

"Volatilitedeki yükseliş endekste baskıyı artırabilir"

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın ikinci 100 günlük eylem planını bu hafta açıklaması bekleniyor. Eylem Planı, daha çok Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ile Yerel Yönetim Politikaları Kurulu'nun görev alanına giren kısa vadeli, aciliyeti olan hedeflerden oluşacak

Eylül ayında cari denge, beklentilerle uyumlu olarak 'fazla' vermeye devam ederek, **yıllık açığı düşüşü hızlandırdı**. Eylül ayında 1,8 milyar dolarlık fazla sonrasında (geçen yılın aynı ayında 4,4 milyar dolarlık açık kaydedilmişti), **yıllık cari açık** Ağustos sonundaki 52,3 milyar dolardan Eylül sonunda **46,1 milyar dolara geriledi**. Eylül ayına ait beklentimiz de 1,9 milyar dolar ile yakın düzeydeydi. Ekim ayına ilişkin ilk tahminlerimiz, **aylık cari fazlanın devam edeceği öngörüsüyle, yıllık açığın 39,5-40 milyar dolar seviyesine doğru düşüşünü sürdürebileceği yönünde**.

Hazine, dün düzenlediği iki tahvil ihalesinde toplamda 1,96 milyar TL borçlandı.

Moody's, yayımladığı "2019 Görünümü - Küresel kredi koşulları yavaşlayan büyüme ve artan risklerle birlikte zayıflayacak" başlıklı raporda, gelecek yıl küresel kredi piyasasına jeopolitik ve ülke içi siyasi gerilimlerin yön vereceğini belirtirken, iç siyasi risklerin İtalya, Brezilya, Türkiye ve Arjantin'in kredi görünümünde baskı yaratmaya devam edeceğini ifade etti.

ABD Dışişleri Bakanı Pompeo, ABD'nin, Cemal Kaşıkçı'nın öldürülmesine karışanların tamamını sorumlu tutacağını ve Suudi Arabistan'ın da aynı şeyi yapması gerektiğini vurguladı.

Dün **Bloomberg**'de yayımlanan bir habere göre **Beyaz Saray**, **oto tarifeleri** hakkında bir taslak rapor düzenliyor. 2018 başından beri Başkan Trump ithal edilen araçlara %25 tarife uygulamayı düşündüğü söyleniyor.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasasında ise, dün satıcı seyrin görüldüğünden ardından (Dow Jones %-2,32, S&P 500 %-1,97) bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %0,41, S&P 500 %0,45). Asya cephesinde ise negatif eğilimli karışık seyir hakim (Nikkei %-2,31, Kospi %-0,71, Shanghai %0,57, Hong Kong %-0,23). Veri ajandasında ise bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, yurt dışında OPEC toplantısı, ABD'de Ekim ayı bütçe dengesi ve İngiltere'de Eylül ayı işsizlik oranı verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksi güçlenen risklerle negatif seyrini sürdürebilir. BIST100 endeksi küresel piyasalarda artan riskler sebebiyle günü %1,50'lik düşüşle 91.445 seviyesinden kapattı (XBANK %-2,53, XUSIN %-1,92). Yeni güne başlarken, küresel resesyon endişelerinin dün Beyaz Saray'ın oto tarifeleri ile ilgili bir taslak üzerinde çalıştıkları yönündeki haberle daha da güçlenerek piyasalarda volatilitayı artırdığını gözlemliyoruz. VIX endeksinin tekrar 20 seviyesinin üzerine çıkmış olması bu görüşü destekliyor. Öte yandan, artan küresel resesyon korkularıyla, Suudi Arabistan'ın son aksiyonunun etkisiz kalması sonucu 69 dolar/varil seviyesinde seyreden Brent petrol fiyatları dikkatlerden kaçmıyor. Yurt içi piyasaların petrol fiyatlarındaki mevcut seyrile kayıplarını kısmen azaltabileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, BIST 100 endeksinin güne tepki alımlarıyla yatay pozitif başlangıç yapacağını ancak sonrasında küresel piyasalara paralel olarak kar satışlarının devam edebileceğini düşünüyoruz.

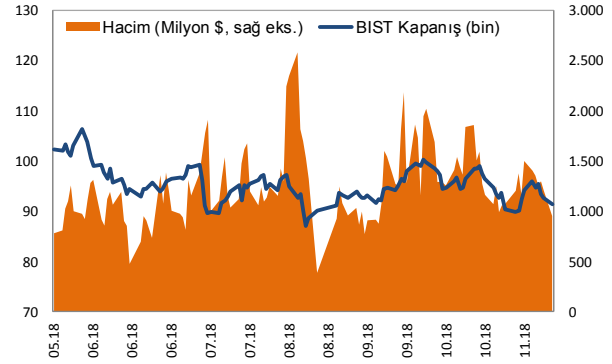
Destekler: 90.800 ve 90.100 / Dirençler: 92.100 ve 92.600

Dolar/TL'de destekler: 5,4500 ve 5,4300 / Dirençler: 5,4900 ve 5,5100

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

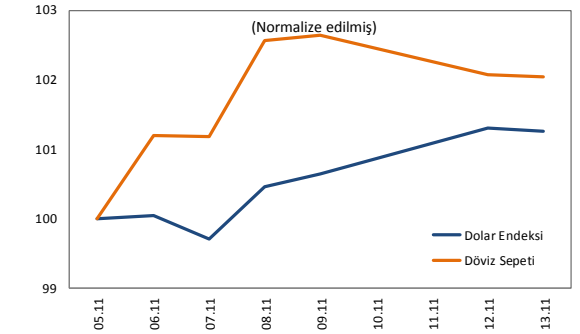
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	12.11.18	09.11.18	09.11.18	31.10.18	29.12.17
BIST100	91.445,3	-1,5%	-1,5%	1,4%	-20,7%
BIST Banka	114.391,6	-2,5%	-2,5%	6,5%	-33,3%
BIST Sınai	110.244,9	-1,9%	-1,9%	-3,0%	-14,8%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.726,2	-2,0%	-2,0%	0,5%	2,0%
Dax	11.325,4	-1,8%	-1,8%	-1,1%	-12,3%
Shanghai Bileşik*	2.649,7	0,7%	-6,1%	1,8%	-19,9%
S&P 500 Vadeli*	2.738,0	0,4%	-1,5%	1,0%	2,3%
Hong Kong*	25.678,7	0,2%	0,3%	2,8%	-14,2%

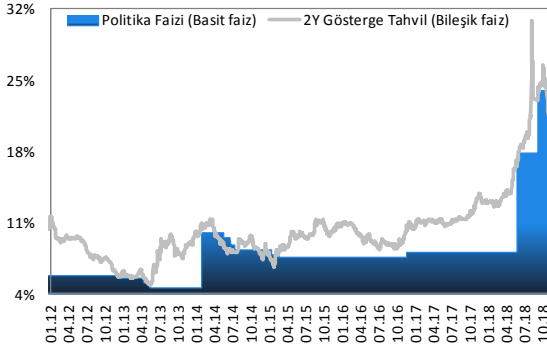
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:48:39	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	13.11.18	12.11.18	09.11.18	31.10.18	29.12.17
\$/TL	5,4638	0,1%	0,1%	-2,1%	44,2%
€/TL	6,1428	0,2%	-0,7%	-2,7%	35,1%
€/S	1,1243	0,2%	-0,8%	-0,6%	-6,3%
\$/¥	113,96	0,1%	0,1%	0,9%	1,1%
£/\$	1,2873	0,2%	-0,8%	0,8%	-4,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:48:39	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	13.11.18	12.11.18	09.11.18	31.10.18	29.12.17
Altın	1.204,3	0,3%	-0,4%	-0,8%	-7,5%
Gümüş	14,1	0,9%	-0,5%	-0,9%	-16,9%
Brent	69,4	-1,1%	-1,2%	-8,1%	3,7%
WTI	59,1	-1,4%	-1,8%	-9,5%	-2,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	12.11.2018	09.11.2018	31.10.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	137.000	138.000	153.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	350	0		132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	137.350	138.000	153.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Haftanın ilk işlem gününde ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu günde, cari işlemler dengesi ile Hazine ihaleleri takip edildi. Eylül ayında cari denge 1,8 milyar dolar fazla verirken, yıllık cari açık 46,1 milyar dolara geriledi. Verinin ardından sabah saatlerinde 5,51 seviyelerine kadar yükselen USD/TL paritesi gün içinde kayıplarını geri vererek 5,44 ile günü tamamladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı dün 11.12.2019 vadeli iskontolu tahvilin ilk ihracı ile 18.10.2023 vadeli 5 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirdi. İhalelerde toplam 1,9 milyar TL borçlanma yapılırken, ortalama bileşik faizler sırasıyla %19,73 ile %17,67 seviyesinde oluştu. Hazine'nin finansman ihtiyacının azalmasının olumlu yansımaları ile tahvil piyasasında faizler hemen hemen tüm vadelerde geriledi. İşlem hacimlerinin kısa ve orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığının izlendiği günde, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 62 baz puan düşüşle %21,09, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 21 baz puan düşerek %16,91 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 2 milyar TL'lik dönüşüne karşın 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 137 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt dışı piyasalarda ABD bütçe dengesi verileri açıklanacakken, yurt içinde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 12.08.2020 vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracı takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde vadeli faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

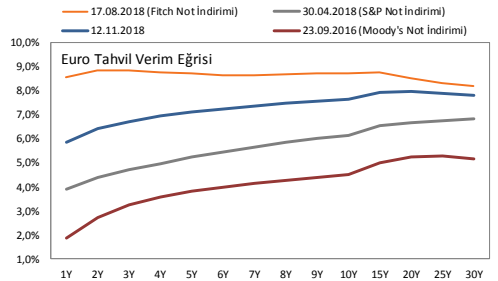
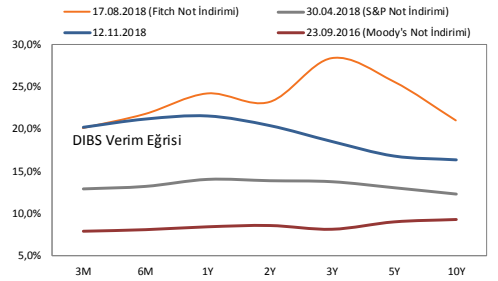
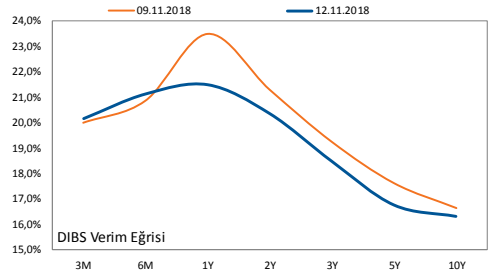
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan (ASELS, Nötr): Şirket, her nevi silah ve silah sistemleri başta olmak üzere savunma sanayi ürünlerine yönelik olarak araştırma, tasarım, geliştirme ve mühendislik faaliyetlerini gerçekleştirmek, söz konusu silah, silah sistemleri ve savunma sanayi ürünlerinin üretimini, test, montaj ve entegrasyonunu, satış ve pazarlamasını, ithalat ve ihracatını yapmak, eğitim, bakım ve satış sonrası hizmet vermek, bu konularla ilgili her türlü ticari ve sınırlı faaliyette bulunmak amacı ile %51'i Aselsan'a ve %49'u Konya Savunma Sanayi A.Ş.'ye ait olmak üzere "Aselsan Konya Silah Sistemleri Anonim Şirketi" ünvanlı şirketin kurulduğunu açıkladı.

Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr): Şirket, sermayesinde %96,2 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Doğuş Oto) ile sermayesinin tamamına (%100) sahip olduğu Doğuş Damper Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin (Doğuş Damper) müştereken aldıkları Doğuş Oto bünyesinde birleşme kararının, Doğuş Oto'nun, Doğuş Damper'i aktif ve pasif ile birlikte bir bütün olarak devralması suretiyle gerçekleşerek tamamlandığını ve bu husus İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından onaylanarak tescil edildiğini bildirdi.

Orge Enerji (ORGE, Sınırlı 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 Tesistat İşleri" konusunda sözleşme görüşmelerine başladığını açıkladı.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		09 Kasım 2018 Cuma			12 Kasım 2018 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	20,65	21,71	7.000.000	20,08	21,09	12.200.000
TRT181023T19	(5y)	17,42	18,18	20.100.000	17,02	17,74	12.400.000
TRT080328T15	(10y)	16,44	17,12	50.260.000	16,25	16,91	31.900.000

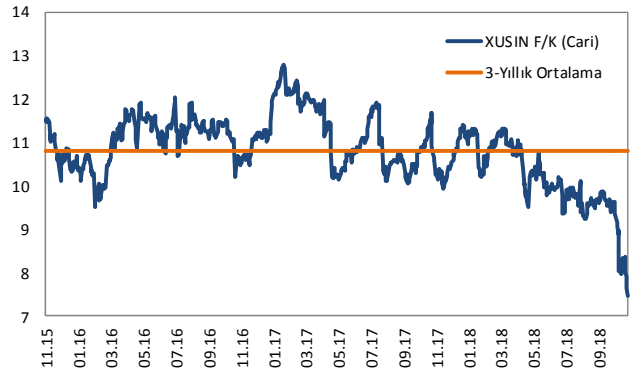
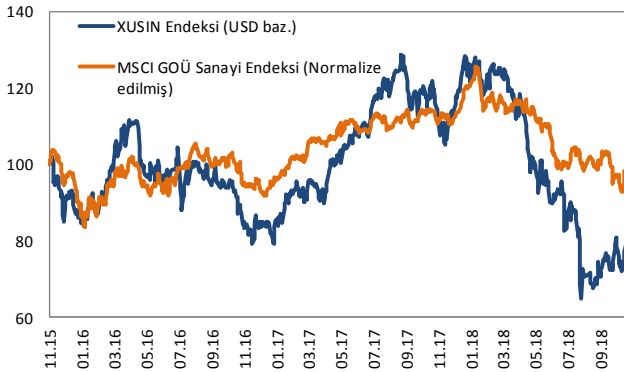
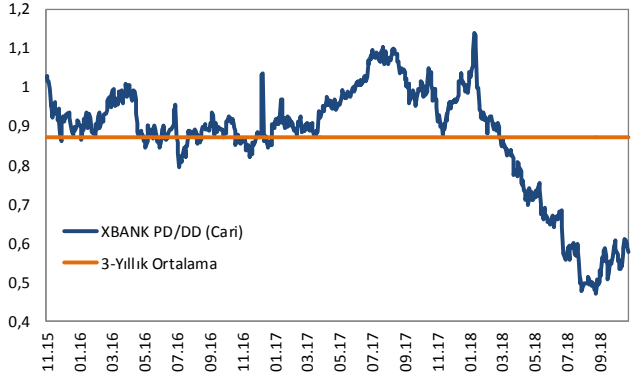
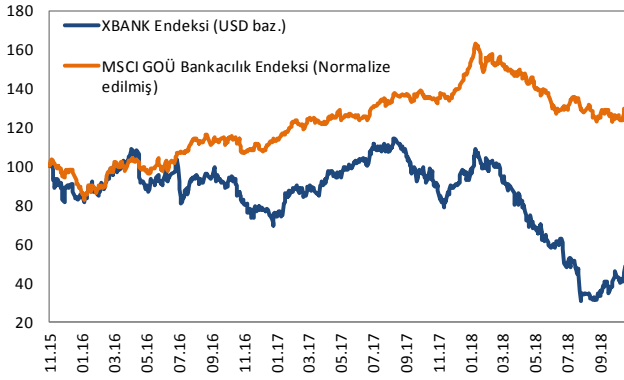
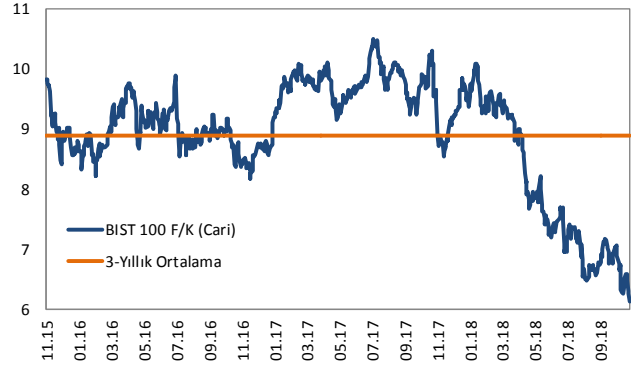
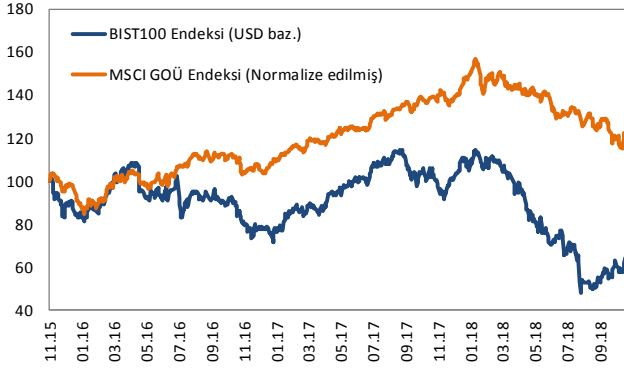
Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Emlak Planlama adlı şirketin paylarını satın aldı. Emlak Konut GYO'nun büyüme stratejisine uygun olarak, proje yönetimi, gayrimenkul pazarlaması ve kiralaması, müşavirlik hizmetleri, arsalar üzerinde hasılat paylaşımı modeline dayanan projeler geliştirme konularında faaliyet göstermek amacı ile kurulan 31,9 mın adet a grubu hissesi TC. Toplu Konut İdaresi'ne (TOKİ), 16,7 mın adet b grubu hissesi şirkete ait olan Emlak Planlama İnşaat Proje Yönetimi Ve Ticaret A.Ş. (Emlak Planlama ,EPP) paylarının, 64,4 mın TL bedel üzerinden Dentaş Gayrimenkul Yatırım A.Ş'e ait olan 14,5 mın adet b grubu hisse ve 8,6 mın TL bedel üzerinden Estaş Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme San. Tic. A.Ş.'ye ait olan 1,9 mın adet b grubu hissenin toplam 73 mın TL bedel üzerinden şirket tarafından satın alınmasına karar verildiğini açıkladı.

Otomotiv Sektörü: Türkiye otomotiv ihracatı, Ekim ayında miktar bazında yıllık %7 artış gösterdi. Söz konusu ihracat, Eylül ayında %21'lik güçlü yıllık artış göstermişti. 2018 yılının ilk 10 ayında ise otomotiv ihracatı, fazla bir değişim göstermeyerek 1,1 milyon adet seviyesinde gerçekleşti. Şirket bazında baktığımızda ise, Tofaş'ın ihracatı Ekim ayında yıllık bazda gerilerken, Ford Otosan'ın ihracatı hafif artış gösterdi. Bu nedenle, söz konusu haberi, Tofaş (TOASO) için hafif negatif ve Ford Otosan (FROTO) açısından ise nötr olarak nitelendirilebilir.

Adese Alışveriş Ticaret, Duran Doğan Basım (ADESE, DURDO, Negatif): BİST tarafından yapılan açıklamaya göre, ADESE ve DURDO hisseleri Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında 13 Kasım 2018 günü seans açılışından 27 Kasım 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 İleti kapsamında değildir.

