

"Brexit ve ECB politikası gelişmeleri ön planda"

TCMB'nin dün gerçekleşen PPK toplantısında politika faiz göstergelerinde herhangi bir değişikliğe gitmezken, önümüzdeki dönemde gevşemeye dair herhangi bir sinyal vermektense kaçındığını gözlemledik. Önceki faiz notuna göre tek farklılık ise, cari dengedeki iyileşmenin devam edeceğine yönelik söylemin eklenmiş olması. Bunu, faiz kararının kura etkisi yönünden gelecek dönem açısından rahatlık yansıtabilecek tek işaret olarak görmek mümkün; ancak faiz durumunda değişiklik işareti açısından yeterli olmadığını da rahatlıkla söyleyebiliriz.

Ekonomi alanında düzenlemeler içeren teklif Genel Kurulda kabul edildi. İşsizlik ödeneğinden kira artışlarının belirlenmesine ve vergi istisnalarına kadar çeşitli alanlarda yeni düzenlemeler yasalaştı.

Beş Saray verileri, hükümetin kapalı kaldığı her bir haftanın büyüme 0,13 puan negatif etki yarattığını gösteriyor.

AMB Yönetim Konseyi üyesi Nowotny, İngiltere'nin Brexit'ten dolayı finans sektöründe "büyük aksaklıklar" beklemeyeceğini söyledi.

Başbakan May'in önceki gün, AB ile vardığı Brexit anlaşmasının parlamentoda reddedilmesinin ardından dün gerçekleştirilen güvensizlik oylaması 306'ya karşı 325 oyla May hükümetinin lehine sonuçlandı. May'in sonraki aşamada Brexit konusunda hazırlayacağı "B planını" Pazartesi günü parlamentoya sunması bekleniyor.

Rusya Devlet Başkanı Putin, Türk Akımı'nın inşa sürecinin planlandığı gibi devam ettiğini belirtti. Putin ayrıca bu doğalgaz boru hattının 2019 sonuna kadar çalışmasını planladıklarını da sözlerine ekledi.

PBOC dün bankacılık sistemine 560 milyar yuan (83 milyar dolar) enjekte etti. Banka bu hamlesinin sebebinin "vergi döneminin zirvesi" olmaları sebebiyle bankacılık sisteminin toplam likiditesinin "oldukça hızlı bir şekilde azalması" olarak açıkladı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyr söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,59, S&P 500 %0,22), bu sabah vadeli işlemlerde negatif seyr görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,34, S&P 500 vadeli %-0,34), Asya cephesinde ise ağırlıklı ılımlı pozitif seyr söz konusu (Shanghai %0,26, KOSPI %0,07, Hang Seng %0,13, Nikkei %-0,29). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de inşaat izinleri verisi ve Fed üyesi Kashkari'nin konuşması, Euro Bölgesi'nde ise TÜFE verisi odağımızda olacak.

BIST 100 endeksinde karışık seyr görülmesini bekliyoruz. BIST 100 endeksi dün TCMB'nin para politikasında sıkı duruşun sürdürüleceğine yönelik mesajlarının TL varlıklarda yarattığı olumlu havanın etkisiyle %2,40 yükselişle 95.411 puandan kapattı. Dün ABD'de beklentiden iyi gelen Goldman Sachs ve Bank of America gibi büyük banka bilançolarının etkisiyle alıcılı seyr görüldü. Ancak yeni güne başlarken, Asya ve vadeli piyasalarda Çin bankacılık sistemine ilişkin endişelerin risk iştahındaki artışı sınırlandırdığını takip ediyoruz. Ayrıca, AMB'den gelen genişlemeci mesajlar da güçlü doların beraberinde EURUSD paritesinde geri çekilme yaşanmasında etkili oluyor. Altın Ons tarafında ise fiyatlama küresel risklerden beslenerek güçlü duruşunu sürdürüyor. 60 dolar/varil seviyesinin üzerinde seyreden Brent petrol fiyatları ise ABD'de artan arz sebebiyle risk altında bulunuyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, bugün endeksin küresel piyasalardaki karışık seyrin etkisinde kalacağını ve endeksin güne yatay pozitif başlangıç yapacağını düşünüyoruz.

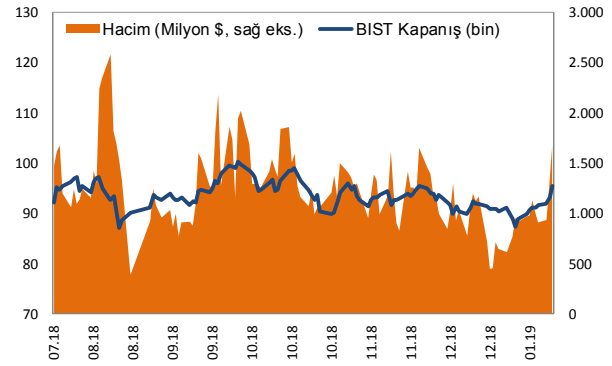
Destekler: 95.000 ve 94.700 / Dirençler: 95.800 ve 96.100

Dolar/TL'de destekler: 5,3300 ve 5,3100 / Dirençler: 5,3700 ve 5,3900

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

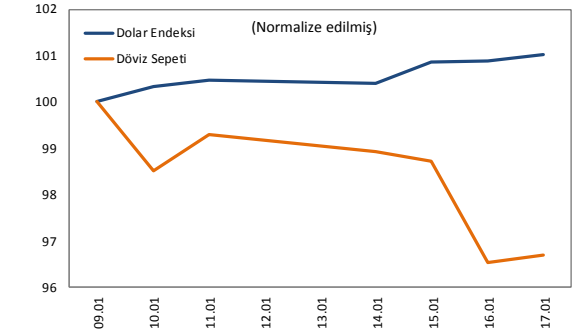
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	16.01.19	15.01.19	11.01.19	31.12.18	29.12.17
BIST100	95.411,5	2,4%	4,1%	4,5%	-17,3%
BIST Banka	128.460,2	7,0%	10,9%	9,1%	-25,0%
BIST Sınai	108.806,8	0,3%	1,0%	3,8%	-15,9%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.616,1	0,2%	0,8%	-5,2%	-2,2%
Dax	10.931,2	0,4%	0,4%	-2,9%	-15,4%
Shanghai Bileşik*	2.579,0	0,3%	1,0%	-0,4%	-22,0%
S&P 500 Vadeli*	2.604,3	-0,3%	0,4%	-5,6%	-2,7%
Hong Kong*	26.949,8	0,2%	1,1%	1,7%	-9,9%

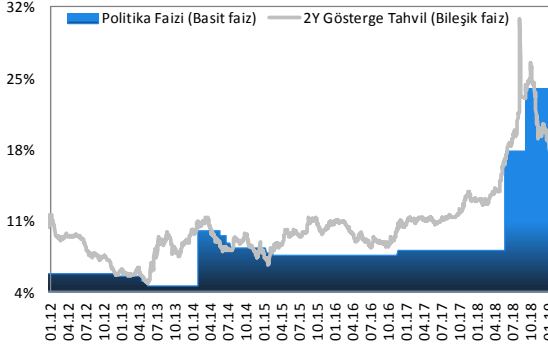
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:25:21	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	17.01.19	16.01.19	11.01.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,3543	0,4%	-1,8%	2,7%	41,3%
€/TL	6,0710	-0,1%	-2,9%	2,9%	33,5%
€/\$/	1,1384	-0,1%	-0,7%	0,6%	-5,1%
\$/¥	108,98	-0,1%	0,4%	-3,9%	-3,3%
£/\$	1,2872	-0,1%	0,2%	0,9%	-4,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:25:21	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	17.01.19	16.01.19	11.01.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.291,8	-0,1%	0,3%	5,7%	-0,8%
Gümüş	15,5	-0,5%	-0,6%	9,4%	-8,5%
Brent	61,0	-0,5%	0,9%	3,9%	-8,7%
WTI	52,0	-0,6%	0,8%	2,1%	-14,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	16.01.2019	15.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	93.000	93.000	133.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	93.000	93.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

TCMB dün gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %24,00'te sabit bırakırken, açıklama notunda enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunacağı belirtildi. Açıklama sonrası sabah saatlerinde 5,45 seviyesinde işlem gören USD/TL paritesi gün içinde 5,35 seviyesine kadar geriledi. Böylece Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı %1,48 değer kazancı ile pozitif ayrıştı. Tahvil piyasasında toplam işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 2,1 milyar TL olurken, orta vadeli kıymetlerde işlemlerin yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 23 baz puan yükselerek %18,22, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 38 baz puan yükselerek %15,98 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 3 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 3 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken bu işlemler sonunda toplam fonlama tutarı 93 milyar TL olarak değişmedi ve ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde açıklanacak veri bulunmazken, yurt dışı tarafta Euro Bölgesinde TÜFE ile ABD'de inşaat izinleri ve işsizlik haklarından yararlanma başvuruları takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

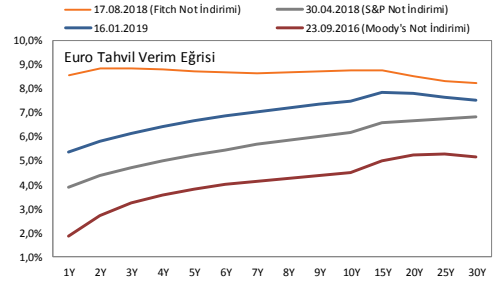
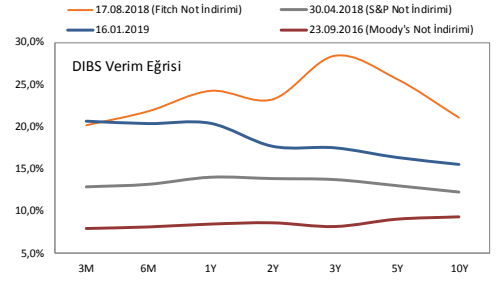
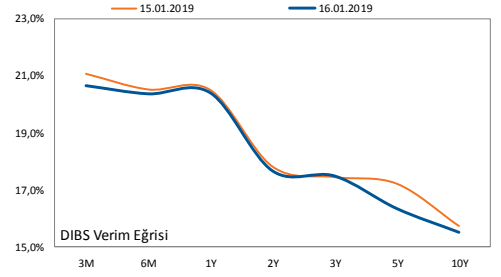
Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr): Banka, nihai hakim ortaklarından UniCredit S.p.A'dan sağlanan, 470 milyon dolar tutarında 10 yıl vadeli, 5 yıl sonra borçlusu tarafından geri ödenebilir şekilde yapılandırılan sermaye benzeri kredinin 200 milyon dolar tutarındaki kısmının hazırlanan değerlendirme raporuna uygun olarak 190 milyon dolar tutarı olarak geri ödendiğini açıkladı.

TSKB (TSKB, Nötr): Banka, 2019 yılı beklentilerini açıkladı. Buna göre banka, 2019 yılında takipteki krediler oranının %4 veya altı seviyelerde, sermaye yeterlilik oranının yaklaşık %15, özsermaye karlılığını %14-15 aralığında, aktif karlılığının da %1,5-1,7 gerçekleşmesini öngörüyor. Ek olarak, 2019 yılında %35'in üzerinde net ücret ve komisyon artışı ve %25'in altında faaliyet gideri artış olacağı tahmin ediliyor.

Zorlu Enerji (ZOREN, Pozitif): Mitsui, Palmel Enerji ve Enerya Enerji'nin, şirketin gaz dağıtım varlıklarıyla ilgilendiği belirtilirken, söz konusu satışlarla şirket Eylül sonu itibarıyla toplam 2,1 milyar dolar seviyesinde bulunan borçlarını azaltması amaçlanıyor.

Tuççelik Alüminyum (TUCLK, Nötr): Şirket, yapacağı yatırımlara kaynak açmak amaçlı Türk Eximbank ile anlaşarak 5 yıl vadeli yatırım kredilerinin 2019 yılı içindeki vadesi gelmemiş olan 600.000 dolarlık kısmı %4 faiz oranı ile 2021 ve 2022 yıllarına kredinin bitiş tarihini geçmeden uzatılması konusunda anlaşıldığını ve elde edilen kaynağın 2019 yılı içerisinde üretime geçecek olan yeni hatların yatırımında kullanılması planlandığını açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	15 Ocak 2019 Salı			16 Ocak 2019 Çarşamba		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TR1120820T12 (2y)	17,25	17,99	37.500.000	17,46	18,22	41.550.000
TR1181023T19 (5y)	16,35	17,02	12.500.000	16,32	16,99	13.000.000
TR1080328T15 (10y)	15,74	16,36	5.000.000	15,39	15,98	31.800.000

Niğbaş Niğde Beton (NIBAS, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, NIBAS.E payları 17/01/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 31/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

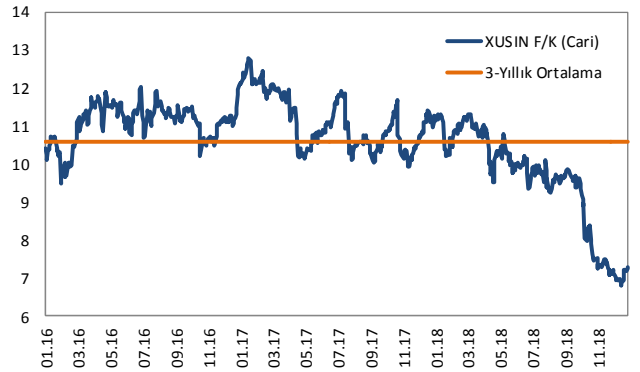
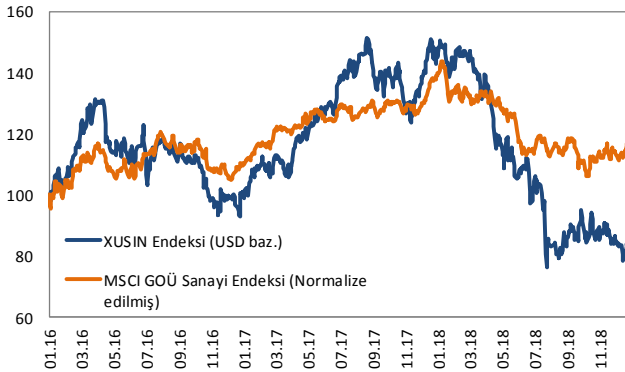
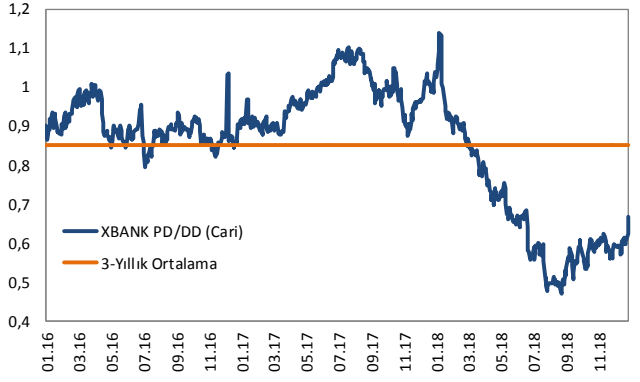
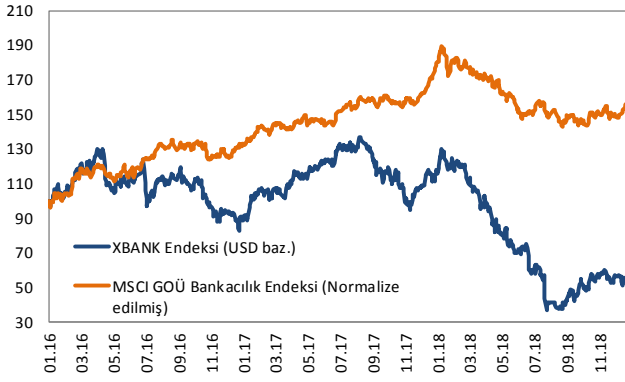
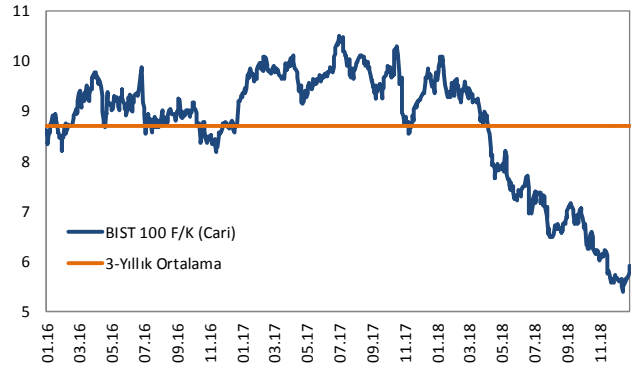
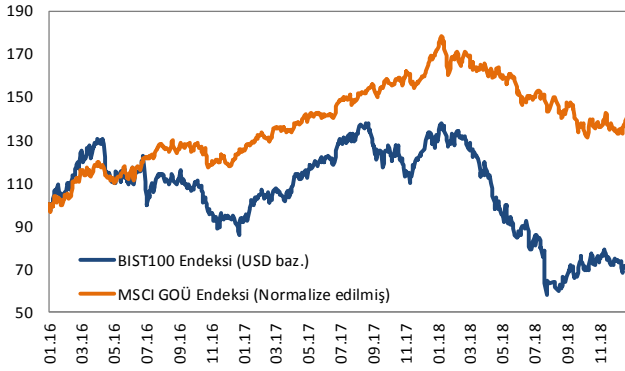
Demir Çelik Sektörü: Avrupa Birliği 2021'e kadar çelik ithalatını sınırlandırmak için kesin koruma önlemleri almayı kabul etti. Buna göre, önlemler son üç yılda ortalama ithalat seviyesinde belirlenen kotanın %5'ini aşamaz. Kotalar dolduğunda ise, %25 ek gümrük tarifi uygulanacaktır. Avrupa Birliği'nde kabul edilen uygulama, çelik üreticilerinin karlılığı (özellikle uzun çelik) üzerinde bir baskı oluşturabilir.

Otomotiv Sektörü: Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurulu tarafından hazırlanan taslağa göre, taşıt kredisinde 120 bin TL'ye kadar otomobilin %70'ine kadar kredi kullanılabilir. Bu sınır önceden 100 bin TL idi. 120 bin TL'nin üzerinde araç değerinin ise %50'sine kadar kredi kullanılabilir.

Konut Sektörü: TÜİK verilerine göre, toplam konut satışları Aralık ayında yıllık %2,9 artarak 136.845 adet olarak gerçekleşti. 2018 tamamında ise %2,4 azalarak 1.375.398 adet konut satışı gerçekleşti. Yabancılar konut satışları ise, Aralık'ta yıllık %110,7 artışla 4.560 adet seviyesinde gerçekleşti.

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.

