

"Ticaret savaşları ve Brexit endişeleri, küresel risk algılamasını olumsuz etkilemeye devam ediyor"

Yaz döneminde yaşanan finansal dalgalanma ve öncesinde parasal sıkılaşma adımlarının gecikmeli etkileri, yılın üçüncü çeyreğinde büyüme oranında beklenen yavaşlamayı gösterdi. **Yıllık büyüme oranı %1,6** ile, %1,3'lük tahminimize yakın gerçekleşirken; mevsimsel düzeltilmiş verilerde 7 çeyreklik aralıksız büyümenin ardından 3Ç'te **%1,1'lik çeyreklik bazda küçülme gerçekleşti**.

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan ile MHP lideri Devlet Bahçeli, bugün saat 16:00'da bir araya gelecek.

2019 yılı bütçesini Genel Kurul'a sunan **Bakan Albayrak**, Fed'in sıkılaşmaya gitmesiyle gelişmekte olan ülkelere sermaye akımlarının azalacağını belirtti. Albayrak bu yıl %3,8, 2019'da %2,3 büyüme beklediklerini söyledi. Albayrak ayrıca, Kasım'dan sonra Aralık ayında da enflasyonla mücadelede güçlü bir performans yakalayacaklarına inandığını ifade etti.

Çin Devlet Başkan Yardımcısı Liu He ile **ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin** ve ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer sabah saatlerinde bir görüşme gerçekleştirdikleri ve tarafların ticaret gerilimine ilişkin bir zaman çizelgesi ve yol haritası üzerinde konuştukları belirtildi.

İngiltere Başbakanı May, Brexit anlaşmasının kabulüne ilişkin parlamento oylamasını geri çekti. Brexit'e ilişkin şartların onaylanması için Avam Kamarası'nda yapılacak oylamanın Salı günü gerçekleştirilmesi beklenen oylama yeniden planlanacak. Kabinenin farklı bir görüş benimseyerek Başbakan May'i devam edip Salı günü oylamayı gerçekleştirmeye zorlaması hala mümkün.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcı seyrin söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %0,14, S&P500 %0,18), bu sabah vadeli işlemlerde satıcı seyrin hakim (Dow Jones vadeli %0,33, S&P 500 %0,33). Asya cephesinde ise ağırlıklı olarak negatif seyrin görülüyor (Nikkei %0,41, Kospi %0,05, Shanghai %0,17, Hong Kong %0,01). Veri ajansında bugün yurt içinde Ekim ayı cari işlemler dengesi, ABD'de ise ÜFE rakamları takip edilecek.

BIST 100 endeksinin baskı altında kalmaya devam etmesini bekliyoruz. BIST 100 endeksi dün küresel hisse senedi piyasalarında devam eden satıcı seyrin nedeniyle %1,57 düşüşle 92,227 puanından kapattı. Yeni güne başlarken, global piyasalardaki risk iştahında bozukluk devam ediyor. ABD ve Çinli yetkililerin sabah saatlerinde ticaret savaşlarına ilişkin bir görüşme gerçekleştirmiş olmasına karşın piyasaların üzerinde etkisinin olmadığı gözlenirken, bugün özellikle Huawei'nin Mali İşler Direktörü Vancou'nun Kanada'da görülen kefalet duruşmasından çıkacak kararın piyasaların seyrini etkilemesi bekleniyor. Gelişen ülke piyasalarında ise, ticaret savaşlarına ilişkin gelişmelere ek olarak, Hindistan Merkez Bankası Başkanı'nın beklenmedik istifasının ardından baskı altında kaldığını görüyoruz. Yurt içi piyasaların da küresel hisse piyasalarına eşlik ettiğini görüyoruz. Ek olarak, geçen hafta tahvil faizlerinde gördüğümüz yükseliş eğiliminin de devam etmesi, küresel risk algılamasındaki zayıflığın yanı sıra ek baskı unsuru oluşturuyor. Bugün, BIST 100 Endeksi'nin %0,5 düşüşle 91,700 seviyesi civarında başlayacağını tahmin ediyoruz. Bugün ayrıca içeride Ekim ayı cari işlemler dengesini, ABD'de ise ÜFE rakamları takip edeceğiz. Ekim ayında cari dengenin 2,77 milyar dolar fazla vermesini ve yıllık açığın ise 46,1 milyar dolar seviyesinden 39,5 milyar dolar civarına gerilemesini bekliyoruz. ABD'de ÜFE'nin ise Kasım ayında özellikle gerileyen petrol fiyatları nedeniyle manşet bazda %2,9'dan %2,5'e; çekirdek bazda da %2,6'dan %2,5'e gerilemesi bekleniyor. Cuma günkü zayıf ücret verisinin ardından bir zayıf fiyat göstergesi daha dolardaki zayıflığın devamını sağlayarak gelişen ülke piyasaları açısından destekleyici unsur olabilir.

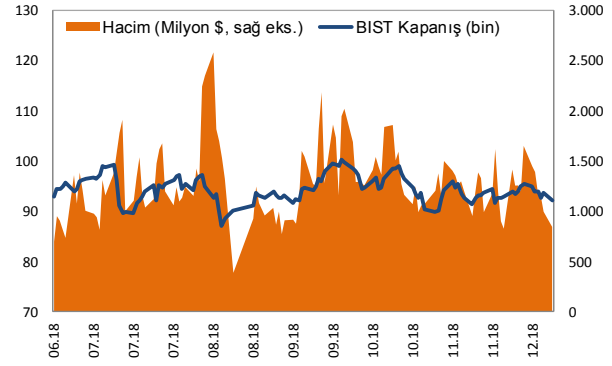
Destekler: 90.300 ve 91.600 / Dirençler: 93.200 ve 94.500

Dolar/TL'de destekler: 5,2700 ve 5,3000 / Dirençler: 5,3500 ve 5,3800

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

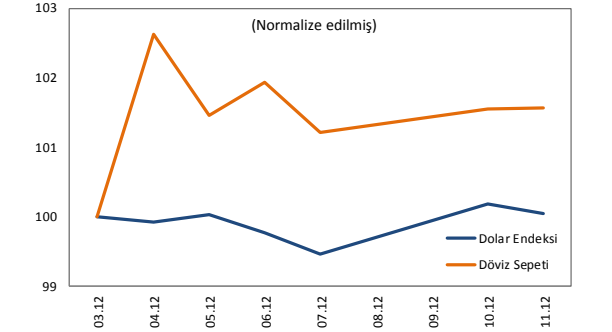
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

| BIST Verileri | | | | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler | Kapanış | Günlük Değ. | Haftalık Değ. | Aylık Değ. | Yıllık Değ. |
| belirtilen tarihe göre | 10.12.18 | 07.12.18 | 07.12.18 | 30.11.18 | 29.12.17 |
| BIST100 | 92.227,3 | -1,6% | -1,6% | -3,3% | -20,0% |
| BIST Banka | 115.899,8 | -1,6% | -1,6% | -6,4% | -32,4% |
| BIST Sınai | 108.805,1 | -2,2% | -2,2% | -1,7% | -15,9% |



| Dünya Borsaları | | | | | |
|-------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| S&P 500 | 2.637,7 | 0,2% | 0,2% | -4,4% | -1,3% |
| Dax | 10.622,1 | -1,5% | -1,5% | -5,6% | -17,8% |
| Shanghai Bileşik* | 2.591,7 | 0,3% | -8,1% | 0,1% | -21,6% |
| S&P 500 Vadeli* | 2.634,8 | -0,3% | 0,0% | -4,5% | -1,5% |
| Hong Kong* | 25.723,0 | -0,1% | -1,3% | -3,0% | -14,0% |

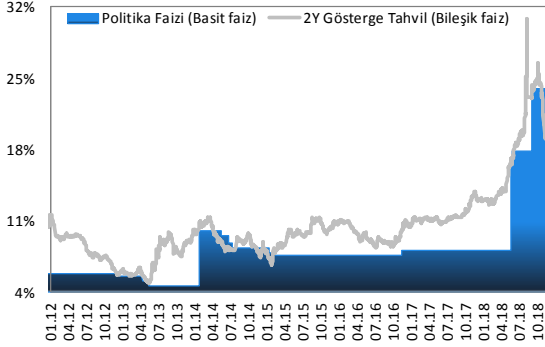
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



| Döviz Piyasası | | | | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler | 08:05:09 | Günlük Değ. | Haftalık Değ. | Aylık Değ. | Yıllık Değ. |
| belirtilen tarihe göre | 11.12.18 | 10.12.18 | 07.12.18 | 30.11.18 | 29.12.17 |
| \$/TL | 5,3264 | 0,1% | 0,5% | 2,2% | 40,6% |
| €/TL | 6,0526 | 0,1% | 0,2% | 2,6% | 33,1% |
| €/S | 1,1366 | 0,1% | -0,1% | 0,5% | -5,3% |
| \$/¥ | 113,08 | -0,2% | 0,3% | -0,3% | 0,4% |
| £/\$ | 1,2576 | 0,1% | -1,2% | -1,4% | -6,9% |

| Emtia Piyasaları | | | | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler | 08:05:09 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| belirtilen tarihe göre | 11.12.18 | 10.12.18 | 07.12.18 | 30.11.18 | 29.12.17 |
| Altın | 1.246,6 | 0,2% | -0,1% | 2,0% | -4,3% |
| Gümüş | 14,6 | 0,2% | -0,5% | 2,7% | -14,1% |
| Brent | 60,1 | 0,3% | -2,5% | 2,4% | -10,1% |
| WTI | 51,1 | 0,3% | -2,8% | 0,4% | -15,4% |

Sabit Getirili Piyasalar



| TCMB | 10.12.2018 | 07.12.2018 | 30.11.2018 | 30.03.2018 | 29.12.2017 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL) | 126.000 | 121.000 | 133.000 | 0 | 0 |
| Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL) | 0 | 2.000 | 0 | 132.411 | 111.594 |
| Toplam Fonlama Miktarı (mın TL) | 126.000 | 123.000 | 133.000 | 132.411 | 111.594 |
| Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti | 24,00% | 24,00% | 24,00% | 12,75% | 12,75% |

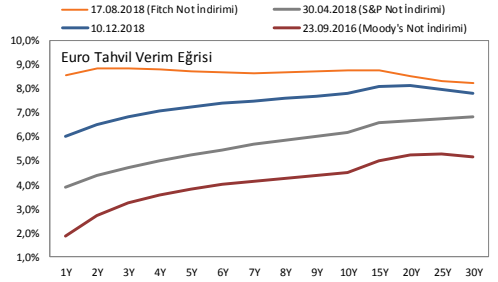
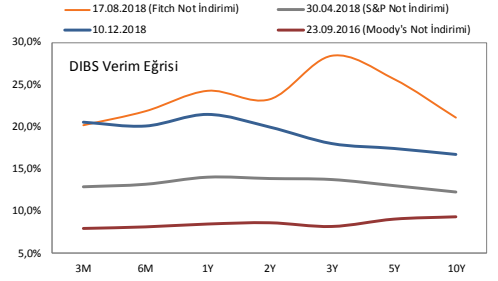
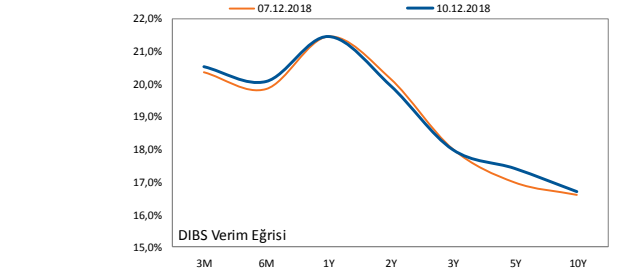
Haftanın ilk işlem gününde açıklanan 3.çeyrek büyüme verisi %2'lik beklentinin altında %1,6 olarak açıklanırken, piyasalar üzerinde önemli bir hareket yaratmadı. USD/TL paritesi gün içinde 5,27-5,34 bandında işlem görürken, %0,50'lik kayıp ile 5,3280 seviyesinden gün kapanışı yaptı. Böylece Türk Lirası ABD Dolarına karşı gelişmekte olan ülke kurlarıyla paralel bir seyir izlemiş oldu. Tahvil piyasasında ise 646 milyon TL ile işlem hacimlerinin oldukça düşük olduğu günde 2 yıllık gösterge tahvilde işlem gerçekleşmezken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 18 baz puan artışla %17,40 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 1 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 6 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken toplam fonlama tutarı 126 milyar TL'ye yükseldi ve ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışında ABD'de açıklanacak olan çekirdek ÜFE verileri takip edilecekken, yurt içinde ise Ekim ayına ilişkin cari işlemler dengesi verisi ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Aralık ayı borçlanma programı çerçevesinde düzenleyeceği 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracı izlenecek. Tahvil piyasasında yeni günde Hazine İhalesi nedeniyle sınırlı satıcılar seyir beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Pozitif): Türk Hava Yolları'nın Kasım 2017 döneminde 5,3 milyon seviyesinde olan toplam yolcu sayısı bu yılın aynı döneminde %3,9 artış göstererek 5,5 milyona yükseldi. Yolcu sayısında iç hatlarda %-2,9 oranında azalış (Sektör: %-11,5, AHL: %-12,5), dış hatlarda %9,8 artış (Sektör: %14,0, AHL: %6,9) oldu. 2018 yılı Kasım ayında yıllık bazda yolcu doluluk oranı 2,0 puanlık artış ile %81,4 olarak gerçekleşirken (Ekim: %83,4), iç hatlarda 0,8 puan azalış, dış hatlarda 2,5 puan artış oldu. Sektör verilerinden iyi gelen yolcu sayılarındaki değişim ve Türkiye varışlı direkt trafikte görülen artıştan dolayı THY Kasım ayı verilerini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Odaş Elektrik (ODAS, Nötr): Şirket, Maden İşleri Genel Müdürlüğü tarafından 07.12.2018 tarihinde ihalesi yapılan Balıkesir Bölgesi IV. Grup Açık İşletme Kömür Maden sahalarına yönelik olarak en uygun teklifin şirketin %100 oranında dolaylı bağlı ortaklığı konumunda olan Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. tarafından verildiğini ve teklif edilen ihale bedelleri toplamının ise 751.000 TL olduğunu açıkladı.



| Sabit Getirili | Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri | | | | | |
|--------------------|-----------------------------------|---------|------------|--------------------------|---------|------------|
| | 07 Aralık 2018 Cuma | | | 10 Aralık 2018 Pazartesi | | |
| | Basit | Bileşik | Hacim | Basit | Bileşik | Hacim |
| TRT120820T12 (2y) | 19,31 | 20,24 | 0 | 19,31 | 20,24 | 0 |
| TRT181023T19 (5y) | 16,64 | 17,33 | 500.000 | 16,62 | 17,31 | 4.500.000 |
| TRT080328T15 (10y) | 16,53 | 17,22 | 46.800.000 | 16,70 | 17,40 | 22.000.000 |

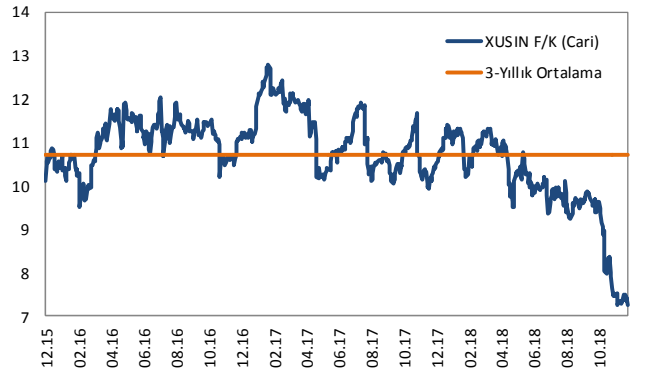
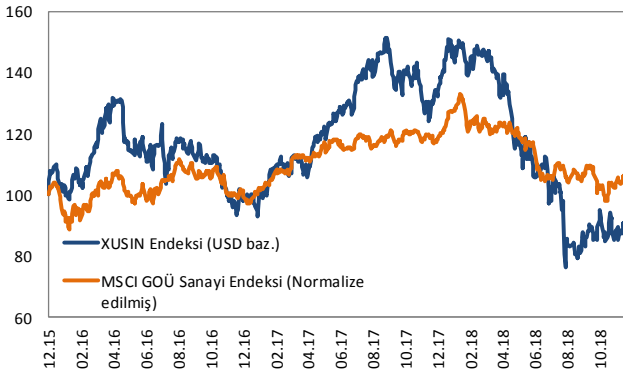
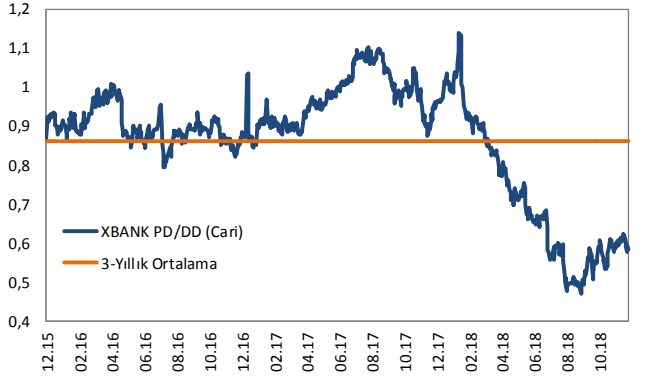
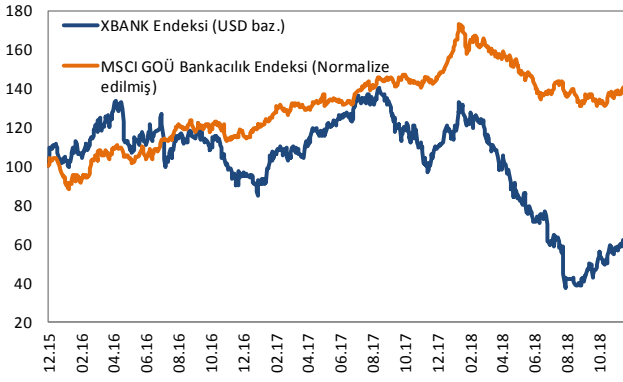
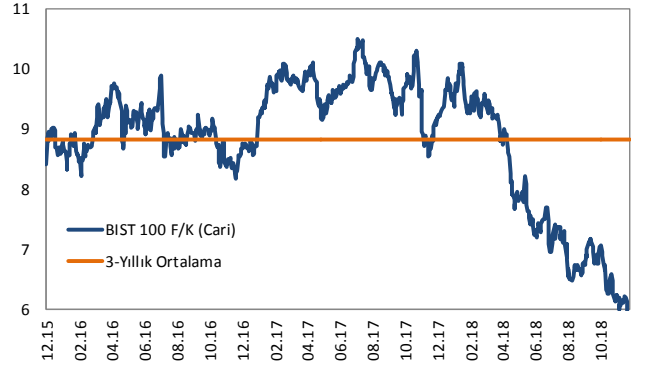
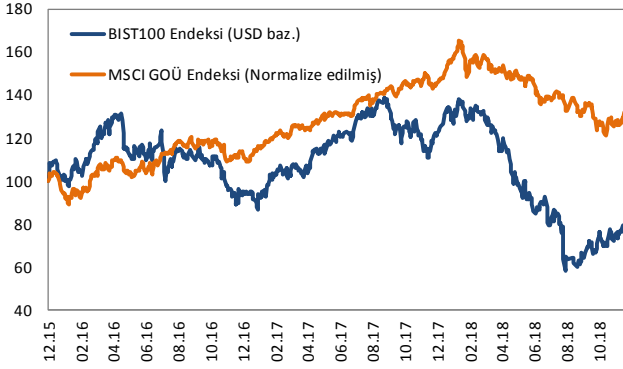
Tümosan (TMSN, Nötr): Şirket, merkezi Polonya'da bulunan ve 1893 yılında faaliyetlerine başlamış tarım mekanizasyonları üreticisi URSUS ile 6 Aralık 2018 tarihinde şirketin Konya yerleşkesinde bulunan üretim tesislerinde Avrupa Birliği politikalarına uygun olarak Stage IIIB emisyonlu 75-105 beygir arası URSUS traktör üretimi faaliyetlerini içeren ortak bir işbirliği anlaşmasını imzaladığını açıkladı.

Anel Telekom, Anel Elektrik (ANELE, ANELT, Nötr): Anel Telekom'un halka açık paylarının bir kısmını Anel Elektrik alacak. Şirketten KAP'a yapılan açıklamaya göre, Anel Elektrik, Anel Telekom'un B Grubu paylarını gönüllülük esasıyla çağrı yaparak toplama kararı aldı. Gönüllü pay alım teklifi için Anel Elektrik 12 milyon TL fon ayırdı. Çağrı fiyatı ise bağımsız denetimden geçmiş 31/12/2018 tarihli mali tablolar üzerinden belirlenecek.

Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı (ATLAS, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, ATLAS.E payları 11/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 25/12/2018 tarihine (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

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.

