

"Küresel risk algısındaki iyileşme endeksi destekleyebilir"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan Türkiye ekonomisinin çevresinde yaşanan onca istikrarsızlığa rağmen uluslararası yatırımcılar için güvenli bir liman olmayı sürdürdüğünü belirtti.

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan ile Putin'in bu ay içinde gerçekleşmesi beklenen görüşmelerinde Suriye başta olmak üzere, S400 hava savunma sistemi alımı ve bölgesel konularda önemli kararların alınması bekleniyor.

ABD Başkanı Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı Bolton, Amerikan askerlerinin Suriye'den çekilmesinin bazı ön koşullara bağlı olduğunu ve çekilmeye ilişkin herhangi bir takvimin olmadığını söyledi. Haaretz gazetesine göre, İsrail Başbakanı Netanyahu ile görüşmesinden önce gazetecilere konuşan Ulusal Güvenlik Danışmanı Bolton, terör örgütü YPG/PKK'yı kastederek, Amerika'nın Suriye'den çekilmesinin Türkiye'nin "Kürt savaşçıların" güvenliğini garanti etmesi ve DEAŞ'ın yenilmesi koşuluna bağlı olduğunu söyledi. Bolton'un söylemlerine karşılık Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü Sayın Kalın, Türkiye'nin Kürtleri hedef aldığı iddiasının akıl dışı olduğunu ve Türkiye'nin hedefinin DEAŞ ve PKK/PYD/YPG terör örgütleri olduğunu vurguladı.

Aralık ayı tarımdışı istihdam verisinde, istihdam artışı beklentinin üzerinde 312 bin seviyesinde gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar da aylık ve yıllık bazda beklentileri aştı. İş gücüne katılım oranının %62,9'dan %63,1'e yükselmesiyle, işsizlik oranı %3,9'a çıktı.

Fed Başkanı Powell yaptığı açıklamada Fed'in faiz artırımını konusunda sabırlı davranacağını belirterek yakın dönemde para politikasının sıkılaşacağı yönündeki endişeleri bastırdı. Para politikasında önceden belirlenen bir patika olmadığını aktaran Powell, ılımlı enflasyon verileri ışığında ekonominin yönünü görmek açısından aceleci olmayacaklarını ifade etti. Powell, sorun yaratması halinde bilanço küçültme programında değişiklik yapılabileceğini belirtti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında pozitif seyir söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %3,29, S&P 500 %3,43), bu sabah vadeli işlemlerde pozitif seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %0,45, S&P 500 vadeli %0,32, Asya cephesinde de alıcılı seyir söz konusu (Shanghai %0,52, KOSPI %1,44, Hang Seng %0,79, Nifty 50 %0,86, BSE Sensex %0,93, ASX 200 %1,14). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de ISM İmalat Dışı PMI verisi ve Fed üyesi Bostic'in konuşması takip edilecek. Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güveni ve perakende satışlar verileri gündemimizde olacak.

BIST 100 endeksinin alıcılı seyrini sürdürmesini bekliyoruz. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde küresel risk algısındaki toparlanmanın etkisiyle %1,64 puan yükselişle 88.830 puan seviyesinden kapandı. Yeni güne başlarken, ABD ve Çin arasında bugün başlayacak olan ticaret müzakerelerine ilişkin olumlu beklentilere ek olarak haftanın son işlem gününde ABD'de beklentileri aşan tarımdışı istihdam verileri ve Fed Başkanı Powell'ın güvercin demecinin yarattığı olumlu havanın Asya ve vadeli piyasalarda devam ettiğini gözlemliyoruz. Powell'ın demeciyle Fed'in sıkılaşma sürecinin ABD ekonomisini yavaşlatacağı yönündeki korkuların giderilmesi sonucu piyasalardaki volatilitenin de azaldığını takip ediyoruz. Öte yandan, risk algısının desteklenmesiyle dolar küresel anlamda değer kaybediyor. Brent petrol tarafında, ticaret savaşları sürecine ilişkin iyimser beklentiler ve yapılan arz kısıntılarının etkisiyle fiyatlanan 57,71 dolar/varil seviyesinde seyrettiğini takip ediyoruz. Zayıf dolardan destek bulan EURUSD paritesi de şu saatlerde 1,1423 seviyesinden fiyatlanıyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, bugün endeksin küresel risk algısındaki iyileşmeden faydalanmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Ancak ABD Ulusal Güvenlik Danışmanı Bolton'un ziyaretine ilişkin gelişmelerin de endeksin seyrinde belirleyici olacağını belirtmek isteriz. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,8 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

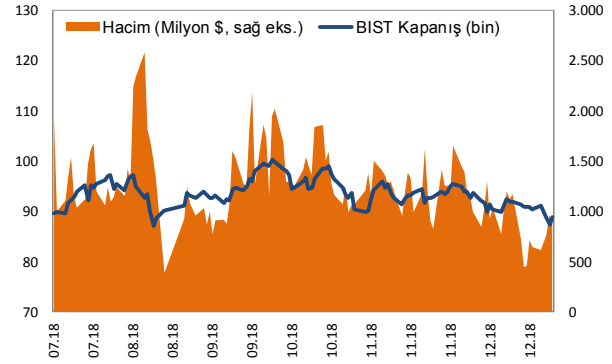
Destekler: 88.300 ve 87.700 / Dirençler: 89.500 ve 90.200

Dolar/TL'de destekler: 5,3100 ve 5,2900 / Dirençler: 5,3500 ve 5,3700

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

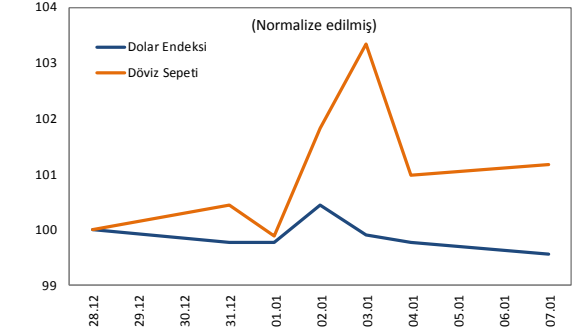
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	04.01.19	03.01.19	28.12.18	31.12.18	29.12.17
BIST100	88.830,8	1,6%	-1,8%	-2,7%	-23,0%
BIST Banka	115.838,7	5,0%	-1,1%	-1,6%	-32,4%
BIST Sınai	102.813,6	1,1%	-1,2%	-2,0%	-20,6%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.531,9	3,4%	1,9%	-8,3%	-5,3%
Dax	10.767,7	3,4%	2,0%	-4,3%	-16,6%
Shanghai Bileşik*	2.527,4	0,5%	1,3%	-2,4%	-23,6%
S&P 500 Vadeli*	2.536,3	0,2%	2,0%	-8,0%	-5,2%
Hong Kong*	25.832,0	0,8%	1,3%	-2,5%	-13,7%

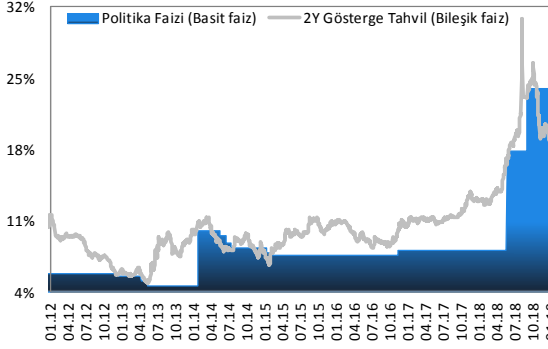
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:06:37	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	07.01.19	04.01.19	04.01.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,3390	0,2%	0,2%	2,4%	40,9%
€/TL	6,0869	0,4%	0,4%	3,2%	33,8%
€/\$/	1,1417	0,2%	0,2%	0,9%	-4,8%
\$/¥	108,18	-0,3%	-0,3%	-4,7%	-4,0%
£/\$	1,2744	0,1%	0,1%	-0,1%	-5,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:06:37	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	07.01.19	04.01.19	04.01.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.290,7	0,5%	0,5%	5,6%	-0,9%
Gümüş	15,8	0,4%	0,4%	11,2%	-7,0%
Brent	57,8	1,3%	1,3%	-1,5%	-13,5%
WTI	48,7	1,6%	1,6%	-4,3%	-19,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	04.01.2019	03.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	96.000	105.000	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)	96.000	105.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Gelişmekte olan ülke para birimleri hafta boyunca olduğu gibi Cuma günü de ABD dolarına karşı karışık seyir izlerken, Türk Lirası bu sefer günü değer kazanan para birimlerinden biri olarak kapattı. TL 5,45 seviyesinden başladığı günde 5,3950 seviyesine kadar gerilese de günü %0,57'lik değer artışıyla 5,42 seviyesinden kapattı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki günlere göre düşerek 785 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, verim eğrisinde önemli bir değişiklik olmadı. İşlemler kısa ve orta vadeli kıymetlerde yoğunlaşırken 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 7 baz puan düşerek %19,71, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 6 baz puan düşerek %16,66 seviyesinden günü ve haftayı tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 94 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 85 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı. Bu işlemler sonunda toplam fonlama tutarı 96 milyar TL seviyesine gerilerken, ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde fiyatlamaları etkileyecek önemli bir veri açıklaması bulunmazken yurt dışında ABD'de Kasım ayı dayanıklı tüketim mali siparişleri ile dış ticaret verisi takip edilecek. Haftanın ilk işlem gününde tahvil piyasasında yatay pozitif seyir beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

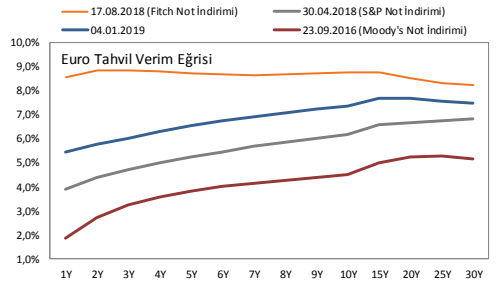
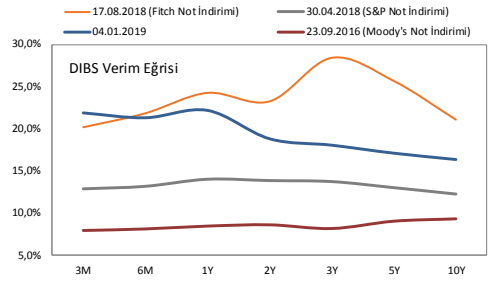
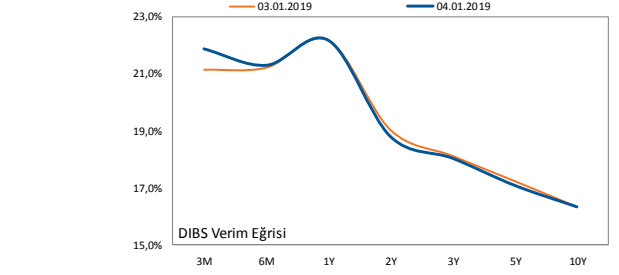
İş Bankası (ISCTR, Nötr): Banka, yurt dışında ihraç edilmek üzere, toplamda 5 milyar dolar veya TL de dahil diğer para birimlerinde muadili tutara kadar, sabit ve/veya değişken faizli, bir veya birden fazla seferde tahvil, bono veya benzeri türden borçlanma aracı ihraç edilmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvurunun yapıldığını açıkladı.

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Sınırlı Pozitif): Şirket, yenilenebilir enerji üretimi amacıyla "Erdemir Enerji Üretim A.Ş." unvanıyla yeni bir şirket kurulduğunu açıkladı.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket, Türkiye Sivil Havacılık Sendikası ile 26. Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinin 3 Ocak 2019 tarihinde yapılan ilk toplantı ile başladığını açıkladı.

Aselsan (ASELS, Pozitif): Şirket, Savunma Sanayii Başkanlığı ile "TSK X-Bant Uydu Haberleşme Sistemi" ile ilgili olarak toplam bedeli 224,9 milyon TL tutarında sözleşme değişikliği imzalandığını açıkladı.

Tofaş (TOASO, Nötr): Şirket CEO'su Cengiz Eroldu, Kasım ayı itibarıyla otomotiv sektörüne sunulan desteklerin 2019 yılının ilk üç ayında da devam ettiriliyor olmasının, iç pazara olumlu etki edeceğine inandığını belirtti.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	03 Ocak 2019 Perşembe			04 Ocak 2019 Cuma		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	18,89	19,78	107.400.000	18,82	19,71	37.000.000
TRT181023T19 (5y)	16,57	17,26	0	16,80	17,51	200.000
TRT080328T15 (10y)	16,07	16,72	10.200.000	16,02	16,66	5.400.000

Çemtaş (CEMTS, Sınırlı Negatif): Şirket, mevcut pazarda yaşanan gelişmeler nedeniyle Ocak ayı içinde çelikhane ünitesinde 7 iş günü, haddehane ünitesinde de 5 iş günü üretime ara verileceğini ve denge çubuğu ünitesinde ise üretime devam edileceğini açıkladı.

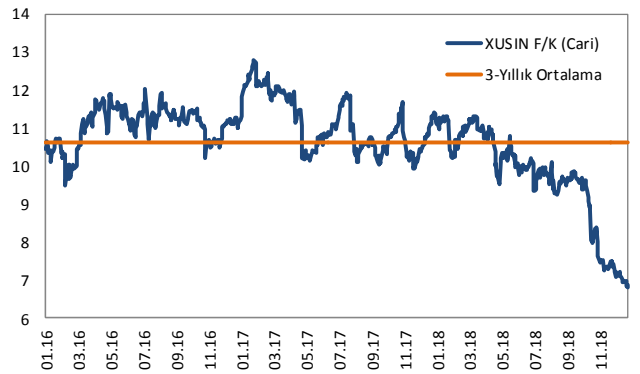
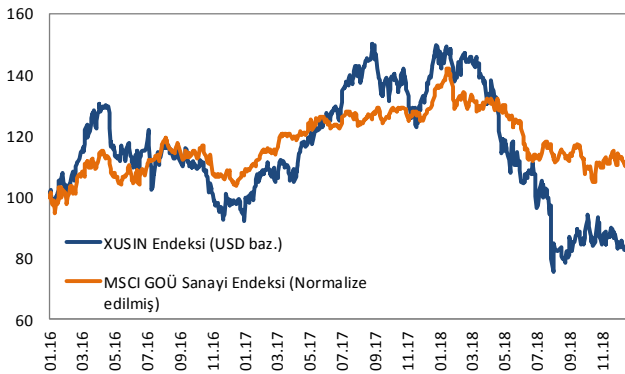
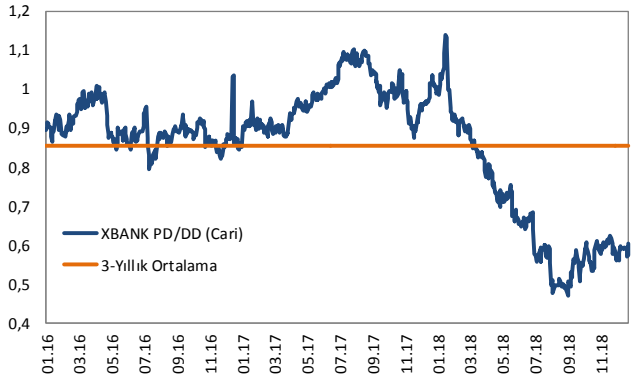
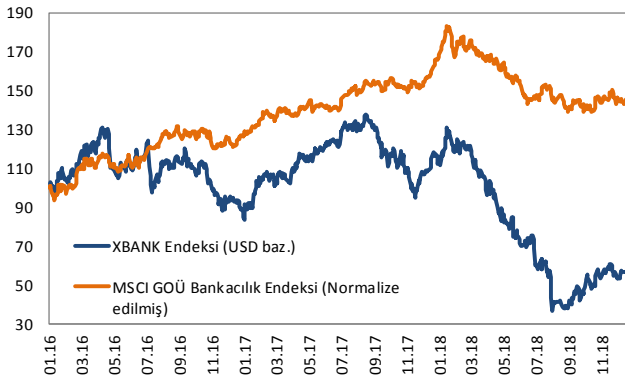
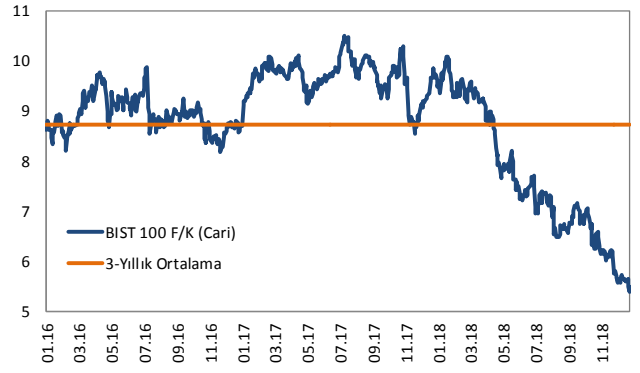
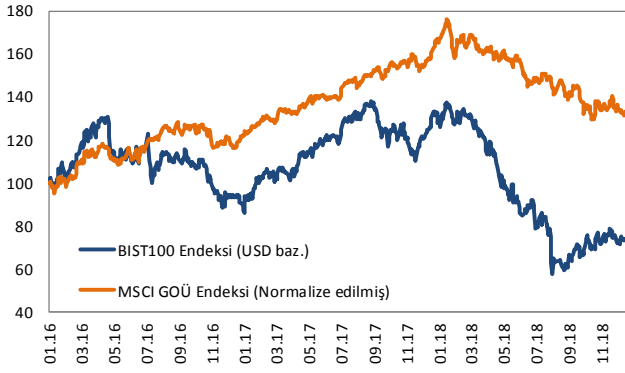
Uşak Seramik (USAK, Pozitif): Şirket, Romanya'daki bayisi Dedeman SRL ile 2019 yılında 5 milyon Euro ihracat satışı yapılması konusunda anlaşma sağlandığını belirtti.

Atlas Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı (ATLAS, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, ATLAS.E payı 07/01/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 21/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Otomotiv Sektörü: Yurtiçi pazarda, otomobil ve hafif ticari araç satışları, Aralık ayında ÖTV teşviğinin desteği ile aylık %34 artış ile 77.706 adede yükseldi. 2018 yılı tamamında daralma ise, %35 olarak gerçekleşti. Şirket özelinde baktığımızda ise, Tofaş'ın satışları Aralık'ta aylık %91 artış, 2018 yılı tamamında %41 azalış (TOASO, Pozitif); Ford Otosan'ın Aralık'ta satışları aylık %48 artış, 2018 yılı tamamında %41 azalış (FROTO, Nötr); Doğu Otomotiv'in satışları ise Aralık'ta aylık %40 artış, 2018 yılı tamamında yıllık %37 azalış (DOAS, Nötr) gösterdi.

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.

