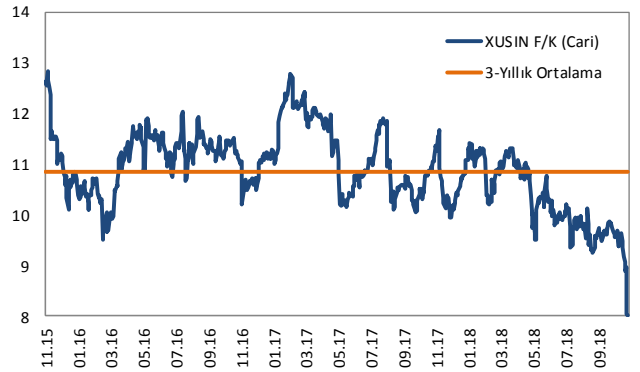
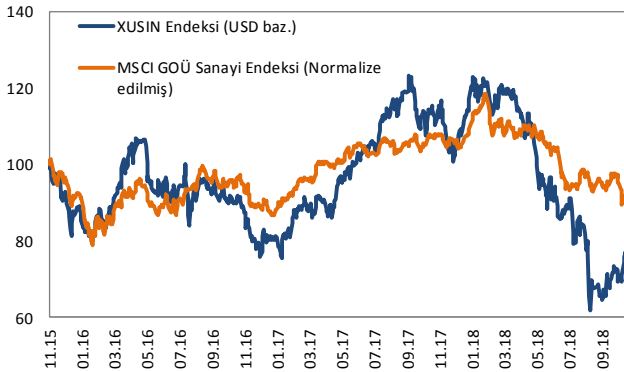
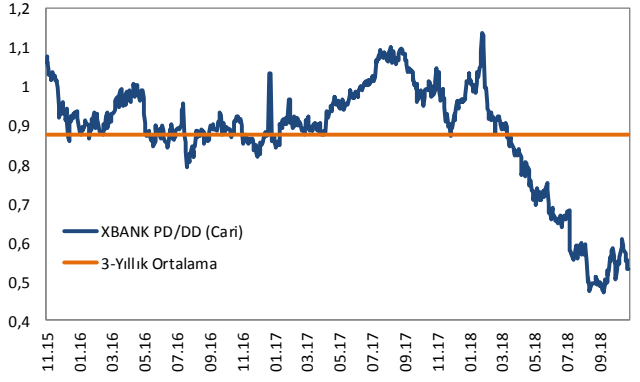
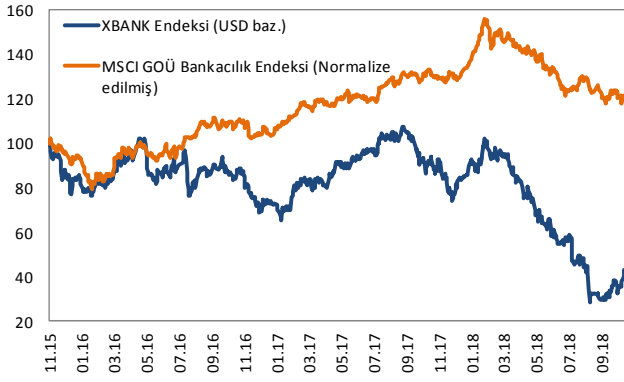
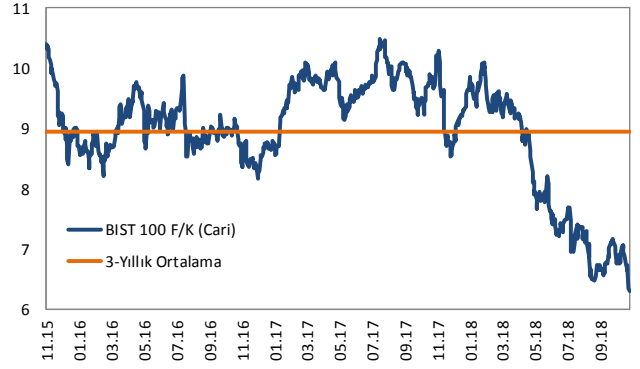
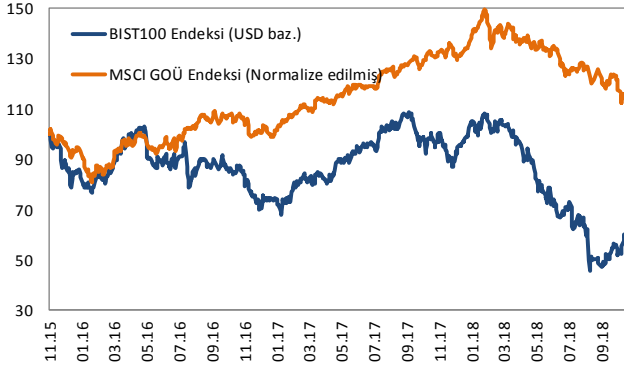
İş GYO (ISGYO, Negatif): İş GYO, yılın üçüncü çeyreğinde ortalama piyasa beklentisi olan 21 mın TL ve bizim beklentimiz olan 10 mın TL'lik net kar beklentilerinin aksine 3,2 mın TL net zarar açıkladı. Şirketin, net finansman giderlerindeki artış, net kar beklentilerinin aksine net zarar açıklamasında etkili oldu. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performansına rağmen, net kar beklentilerinin aksine net zarar açıklaması nedeniyle, üçüncü çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Bagfaş (BAGFS, Negatif): Bagfaş yılın üçüncü çeyreğinde beklentimiz olan 140,3 milyon TL ile uyumlu, ortalama piyasa beklentisi olan 55,7 milyon TL'nin ise oldukça üzerinde 136,4 milyon TL net zarar açıkladı. Ertelenmiş vergi gelirleri net karı desteklerken, kur farkı giderleri net zararı artıran ana unsur oldu.

Tat Gıda (TATGD, Negatif): Tat Gıda, yılın üçüncü çeyreğinde, ortalama piyasa beklentisi olan 17,5 milyon TL'nin ve bizim beklentimiz olan 12,2 milyon TL'nin oldukça altında 6,7 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık rakamına rağmen, beklentimizin altında gelen net karda, esas faaliyetlerden diğer giderler etkili oldu.

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.

