

### "Ticaret savaşlarına ilişkin olumlu beklentiler ön planda"

**Aylık fiyat gelişiminin son iki aydır düşüş yönünde geliştiğini görüyoruz.** Kasım ayındaki %1,44'lük düşüşün ardından Aralık ayında da TÜFE'de %0,40'lük azalış gerçekleşti (tahminimiz %0,05'lik küçük artış şekliyeydi). Böylece, yıllık enflasyonda son iki ayda toplam düşüş 4,9 puana ulaşıırken; **yıllık enflasyon oranı %20,30'a geriledi.** Ocak ayına ait ilk tahminimiz, yıllık enflasyonun %20'nin altına inebileceği yönünde.

**Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak,** reel sektör için planlanan yeni destek paketinin ayrıntılarını gelecek hafta açıklamayı planladıklarını söylerken, 2018'de %20,3 olarak hesaplanan tüketici enflasyonu ile ilgili olarak yıl sonu hedefinin tutturulduğunu dile getirdi.

**ABD'li bir heyet** dün Ankara'da **Savunma Sanayi Başkanlığı, Savunma ve Dışişleri Bakanlığı** yetkilileri ile görüşmeler gerçekleştirerek **Patriot füze sistemlerinin satışına ilişkin teklifi** Türkiye'ye ilettiler.

**ABD'li bir heyetin** gelecek hafta **ticaret müzakereleri** için Çin'e ziyaret gerçekleştireceği belirtildi. Bakan yardımcılarının seviyesinde gerçekleşecek görüşmelerin **7-8 Ocak** tarihlerinde gerçekleşmesi bekleniyor.

**ABD Aralık ayı ADP Özel Sektör İstihdamı verisi** beklentinin üzerinde 271 bin artış göstererek Şubat 2017'den beri en yüksek seviye olarak kayda geçti. Öte yandan, Aralık ayı ISM İmalat PMI verisi beklentinin altında 54,1 seviyesinde açıklandı. Veri Kasım ayında 59,3 seviyesindeydi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında ağırlıklı pozitif eğilimli seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %2,83, S&P 500 %2,48), bu sabah vadeli işlemlerde pozitif seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %0,49, S&P 500 vadeli %0,53, Asya cephesinde de ağırlıklı alıcılı seyrin söz konusu (Shanghai %1,82, KOSPI %0,60, Hang Seng %1,27, Nifty 50 %0,22, BSE Sensex %0,20, ASX 200 %0,37). Veri ajansında bugün ABD'de tarımdışı istihdam verisi ve Fed üyelerinin konuşmaları, Euro Bölgesi'nde de Hizmet PMI ve TÜFE verileri gündemimizde olacak.

**BIST 100 endeksinin ılımlı seyrin izlenmesini bekliyoruz.** BIST 100 endeksi dün hem jeopolitik riskler hem de küresel piyasalardaki satış dalgasının etkisiyle %1,65 düşüşle 87.399 puan seviyesinden kapattı. Dün ABD'de beklentinin altında gelen ISM İmalat PMI verisi ABD ekonomisinin seyrine ilişkin endişeleri güçlendirerek ABD endekslerinde satışların derinleşmesine sebep oldu. Yeni güne başlarken, dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından bu sabah Asya ve vadeli endekslerde, hem gelecek hafta ABD'li yetkililerin Çin'e ticaret müzakereleri için ziyaret gerçekleştirecek olmasının beraberinde Çin'de açıklanan Caixin İmalat Dışı PMI verisinin yarattığı iyimserlikle alıcılı seyrin gözlemlendiğini takip ediyoruz. Ancak, piyasalarda hakim olan küresel resesyon endişeleri güvenli varlık talebinin güçlü kalmasında etkili oluyor. Bu bağlamda Altın 1.294 dolar/ons seviyesinde fiyatlanırken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2,57 seviyesine gerilemiş durumda. Öte yandan, Brent petrol fiyatları küresel resesyon endişelerine karşın Suudi Arabistan'da arzın azalmasının etkisiyle 56 dolar/varil seviyesine yükseldi. Bu arada bugün ABD'de Aralık ayı tarım dışı istihdam verisi açıklanacak. Verideki görünüm piyasaların seyrini için kritik olacak. Ancak, ABD'de beklentinin altında gelen ISM İmalat PMI verisi ABD ekonomisine ilişkin endişeleri gündeme getirdiğinden, güçlü istihdam verilerine karşın Fed sıkılaştırma planlarında değişikliğe gitmek zorunda kalabilir. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki pozitif seyrin etkisiyle ılımlı seyrin izleyeceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda endeksin %0,3 pozitif başlangıç yapacağını düşünüyoruz. Bugün ABD'de açıklanacak Aralık ayı tarım dışı istihdam verisine ilişkin piyasa beklentisi 178 bin seviyesinde artış yönünde. Öte yandan, ortalama saatlik kazançların aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %3,0 artışlar göstermesi bekleniyor.

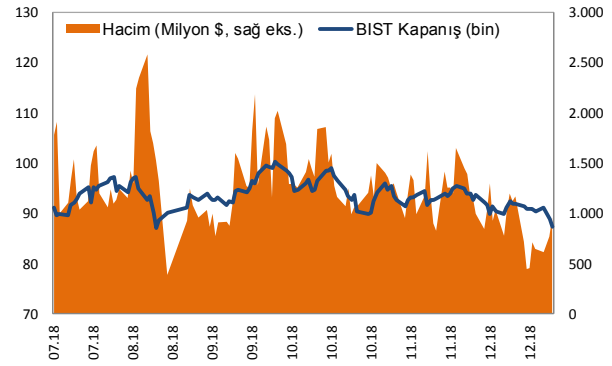
Destekler: 86.400 ve 85.400 / Dirençler: 85.500 ve 89.500

**Dolar/TL'de** destekler: 5,4200 ve 5,4000 / Dirençler: 5,4600 ve 5,4800

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

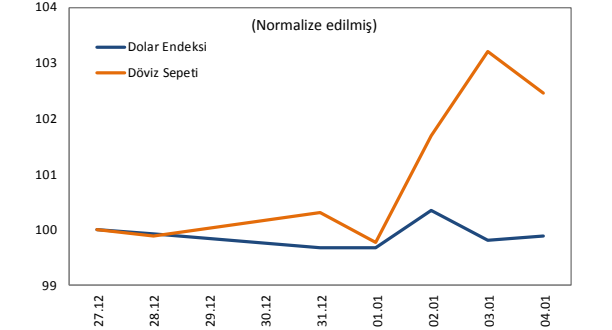
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>03.01.19</b>	<b>02.01.19</b>	<b>28.12.18</b>	<b>31.12.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	87.399,0	-1,6%	-3,4%	-4,2%	-24,2%
BIST Banka	110.357,1	-2,5%	-5,8%	-6,3%	-35,6%
BIST Sınai	101.728,8	-0,9%	-2,2%	-3,0%	-21,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.447,9	-2,5%	-1,5%	-11,3%	-8,4%
Dax	10.416,7	-1,5%	-1,3%	-7,5%	-19,4%
Shanghai Bileşik*	2.508,0	1,8%	0,6%	-3,1%	-24,2%
S&P 500 Vadeli*	2.459,8	0,5%	-1,1%	-10,8%	-8,1%
Hong Kong*	25.401,6	1,3%	-0,4%	-4,2%	-15,1%

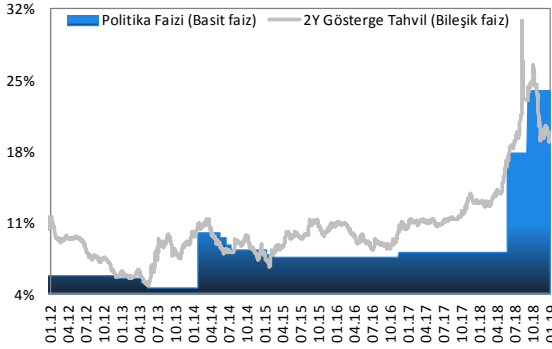
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:22:46	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>04.01.19</b>	<b>03.01.19</b>	<b>28.12.18</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,4293	-0,7%	3,0%	4,2%	43,3%
€/TL	6,1610	-0,9%	2,3%	4,4%	35,5%
\$/£	1,1392	0,0%	-0,4%	0,7%	-5,0%
\$/¥	108,34	0,6%	-1,7%	-4,5%	-3,8%
£/\$	1,2637	0,05%	-0,5%	-0,9%	-6,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:22:46	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>04.01.19</b>	<b>03.01.19</b>	<b>28.12.18</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.294,5	0,1%	1,1%	5,9%	-0,6%
Gümüş	15,8	0,5%	3,0%	11,5%	-6,7%
Brent	56,1	0,3%	7,5%	-4,4%	-16,1%
WTI	47,3	0,4%	4,3%	-7,2%	-21,8%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	03.01.2019	02.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	105.000	105.000	133.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	105.000	105.000	133.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Dün genel olarak küresel piyasalarda güçlenen riskten kaçınma algısı yatırımcıların güvenli liman olarak gördükleri gelişmiş ülke tahvil ve para birimlerine geçişini hızlandırdı. Bu kapsamda gelişmekte olan ülke para birimlerinin karışık seyir izlediği günde tıpkı geçen ay olduğu gibi beklenenden iyi gelen enflasyon verisi sonrası Merkez Bankası'ndan gelebilecek erken bir faiz indirimi endişesi Türk Lirası'nın en fazla değer kaybeden para birimi olmasına sebep oldu. Volatilitenin arttığı günde TL %2'ye varan değer kaybı ile 5,50 seviyesinden günü kapattı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki günlere göre oldukça artarak 1,5 milyar TL seviyesine ulaşırken işlemler kısa ve orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştı. Bu çerçevede, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 9 baz puan düşerek %19,78, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 3 baz puan yükselerek %16,72 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 1 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 105 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde yurt dışı yerleşik yatırımcıların menkul kıymet istatistikleri ile yurt dışında ABD'de Aralık ayı istihdam verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yatay seyir beklenebilir.

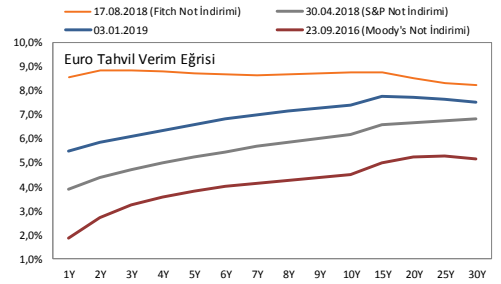
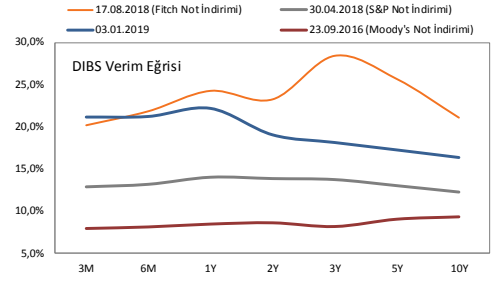
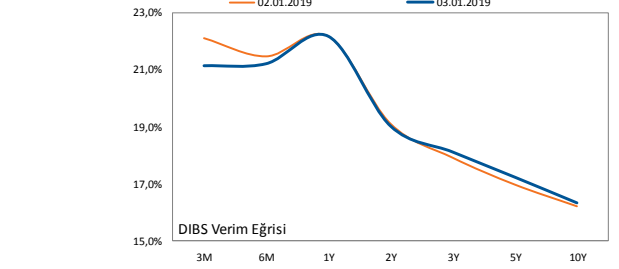
## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Şişecam, Soda Sanayi (SISE, Sınırlı Pozitif; SODA, Pozitif):** Soda Sanayi, bağlı ortaklığı Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.'nin Balıkesir'deki yıllık 70 bin ton kapasiteli yeni cam elyafı üretim tesisi yatırımının devreye alındığını açıkladı.

**Doğan Holding (DOHOL, Nötr):** Şirket, bazı sosyal medya ve e-posta hesaplarından şirket ile ilgili yalan, yanlış, yanıltıcı bilgiler verildiği, temeli olmayan söylenti çıkarıldığı ve yorumlar yapıldığı gözlemlenmekte olduğunu ve söz konusu bilgi, yorum ve söylentilerin hiçbir şekilde gerçeği yansıtmadığını bildirdi.

**Banvit (BANVT, Nötr):** Şirket ile %100 hissedarı olduğu Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi'nin taraf olacağı kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemine ilişkin 1 Kasım 2018 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu başvurusunun, eksik bilgi ve belge listesinde yer alan eksikliklerin tamamlanamaması sebebiyle 28 Aralık 2018 tarihinde geri çekildiği ve söz konusu birleşme işlemi ile ilgili süreçlerin birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları tarafından belirlenecek yeni bilanço tarihleri ile yeniden gerçekleştirileceğini açıkladı.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		02 Ocak 2019 Çarşamba			03 Ocak 2019 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	18,97	19,87	232.000	18,89	19,78	107.400.000
TRT181023T19	(5y)	16,57	17,26	0	16,57	17,26	0
TRT080328T15	(10y)	16,05	16,69	55.802.000	16,07	16,72	10.200.000

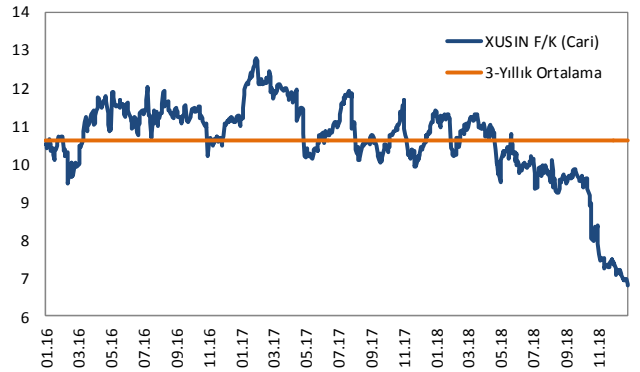
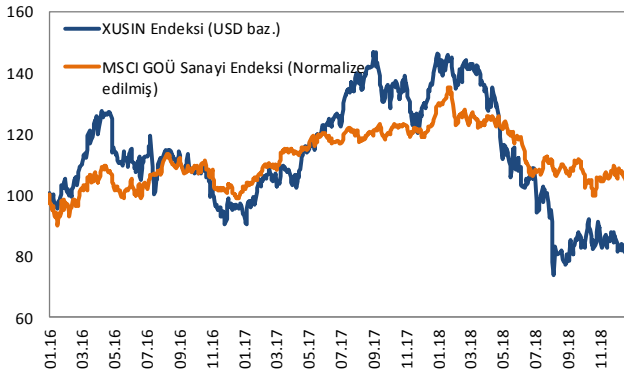
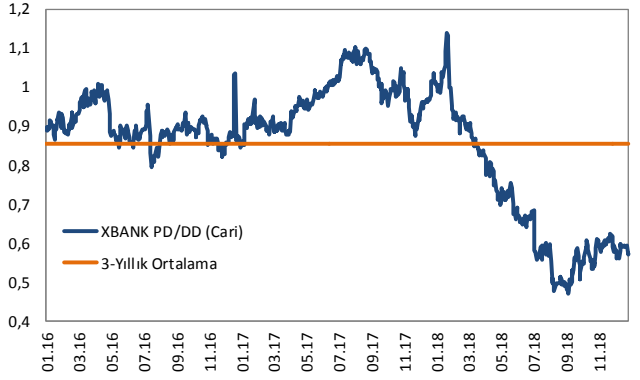
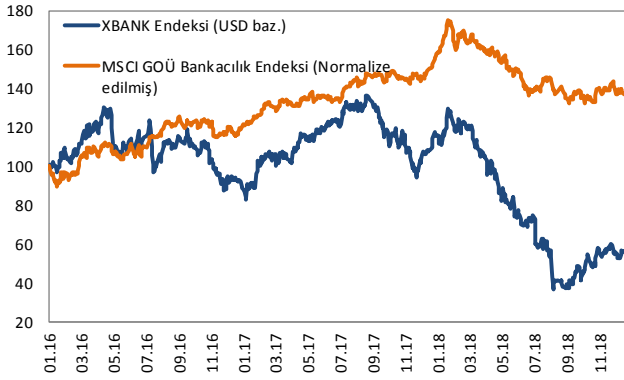
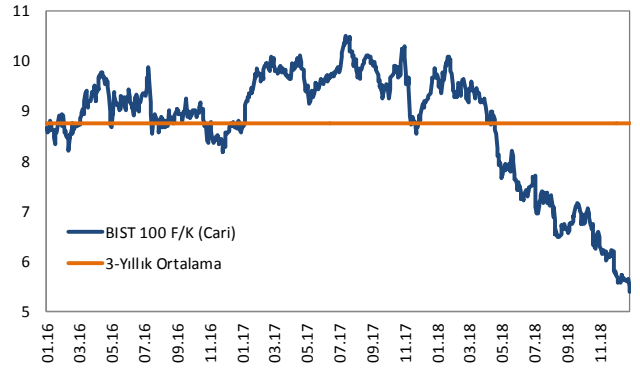
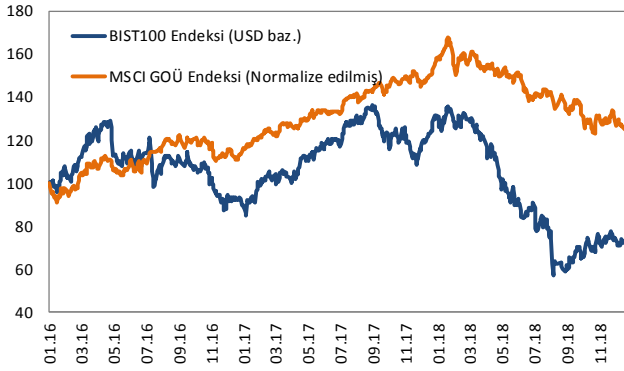
**Migros (MGROS, Nötr):** Şirket, 1 adet Migros mağazasının Aralık ayı içerisinde hizmete açıldığını belirtirken, 31 Aralık 2018 itibarıyla toplam mağaza sayısının 2.103 adede ulaştığını açıkladı (2017 yılsonu: 1.897 mağaza).

**Özak GYO (OZKGY, Nötr):** Şirket, portföyündeki Belek, Antalya'da bulunan Ela Quality Resort Hotel arazisinin 49 yıllık kesin tahsis süresinin; kesin tahsis süresinin başlangıç tarihi olan 24/6/2005 tarihi ile 31/12/2018 tarihi arasında kullanılan 13 yıl 6 ay 7 gün süre ile uzatılmasının T.C.Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından uygun görüldüğünü ve kalan kesin tahsis süresinin 31/12/2018 tarihinden itibaren 49 yıla tamamlandığını açıkladı.

**Park Madencilik (PRKME, Nötr):** Şirket, mülkiyetinde bulunan Beyoğlu, İstanbul'daki gayrimenkulün, aylık 235.000 TL + KDV bedelle Ciner Yayın Holding A.Ş.'ye 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren kiraya verilmesi işleminin Ciner Yayın Holding A.Ş.'nin söz konusu gayrimenkulün kiralınmasına ilişkin talebinden vazgeçtiğine dair şirkete yaptığı bildirim neticesinde iptal edilmesine karar verildi.

## 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.

