

### "Küresel büyüme endişelerinin baskısı devam ediyor"

Fed, Aralık ayı FOMC toplantısında, piyasa beklentisine paralel olarak fonlama oranını 25 baz puan artırarak %2,00-2,25 seviyesinden %2,25-2,50'ye yükseltti. Yatırımcılar, bu artıştan ziyade bankanın 2019 stratejisine odaklanmış durumdaydı. Oybirliğiyle alınan bu kararlar birlikte Fed 2018 yılında 25'er baz puanlık toplam dört faiz artırımını gerçekleştirmiş oldu. Karar sonrası çıkan noktasal grafiğe göre Fed politika yapımcıları 2019'da daha öncekinin aksine 3 yerine 2 faiz artışı öngörüyor. Ayrıca faiz projeksiyonlarının dağılımında, Eylül toplantısında göre, 2019 için 2 artış bekleyen 4 üye sayısının 5 üyeye, 1 artış bekleyen 1 üyenin de 4 üyeye çıktığını izliyoruz. Fed başkanı Powell konuşmasında, 2019 projeksiyonlarındaki aşağı yönlü revizyonda, küresel yavaşlama ve enflasyon trendinin etkili olduğuna dikkat çekerken; faiz kararında politik unsurların bulunmadığı ve finansal koşullardaki sıkılaşmayı dikkate aldıklarını altını çizdi. Bu arada Fed, federal fon faizi için uzun vadeli tahminlerini %3'ten %2,8'e düşürürken; nötr faiz seviyesine yaklaştığının da işaretini vermiş oldu.

ABD'li yetkililer, Suriye'de DEAŞ örgütünün kontrolü altındaki bölgeleri geri almaya yönelik operasyonunda sona yaklaşan ABD'nin, Suriye'den tüm birliklerini çekmeyi değerlendirdiğini belirtti. ABD Başkanı Donald Trump ise, "Suriye'de DEAŞ'ı yendik, orada bulunmamızın tek nedeni buydu" dedi. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ise, ABD askerlerinin Suriye'den çekilmeye başladığı belirtildi.

Japonya Merkez Bankası, Aralık ayı toplantısında faizleri sabit bıraktı. Japonya'da kısa vadeli politika faizi Ocak 2016'dan bu yana olduğu gibi bu ay da %0,1'de bırakıldı. Aynı zamanda Banka, faizler konusunda ileriye dönük yönlendirmeyi de ıskarttı.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcılı seyrin söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün görülen negatif seyrin ardından (Dow Jones %1,49, S&P500 %1,54), bu sabah vadeli işlemlerde de satışlar hakim (Dow Jones vadeli %0,76, S&P 500 vadeli %0,68). Asya cephesinde de satıcılı seyrin görüldüğü (Nikkei %3,30, Kospi %1,37, Shanghai %0,96, Hong Kong %1,73). Veri ajansında bugün yurt içinde TCMB'nin PPK toplantısı özeti, ABD'de Philadelphia Fed İmalat Endeksi ve Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi verileri takip edilecek.

**BIST 100 endeksinde negatif seyrin sınırlı kalabilir.** BIST 100 endeksi dün hem ABD Başkanı Trump'ın Suriye'den çekilecekleri yönündeki açıklaması hem de Halkbank'ın yurtdışında tahvil ihraç edeceği haberleriyle %1,62 yükselişe 92.552 puandan kapattı. Yeni güne başlarken, Aralık ayı FOMC toplantısı sonrası piyasalarda satıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Dün Fed, Başkan Trump'ın karşı söylemlerine rağmen Aralık 2015 yılında başlattığı normalleşme sürecinden bu yana 9. faiz artırımını gerçekleştirdi. Fed'in bilanço küçültme sürecinin devam edeceği yönündeki açıklamasının ekonomiyi yavaşlatacağı korkularını uyandırmasıyla ABD tahvil faizlerinde düşüşler gözlemlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,75 seviyesine gerilerken, 30 yıllık tahvil faizi %3 seviyesinin altına geriledi. Yaşanan endişeler sebebiyle piyasalardaki volatilitenin yüksek seyrini koruduğu 25,58 seviyesindeki seyrini sürdüren VIX endeksinden anlaşılabilir. Brent petrol tarafında fiyatlama, stok verisinin azalma kaydetmesine rağmen Ocak ayında yürürlüğe girecek OPEC kararı öncesinde arz fazlası ve resesyon endişelerinin varlığını sürdürmesiyle 56 dolar/varil civarındaki seyrini sürdürüyor. Dün İtalya'nın bütçe meselesi ve Fransa'da yaşanan gelişmelerin etkisiyle 1,1439 seviyesini test eden EURUSD ise dolardaki güçlenmenin etkisiyle şu saatlerde 1,1384 seviyesinde fiyatlanıyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak bugün endeksin gelişmekte olan ülke piyasalarının paralelinde satıcılı seyrin izleyeceğini düşünmekle birlikte, satışların olumlu jeopolitik gelişmelerin etkisiyle sınırlı kalmasını bekliyoruz. Bu doğrultuda endeksin güne %0,6 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

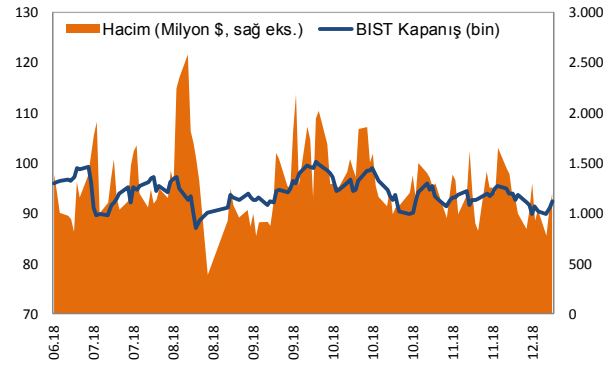
Destekler: 92.200 ve 91.700 / Dirençler: 92.800 ve 93.300

Dolar/TL'de destekler: 5,2900 ve 5,2700 / Dirençler: 5,3300 ve 5,3500

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

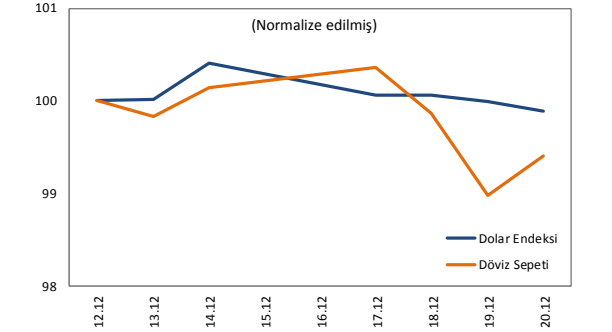
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	19.12.18	18.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
BIST100	92.552,7	1,6%	2,2%	-3,0%	-19,8%
BIST Banka	118.408,3	3,0%	5,8%	-4,4%	-30,9%
BIST Sınai	108.085,8	1,3%	0,6%	-2,3%	-16,5%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.507,0	-1,5%	-3,6%	-9,2%	-6,2%
Dax	10.766,2	0,2%	-0,9%	-4,4%	-16,7%
Shanghai Bileşik*	2.524,2	-1,0%	-10,5%	-2,5%	-23,7%
S&P 500 Vadeli*	2.482,8	-0,8%	-4,6%	-10,0%	-7,2%
Hong Kong*	25.518,9	-1,3%	-2,2%	-3,7%	-14,7%

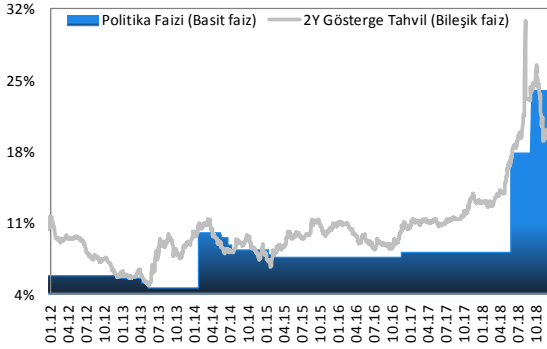
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:42:23	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	20.12.18	19.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,3090	0,5%	-1,0%	1,9%	40,1%
€/TL	6,0466	0,6%	-0,3%	2,5%	33,0%
€/S	1,1385	0,1%	0,8%	0,6%	-5,1%
\$/¥	112,16	-0,3%	-1,1%	-1,1%	-0,5%
£/\$	1,2633	0,1%	0,4%	-0,9%	-6,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:42:23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	20.12.18	19.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
Altın	1.244,8	0,1%	0,5%	1,9%	-4,4%
Gümüş	14,6	-0,3%	-0,1%	2,7%	-14,1%
Brent	56,2	-1,8%	-6,8%	-4,3%	-15,9%
WTI	47,1	-0,3%	-8,1%	-7,6%	-22,1%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	19.12.2018	18.12.2018	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	106.000	106.000	133.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)</b>	106.000	106.000	133.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

FOMC toplantısını bekleyen piyasalarda dün, ABD'li yetkililerin ABD'nin Suriye'den tüm birliklerini çekmeyi değerlendirdiklerini açıklaması ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin Ağustos ayında gördüğü 2,80 seviyesini test etmesinin de etkisiyle USD/TL paritesinde gün boyunca aşağı yönlü seyir izlendi. Türk Lirası gelişmekte olan ülke kurları içinde dolara karşı en çok değer kazanan para birimlerinden biri oldu ve USD/TL günü 5,26 ile kapattı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 1,3 milyar TL'ye ulaşırken faizlerin tüm vadelerde gerilediği izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 52 baz puan düşüşle %20,71, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 71 baz puan düşüşle %16,87 seviyesinden günü tamamladı. Ayrıca bugün yurt dışı yerleşik yatırımcıların haftalık menkul kıymet istatistikleri ile TCMB'nin son Para Politikası Kurulu toplantı özeti ile yayınlanacak olup, yurt dışı tarafta ise ABD'de açıklanacak olan işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ile Philadelphia Fed imalat endeksi verileri takip edilecek. Ayrıca bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli Euro cinsi kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

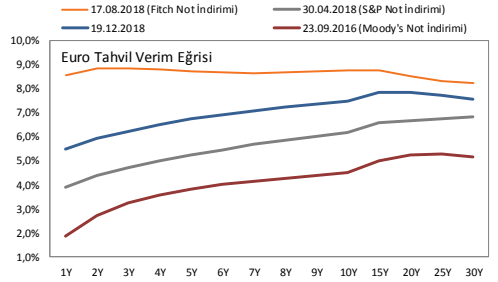
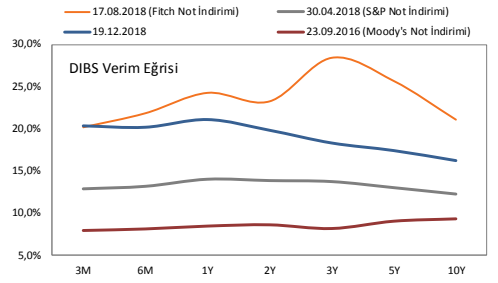
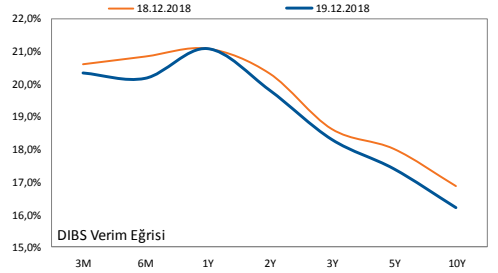
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Ereğli Demir Çelik, Kardemir (EREGL, Sınırlı Pozitif; KRDM, Nötr):** Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, ABD'nin petrol borularının sübvansede edildiği iddiasıyla Türk çelik ürünlerine uyguladığı %15 telafi edici vergiye ilişkin Türkiye'nin Dünya Ticaret Örgütü Paneli'nde açtığı davayı kazandığını söyledi.

**Aselsan (ASELS, Pozitif):** Aselsan ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Kent Güvenlik Yönetim Sistemi Projesi ile ilgili olarak sözleşme değişikliği imzalandı. Sözleşme değişikliği ile Aselsan'a toplam 150 milyon TL tutarında "Kent Güvenlik Yönetim Sistemi Ek Talep Paketi-2" siparişi verildi.

**Türk Telekom (TTKOM, Nötr):** Şirket, diğer operatörlere sunduğu toptan hat kiralama bedelini %66 artırdı, ancak söz konusu artışın, satış gelirleri üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmiyor.

**Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı, Makina Takım Endüstrisi (GOZDE, MAKTK, Sınırlı Pozitif):** Gözde Girişim Sermayesi, bağlı ortaklıklarından Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin stratejik alıcılara muhtemel satışına yönelik çalışmalar ve görüşmeler yapılmasına başlanılması amacıyla şirket yöneticilerine yetki verildiğini açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	18 Aralık 2018 Salı			19 Aralık 2018 Çarşamba		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	20,21	21,23	200.000	19,74	20,71	26.100.000
TRT181023T19 (5y)	17,58	18,35	20.200.000	17,40	18,16	30.000.000
TRT080328T15 (10y)	16,87	17,58	9.100.000	16,21	16,87	8.700.000

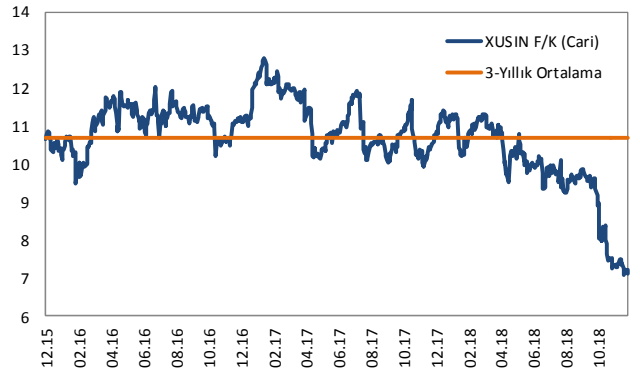
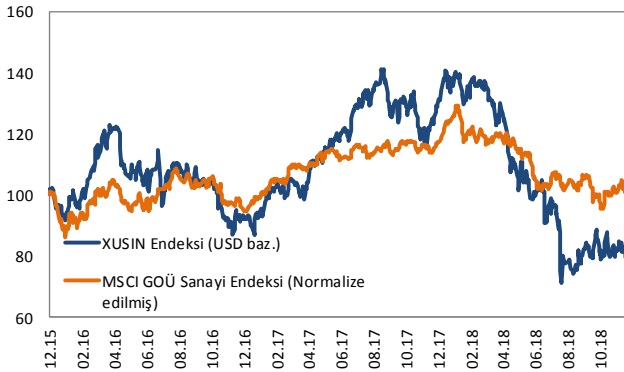
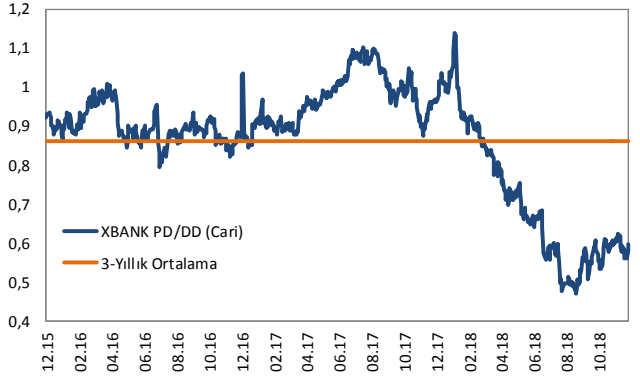
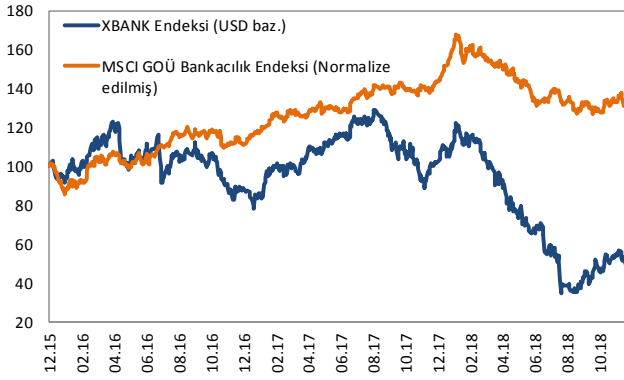
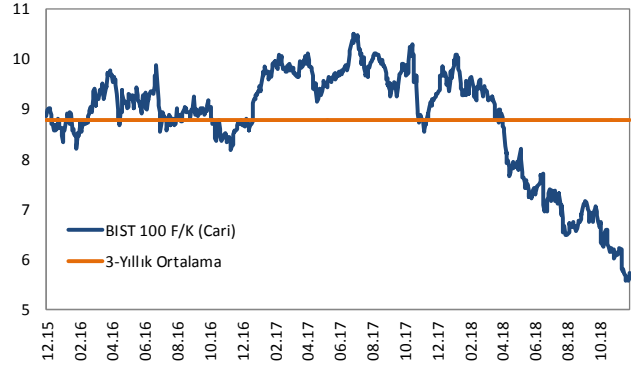
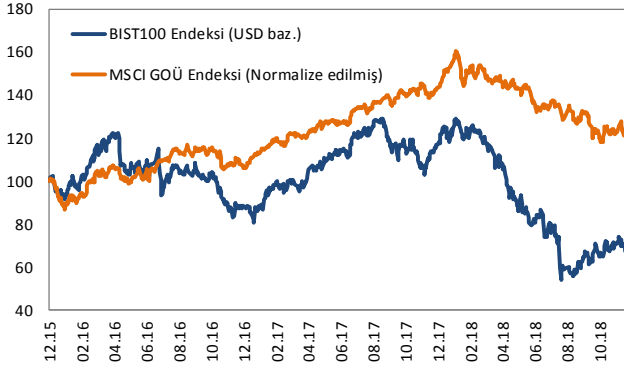
**Doğtaş Kelebek (DGKLB, Sınırlı Pozitif):** Şirket, sektördeki konumunu güçlendirmek ve büyüme stratejisi kapsamında yurtiçi ve yurtdışındaki büyüme opsiyonlarının, stratejik alternatiflerin değerlendirilmesi ve stratejik ortak bulma konularında danışmanlık hizmeti almak üzere Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. ile 18.12.2018 tarihinde bir danışmanlık sözleşmesi imzalandığını bildirdi.

**Altınyayg Kombinaları (ALYAG, Nötr):** Şirket, sahibi olduğu Çiğli A.O.S.B'de bulunan tüm makine parkı ve demirbaşların 17.12.2018 tarihi itibarıyla 45,1 milyon TL karşılığında Yakamoz Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devrinin gerçekleştirildiğini açıkladı.

**Demirören Gazetecilik, Fonet Teknolojileri, ICBC, Servet GYO (DGZTE, FONET, ICBC, SRVGY, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, FONET.E, ICBC.T.E payları 20/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 03/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir. Ayrıca, VBTS kapsamında DGZTE.E, SRVGY.E paylarında 20/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 03/01/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

## Hisse Senedi Piyasaları

### BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



## KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI  
Araştırma Direktörü  
[BTokali@halkyatirim.com.tr](mailto:BTokali@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN  
Yönetmen  
[ITurhan@halkyatirim.com.tr](mailto:ITurhan@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER  
Uzman  
[ADemirer@halkyatirim.com.tr](mailto:ADemirer@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM  
Uzman  
[ABayram@halkyatirim.com.tr](mailto:ABayram@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT  
Uzman Yardımcısı  
[UBozkurt@halkyatirim.com.tr](mailto: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.

