

"Ticaret savaşlarına ilişkin olumlu beklentiler endeksi destekleyebilir"

Cari denge, Ekim ayında beklentilerimizle aynı seviyede olarak 2,77 milyar dolarlık fazla sonrasında (geçen yılın aynı ayında 3,84 milyar dolarlık açık kaydedilmişti), **yıllık cari açık** Eylül sonundaki 46,0 milyar dolardan Ekim sonunda **39,4 milyar dolara** geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, dengeleme sürecinin çok daha iyi noktaya geldiğini ve Aralık ayında daha da güçlü noktaya gideceğini belirterek, Türkiye'nin pozitif ve kararlı adımlar atmaya devam edeceğini söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün düzenlediği 2 yıllık tahvil ihalesinde 2 milyar 820,5 milyon lira borçlandı. Söz konusu ihalede, bileşik faiz ise %18,62 oldu.

Çin'in ABD'den ithal edilen otomobillere uygulanan %40'lık verginin %15'e indirilmesine yönelik bir teklifin gelecek günlerde incelenmek üzere Bakanlar Kurulu'na sunulduğu belirtildi. **ABD Başkanı Trump** ise, Çin ile görüşmelerin çok verimli geçtiğini ve piyasaların Çin ile görüşmelere ilişkin bazı önemli haberlere hazır olması gerektiğini belirtti.

ABD'de ÜFE, Kasım ayında özellikle gerileyen petrol fiyatları nedeniyle manşet bazda %2,9'dan %2,5'e gerilerken; çekirdek bazda gıda ve ulaşım hizmetlerinin fiyatlarındaki artışlara bağlı olarak %2,6'dan %2,7'ye yükseldi. Söz konusu durum, ABD ekonomisinde enflasyon baskılarının devam ettiğini gösterdi.

ABD'nin İran yaptırımlarını delmek için sahtekarlık yaptığı gerekçesiyle Kanada'da tutuklanan **Huawei'in CFO'su Vancou'nun** 10 milyon Kanada doları kefaletle şartlı serbest bırakılmasına karar verildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında alıcılı seyrin söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün görülen satıcılı seyrin ardından (Dow Jones %-0,22, S&P500 %-0,04), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyrin hakim (Dow Jones vadeli %0,50, S&P 500 %0,47). Asya cephesinde de pozitif seyrin görülüyor (Nikkei %2,02, Kospi %1,32, Shangai %0,12, Hong Kong %1,41). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışının sakin olması beklenirken, ABD'de TÜFE rakamları, Euro bölgesinde ise sanayi üretimi takip edilecek.

BIST 100 endeksinde küresel piyasalarla birlikte toparlanma bekliyoruz. BIST 100 endeksi dün küresel satışla %0,46 düşüşle 91,801 puanında kapattı. Yeni güne başlarken, ABD'de dün Demokratlar ve Trump arasında Meksika sınırı sebebiyle yaşanan gerilimin ardından görülen satıcılı seyrin sonrası, bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda hem Vancou'nun kefaletle şartlı olarak serbest bırakılması, hem de Çin'in ABD menşeli araçlara uyguladığı tarifeye oranını %40'tan %15'e indireceği yönündeki haberlerle alıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Öte yandan, ticaret savaşlarına ilişkin olumlu gelişmelerle ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde görülen yükselişin beraberinde Fransa'da yaşanan kaos ve Brexit endişelerinin doları küresel anlamda güçlendirdiğini gözlemliyoruz. Ayrıca, ticaret savaşlarına ilişkin olumlu beklentiler ve yapılan arz kısıntılarının piyasayı stabilize edeceği beklentileri ise Brent petrol fiyatlarının 60,96 dolar/varil seviyesinde dengelendiğini görüyoruz. Yeni güne başlarken, dolarda küresel anlamda görülen güçlenme ve Brent petrol fiyatlarındaki yükselişe karşın endeksin Asya ve vadeli piyasalarda hakim olan pozitif seyrinden faydalanacağını düşünüyoruz. Diğer yandan, bugün ABD'de açıklanacak TÜFE verisi de endeksin seyrinde etkili olabilir. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,6 yukarıda başlayacağını düşünüyoruz. Bugün ABD'de açıklanacak TÜFE verisine ilişkin piyasa beklentisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %2,4 artış kaydedilmesi yönünde. Çekirdek TÜFE tarafında ise aylık %0,2 artışla yıllık yükselişin %2,2 oranında gerçekleşmesi bekleniyor. Son veriler %2 seviyesinin üzerinde seyrediyor. Ancak son yavaşlama sinyalleri doğrultusunda, Fed'in bu ayki toplantısında beklendiği gibi faiz artırımına gitmesine karşın, 2019 yılına ait faiz projeksiyonlarında daha ılımlı bir tablo ortaya konabileceği düşünülmüyor.

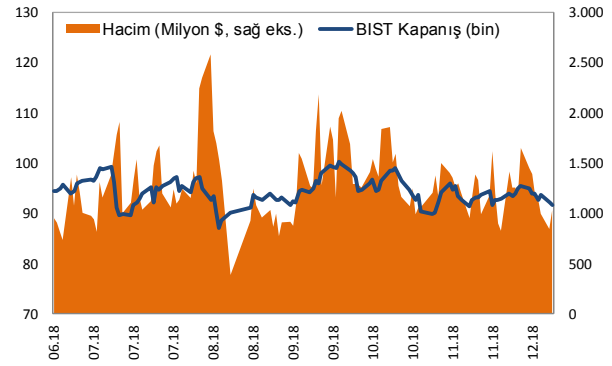
Destekler: 91.400 ve 90.900 / Dirençler: 92,100 ve 92.400

Dolar/TL'de destekler: 5,3500 ve 5,3300 / Dirençler: 5,3800 ve 5,4000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

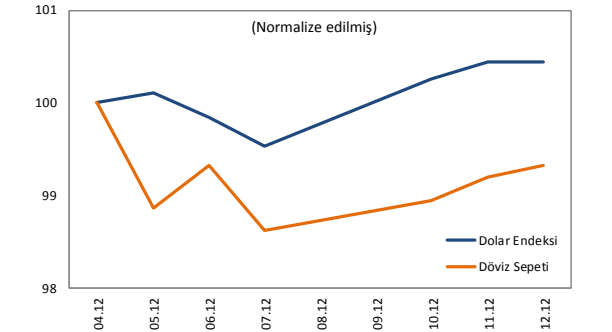
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	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
BIST100	91.800,9	-0,5%	-2,0%	-3,8%	-20,4%
BIST Banka	115.332,6	-0,5%	-2,0%	-6,9%	-32,7%
BIST Sınai	108.234,1	-0,5%	-2,7%	-2,2%	-16,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.636,8	-0,04%	0,1%	-4,5%	-1,4%
Dax	10.780,5	1,5%	-0,1%	-4,2%	-16,5%
Shanghai Bileşik*	2.597,6	0,1%	-7,9%	0,4%	-21,5%
S&P 500 Vadeli*	2.653,0	0,4%	0,6%	-3,8%	-0,9%
Hong Kong*	26.135,9	1,4%	0,3%	-1,4%	-12,6%

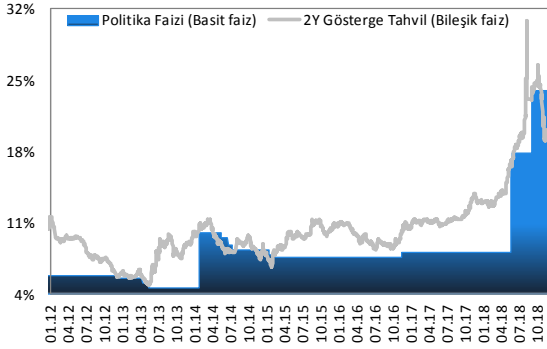
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:30:14	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	12.12.18	11.12.18	07.12.18	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,3540	-0,2%	1,0%	2,7%	41,3%
€/TL	6,0656	-0,1%	0,4%	2,8%	33,4%
€/S	1,1329	0,1%	-0,4%	0,1%	-5,6%
\$/¥	113,43	0,1%	0,6%	0,0%	0,7%
£/\$	1,2512	0,2%	-1,7%	-1,9%	-7,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:30:14	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	12.12.18	11.12.18	07.12.18	30.11.18	29.12.17
Altın	1.243,9	0,1%	-0,3%	1,8%	-4,5%
Gümüş	14,6	0,6%	0,0%	3,1%	-13,7%
Brent	60,8	1,1%	-1,3%	3,6%	-9,0%
WTI	52,2	1,1%	-0,7%	2,6%	-13,5%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	11.12.2018	10.12.2018	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	126.000	126.000	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)	126.000	126.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Dün Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Aralık ayı borçlanma programı çerçevesinde düzenlediği 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihraçı takip edildi. İhraçta ortalama bileşik faiz %18,62 olurken, ROT dahil 2,8 milyar TL satış gerçekleştirildi. Sabah saatlerinde 5,32 seviyesinden işlem gören USD/TL paritesinde ise Hazine ihalesi sonrası yukarı yönlü seyir izlendi. Türk Lirası ABD Dolarına karşı gelişmekte olan ülke kurlarından negatif ayrışırken günlük bazda kayıp %1 seviyesinde gerçekleşti ve USD/TL kuru günü 5,37 ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimleri önceki güne göre artarken işlemlerin kısa ve orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde faizler tüm vadelerde yükseldi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 113 baz puan yükselişle %21,37 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 14 baz puan yükselişle %17,54 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 16 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 16 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken toplam fonlama tutarı değişmeyerek 126 milyar TL ve ortalama fonlama maliyeti de %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde açıklanacak veri akışı bulunmazken ABD'de çekirdek TÜFE ve Euro Bölgesinde sanayi üretimi verileri izlenecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

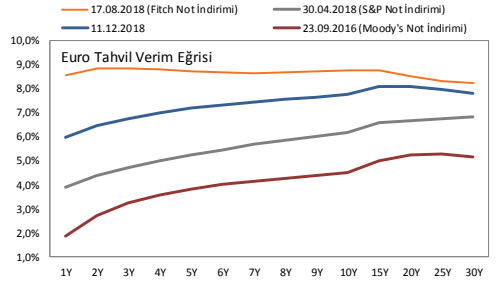
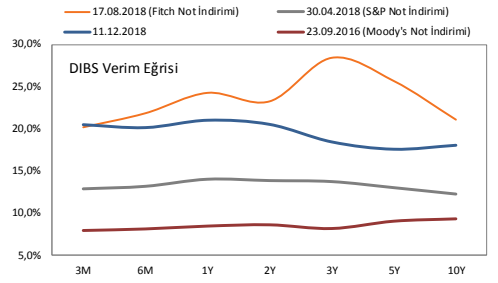
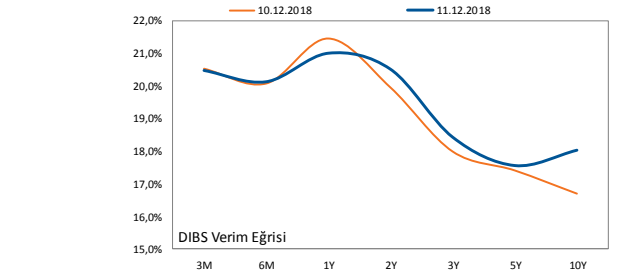
Şirket ve Sektör Haberleri

Pegasus (PGSUS, Sınırlı Negatif): Toplam yolcu sayısı Kasım ayında yıllık bazda %3,7 azalış ile 2,20 milyon olurken, iç hatlar yolcu sayısı yıllık %10,3 azalış, dış hatlar yolcu sayısı yıllık %8,7 artış kaydetti. Toplam yolcu doluluk oranı yıllık 3,4 puan azalış ile %83,7 seviyesine gerilerken, iç hatlar ve dış hatlar doluluk oranları sırasıyla %86,5 ve %79,7 seviyesinde gerçekleşti.

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Şirket CEO'su Mehmet Göçmen, 2019 yılında da yatırımlara devam edeceklerini belirterek, Türkiye için daima olumlu düşüncülerini ve olumlu olması için de ellerinden geleni yaptıklarını söyledi.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, İzmir Konak 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşleri kapsamında, 1.069 adet konut ve 35 adet ticari üniteden oluşan 1.104 adet bağımsız bölüme ait yapı ruhsatlarının 10.12.2018 tarihinde alındığını açıkladı.

Goodyear (GOODY, Pozitif): Şirket, 2010 ve 2011 mali yılları ile ilgili Vergi İnceleme Raporlarına istinaden Büyük Mükellefler Vergi Dairesince hazırlanan Vergi/Ceza İhbarnamelerine konu olan binde 5 İhraçat Götürü Gider indirimi uygulaması ile ilgili kısım davadın ilk derece yargılamasının şirket lehine sonuçlanmasının ardından karara karşı Vergi Dairesi tarafından görülen temyiz yargılamasının da şirket lehine sonuçlandığını bildirdi.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	10 Aralık 2018 Pazartesi			11 Aralık 2018 Salı		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	19,31	20,24	0	20,34	21,37	51.400.000
TRT181023T19 (5y)	16,62	17,31	4.500.000	17,38	18,14	16.100.000
TRT080328T15 (10y)	16,70	17,40	22.000.000	16,83	17,54	9.100.000

Enka İnşaat (ENKAI, Nötr): Şirket, bugün 1 TL nominal değerli pay için brüt 0,04 TL kar payı ödemesi yapacak.

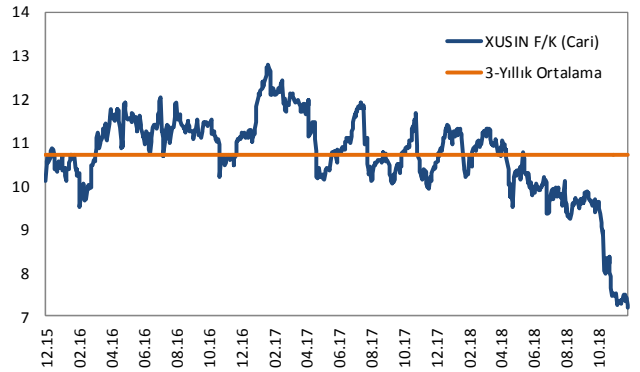
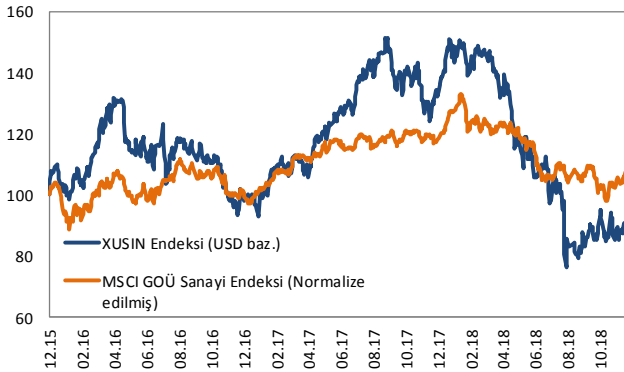
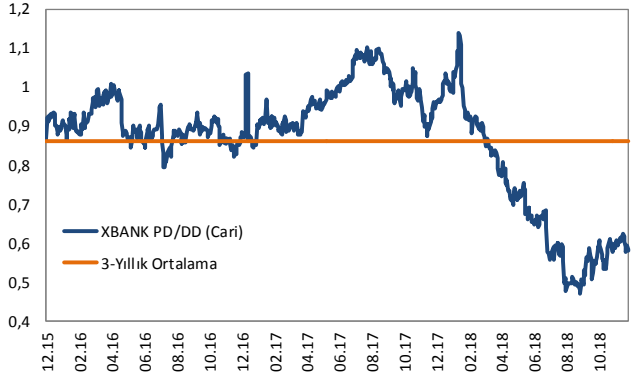
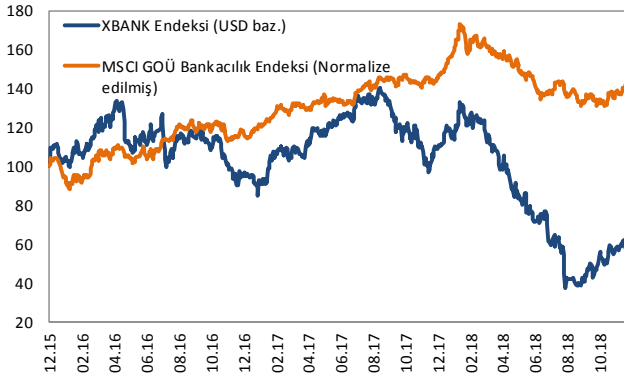
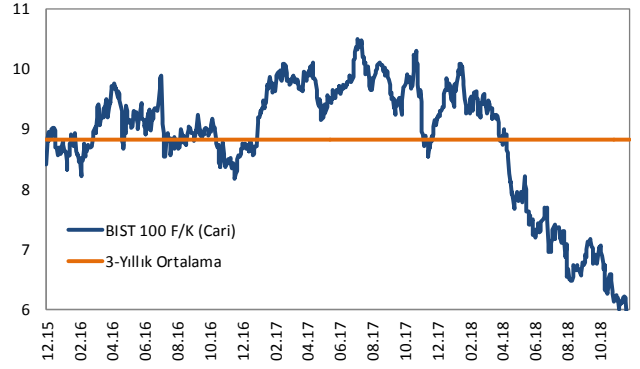
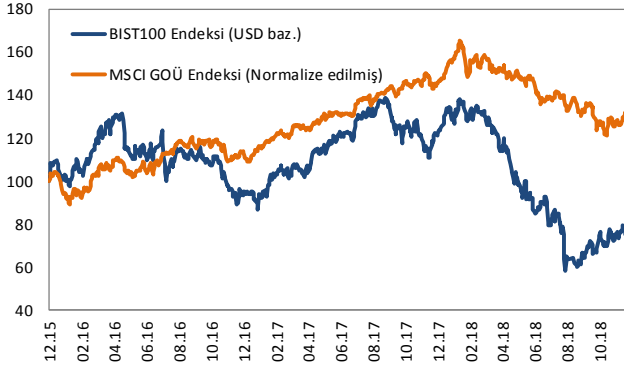
Doğan Holding (DOHOL, Pozitif): Goldman Sachs, sermaye katılımı sağlayarak Doğan Grubu'na bağlı olan Hürriyet Emlak'ın azınlık ortağı oldu. İşlemler Rekabet Kurulu'nun onayına bağlı olarak tamamlanacak.

Turcas Petrol (TRCAS, Nötr): Şirket, halihazırda %92 oranındaki bağlı ortaklığı konumundaki Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'de, Alte Enerji'nin sahip olduğu 3.182.212 adet payın (Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş. ödenmiş sermayesinin %8'ine denk gelmektedir) 1,5 milyon dolar bedelle satın alındığını ve hisse devri işleminin gerçekleştiğini açıkladı. Böylece, şirketin, yenilenebilir enerji yatırımlarına odaklanma stratejisine paralel olarak, 18 MW kurulu gücündeki Aydın Kuyucak jeotermal santralinin sahibi Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'deki pay oranı %92'den %100'e yükseldi.

Reysaş GYO (RYGYO, Sınırlı Pozitif): Şirket, portföyünde yer alan ve Eskişehir bulunan 11.254,26 m2 büyüklüğündeki arsanın, Reysaş Taahhüt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.'ye aylık yaklaşık KDV dahil 12.000 TL'den 10 yıllığına kiraya verildiğini ve enflasyon oranında artış yapılarak 10 yılda yaklaşık KDV dahil 3.750.000 TL gelir elde edileceğini açıkladı.

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.

