

### "Momentum kaybına karşılık endekste yükseliş devam edebilir"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile yaklaşık 2 saat süren bir görüşme gerçekleştirdi. Görüşme sonrası iki lider ortak basın açıklaması yaptı. Sayın Erdoğan, ABD'nin çekilme sürecinde terör örgütlerinin istismar edebileceği bir boşluğun doğmamasının kritik olduğunu belirterek Putin, Suriye'de kalıcı bir çözüm üzerine çalıştıklarını ve yaşanan gerilimi siyasi ve diplomatik yollarla çözmek istediklerini vurguladı.

**Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak**, büyümede 2019 için belirlenen %2,3 hedefinin halen ulaşılabilir olduğunu, tepe noktasının görüldüğü enflasyonda hedefleri TCMB ile bağımsız ancak yakın işbirliği ile gerçekleştirmek için çalıştıklarını söyledi. Sayın Albayrak ayrıca, şu anda resesyon öngörmediklerini belirterek yılın ilk bölümünde yeniden dengelenmenin devamının, ikinci bölümünde ise toparlanmanın gerçekleşeceğini belirtti.

TCMB'nin 16 Ocak'ta gerçekleştirilen toplantı tutanakları dün yayımlandı. Tutanaklarda finansal koşullardaki sıkılığın etkisiyle iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın sürdürüğüne dikkat çekildi. Enflasyon görünümünde iyileşme gözlenmekle birlikte fiyat risklerinin devam ettiği belirtilen toplantı özetinde, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana dek sıkı duruşun sürmesinin kararlaştırıldığı ifade edildi.

ABD'de Senato liderleri, federal hükümetin yeniden açılmasını sağlamak için rakip tekliflerin oylanması konusunda anlaşmaya vardı, ancak tedbirlerden herhangi birinin kabul edilip edilmeyeceği henüz belli değil. Kanun yapıcılar bugün, ABD Başkanı Trump'ın 5,7 milyar dolarlık Meksika sınırına duvar inşası fonunu içeren tasarıyı ve Demokratların hükümet kurumlarının 8 Şubat'a kadar yeniden açılmasını öngören tasarıyı ayrı ayrı oylayacak.

Venezuela Ulusal Meclis Başkanı Guaido, yemin ederek ülkenin "geçici devlet başkanı" görevini üstlendiğini açıkladı. ABD Başkanı Trump, Venezuela Ulusal Meclis Başkanı Guaido'yu ülkenin "geçici devlet başkanı" olarak tanıdığını duyurdu. Trump'ın bu hamlesine karşı Maduro, ABD ile tüm diplomatik ilişkileri kestiklerini ve ABD'li diplomatların ülkeyi 72 saat içinde terk etmelerini istedi. Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan Maduro'yu arayarak desteğini ifade etti.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,70, S&P500 %0,22), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %0,02, S&P 500 vadeli %0,00). Asya cephesinde ise pozitif ağırlıklı seyrin söz konusu (Shanghai %0,56, KOSPI %0,50, Hang Seng %0,28, Nikkei %0,15). Veri ajandası bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de ise PMI rakamları ve ham petrol stokları verileri, Euro bölgesinde PMI rakamları ve AMB'nin faiz kararı toplantısı takip edilecek.

**BIST 100 endeksinde alıcılı seyrin devam edebilir.** BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak günü %0,47 yükselişle 100,141 puandan kapattı. Yeni güne başlarken, dün ABD'de beklentinin üzerinde kar açıklayan IBM, United Technologies ve Procter and Gamble bilançolarının etkisiyle görülen pozitifliğin, bu sabah Asya piyasalarında da devam ettiğini gözlemliyoruz. Avustralya'da beklentiden iyi seviyede açıklanan işsizlik oranı da risk algısını destekliyor. Ancak, ticaret savaşları sürecine ilişkin negatif gelişmeler, küresel büyümede yavaşlama görüleceği yönündeki korkular ve problematik Brexit süreci piyasalarda aşağı yönlü risk oluşturmaya devam ediyor. Bu sebeple, özellikle güvenli liman olarak nitelendirilen Altın'da fiyatlamasının 1.280 dolar/ons seviyesindeki seyrini koruduğunu gözlemliyoruz. Brent petrol tarafında ise küresel büyüme endişelerinin fiyatlamada yarattığı baskı ABD'de artan arz ile derinleşiyor. Brent petrol fiyatları şu saatlerde 60.87 dolar/varil seviyesinde seyrediyor. Dün GBPUSD paritesinde görülen ivmelenmeden destek bulan EURUSD paritesinde sıkışık görünüm devam ediyor. Bugün gerçekleştirecek olan AMB faiz kararı toplantısında alınacak olan kararlar paritenin seyrini açısından önem arz ediyor. Toplantıya yönelik beklentilere paralel olarak AMB'nin güvercin söylemlerini sürdürmesinin beraberinde büyüme ve enflasyon tahminlerini de aşağı yönlü revize etmesi halinde paritedeki baskı artabilir. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki alıcılı seyre eşlik edeceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda endeksin bugün güne %0,3 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

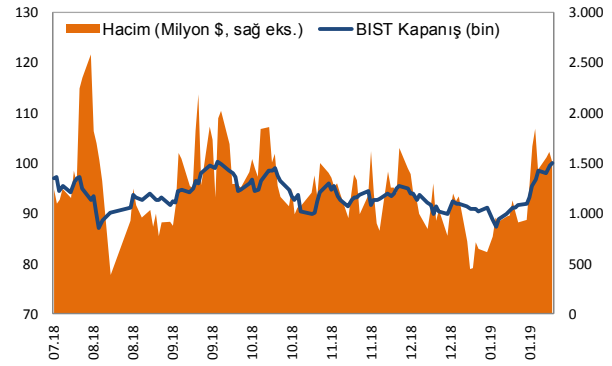
Destekler: 99.300 ve 98.700 / Dirençler: 100.700 ve 101.200

Dolar/TL'de destekler: 5,2600 ve 5,2400 / Dirençler: 5,3100 ve 5,3300

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

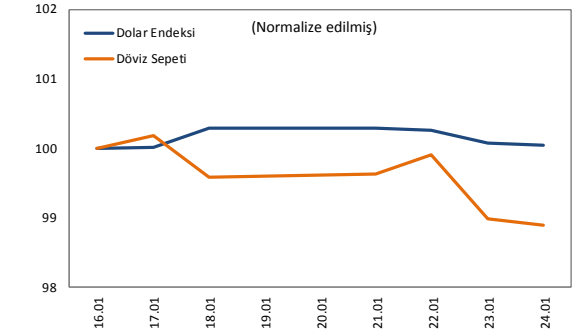
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>23.01.19</b>	<b>22.01.19</b>	<b>18.01.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	100.141,0	0,5%	1,7%	9,7%	-13,2%
BIST Banka	133.415,8	-0,3%	0,9%	13,3%	-22,2%
BIST Sınai	115.978,0	0,7%	2,8%	10,6%	-10,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.638,7	0,2%	-1,2%	-4,4%	-1,3%
Dax	11.071,5	-0,2%	-1,2%	-1,6%	-14,3%
Shanghai Bileşik*	2.592,6	0,5%	-0,1%	0,2%	-21,6%
S&P 500 Vadeli*	2.637,3	-0,04%	-1,3%	-4,4%	-1,4%
Hong Kong*	27.042,7	0,1%	-0,2%	2,0%	-9,6%

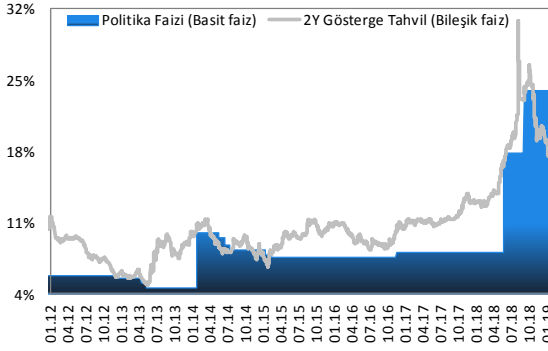
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:25:41	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>24.01.19</b>	<b>23.01.19</b>	<b>18.01.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,2855	0,1%	-0,8%	1,4%	39,5%
€/TL	5,9985	-0,3%	-1,0%	1,7%	31,9%
€/\$/	1,1382	0,02%	0,2%	0,6%	-5,1%
\$/¥	109,57	-0,02%	-0,2%	-3,4%	-2,8%
£/\$	1,3070	0,02%	1,5%	2,5%	-3,3%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:25:41	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>24.01.19</b>	<b>23.01.19</b>	<b>18.01.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.281,0	-0,1%	0,0%	4,8%	-1,6%
Gümüş	15,3	-0,5%	-0,3%	7,8%	-9,9%
Brent	60,9	-0,4%	-2,9%	3,7%	-8,9%
WTI	52,4	-0,4%	-2,6%	2,9%	-13,3%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	23.01.2019	22.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)</b>	87.000	89.000	133.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)</b>	0	0	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)</b>	87.000	89.000	133.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Gelişen ülke para birimlerinin genel olarak dolara karşı pozitif seyrettiği günde, Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın mali disiplinden taviz verilmeyeceğini belirtmesinin de etkisi ile USD/TL paritesi yönünü aşağıya çevirdi. Türk Lirası dolara karşı sene başından bu yana en düşük seviye olan 5,28 ile günü tamamlarken, gelişmekte olan ülke para birimleri içinde en çok değer kazanan para birimi oldu. Tahvil piyasasında toplam işlem hacminin 1,5 milyar TL olduğu günde önceki gün ihalesi yapılan 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi hariç diğer vadelerde faizlerin gerilediği izlendi. İşlem hacimlerinin orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 11 baz puan yükselerek %18,20, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 16 baz puan gerileyerek %15,79 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 3 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken toplam fonlama tutarı 87 milyar TL'ye geriledi ve ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde haftalık menkul kıymet istatistikleri yayınlanacakken, yurt dışı tarafta ise Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ve Draghi'nin açıklamaları takip edilecek. ABD'de ise işsizlik haklarından yararlanma başvurularının açıklanacağı günde, tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

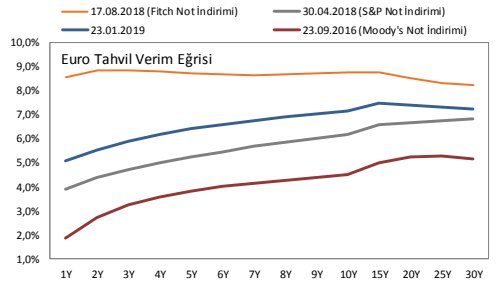
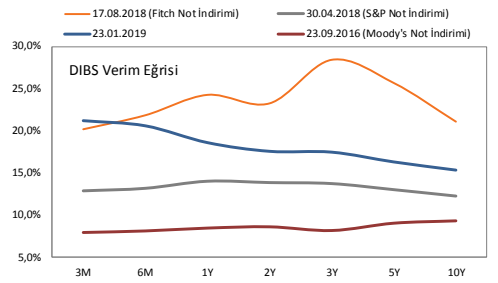
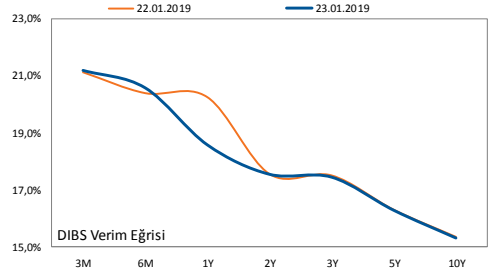
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Vakıfbank (VAKBN, Nötr):** Banka, ipotek teminatlı menkul kıymet programı kapsamında 8 yıl vadeli, 396 milyon TL tutarında yeni bir ihraç gerçekleştirdiğini ve hazine işlemleri altında gerçekleştirilen swap işlemleri dahil elde edilen yurtdışı kaynak tutarı büyüklüğünün 550 milyon TL seviyesinde olduğunu açıkladı.

**Sabancı Holding (SAHOL, Nötr):** Sabancı Holding CEO'su Mehmet Göçmen, 2018 yılında hedeflerine ulaştıklarını ve yatırım işahlarının devam ettiğini söyledi. Göçmen ayrıca, Türkiye'nin gelecek dönemde önemli fırsatlar doğuracağını ve özellikle dijital dönüşümde çok büyük hedefleri olduğunu belirtti.

**Odaş Elektrik (ODAS, Nötr):** Şirket, sermaye artırımının sonucunda 43,5 milyon TL olan kullanılmayan rüçhan haklarının bir payın nominal değeri 1 TL ve 1 pay nominal değerden az olmamak üzere 24 Ocak 2019 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacağını bildirdi.

**Alarko Holding (ALARK, Pozitif):** Şirket, bağlı ortaklığı Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.'nin %50 hisseye sahip olduğu grup tarafından, Romanya Demiryolları İdaresi tarafından açılmış olan Brasov-Simeria Demiryolu Hattı, Apata-Cata Kesimi Yapım İşi ihalesine verilen teklifin "kazanan teklif" olarak açıklanmasının ardından gerekli yasal prosedürlerin tamamlanmasını müteakip sözleşme müzakerelerine davet edilmesini beklendiği ve söz konusu işe ilişkin teklif bedelinin, % 19 KDV hariç yaklaşık 619,6 milyon Euro olduğunu açıkladı.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		22 Ocak 2019 Salı			23 Ocak 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,34	18,09	98.500.000	17,44	18,20	40.000.000
TRT181023T19	(5y)	16,32	16,99	0	16,32	16,99	0
TRT080328T15	(10y)	15,36	15,95	2.500.000	15,21	15,79	1.500.000

**Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Nötr):** Şirket, sermayesinin %25'ine sahip olduğu iştiraki Vitra Karo Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 450 milyon TL olan mevcut sermayesinin tamamı nakit olarak karşılacak üzere 750 milyon TL'ye artırılması kapsamında sermayeden şirket payına isabet eden 75 milyon TL karşılığında 75 milyon adet pay olarak sermaye artırımına iştirak edilmesine ve 75 milyon TL'nin %25'inin sermaye artırımının tescilinden önce, geri kalan %75'lik kısmının ise sermaye artırımının tescilinden itibaren Yönetim Kurulu'nun bu konuda alacağı kararlar çerçevesinde ve en geç 24 ay içerisinde nakden ödenmesine karar verildiğini açıkladı.

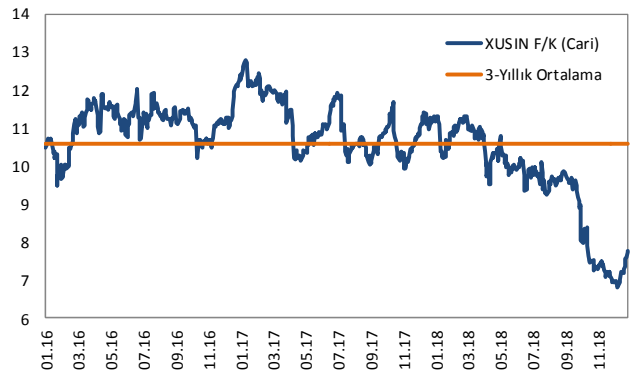
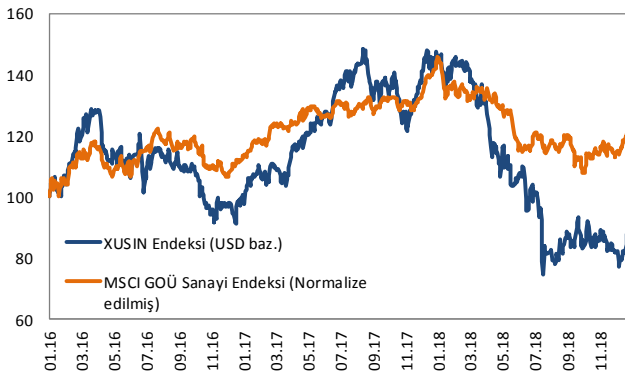
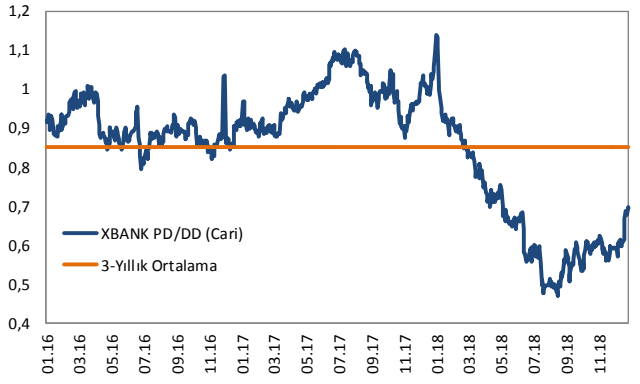
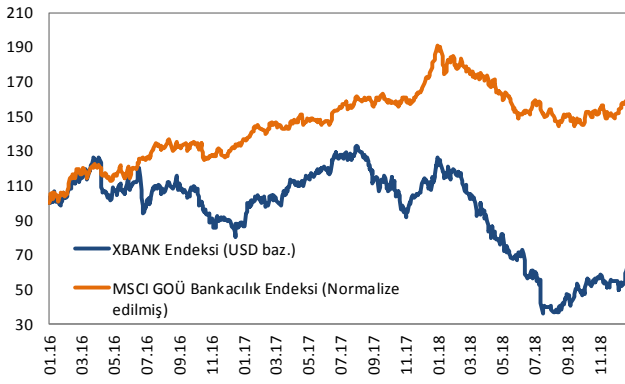
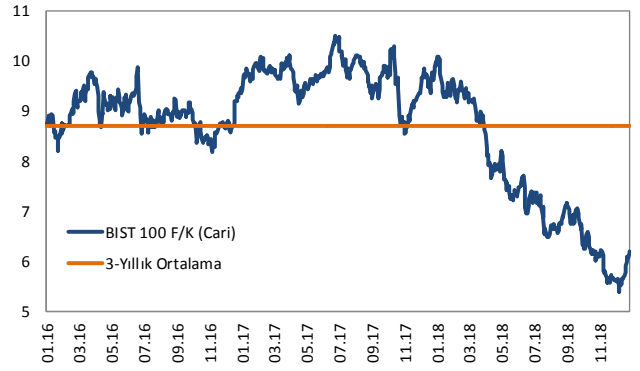
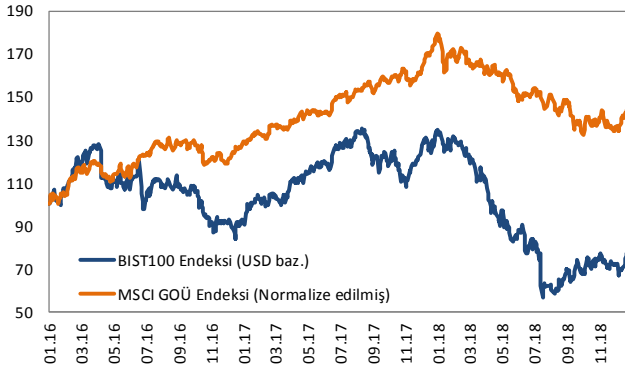
**Çemtaş Çelik Makina (CEMTS, Nötr):** Şirket, 23.01.2019 tarihli değerlendirme raporuna göre şirketin 101.506 metrekare arsasının üzerine kurulu 62.809 metrekare fabrika binaları ile yeraltı ve yerüstü düzenlerinin toplam ekspertiz değerinin 30.09.2018 tarihindeki net akfif değerine kıyasla 14,8 milyon TL artış gösterdiğini ve 161.885.000 TL olduğunu açıkladı.

**Özak GYO (OZKGY, Nötr):** Şirket, İstanbul'da bulunan projesine ait yapı ruhsatlarının 21.01.2019 tarihi itibarı ile alındığını açıkladı.

**İntema, Ütopya Turizm, Desa Deri (İNTEM, UTPYA, DESA, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, DESA.E, İNTEM.E, UTPYA.E payları 24/01/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 07/02/2019 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](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.

