

"Trump'ın Fed'le savaşı, küresel piyasalarda risk iştahını azaltıyor"

Sanayi üretiminde Ekim ayında hem düzeltilmemiş hem de takvim etkilerinden düzeltilmiş verilerde **yıllık bazda daralma** gördük. Düzeltilmemiş verilerde %4,1; düzeltilmiş olarak da %5,7'ler yıllık düşüşler söz konusu. Eylül ayında da, düzeltilmiş verilerde revize edilmiş haliyle %2,4'lük gerileme yaşanmıştı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan **Kasım ayı bütçe sonuçlarına** göre Kasım'da bütçe gelirleri, yıllık %26 artarak 81,9 milyar TL, bütçe giderleri ise %31 yükselerek 74,3 milyar TL oldu. Böylece bütçe, Kasım'da 7,6 milyar TL fazla; Ocak-Kasım döneminde de 54,5 milyar TL açık verdi.

Eylül ayında işsizlik oranı yıllık bazda 0,8 puanlık artış ile %11,4 seviyesinde gerçekleşti. Verideki görünüm, işsizlik oranının Eylül'de son 1,5 yılın en yüksek seviyesine çıktığını gösteriyor.

Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu, FBI'n, FETÖ ile ilgili 15 eyalette çalışma başlattığını aktardı. Bakan Çavuşoğlu, New Jersey dahil bazı yerlerde tutuklamaların başladığını haberini verdi.

ABD Ticaret Danışmanı Navarro, ekonominin büyüdüğü ortamda **Fed'in** faiz artırmaması gerektiğini belirtti. **ABD Başkanı Trump** da benzer şekilde böyle bir ortamda Fed'in faiz artırımını düşünmesinin akıl almaz olduğunu ifade etti.

Euro Bölgesi Kasım ayı TÜFE beklentinin altında olarak %1,9 seviyesinde gerçekleşti. **Çekirdek veri** ise beklentilerle uyumlu bir şekilde 1% oldu. Verideki genel görünüm, yavaşlayan Euro Bölgesi ekonomisinde enflasyonist baskıların azaldığını ve AMB Başkanı **Draghi**'nin güvercin söylemlerini doğrular nitelikte.

İngiltere Başbakanı May, oylanması geçen hafta son anda ertelenen Brexit Anlaşması'nın parlamento gündemine Ocak ayının ikinci haftasında yeniden getirileceğini ve sonraki hafta da oylamaya sunulacağını açıkladı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcılık seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün görülen satıcılık seyrin ardından (Dow Jones %-2,11, S&P500 %-2,08), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir hakim (Dow Jones vadeli %0,11, S&P 500 vadeli %0,08). Asya cephesinde negatif seyir görülüyor (Nikkei %-1,67, Kospi %-0,47, Shanghai %-1,09, Hong Kong %-0,95). Veri ajandasında bugün yurt içinde sakin veri akışı beklenirken, yurt dışında, ABD'de inşaat verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksinde satıcılık seyir görülebilir. BIST 100 endeksi dün gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarında görülen satışlar paralelinde günün %0,63 düşüşle 89.961 puandan kapattı. Yeni güne başlarken, dün Trump ve Navarro'nun yarın sona erecek olan Aralık ayı FOMC toplantısında Fed'in faiz artırımına gitmemesi gerektiği yönündeki söylemlerinin piyasalarda volatilitiyi yükselttiğini görüyoruz. Dün bu söylemlerin etkisiyle ABD'de Fed'in yapacağı faiz artırımının küresel büyüme üzerinde büyük ölçüde baskı yaratacağı yönündeki korkuların öne çıkmasıyla görülen satıcılık seyir bu sabah Asya ve gelişmekte olan ülke piyasalarına da yansdı. Küresel piyasalarda risk algısını daha da bozan bu aksiyon sonrası görülen güvenli varlık talebinde artış olduğunu gözlemliyoruz. Şu saatlerde Altın Ons 1248 dolar seviyesinin üzerinde fiyatlanırken, USDJPY paritesi 112 seviyesine doğru geri çekilme yaşıyor. Brent petrol fiyatları ise hem küresel büyüme yavaşlama endişeleri hem de ABD'de artan stoklar ve üretimle güç kazanan arz fazlası korkuları sonucu 58.82 dolar/varil seviyesine geriledi. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, küresel piyasalardaki satıcılık seyir sebebiyle bugün endekste de negatif havanın hakim olacağını düşünüyoruz. Yurt içinde hakim olan jeopolitik riskler de endekste satışları destekleyebilir. Ancak, Brent petrol fiyatlarındaki gerilemenin endeksteki negatif seyrini kısmen sınırlayabileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda endeksin güne %0,5 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

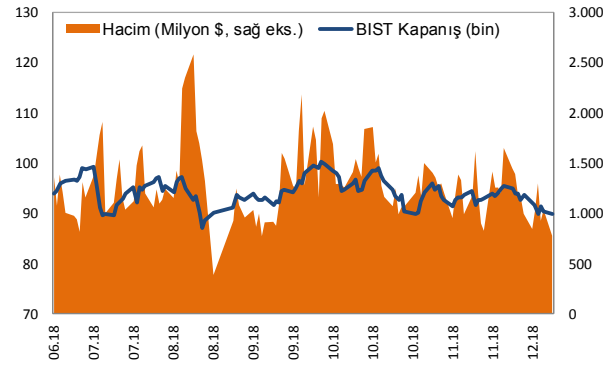
Destekler: 89.700 ve 89.100 / Dirençler: 90,200 ve 90.700

Dolar/TL'de destekler: 5,3700 ve 5,3500 / Dirençler: 5,3900 ve 5,4100

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

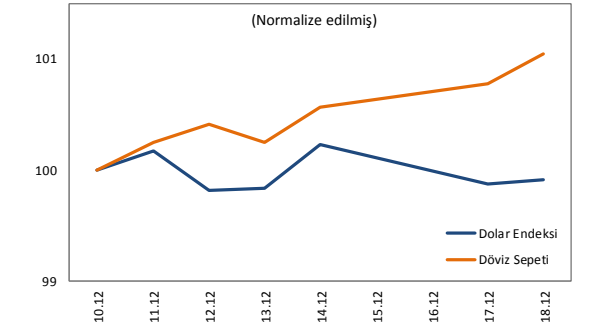
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	17.12.18	14.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
BIST100	89.961,9	-0,6%	-0,6%	-5,7%	-22,0%
BIST Banka	111.553,5	-0,3%	-0,3%	-9,9%	-34,9%
BIST Sınai	106.958,4	-0,5%	-0,5%	-3,4%	-17,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.545,9	-2,1%	-2,1%	-7,8%	-4,8%
Dax	10.772,2	-0,9%	-0,9%	-4,3%	-16,6%
Shanghai Bileşik*	2.566,0	-1,2%	-9,1%	-0,9%	-22,4%
S&P 500 Vadeli*	2.554,0	0,1%	-1,8%	-7,4%	-4,6%
Hong Kong*	25.749,6	-1,3%	-1,3%	-2,9%	-13,9%

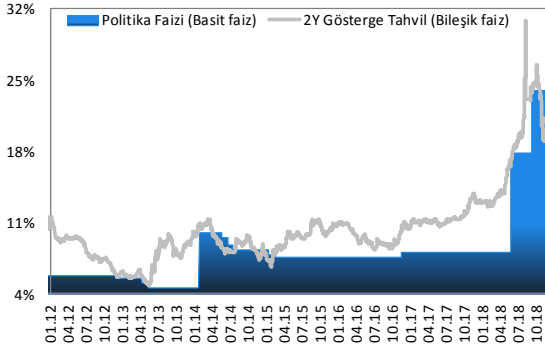
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:35:34	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	18.12.18	17.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,3833	0,3%	0,4%	3,3%	42,1%
€/TL	6,1093	0,3%	0,8%	3,6%	34,3%
€/S	1,1343	-0,03%	0,3%	0,2%	-5,4%
\$/¥	112,55	-0,2%	-0,7%	-0,8%	-0,1%
£/\$	1,2621	-0,03%	0,3%	-1,0%	-6,6%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:35:34	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	18.12.18	17.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
Altın	1.247,5	0,1%	0,8%	2,1%	-4,2%
Gümüş	14,7	0,1%	0,8%	3,6%	-13,4%
Brent	58,7	-1,5%	-2,6%	0,1%	-12,2%
WTI	49,2	-1,4%	-3,9%	-3,4%	-18,6%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	17.12.2018	14.12.2018	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	109.000	112.000	133.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	109.000	112.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Haftanın ilk işlem gününde UDS/TL paritesi 5,38-5,40 bandında işlem görürken, Türk Lirası gelişmekte olan ülke kurları içinde dolara karşı değer kaybeden para birimlerinden biri oldu ve günü 5,38 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlemler kısa vadeli kıymetlerde yoğunlaşırken, 5 yıl vadeli gösterge tahvilde işlem gerçekleşmedi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 12 baz puan düşüşle %21,23, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 28 baz puan düşüşle %17,68 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 6 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 3 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 109 milyar TL'ye geriledi. Ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışında açıklanacak olan ABD'de inşaat izinleri ile konut başlangıç verileri izlenecek. Yurt içinde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Aralık ayı borçlanma programına göre düzenleyeceği 06.08.2025 vadeli değişken kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracı takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde Hazine İhalesinin etkisiyle sınırlı satıcılı seyir beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

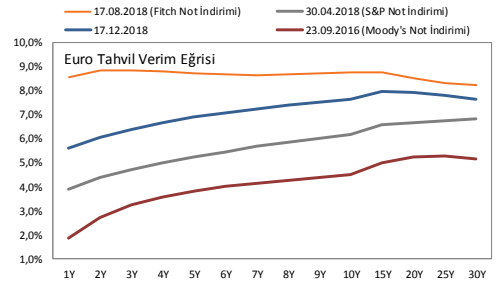
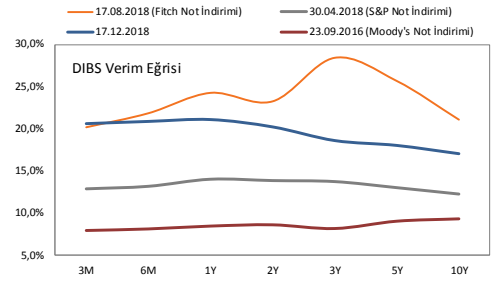
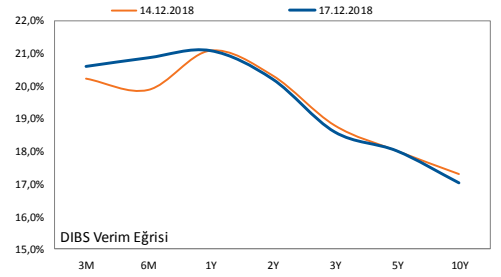
Şirket ve Sektör Haberleri

Beyaz Eşya Sektörü: TÜRKBEŞD verilerine göre, Türkiye'de beyaz eşya iç satışları, Kasım ayında yıllık %21 düşüş gösterdi. Kasım ayı beyaz eşya ihracatı ise, yıllık %11'lik bir artış gösterirken; üretim, yıllık bazda %6 arttı. Ocak-Kasım döneminde ise, iç satışlar %17'lik düşüşle 6,73 milyon adede gerilerken, aynı dönemde ihracat %7 artarak 20,2 milyon adede yükseldi.

Aselsan (ASELS, Pozitif): Şirket, 1'inci Ana Bakım Fabrika Müdürlüğü ile Kara Kuvvetleri Komutanlığı atış kontrol sistemi ihtiyacına yönelik olarak, 14.12.2018 tarihinde, toplam bedeli 194,6 milyon dolar olan bir sözleşme imzalandığını açıkladı.

Anadolu Efes (AEFES, Nötr): Şirket, çeşitli basın kaynaklarında yer alan Mey İçki'nin rakı markaları ve fabrikalarının Anadolu Grubu tarafından satın alınacağı yönündeki haberlerin gerçeği yansıtmadığını açıkladı.

Park Elektrik Üretim (PRKME, Nötr): Şirket, uhdesinde bulunan Gaziantep boksit madeni sahasına ilişkin 24 Aralık 2018 tarihinde sona erecek olan işletme ruhsatı süresinin, T.C.Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Maden İşleri Genel Müdürlüğüne 14 Aralık 2028 tarihine kadar uzatıldığını açıkladı.



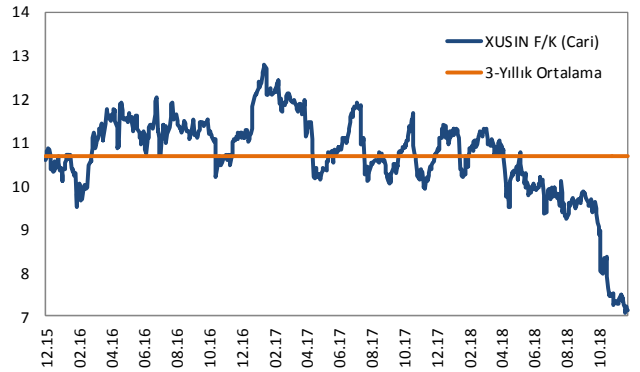
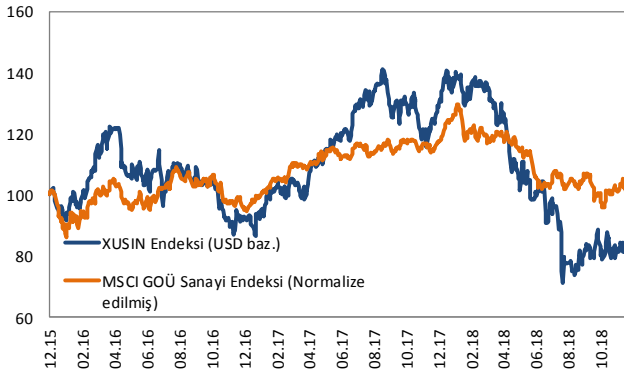
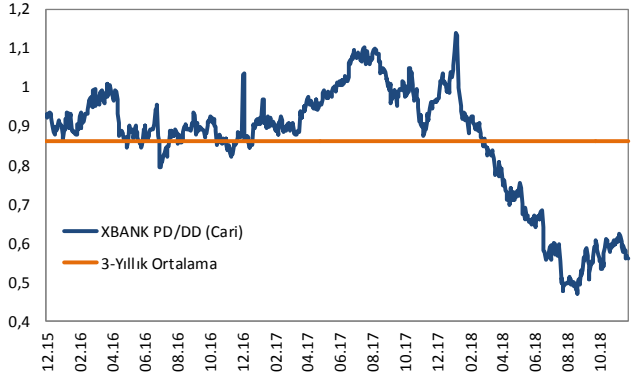
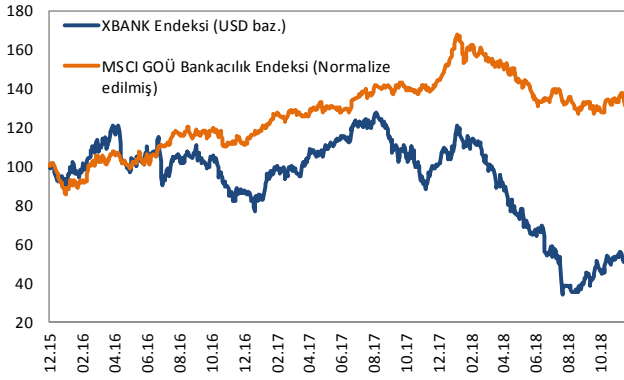
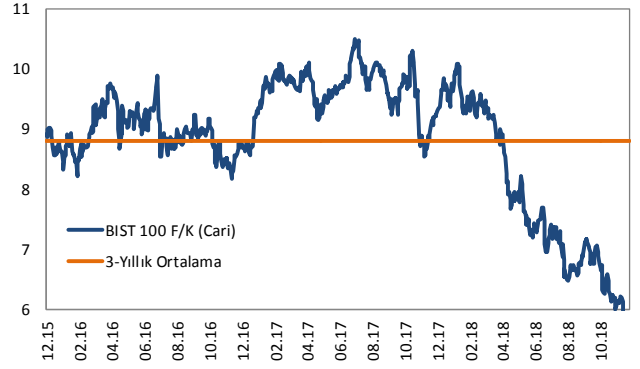
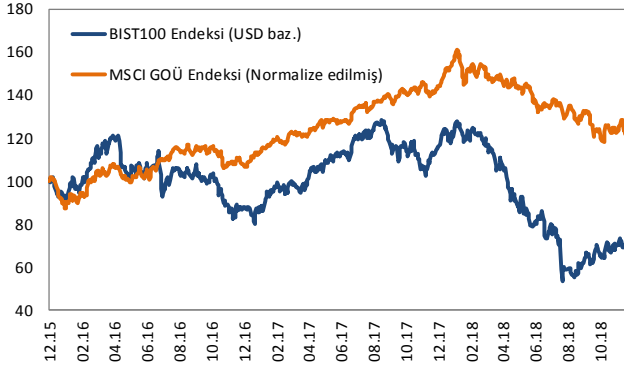
Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	14 Aralık 2018 Cuma			17 Aralık 2018 Pazartesi		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	20,32	21,35	95.300.000	20,21	21,23	1.100.000
TRT181023T19 (5y)	17,71	18,49	100.000	17,71	18,49	0
TRT080328T15 (10y)	17,22	17,96	15.200.000	16,96	17,68	4.200.000

Kafein Yazılım (KFEIN, Nötr): Şirket, orta ve uzun vadeli yatırım planlamaları çerçevesinde, faaliyet alanını genişletmek ve ürün/hizmet çeşitliliğini artırmak amacıyla; katılım finans sektörüne yönelik finansal teknoloji çözümleri geliştirecek olan 50.000 TL kuruluş sermayeli KTEC Yazılım Teknolojileri Yatırım A.Ş.'ye %45 oranında iştirak ederek kurucu ortak olunmasına karar verildiğini ve şirketin kuruluş ve tescil işlemlerinin 17.12.2018 tarihinde tamamlandığını açıkladı.

Avod Gıda, İş Finansal Kiralama, İzmir Fırça, Özderici GYO, Vakıf Menkul Kıymat Yatırım Ortaklığı (AVOD, ISFIN, IZFAS, OZGYO, VKFYO, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, IZFAS.E, OZGYO.E, VKFYO.E paylarında 18/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 31/12/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. VBTS kapsamında IZFAS.E, OZGYO.E, VKFYO.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 31/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir. Ayrıca, Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, AVOD.E, ISFIN.E payları 18/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 31/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

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.

