

"Ticaret savaşları sürecine ilişkin belirsizlikler piyasalarda kazançları sınırlıyor"

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın finansman programı çerçevesinde Mart 2025 vadeli euro cinsinden tahvil ihracında tahvilin kupon oranı %4,625, yatırımcıya getirisi ise %4,75 oldu. Tahvile toplamda 200'den fazla yatırımcı, ihraç tutarının üç katından fazla talep gösterdi. Böylece, 2019 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam 3,4 milyar ABD Doları tutarında finansman sağlandı.

IKBY Başbakanı Barzani, Türk üssüne yapılan provokatif saldırıya ilişkin olarak Türkiye'nin bölgeye hava saldırısı düzenlemesinin tek sebebinin terör örgütü PKK olduğunu vurguladı. Dışişleri Bakanımız Sayın Çavuşoğlu da Kuzey Irak'taki üs bölgesine saldırı girişiminin arkasında PKK'nın olduğunu bildiklerini belirtti.

35 gündür kapalı olan **federal hükümetin** 15 Şubat'a kadar yeniden açılması konusunda kongre ile uzlaştığını açıklayan **ABD Başkanı Trump** yaptığı konuşmada, hükümetin üç haftalığına açılması için fonlamaya dair düzenlemeyi imzalayacağını ifade etti. Başkan Trump ayrıca, sınır duvarında anlaşmaya varılamaması halinde hükümetin Şubat'ta tekrar kapanacağını belirtti.

WSJ'de yer alan habere göre, Fed yetkilileri varlıkları küçültmeye başladıktan sonra beklediklerinden daha fazla bir hazine menkul kıymet portföyünü tutmaya karar verdiler.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,75, S&P500 %0,85), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,13 S&P 500 vadeli %-0,19). Asya cephesinde karışık seyir söz konusu (Shanghai %0,25, KOSPI %0,29, Hang Seng %0,38, Nikkei %-0,41). Veri ajandasında yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de Chicago Fed Ulusal Faaliyeti ve Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksinde satış eğilimi öne çıkabilir. BIST 100 endeksinin haftanın son işlem gününde yatay seyir izleyerek günü 101.801 seviyesinden kapattı. ABD piyasaları ise Cuma günü, Hazine Bakanı Munchin'in Ross'un olumsuz söylemlerinin aksine ticaret müzakerelerinin olumlu ilerlediğini belirtmesinin beraberinde, hem ABD Başkanı Trump'ın bir ayı aşkın süredir kapalı olan federal hükümetin 15 Şubat'a kadar 3 haftalığına açılabilmesi için kongre ile uzlaşması hem de Fed'in bilanço küçültme programının beklenenden önce sonlandırılabilceği yönündeki haberlerle alıcılı seyir izledi. Yeni güne başlarken ise, küresel piyasalarda genel olarak karışık seyrin hakim olduğunu gözlemliyoruz. 30-31 Ocak tarihlerinde Çin Başbakan Yardımcısı Liu'nun Washington'a gerçekleştireceği ziyaretin öncesinde ABD'li yetkililerden sürece ilişkin gelen belirsiz söylemler Asya piyasalarında kazançları sınırlıyor. Ayrıca, New York Times'in haberine göre Trump yönetimi ABD'li şirketlere Huawei ve diğer Çinli teknoloji firmalarının gelecek nesil 5G kablolu standartlarını uygulanmaması için gerekli altyapının kurulmasını engellemesi için baskı yapması da sürecin seyrine sekte vuran etmenlerden biri olarak sayılabilir. Ancak bu haftanın belirleyici konusu yarın gerçekleşecek olan Ocak ayı FOMC toplantısı. Cuma günü WSJ'nin bilanço küçültme programına ilişkin yaptığı haber, diğer gelişmelerle birlikte piyasalarda risk iştahının artmasını tetikleyerek güvenli varlıklardan çıkış yapılmasında etkili oldu. Bu bağlamda, ABD tahvil faizlerinde yükseliş gözlenirken, güvenli varlık olarak görülen doların küresel piyasalarda değer kaybetmesiyle, Altın Ons'un 1.300 dolar seviyesinde tutunduğunu gözlemliyoruz. EURUSD paritesi de, GBPUSD'de görülen ivmelenme ve zayıf dolardan destek buluyor. Brent petrol tarafında ise, halihazırda var olan arz sorununa ek olarak, fiyatlamada görülen küresel büyüme endişeleri Çin sanayi üretimi verisinin 1990 yılından beri görülen en düşük seviyede gelmesiyle daha da arttı. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün küresel piyasalarda hakim olan karışık seyrin etkisinde kalacağını ve güne %0,3 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

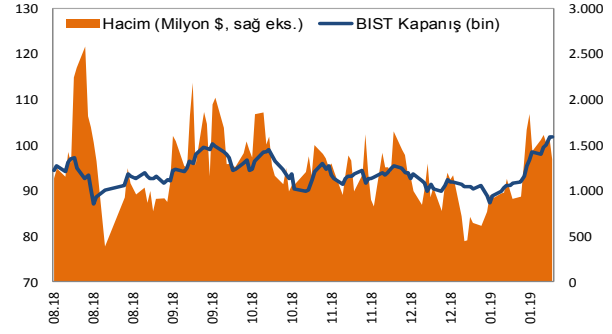
Destekler: 101.400 ve 100.900 / Dirençler: 102.700 ve 103.500

Dolar/TL'de destekler: 5,2400 ve 5,2200 / Dirençler: 5,2800 ve 5,3000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

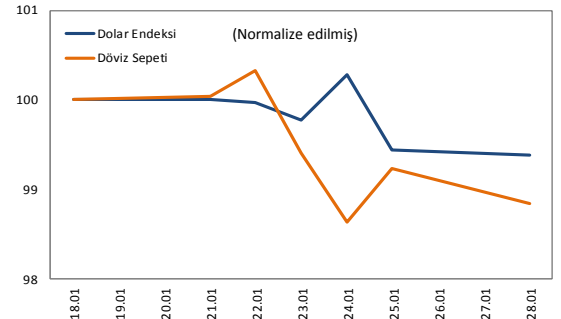
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	25.01.19	24.01.19	18.01.19	31.12.18	31.12.18
BIST100	101.801,4	0,03%	3,4%	11,5%	11,5%
BIST Banka	134.088,2	-0,4%	1,4%	13,9%	13,9%
BIST Sınai	118.221,4	0,3%	4,8%	12,7%	12,7%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	25.01.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	226,1	1,1%	-7,5%	-21,1%	191,3%
Türkiye 5 Yıllık	314,7	0,9%	-4,4%	-12,3%	93,0%
Türkiye 10 Yıllık	368,7	0,9%	-3,1%	-6,0%	48,1%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.664,8	0,8%	-0,2%	-3,5%	-0,3%
Dax	11.281,8	1,4%	0,7%	0,2%	-12,7%
Shanghai Bileşik*	2.602,7	0,04%	0,3%	0,6%	-21,3%
S&P 500 Vadeli*	2.654,5	-0,3%	-0,6%	-3,8%	-0,8%
Hong Kong*	27.622,8	0,2%	2,0%	4,2%	-7,7%

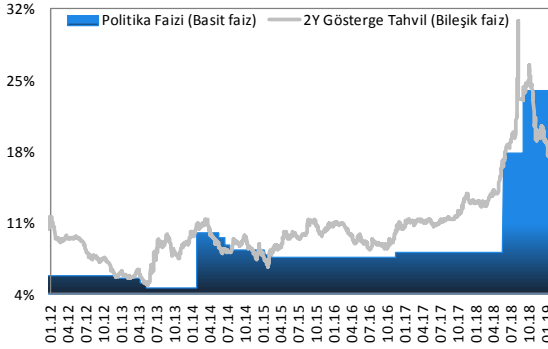
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:56:39	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	28.01.19	25.01.19	25.01.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,2542	-0,3%	-0,3%	0,8%	38,7%
€/TL	5,9775	-0,5%	-0,5%	1,3%	31,4%
€/S	1,1412	0,0%	0,0%	0,9%	-4,9%
\$/¥	109,29	-0,2%	-0,2%	-3,7%	-3,0%
£/\$	1,3191	-0,1%	-0,1%	3,5%	-2,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:56:39	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	28.01.19	25.01.19	25.01.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.302,0	-0,1%	-0,1%	6,6%	0,0%
Gümüş	15,7	-0,1%	-0,1%	11,0%	-7,2%
Brent	61,0	-1,0%	-1,0%	4,0%	-8,7%
WTI	53,1	-1,1%	-1,1%	4,2%	-12,1%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	25.01.2019	24.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	74.000	68.000	133.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	3.702	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	74.000	71.702	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,08%	24,00%	12,75%	12,75%

Haftanın son işlem gününde USD/TL paritesi yatay seyrederken, günü %0,87 değer kazancı ile 5,27 seviyesinden tamamladı. Tahvil tarafında Hazine ve Maliye Bakanlığı dış finansman programı çerçevesinde Mart 2025 vadeli Euro cinsi tahvil ihracı düzenledi. %4,75 getiri ile ihrac edilen eurobond ihracında 1,25 milyar Euro borçlanma yapılırken, ihraca üç katından fazla talep geldi. Böylece 2019 yılında yapılan iki ihrac ile uluslararası sermaye piyasalarından toplam 3,4 milyar dolar tutarında finansman sağlanmış oldu. Haftanın son işlem gününde tahvil piyasasında toplam işlem hacmi 1,3 milyar TL olurken işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı görüldü. Bu çerçevede 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi, 1 baz puan düşükle %18,19, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise, 18 baz puan düşükle %15,44 seviyesinden haftayı kapattı. TL likidite tarafında ise TCMB 41 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 47 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken toplam fonlama tutarı 74 milyar TL'ye geriledi ve ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

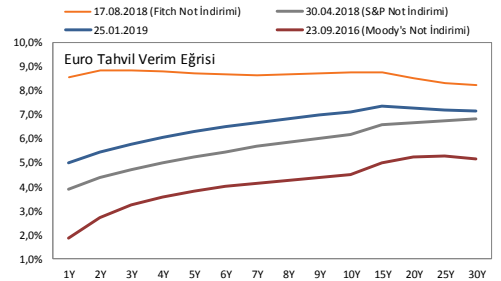
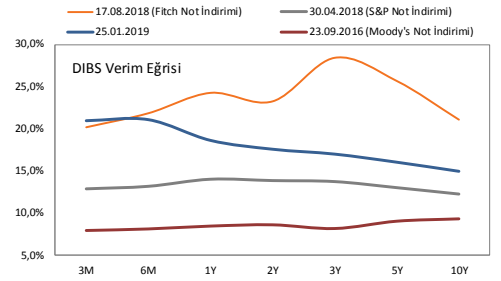
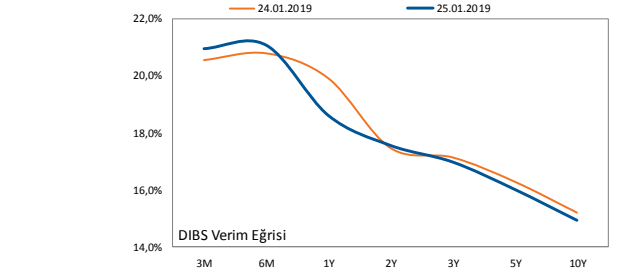
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank (VAKBN, Nötr): Banka, Yönetim Kurulu'nun 24 Ocak 2019 tarihinde aldığı kararla, yapılacak olan ilk Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmak üzere Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izninin 2019-2023 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılmasına ve buna ilişkin bankanın ana sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6. maddesinin değiştirilmesine karar verildiğini ve söz konusu hususlarla ilgili başta Sermaye Piyasası Kurulu, Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı olmak üzere ilgili diğer kurumlara gerekli başvuruların yapılması dâhil tüm işlemler için Genel Müdürlüğe yetki verildiğini açıkladı.

Aselsan (ASELS, Sınırlı Pozitif): Şirket, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Nişangah Tedariki 2. Paket Projesine ilişkin 94,4 milyon TL tutarında bir sözleşme imzalandığını ve söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2019-2020 yılları arasında gerçekleştirileceğini açıkladı.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, portföyünde bulunan İstanbul'daki 16 adet parselden oluşan toplam 29.760,50 m² yüzölçümlü taşınmazların KDV dahil 545.055.812 TL bedel üzerinden 36 ay taksitle satış işleminin tamamlandığını açıkladı.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		24 Ocak 2019 Perşembe			25 Ocak 2019 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,44	18,20	0	17,43	18,19	2.000.000
TRT181023T19	(5y)	16,32	16,99	0	16,32	16,99	0
TRT080328T15	(10y)	15,05	15,62	500.000	14,89	15,44	4.000.000

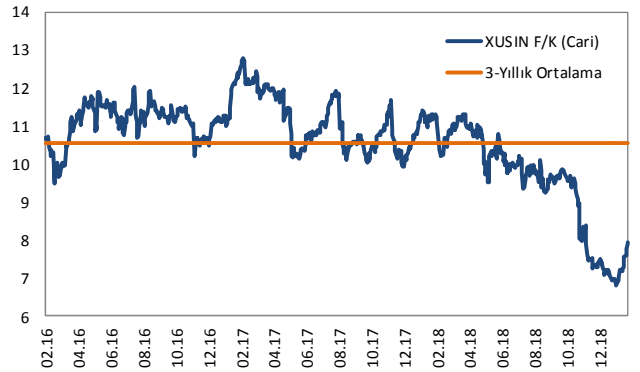
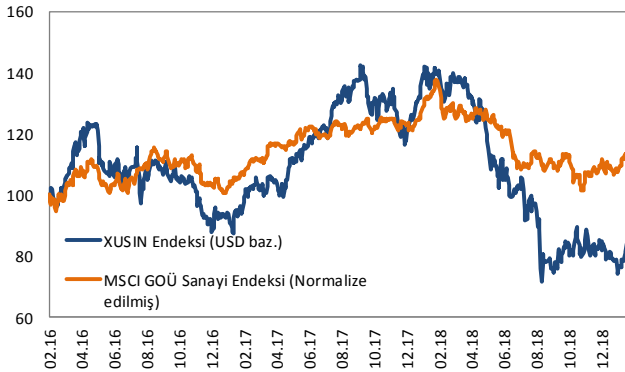
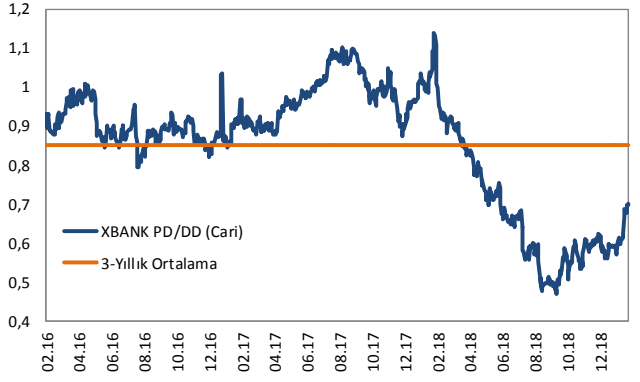
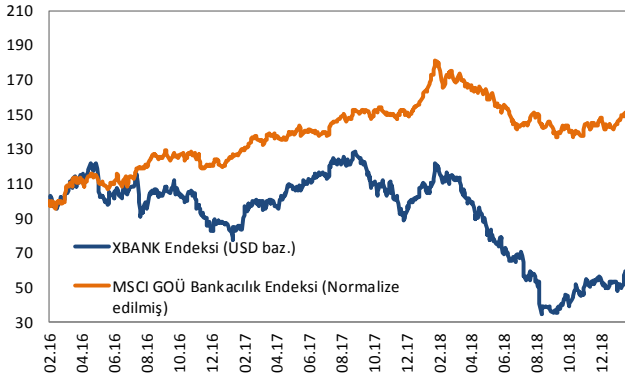
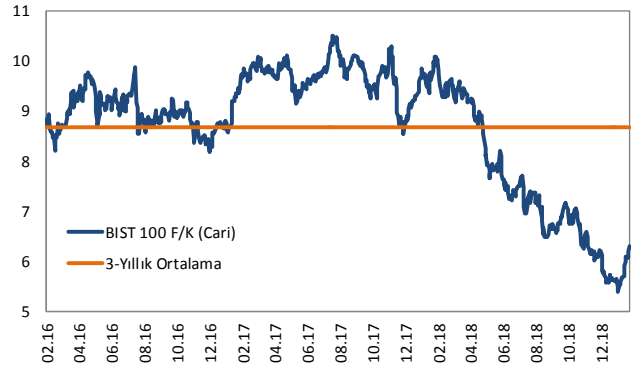
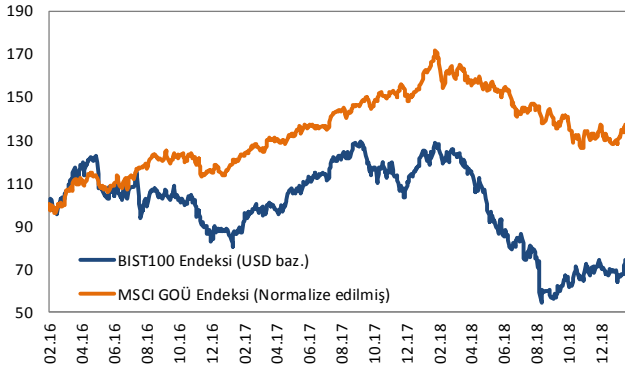
Türk Traktör (TRAK, Nötr): Şirket, kredi derecelendirme kuruluşu Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin, şirketin uzun vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu AA+ (Ulusal) görünümü stabil; kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu A1+ (Ulusal) görünümü stabil olarak teyit ettiğini bildirdi.

Aksa Enerji (AKSEN, Pozitif): Şirket, 7 yıllık alım garantisinin kalan 6 yılında alım fiyatı 2019 yılı ilk çeyreği için 285 TL/MWh olarak belirlendiğini ve sonraki aylarda da ÜFE, TÜFE ve dolar üzerinden bir fiyat endeksi ile revize edileceğini açıkladı. Ayrıca şirket, revize edilecek fiyatın alt limiti 51.5 dolar/MWh, üst limiti ise 56.65 dolar/MWh olarak belirlendiğini, Bolu Göynük Termik Enerji Santrali'nin üretiminin yaklaşık yarısının bu ihale çerçevesinde EÜAŞ'a satılması beklendiğini ve, buna göre de, 2019 yılı için 48,9-53,8 milyon dolar gelir öngörüldüğünü bildirdi.

Avod Gıda (AVOD, Nötr): Şirket, bağlı ortaklığı Avod Altın Madencilik Enerji İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde bulunan bakır maden sahasında yapılacak faaliyetlere ilişkin, devlet yardımları kapsamında, Yatırım Teşvik Belgesi alınması ve yatırımın projelendirilme çalışmalarının devam ettiğini, ilgili yatırım tekliflerinin alınmakta olduğunu ve yatırım teşvik müracaatının, bu süreç ile birlikte yapılacağını bildirdi.

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.

