

"Yeniden öne çıkan ticaret savaşları endişeleri riskli varlıklardan çıkışı tetikliyor"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Putin, 2019'daki ilk görüşmelerini bugün gerçekleştirecek. Sayın Erdoğan, Rusya'nın başkenti Moskova'ya yapacağı gününbirlik çalışma ziyaretinde, Rusya Devlet Başkanı Putin ile bir araya gelecek. Program çerçevesinde iki ülkenin ilgili bakan ve yetkililerinin katılımıyla heyetler arası görüşmenin de yapılması planlanıyor. İki lider, Türkiye-Rusya ilişkilerinin yanı sıra Suriye başta olmak üzere bazı bölgesel ve uluslararası konular hakkında da görüş alışverişinde bulunacak.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün düzenlediği tahvil ihalesinde 1,43 milyar TL borçlandı. Bakanlık, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirdi. İhalede bileşik faiz %18,06 oldu.

Financial Times'ta yayımlanan bir haberde, ABD'nin ticaret müzakereleri kapsamında Çin'li yetkililerle gerçekleştirecekleri bir görüşmeyi iptal ettikleri belirtildi. Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow ise, Çin Başbakan Yardımcısı Liu ile yapacakları görüşmenin dışında "bir görüşmenin hiç planlanmadığını" bildirdi.

Dünya Ekonomik Forumu'nun bu yılki zirvesi İsviçre'nin Davos kasabasında "Küreselleşme 4: Dördüncü Sanayi Devrimi Çağında Küresel Yapıyı Şekillendirmek" temasıyla başladı. Bu yıl 49. kez gerçekleştirilecek zirvede Türkiye'yi, Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak ile Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan temsil edecek.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), politika toplantısının ardından faiz oranında değişikliğe gitmeyerek %0.1 seviyesinde sabit bıraktı. Banka getiri eğrisi kontrolü ve varlık alım programında da değişikliğe gitmedi.

Çin Merkez Bankası (PBOC), küçük ölçekli işletmelere kredi verilmesini teşvik etmek ve Bahar Festivali öncesi yükselen nakit talebini karşılamak amacıyla bankalara 257.5 milyar yuan (38 milyar dolar) likidite sağladı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcılı seyrin ardından (Dow Jones %-1,22, S&P500 %-1,42), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyir görüldü (Dow Jones vadeli %0,21, S&P 500 vadeli %0,18). Asya cephesinde ise karışık seyir söz konusu (Shanghai %-0,02, KOSPI %0,24, Hang Seng %0,00, Nikkei %0,05). Veri ajandasında yurt içinde TCMB'nin toplantı özeti ve tüketici güveni verisi takip edilecek. Yurt dışında ise Euro bölgesi tüketici güveni verisi takip edilecek.

BIST 100 endeksinde karışık seyir görülebilir. BIST 100 endeksi dün gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak günü %1,76 yükselişle 99.677 puan seviyesinden kapattı. Dün ABD'de ticaret savaşları sürecine ilişkin endişelerin ardından görülen satıcılı seyir sonrası, yeni güne başlarken, Çin'in büyümesindeki yavaşlamayı engellemek adına gerçekleştirdiği son hamle sonucunda Asya piyasalarında karışık seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Ticaret savaşları sürecine ilişkin olumsuz gelişmeler piyasalardaki aşağı yönlü risklerin gücünü artırıyor. Özellikle son 28 yılın en düşük seviyesinde gelen Çin büyüme verisi sonrası IMF'nin küresel büyüme tahminlerini aşağı çekmesiyle piyasalarda görülen negatiflik dün ABD'de son yaşanan gelişme ile pekişerek volatilitenin artmasına sebep oldu. Artan volatilité piyasalarda riskli varlıklardan çıkışı tetikleyerek güvenli limanlara olan talebi artırıyor. Ancak, son zamanlarda hem yatırımcılar tarafından doların güvenli varlık olarak tercih edilmesi hem de ECB ve BoJ gibi merkez bankalarından genişlemeci mesajların gelmesi, Fed'in 2019 yılı faiz patikasında yavaşlamaya gitmesine karşın doların küresel piyasalardaki gücünü artırıyor. Ayrıca, son açıklanan ekonomik verilerin de zayıf gelmesi bu durumu pekiştiriyor. Bu bağlamda ABD tahvil faizlerinin %2,74 seviyesine gerilediğini takip ediyoruz. Paritelerde ise genel olarak görünüm zayıf. Euro bölgesi ve Japonya'dan gelen zayıf veriler euro ve yende değer kayıplarına sebep olduğundan EURUSD paritesi baskı altında kalırken, USDJPY paritesine alıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Brent petrol tarafında ise Çin'den gelen likidite adımı ile büyümede yavaşlamanın engelleneceği yönündeki ümitlerin öne çıkmasıyla fiyatlamının 61 dolar/varil seviyesi üzerindeki seyretiltiğini gözlemliyoruz. Yurtiçi piyasalarla ilgili olarak ise endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarının paralelinde karışık seyir izleyeceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda endeksin bugün güne yatay başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

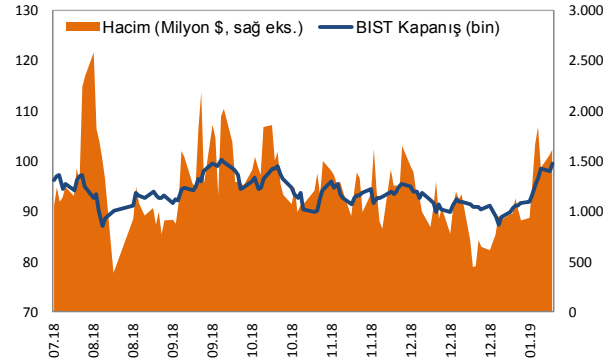
Destekler: 99.000 ve 98.400 / Dirençler: 100.200 ve 100.700

Dolar/TL'de destekler: 5,3000 ve 5,3000 / Dirençler: 5,3600 ve 5,3800

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

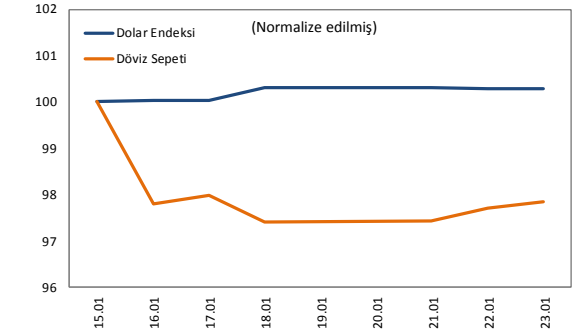
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	22.01.19	21.01.19	18.01.19	31.12.18	29.12.17
BIST100	99.677,1	1,8%	1,2%	9,2%	-13,6%
BIST Banka	133.824,5	3,0%	1,2%	13,7%	-21,9%
BIST Sınai	115.217,1	1,6%	2,1%	9,9%	-11,0%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	11.090,1	-0,4%	-1,0%	-1,5%	-14,1%
Shanghai Bileşik*	2.579,7	0,0%	-0,6%	-0,3%	-22,0%
S&P 500 Vadeli*	2.636,8	0,2%	-1,3%	-4,4%	-1,5%
Hong Kong*	27.006,2	0,0%	-0,3%	1,9%	-9,7%
Kospi*	2.122,2	0,2%	-0,1%	1,2%	-14,0%

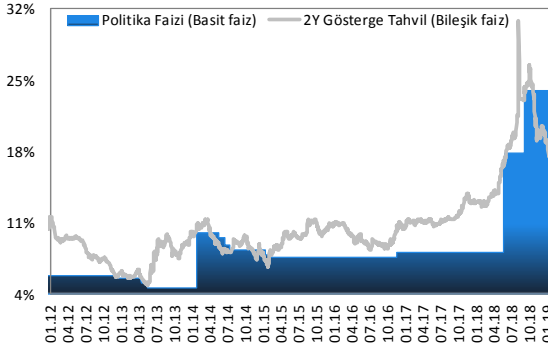
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:26:54	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	23.01.19	22.01.19	18.01.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,3507	0,3%	0,4%	2,7%	41,2%
€/TL	6,0640	-0,02%	0,1%	2,8%	33,3%
\$/¥	1,1364	0,1%	0,0%	0,4%	-5,3%
€/¥	109,64	0,3%	-0,1%	-3,4%	-2,7%
£/\$	1,2949	-0,1%	0,6%	1,6%	-4,2%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:26:54	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	23.01.19	22.01.19	18.01.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.283,6	-0,1%	0,2%	5,1%	-1,4%
Gümüş	15,4	0,2%	0,3%	8,4%	-9,4%
Brent	61,5	0,03%	-1,9%	4,8%	-8,0%
WTI	53,0	0,8%	-1,5%	4,0%	-12,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	22.01.2019	21.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	89.000	92.000	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)	89.000	92.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Dün veri gündemi açısından sakin geçerken, Hazine ihalesi takip edildi. Hazine ve Maliye Bakanlığı Ocak ayı iç borçlanma programı çerçevesinde 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracını düzenledi. İhraçta ortalama bileşik faiz %18,06 olurken, ROT dahil toplamda 1,4 milyar TL satış gerçekleştirildi. Böylece Ocak ayında toplam 6,3 milyar TL iftaya karşılık 5,5 milyar TL borçlanılırken, iç borç çevirme oranı %87 seviyesinde oluştu (Planlanan%96). Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 1,1 milyar TL olurken, kısa vadeli tahvillerde faizlerin sınırlı yükseldiği izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 5 baz puan yükselerek %18,09, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise değişimerek %15,95 seviyesinde günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 8 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 5 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken bu işlemler sonunda toplam fonlama tutarı 89 milyar TL'ye geriledi ve ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışı tarafta fiyatlamaları etkileyecek veri açıklaması beklenmezken, yurt içinde tüketici güveni ve son PPK toplantı özeti yayınlanacak. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

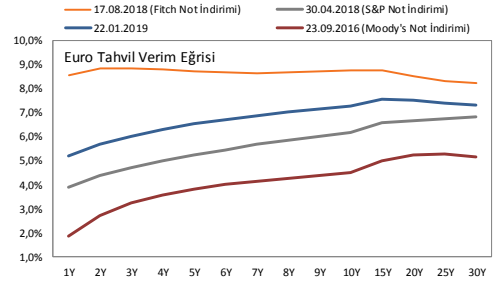
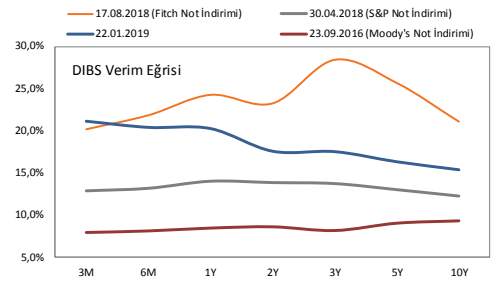
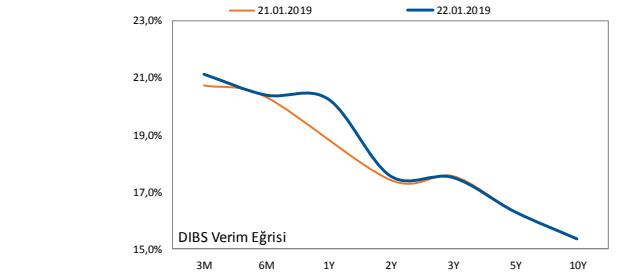
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank (VAKBN, Nötr): Banka Genel Müdürü Mehmet Emin Özcan, yakın zamanda çok uygun maliyetle 550 milyon TL karşılığında 8 yıl vadeli bir kredi temin ettiklerini ve yurt dışından Türk lirası olarak borçlandıklarını söylerken, muhtemel yeni kampanya paketlerinin yakın zamanda gelebileceğini ifade etti.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket Yönetim Kurulu Başkanı İker Aycı, 1-3 Mart arasında İstanbul Havalimanı'na taşınma sürecinde 12 saatlik dilimde uçuş yapılmayacağını, uçuşlarda kısa bir süre azalma olacağını ve daha sonra kademeli olarak artacağını belirtti.

Akbank (AKBNK, Nötr): Banka, sermayesinin nakden (bedelli) artırılması ile ilgili olarak, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan 1.477.315.049 TL nominal değerli payların tamamının 22 Ocak 2019 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satıldığını ve yeni pay alma haklarının kullanım süresi içerisinde 2.996.306.795,62 TL ve yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satışı neticesinde 9.434.815,60 TL olmak üzere toplam 3.005.741.611,22 TL tutarında fon girişi sağlandığını bildirdi.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		21 Ocak 2019 Pazartesi			22 Ocak 2019 Salı		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,29	18,04	19.740.000	17,34	18,09	98.500.000
TRT181023T19	(5y)	16,32	16,99	0	16,32	16,99	0
TRT080328T15	(10y)	15,36	15,95	1.000.000	15,36	15,95	2.500.000

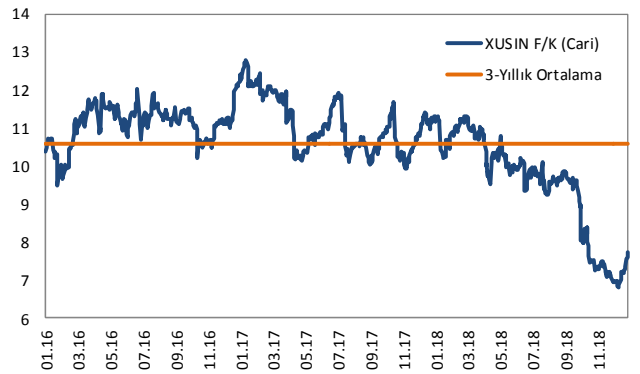
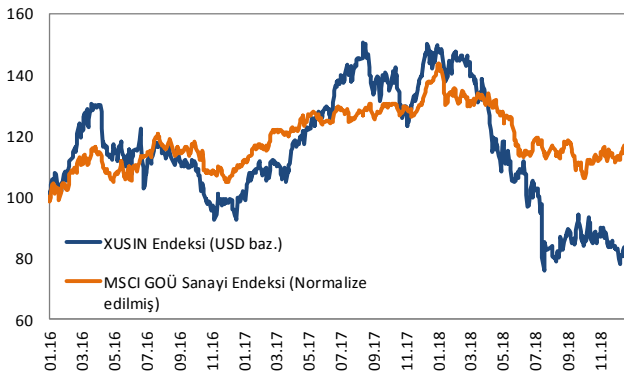
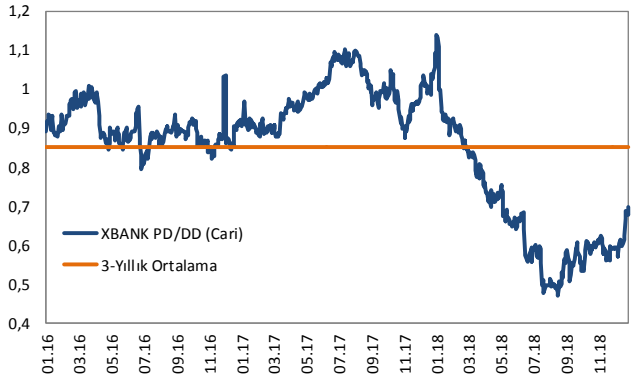
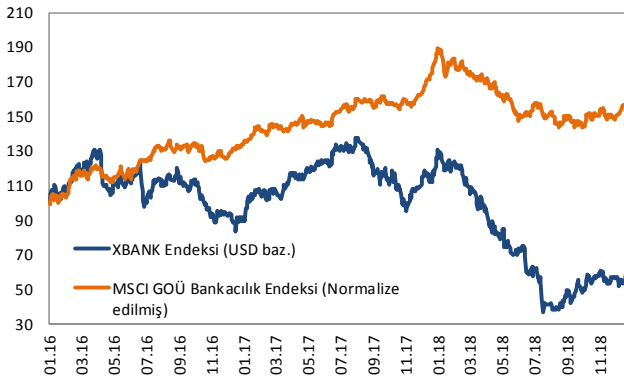
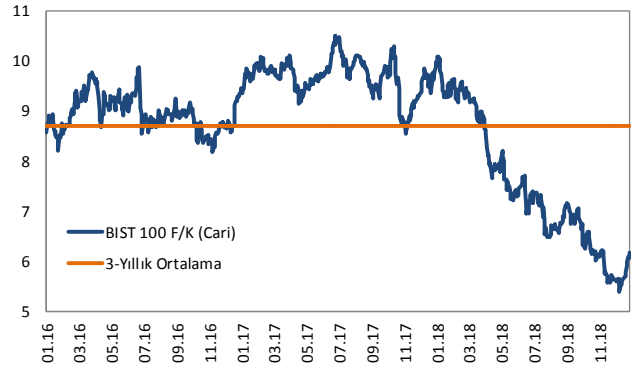
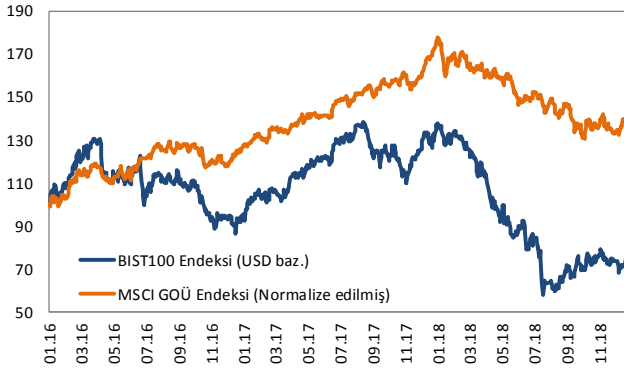
Formet Çelik Kapı (FORMT, Sınırlı Pozitif): Formet Group Şirketleri Koordinatörü ve Dış Ticaret Yöneticisi İsmail Aktolga, kuruluşlarından bu yana en yüksek ihracat oranına ulaştıklarını ve 2018 yılının ikinci yarısından itibaren görülen ekonomik durgunluğa rağmen belirledikleri ciro ve ihracat hedeflerine ulaştıklarını ifade etti. Aktolga ayrıca, 2019 yılında ihracat rakamlarını iki katına çıkarmayı hedeflediklerini söyledi.

Reysaş GYO (RYGYO, Nötr): Şirket, portföyünde bulunan Kocaeli'deki 31.240 m2 arsa üzerinde bulunan 63.189 m2'lik deponun 2.660 m2'lik depolama alanını Zanagro Tarımsal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 3 seneliğine kiraya verildiğini ve kiraya verilen depodan 3 senede yaklaşık KDV dahil 1,5 milyon TL gelir elde edileceğini açıkladı.

Bera Holding, Servet GYO, Özbal Çelik Boru (BERA, SRVGY, OZBAL, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, BERA.E, OZBAL.E, SRVGY.E payları 23/01/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 06/02/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa 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.

