

"Küresel faktörlerin beraberinde ABD-Türkiye gerilimi iç piyasayı olumsuz etkileyebilir"

Milli Savunma Bakanımız Sayın Akar, olası Suriye hareketına ilişkin açıklamasında, "Önümüzde Münbiç, Fırat'ın doğusu var. Bununla alakalı gereken planlamalar yapıldı. Hazırlıklarımız yoğun bir şekilde devam ediyor. Yeri ve zamanı geldiğinde, önceki operasyonlara benzer şekilde, buradaki teröristler de kazdıkları çukurlara gömülecek." diye konuştu.

ABD Başkanı Donald Trump ise, Türkiye'nin YPG/PKK'yı hedef alması durumunda ekonomisini mahvedeceği tehdidinde bulundu. Trump'ın mesajlarına **Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü Sayın Kalın** yine Twitter üzerinden tepki göstererek Trump'a cevaben yaptığı paylaşımında, "Sayın Donald Trump, teröristler ortağınız ve müttefikiniz olamaz. Türkiye ABD'den stratejik ortaklık yükümlülüklerini yerine getirmesini ve bunun terör propagandası ile gölgelenmemesini bekliyor. Sayın Donald Trump, Kürtleri ABD'nin terör listesindeki PKK ve onun Suriye kolu PYD/YPG ile eş tutmak ölümcül bir hata. Türkiye teröristlerle mücadele ediyor Kürtlerle değil. Kürtleri ve diğer Suriyelileri terör tehdidine karşı koruyacağız" açıklamasında bulundu.

Cari denge **Kasım ayında 'fazla'** vermeye devam ederek, **yıllık açıklıkta düşüşü hızlandırdı**. Kasım ayında beklentilerimizle yakın seviyede olarak 0,99 milyar dolarlık fazla sonrasında, **yıllık cari açık** Ekim sonundaki 39,4 milyar dolardan Kasım sonunda **33,9 milyar dolara geriledi**.

ABD Aralık ayı TÜFE verisi aylık bazda beklentiye paralel olarak %0,1 azalırken, yıllık bazda %1,9 arttı. Enerji maliyetlerinin yaklaşık üç yılın en sert düşüşünü kaydetmesi, geniş çaplı tüketici fiyatları göstergesinin aylık bazda gerilemesinde etkili oldu. Çekirdek enflasyon ise yıllık bazda ardi ardına ikinci ayda da %2,2 olurken, aylık bazda %0,2 seviyesinde gerçekleşti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcı seyr söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen yatay seyrin ardından (Dow Jones %-0,02, S&P 500 %-0,01), bu sabah vadeli işlemlerde satıcı seyr görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,74, S&P 500 vadeli %-0,75), Asya cephesinde de negatif seyr söz konusu (Shanghai Bileşik* %-0,52, KOSPI %-0,67, Hang Seng %-1,35,). Veri ajansında bugün yurt içinde ve Euro bölgesi'nde sanayi üretimi verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksinin satıcı seyr izlemesini bekliyoruz. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke piyasalarındaki ılımlı pozitifliğin etkisiyle günü %0,54 yükselişle 91.687 puandan kapattı. Yeni haftaya başlarken, Çin'den gelen ticaret dengesi verisinin son 5 yılın en düşük fazlasını vermesi sonucu dünyanın ikinci büyük ekonomisi üzerinden güçlenen küresel büyüme endişeleri sebebiyle, Asya ve vadeli piyasalarda negatif seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Ayrıca, problematik Brexit süreci ve ABD'de federal hükümetin kapalı olmasının 24. gününe girmesi de piyasalar üzerinde bir risk unsuru olmayı sürdürüyor. Bu bağlamda, piyasalarda güvenli varlık talebinin arttığını gözlemliyoruz. Altın Ons şu saatlerde 1.290.61 dolar seviyesinden fiyatlanırken, USDJPY paritesi 108,1 seviyesinde bulunuyor. Öte yandan, dolardaki zayıflığın beraberinde Brexit konusunda Brexit'in gerçekleşmemesi yönündeki söylemlerin öne çıkması GBPUSD ve EURUSD paritelerini destekliyor. Bugün petrol tarafında ise, geçtiğimiz hafta risk algısındaki iyileşmeden faydalanarak 61 dolar/varil seviyesini aşan fiyatlama, bu sabah Çin verisinin küresel büyüme korkularını yeniden tetiklemesiyle 59 dolar/ varil seviyesine doğru geri çekilme yaşıyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, hem küresel piyasalarda azalan risk iştahının hem de ABD-Türkiye arasında yaşanan jeopolitik gerilimin endeksi negatif etkileyeceğini düşünüyoruz. Ayrıca, bugün açıklanacak sanayi üretimi verisi de endeksin seyrinde belirleyici olacaktır. Bu doğrultuda, endeksin bugün güne %1 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz. Bugün açıklanacak Kasım ayı sanayi üretimi verisinin yıllık bazda arındırılmamış olarak %0,8, takvim etkilerinden arındırılmış olarak %1,5 düşüş kaydedeceğini tahmin ediyoruz.

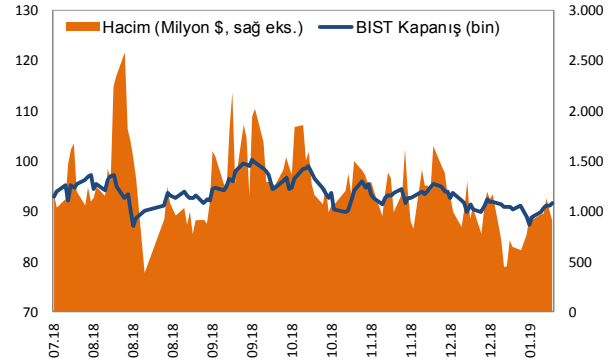
Destekler: 91.400 ve 90.800 / Dirençler: 92.100 ve 92.700

Dolar/TL'de destekler: 5,4700 ve 5,4500 / Dirençler: 5,5100 ve 5,5300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

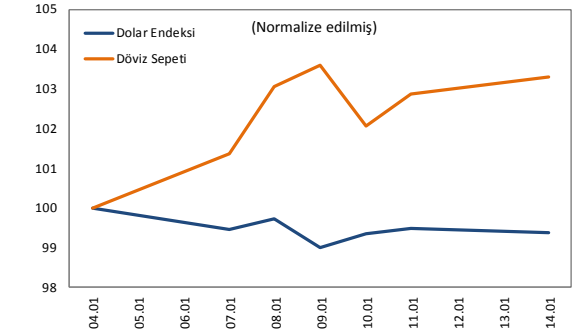
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	11.01.19	10.01.19	04.01.19	31.12.18	29.12.17
BIST100	91.687,0	0,5%	3,2%	0,5%	-20,5%
BIST Banka	115.854,7	1,2%	0,0%	-1,6%	-32,4%
BIST Sınai	107.740,3	0,1%	4,8%	2,7%	-16,7%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.596,3	-0,01%	2,5%	-5,9%	-2,9%
Dax	10.887,5	-0,3%	1,1%	-3,3%	-15,7%
Shanghai Bileşik*	2.538,9	-0,6%	1,0%	-1,9%	-23,2%
S&P 500 Vadeli*	2.576,5	-0,7%	1,8%	-6,6%	-3,7%
Hong Kong*	26.287,5	-1,4%	2,6%	-0,8%	-12,1%

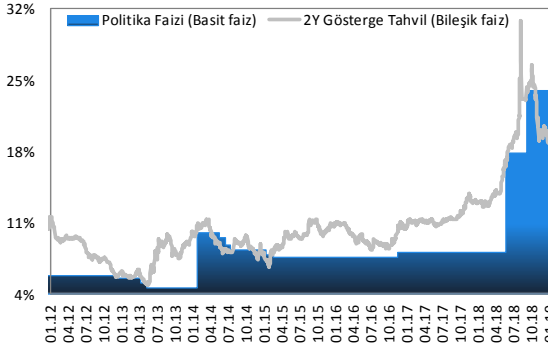
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:21:58	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	14.01.19	11.01.19	11.01.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,4873	0,6%	0,6%	5,3%	44,8%
€/TL	6,2969	0,7%	0,7%	6,7%	38,5%
\$/£	1,1474	0,1%	0,1%	1,4%	-4,4%
\$/¥	108,08	-0,4%	-0,4%	-4,7%	-4,1%
£/\$	1,2840	-0,01%	0,0%	0,7%	-5,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:21:58	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	14.01.19	11.01.19	11.01.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.290,4	0,2%	0,2%	5,6%	-0,9%
Gümüş	15,6	-0,3%	-0,3%	9,7%	-8,2%
Brent	59,8	-1,1%	-1,1%	1,9%	-10,6%
WTI	51,0	-1,1%	-1,1%	0,2%	-15,6%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	11.01.2019	10.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	97.000	102.000	133.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	30	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	97.000	102.030	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Haftanın son işlem gününde jeopolitik risklerin de etkisiyle UDS/TL paritesi 5,50 seviyesini görerek günü 5,48 ile kapattı. Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimlerine göre hem günlük hem de haftalık bazda negatif ayrışarak günü tamamlamış oldu. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre değişmeyerek yaklaşık 1,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, işlemler orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştı. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 33 baz puan düşüyle %18,94, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 21 baz puan gerileyerek %16,67 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 85 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 40 milyar TL'lik iki vadede toplamda 80 milyar TL olmak üzere haftalık repo ihalesi açtı. Bu işlemler sonunda toplam fonlama tutarı 97 milyar TL'ye gerilerken ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde sanayi üretimi açıklanacakken yurt dışı tarafta ise fiyatlamaları etkileyecek bir veri açıklaması bulunmamaktadır. Tahvil piyasasında yeni haftada yarın yapılacak olan Hazine ihaleleri öncesi sınırlı satıcı seyr beklenbilir.

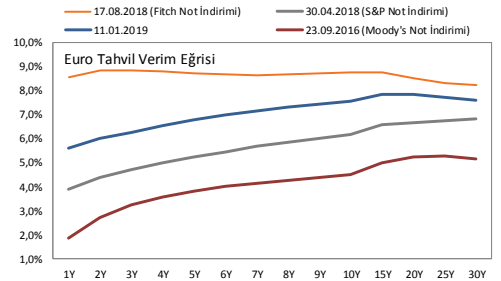
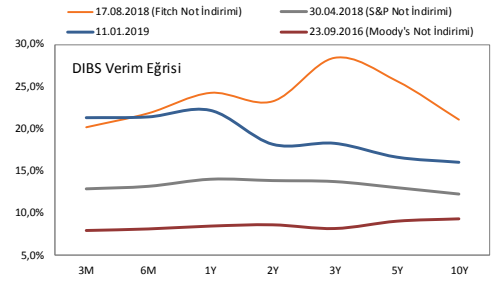
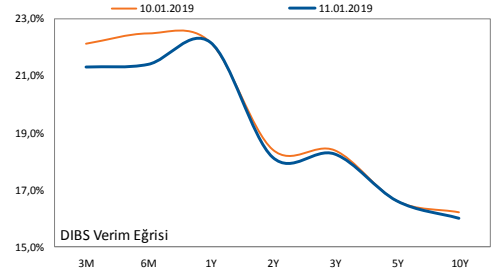
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Tüpraş (TUPRS, Negatif): Şirket, İzmit Rafinerisi Fuel Oil Dönüşüm Tesisi'nde, teknik olarak dört yılda bir yapılması ve tüm ünitelerde faaliyetin durmasını gerektiren periyodik bakım çalışması nedeniyle toplam 90 gün boyunca duruş planlandığını ve duruş nedeniyle üretimde yaşanacak azalmaları ithalat ile kompanse edilmesiyne nihai satış hacmine doğrudan bir etki öngörülmemekle birlikte, üretim azalışına bağlı olarak aylık yaklaşık 40 milyon dolar tutarında FAVÖK kaybı beklendiği bildirildi.

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirket, sermayesinin %55'ine sahip olduğu bağlı ortaklığı Inteltek İnternet Teknoloji Yatırım ve Danışmanlık Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %51'ine iştirak ettiği Azerinteltek'te sahip olduğu payların tamamının, Azerinteltek'in %24,5 hissedarı olan Baltech Investment LLC'ye, yaklaşık 19,5 milyon Euro karşılığında devrinin 11 Ocak 2019 tarihinde tamamlandığını açıkladı.

Vestel Elektronik, Arçelik (VESTL, ARCLK, Pozitif): Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, 3.000 Türk Lirasına kadar olan televizyon alımlarında üç ay olan taksit sınırının dokuz aya çıkarıldığını açıkladı. Araştırma kapsamımızdaki şirketlerden Vestel Elektronik'in 2018 yılı 9 aylık konsolide satışları içerisinde TV ve elektronik cihazlar satışlarının payı %52 seviyesinde bulunuyor. Bu nedenle, yurt içi büyümedeki yavaşlama nedeniyle daralmasını beklemediğimiz yurt içi satış hacmindeki azalışı sınırlandırmaya ve pazar payındaki artışı desteklemesi açısından nedeniyle söz konusu haberi Vestel Elektronik açısından için Pozitif olarak değerlendiriyoruz.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	10 Ocak 2019 Perşembe			11 Ocak 2019 Cuma		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	18,42	19,27	266.700.000	18,12	18,94	10.300.000
TRT181023T19 (5y)	16,62	17,31		16,62	17,31	0
TRT080328T15 (10y)	16,22	16,88	9.040.000	16,03	16,67	4.900.000

Anadolu Efes (AEFES, Nötr): Şirket, konsolide satış hacminin, bira ve meşrubat operasyonlarından gelen büyümeyle 2018 yılının dördüncü çeyreğinde yıllık %1,9 oranında artış kaydettiğini ve çeyreksel büyümeye esas olarak uluslararası bira operasyonları katkı sağladığını belirirken, konsolide satış hacminin 2018 yılında düşük-tek orta haneli büyüme beklentilerine paralel olarak yıllık %4,7 seviyesinde büyüyerek 106,5 mhl seviyesine ulaştığını açıkladı.

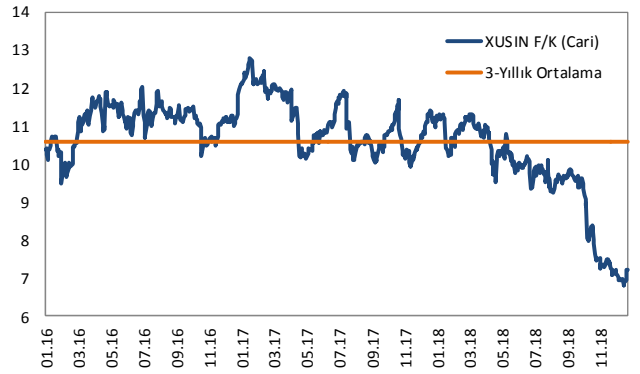
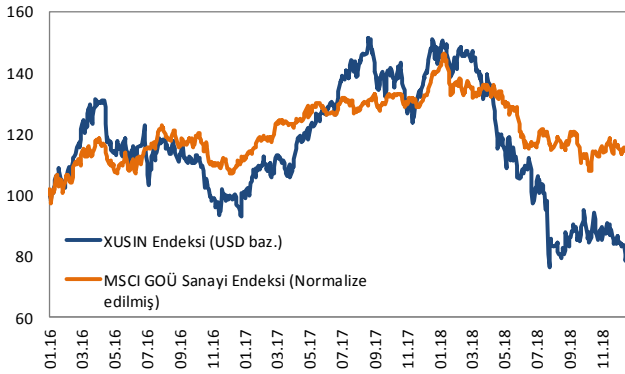
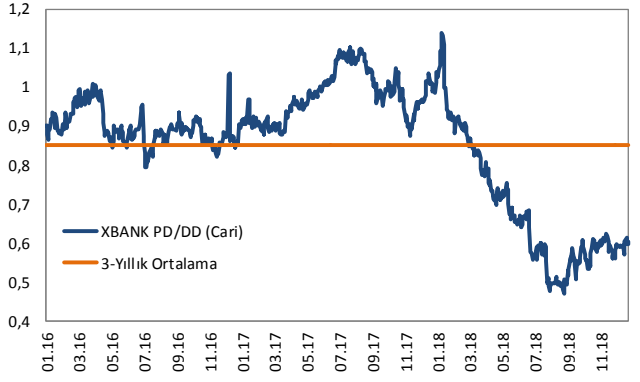
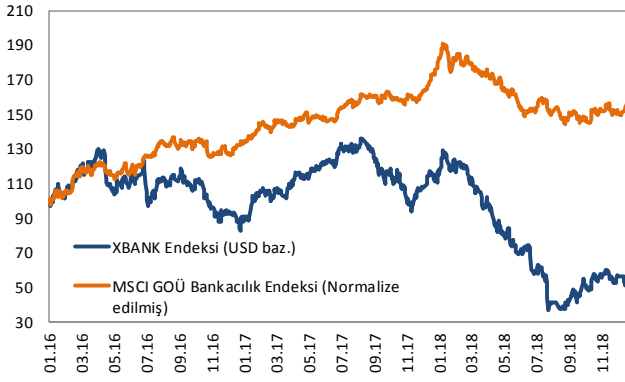
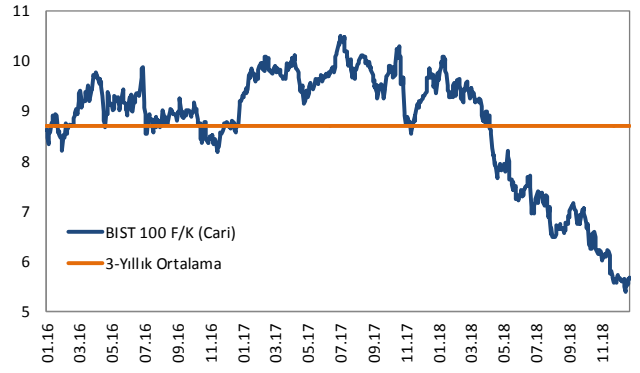
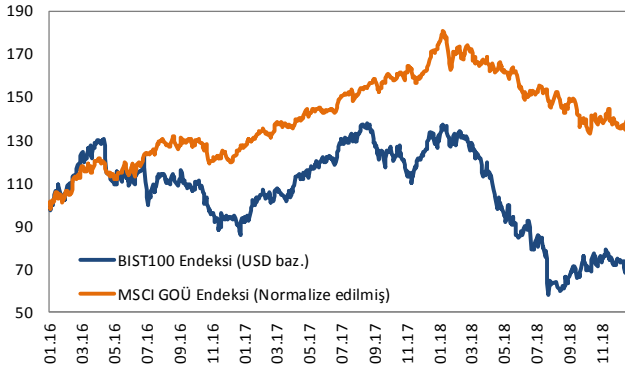
Aksigorta (AKGRT, Nötr): Şirket, Aralık 2018 döneminde aylık prim üretiminin yıllık %8 artışla 417,2 milyon TL seviyesinde gerçekleştiğini açıkladı. Prim üretiminin 2018 yılı tamamında ise, yıllık %30 artışla 3,4 milyar TL seviyesinde gerçekleştiği belirtildi.

Doğtaş Kelebek (DGKLB, Nötr): Şirket, 350 milyon TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 209.069.767 TL olan çıkarılmış sermayenin, 60 milyon TL nakden karşılanmak suretiyle tahsisli artırılması ile sermayenin 269.069.767 TL'ye çıkarılması için Sermaye Piyasası Kurulu'na 11.01.2019 itibarıyla başvuruda bulunulduğunu açıkladı.

Anel Elektrik (ANELE, Pozitif): Şirket, İstanbul'da yapılmakta olan Galataport Projesi kapsamında yer alan yaklaşık 216,9 milyon + KDV tutarındaki Salı Pazarı Limanı Projesi – Salı Pazarı ve Paket Postanesi Elektrik ve Mekanik İşleri inşaatı projesine ilişkin ana sözleşme üzerinde çalışmaların devam etmekte olup Şubat ayı içerisinde imzalanmasının hedeflendiğini 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.

