

"Fed'in olumlu etkisi, ticaret savaşlarının gölgesinde kalabilir"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan ile ABD Başkanı Trump telefonda görüştü. Görüşmede, gündemdeki ikili konuların yanı sıra, Karadeniz'de Rusya ile Ukrayna arasında yaşanan gerilim ele alındı. Liderler ayrıca, **G-20 Liderler Zirvesi** sırasında Buenos Aires'te yüz yüze görüşme konusunda mutabık kaldı. Öte yandan, görüşmede Sayın Erdoğan, **Putin ve Poroşenko** ile gün içerisinde yaptığı telefon görüşmesi hakkında bilgi paylaşımında bulundu. **Sayın Erdoğan** ayrıca, ABD Başkanı Trump ile Münbiç meselesini Arjantin'de konuşacaklarını söyledi. Sayın Erdoğan ayrıca, S-400 teslimatında milli para ile alışveriş tezinin hayata geçmiş olacağını ifade etti.

AB'den yapılan açıklamada, Türk vatandaşlarına vize muafiyeti için gerekli 72 kriterin sağlanması konusunda sona yaklaşıldığı belirtildi

Fitch, gelecek birkaç sene **Fed'in sıkılaşmasına bağlı olarak gelişen ülkelere sermaye akımlarının baskı altında kalacağını** öngördü. Kurum açıklamasında, gelişen - gelişmiş büyüme ayrımının Türkiye ve Meksika için önemli olduğunu dile getirdi.

Fed Başkanı Powell, faizlerin hala çok düşük seviyelerde olduğunu belirtmekle beraber, nötr seviyenin hemen altında olduğunu belirtti. Daha önceden Fed yetkililerinden de gelen benzer 'güvercin' söylemlerle birleştiğinde, 2019 yılının faiz projeksiyonlarına dair ılımlı bir görüntü yarattı.

ABD ekonomisi güçlü şirket yatırımlarının da etkisiyle yılın 3Ç18'de de güçlü seyrini sürdürdü. 3Ç18 verisi revize edilmeyerek, beklentilere paralel olarak %3,5 seviyesinde tutuldu. Veriler, ülke ekonomisinin 2014 yılından bu yana en iyi 6 aylık dönemini yaşadığını ortaya koydu.

İngiltere Merkez Bankası (BOE), yayımladığı raporda anlaşmaz Brexit olması halinde, İngiltere ekonomisinin %8 daralabileceğini ve Sterlin'in de %25 değer kaybedebileceğini belirtti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %2,50, S&P 500 %2,30), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,16, S&P 500 %-0,23). Asya cephesinde karışık seyir hakim (Nikkei %0,38, Kospi %0,09, Shanghai %-0,28, Hong Kong %-0,55). Veri ajandasında ise bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, Euro Bölgesi'nde Kasım ayı tüketici güveni verisi, ABD'de ise Ekim ayı çekirdek kişisel tüketim harcamalarının yanı sıra Kasım ayı FOMC toplantı tutanakları takip edilecek.

Fed'in olumlu etkisi, ticaret savaşlarının gölgesinde kalabilir. BIST 100 endeksi dün CDS'lerde görülen artışın etkisiyle %0,59 yükselişe günü 94.070 seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün Fed Başkanı Powell'in güvercin konuşmasının ardından artan risk iştahıyla ABD endekslerinde görülen alıcılı seyrin ardından, Çin piyasalarında yarın gerçekleşecek olan Trump-Xi görüşmesine ilişkin endişeler temkinliliğe neden olabilir. Petrol fiyatlarındaki küresel resesyon endişeleri ve arz fazlasının oluşturduğu baskıyla 61 dolar/varil seviyesinde tutanamayan Brent petrol fiyatının da 59 dolar/ varil seviyesi civarında seyrettiğini gözlemliyoruz. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,4 yukarıda başlayacağını ancak sonrasında kar satışlarıyla karşılaşılabileceğini tahmin ediyoruz. Bugün Fed'in Kasım ayı FOMC toplantısı tutanakları yayımlanacak. Dün Fed Başkanı Powell'in gerçekleştirdiği güvercin nitelikli konuşmanın ardından Kasım ayı toplantısına ilişkin tutanaklar Fed'in faiz patikasının nasıl ilerleyeceği ile ilgili detaylı ipuçları vereceğinden dolayı piyasaların seyrini açısından önem arz ediyor.

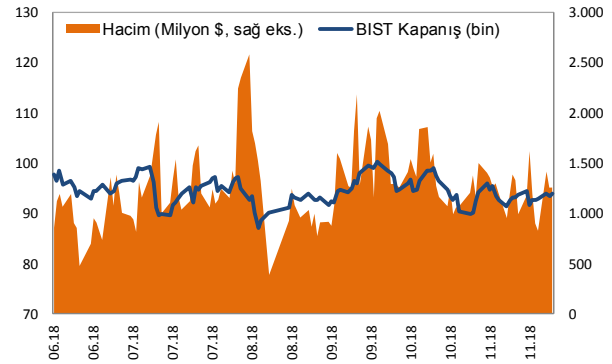
Destekler: 93.300 ve 92.600 / Dirençler: 94.600 ve 95.400

Dolar/TL'de destekler: 5,1800 ve 5,1600 / Dirençler: 5,2200 ve 5,2400

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

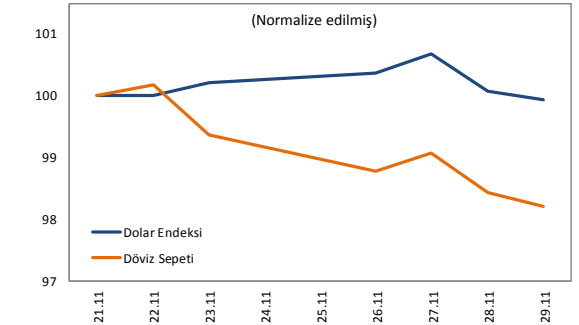
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	28.11.18	27.11.18	23.11.18	31.10.18	29.12.17
BIST100	94.071,0	0,6%	1,1%	4,3%	-18,4%
BIST Banka	120.302,4	0,6%	0,4%	12,0%	-29,8%
BIST Sınai	109.418,6	0,3%	0,0%	-3,7%	-15,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.743,8	2,3%	4,2%	1,2%	2,6%
Dax	11.298,9	-0,1%	0,9%	-1,3%	-12,5%
Shanghai Bileşik*	2.598,1	-0,1%	-7,9%	-0,2%	-21,4%
S&P 500 Vadeli*	2.735,8	-0,2%	4,0%	0,9%	2,2%
Hong Kong*	26.607,9	-0,3%	2,6%	6,5%	-11,1%

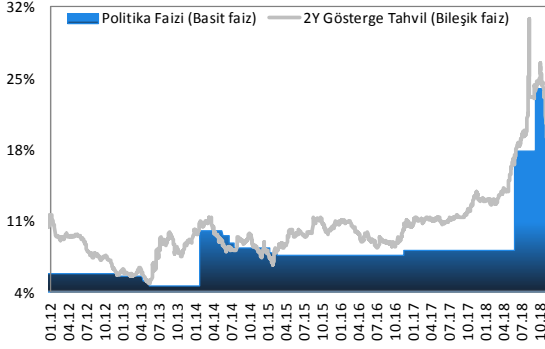
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:35:16	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	29.11.18	28.11.18	23.11.18	31.10.18	29.12.17
\$/TL	5,2098	-0,1%	-1,5%	-6,6%	37,5%
€/TL	5,9281	-0,1%	-1,2%	-6,1%	30,4%
€/S	1,1382	0,1%	0,4%	0,6%	-5,1%
\$/¥	113,27	-0,4%	0,3%	0,3%	0,5%
£/\$	1,2842	0,1%	0,2%	0,6%	-5,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:35:16	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	29.11.18	28.11.18	23.11.18	31.10.18	29.12.17
Altın	1.224,5	0,3%	0,2%	0,8%	-6,0%
Gümüş	14,4	0,3%	0,8%	1,0%	-15,3%
Brent	59,2	0,7%	0,6%	-21,6%	-11,5%
WTI	50,7	0,9%	0,6%	-22,3%	-16,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	28.11.2018	27.11.2018	31.10.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	127.000	125.000	153.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5%-25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0		132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	127.000	125.000	153.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Türk Lirası dün de dolara karşı pozitif seyrini korurken, gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı en çok değer kazanan para birimi oldu. Gün içinde 5,23-5,26 bandında işlem gören USD/TL paritesi 5,26 ile günü tamamladı. Sabah ilk işlemlerde 5,21 seviyesine kadar gerileyen Dolar'da teknik olarak 50 günlük ortalamasının 100 günlük ortalamayı aşağı yönlü kesmesinin verdiği ivme ile gün içinde 5,20 seviyesinin aşağı yönlü test edilmesi beklenebilir. Tahvil piyasasında ise Borsa İstanbul'da 1,1 milyar TL işlem hacmi olan günde 2 ve 5 yıl vadeli gösterge tahvillerde işlem gerçekleşmezken 10 yıllık gösterge tahvilde bileşik faiz önceki güne göre değişimerek %16,68 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 1 milyar TL'lik dönüşüne karşı 3 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken gün sonunda toplam fonlama tutarı 127 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde Kasım ayı ekonomik güven endeksi ile yurt dışı yerleşiklerin haftalık menkul kıymet istatistikleri, ABD'de kişisel gelir istatistikleri, işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ile FOMC Kasım ayı toplantı tutanakları, Euro Bölgesinde ise Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin sakin seyrini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

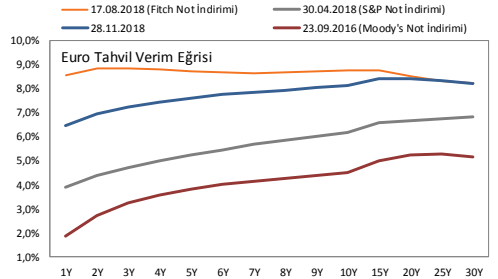
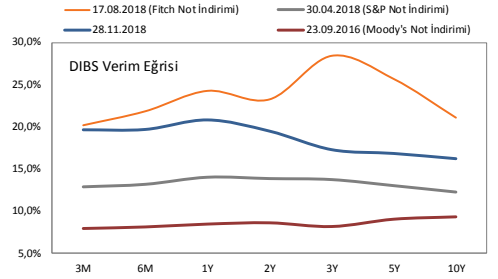
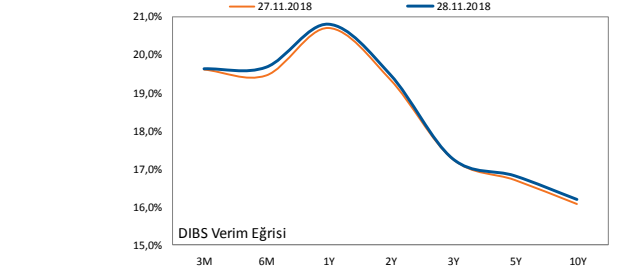
Şirket ve Sektör Haberleri

Tekfen (TKFEN, Sınırlı Negatif): Şirketin sahibi olduğu Tekfen İnşaat'ın, Yol-İş Sendikası ile imzaladığı sözleşme ile, yüksek enflasyon karşısında çalışanlarının yaşadığı ücret kayıplarını telafi etmek amacıyla mevcut toplu iş sözleşmesine eklenen bir maddeyle yılbaşını beklemeden işçilerine %12,5 zam yaptığı belirtildi.

Ulusoy Elektrik (ULUSE, Pozitif): Şirket, Ulusoy Ailesi mensupları olan ana hissedarlar ile Amerika'da kurulu Eaton Corp. arasında Ulusoy Elektrik'te sahip oldukları payların devrine ilişkin gizli nitelikte görüşmelerin sürdürüldüğü, ancak şu aşamada kamuoyuna duyuru yapılmasını gerektirecek kesinleşen bir gelişme olmadığını açıkladı.

Orge Enerji (ORGE, Pozitif): Şirket, devam eden işleri arasında yer alan Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü Projesi'nde, şirket ile Gama-Türkerler Kocaeli Adi Ortaklığı arasında, 1.848.478,96 Euro+KDV ve 6.418.095,81 TL+KDV tutarlarında "Teknik Servis Binası Elektrik Tesisatı İşleri" konusunda sözleşme görüşmelerinin tamamlanmasının ardından sözleşmenin imzalandığını ve ve söz konusu projede toplam sözleşme büyüklüğünün 5.619.266,96 Euro+KDV ve 29.067.332,81 TL+KDV seviyesine ulaştığını bildirdi.

Altınyâğ Kombinaları (ALYAG, Nötr): Şirket ve bağlı ortaklığı Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin leasing ve proje finansmanı çerçevesinde oluşan borcun ödenmesi ve kapanması için Türkiye Finans Katılım Bankası ile 07/12/2018 tarihine kadar dörtlül protokol imzalanmasının öngörüldüğü açıklandı. Söz konusu protokolün tahminin tutarının ise, 6.775.000 USD ve 4.500.000 TL olduğu belirtildi.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		27 Kasım 2018 Salı			28 Kasım 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	19,33	20,26	27.200.000	19,33	20,26	0
TRT181023T19	(5y)	16,64	17,33	1.500.000	16,64	17,33	0
TRT080328T15	(10y)	16,04	16,68	10.894.000	16,04	16,68	41.700.000

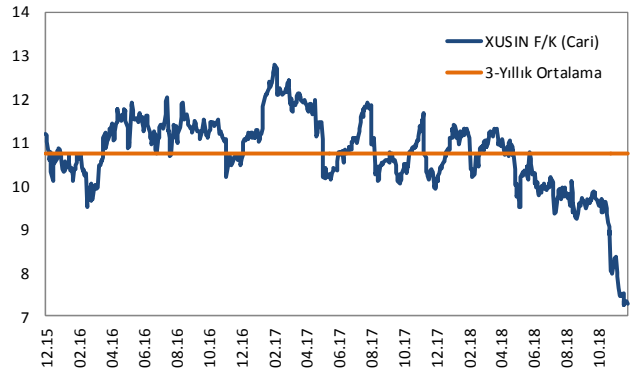
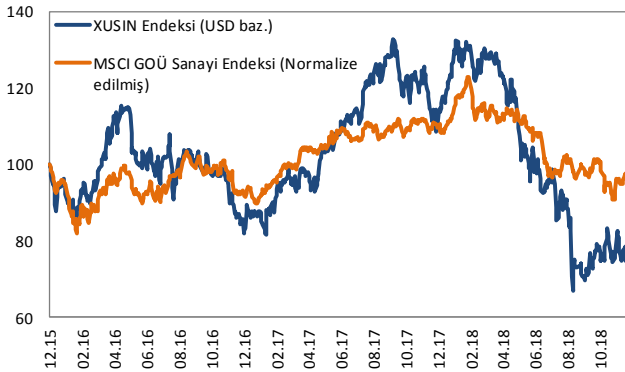
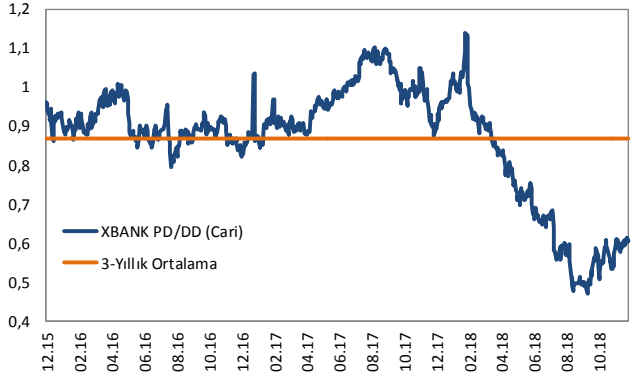
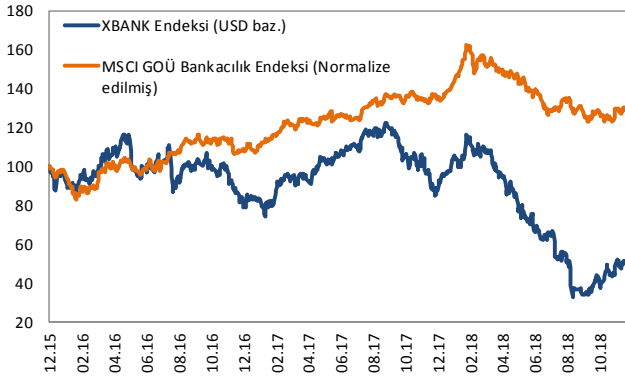
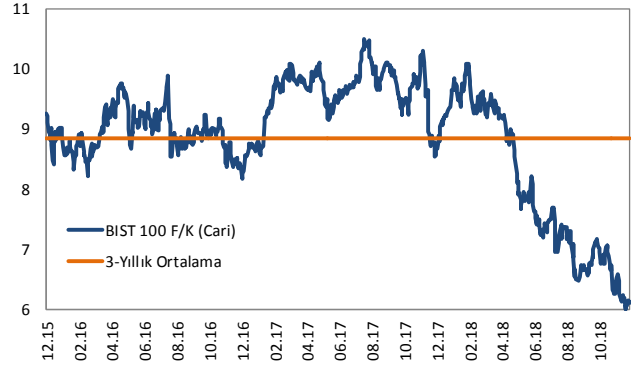
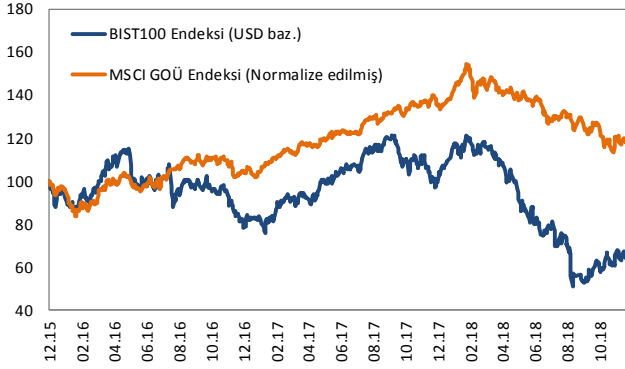
Ford Otosan, Doğu Otomotiv (FROTO, DOAS, Pozitif): Amerikan otomotiv şirketi Ford Motor Company ile Alman otomotiv şirketi Volkswagen arasındaki stratejik işbirliği çerçevesinde Volkswagen'in ticari aracı Crafter ve Transporter'in üretimini, Ford Otosan'ın Transit ve Custom üretimini gerçekleştirdiği Gölcük fabrikasında yapılması planlanıyor. Şirketlerin araçlarını birbirlerinin fabrikasında üreterek büyük bir oranda maliyetleri azaltmayı hedefledikleri belirtiliyor. Ford Otosan Genel Müdürü Haydar Yenigün ise, Ford ve Volkswagen'in ortak araç geliştirme ve üretme konusunda bir süredir görüşmelerini, henüz varılan bir anlaşmanın olmadığını ve çalışmaların sona yaklaşmakla birlikte halen devam ettiğini söyledi.

Denizbank, Peker GYO, Taç Tarım (DENİZ, PEKGY, TACTR, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, DENİZ.E ve PEKGY.E payları 29/11/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 13/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir. Ayrıca, VBTS kapsamında TACTR.E paylarında 13/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar uygulanacak olan açığa satış ve kredili işlem yasağının yanı sıra 29/11/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 13/12/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

Petrokimya Sektörü: Rönesans Holding ile Cezayirli petrol ve doğalgaz üreticisi Sonatrach'ın, Ceyhan petrokimya endüstri bölgesinde yıllık 450,000 ton polipropilen üretim kapasiteli üretim tesisi kurulması için 1.2 milyar dolar yatırım yapacağı, tesisin inşaatının bu yıl başlayacağı ve 2023'te de üretime geçmesinin planlandığı belirtildi.

Hisse Senedi Piyasaları

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI
Araştırma Direktörü
BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER
Uzman
ADemirer@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM
Uzman
ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT
Uzman Yardımcısı
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.

