

"TCMB'den gelecek sözlü yönlendirmeler önemli olacak"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan, ABD Başkanı Trump ile telefon görüşmelerinde ticarete hızlı adım atma kararı aldıklarını bildirdi. Cumhurbaşkanı, ikili ticaret hacmini 75 milyar dolara çıkartacaklarını söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak bütçe açığının 2018 yılı hedefleriyle uyumlu olarak 72,6 milyar lira olduğunu açıkladı. **Türkiye** genelinde **işsizlik oranı** 1,3 puanlık artış ile %11,6 seviyesinde gerçekleşerek **Mart 2017'den beri en yüksek seviye** olarak kayda geçti.

ABD ÜFE, **Aralık'ta** aylık %0,2 düşerken; yıllık %2,5 artış gösterdi. Çekirdek ÜFE aylık %0,2 artış beklenirken %0,1 düştü ve bir yılın ilk düşüşü olarak kayda geçti. Yıllık ise %2,7 artarak %2,9'luk beklentinin altında kaldı.

Fed üyeleri verdikleri demeçlerde güvercin söylemlerini sürdürdüler. Dallas Fed Başkanı Kaplan sabırlı olunması gerektiğini belirtirken, Kansas City Fed Başkanı George faiz artırımlarına ara vermek için iyi bir zaman olabileceğini söyledi.

Brexit anlaşması, beklendiği gibi İngiltere Parlamentosu'nda onaylanmadı. Başbakan May'in hükümeti Brexit anlaşması oylamasını parlamentoda 432'ye 202 oyla kaybetti. Oylama sonrasında muhalefet, May hükümeti için güvensizlik oylaması istedi. Oylama bugün TSİ 22:00'de yapılacak.

AMB Başkanı Draghi, son ekonomik gelişmelerin beklenenden zayıf gerçekleştiğini belirterek, özellikle küresel unsurlara bağlı belirsizliklerin hala belirlenmesine dikkat çekti. Draghi, konuşmasında ayrıca önemli ölçüde parasal teşvikin daha fazla iç talep baskısını ve orta vadede manşet enflasyon gelişmelerini desteklemek için hala gerekli olduğunu altını çizdi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyrer söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,65, S&P 500 %1,07), bu sabah vadeli işlemlerde de pozitif seyrer görülüyor (Dow Jones vadeli %0,28, S&P 500 vadeli %0,28), Asya cephesinde ise karışık seyrer söz konusu (Shanghai Bileşik* %0,09, KOSPI %0,39, Hang Seng %0,10 Nikkei %0,67). Veri ajansında bugün yurt TCMB'nin faiz kararını takip edilecek. ABD'de ise perakende satışlar ve ham petrol stokları verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksinde kazançların korunmasını bekliyoruz. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki alıcılı seyre eşlik ederek %1,22 yükselişle 93.173 puandan kapattı. Yeni güne başlarken, dün Brexit anlaşmasının parlamentoda reddedilmesinin ardından küresel piyasalarda genel olarak karışık seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Bu karışıklığın kaynağının Brexit konusunda yaşanan son gelişmenin beraberinde getireceği belirsizlikler olduğu söylenebilir. Dün Almanya'da açıklanan büyüme verisinin %1,5 seviyesinde gerçekleşerek son 5 yılın en zayıf büyümesine işaret etmesinin ve Brexit anlaşmasının reddedilmesinin doları küresel anlamda güçlendirdiğini gözlemliyoruz. Ayrıca dün ABD'de üst düzey yetkililerin geçen hafta ABD ve Çin arasında başkan yardımcılarını düzeyinde gerçekleşen görüşmelerinin çok iyimser geçmediğini ifade etmesi de doların gücünü pekiştiren bir diğer unsur. Öte yandan, Altın Ons tarafında güçlü doların fiyatlamada yarattığı baskılanmanın artan belirsizliklerle dengelendiğini görüyoruz. Altın Ons şu saatlerde 1.289,70 dolar/ons seviyesinden fiyatlanıyor. Brent petrol ise, dün Çin'de alınan aksiyonların fiyatlamayı ivmelendirmesiyle şu saatlerde 60 dolar/varil seviyesinin üzerinde seyrediyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün küresel piyasaların paralelinde karışık seyrer izleyeceğini düşünüyoruz. Ayrıca bugün gerçekleşecek TBMM Ocak ayı PPK toplantısından gelecek olan sözlü yönlendirmeler de yurt içi piyasanın seyrinde etkili olacaktır. Özellikle enflasyonun düşürülmesi konusunda sıkı duruşun sürdürüleceğinin vurgulanması TL'yi destekleyebilir. Bu doğrultuda, endeksin bugün güne yatay pozitif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz. Bugün gerçekleşecek TCMB Ocak ayı PPK toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gidilmesini beklemiyoruz.

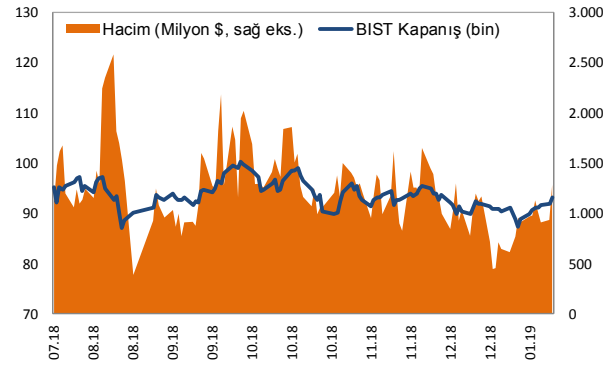
Destekler: 92.600 ve 92.300 / Dirençler: 93.500 ve 93.900

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

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

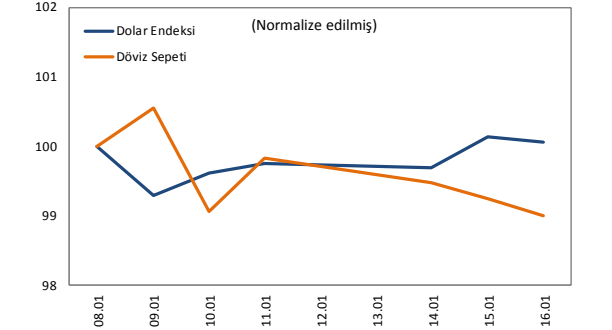
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	15.01.19	14.01.19	11.01.19	31.12.18	29.12.17
BIST100	93.173,3	1,2%	1,6%	2,1%	-19,2%
BIST Banka	120.076,6	1,8%	3,6%	2,0%	-29,9%
BIST Sınai	108.455,4	1,0%	0,7%	3,4%	-16,2%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.610,3	1,1%	0,5%	-5,4%	-2,4%
Dax	10.891,8	0,3%	0,0%	-3,2%	-15,7%
Shanghai Bileşik*	2.568,2	-0,1%	0,6%	-0,8%	-22,3%
S&P 500 Vadeli*	2.612,0	0,2%	0,7%	-5,3%	-2,4%
Hong Kong*	26.813,7	-0,1%	0,5%	1,2%	-10,4%

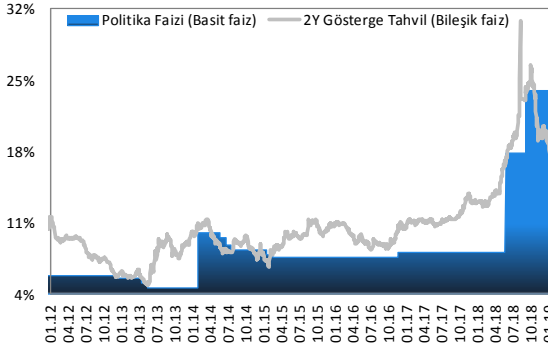
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:27:23	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	16.01.19	15.01.19	11.01.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,4320	-0,2%	-0,4%	4,2%	43,4%
€/TL	6,2057	-0,1%	-0,8%	5,2%	36,5%
\$/£	1,1408	-0,1%	-0,5%	0,8%	-4,9%
\$/¥	108,49	-0,2%	0,0%	-4,4%	-3,7%
£/\$	1,2860	0,02%	0,1%	0,9%	-4,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:27:23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	16.01.19	15.01.19	11.01.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.290,2	0,1%	0,2%	5,6%	-0,9%
Gümüş	15,6	0,04%	-0,1%	10,0%	-8,0%
Brent	60,7	0,1%	0,4%	3,4%	-9,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	15.01.2019	14.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	93.000	95.000	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)	93.000	95.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Dün Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Ocak ayı iç borçlanma programı çerçevesinde düzenlediği 15.01.2020 vadeli kuponsuz tahvil ile 10.01.2024 vadeli TÜFE ye endeksli tahvillerin ilk ihraçları düzenlendi. Kuponsuz tahvilde ortalama bileşik faiz %18,98 olurken, TÜFE'ye endeksli tahvilde ise reel bileşik faiz %4,03 olarak gerçekleşti. İhalelerde ROT dahil toplam 4 milyar TL satış yapılırken, önümüzdeki hafta yapılması planlanan 2 yıllık gösterge tahvil ihalesinde 2,1 milyar TL borçlanma öngörülmektedir. Tahvil piyasasında toplam işlem hacmi önceki güne göre gerileyerek 1,3 milyar TL olurken, gösterge kıymetlerde işlem hacimleri sınırlı kaldı. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 40 baz puan düşüğe %17,99, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 13 baz puan gerileyerek %16,36 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 10 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 8 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı. Bu işlemler sonunda toplam fonlama tutarı 93 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde TCMB'nin Para Politikası Kurulu toplantısı sonrası açıklanacak faiz oranı piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Ayrıca bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 2 yıl vadeli euro cinsi sabit kupon ödemeli DIBS ihracı düzenlenecek. Yurt dışı tarafta ise ABD'de perakende satış verilerinin izleneceği günde, tahvil piyasasında TCMB faiz kararı öncesi faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

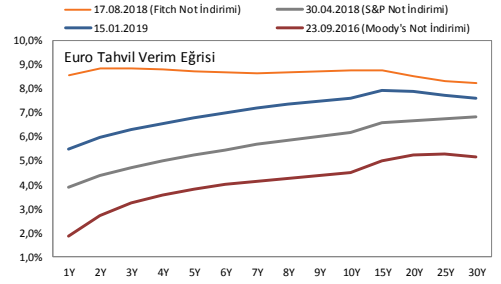
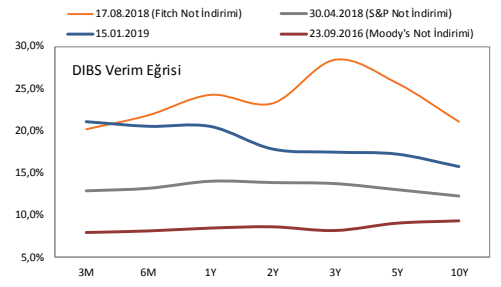
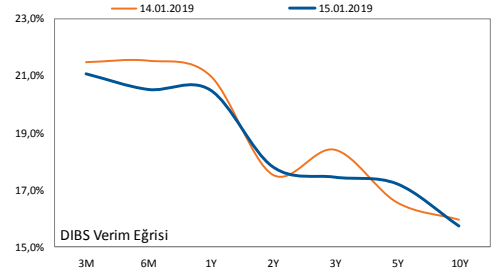
Şirket ve Sektör Haberleri

Ereğli Demir Çelik, Kardemir (EREGL, Sınırlı Negatif; KRDM, Nötr): İç pazarını korumak amacıyla çelik ürünleri ithalatına uygulayan Avrupa Birliği'nin kotaların 200 günlük süresinin dolacak olması nedeniyle bugün yeni kotaların içeren taslağı oylaması bekleniyor. Dürüst taslağa göre, AB'ye inşaat çeliği ihracatında %60'ın üzerinde daralmaya neden olabileceği belirtildi.

Turkcell (TCELL, Sınırlı Negatif): Rekabet Kurulu, Turkcell'in kontörlerinin yeniden satış fiyatını belirlemek suretiyle 4054 sayılı Kanun'un 4. maddesini ihlal ettiği ve bu nedenle de 91,9 milyon TL idari para cezası verilmesine karar verildiğini açıkladı.

Kardemir (KRDM, KRDM, KRDM, Nötr): Şirket, 15 Ocak 2019 tarihli yeni mamül fiyat listesinde, 8 Ocak tarihinde yayınladığı listeye kıyasla kütük fiyatlarında %2'lik indirimde giderken, diğer ürün gruplarının fiyatlarında değişiklik yapmadı.

Pegasus (PGSUS, Nötr): Şirket 2019 yılına dair hedef ve beklentilerini açıkladı. 2019 yılında şirket iç hatlar birim gelirlerinde 15-20 TL artış hedeflerken, dış hatlar birim gelirlerinin (€) yıllık bazda yatay kalmasını, misafir başına yan gelirlerin 12-12,5 Euro seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor. Toplam kapasitede yıllık %6-8 aralığında artış olmasını, iç ve dış hatlar yolcu doluluk oranının yıllık bazda yatay kalmasını beklemekte. Şirket yakıt hariç birim giderlerin 2,33-2,38 Euro sent, toplam birim giderlerin ise 3,68-3,73 Euro sent düzeyinde olmasını beklerken, FAVÖK marjının %22,5-%23,5 aralığında gerçekleşmesini hedefliyor.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	14 Ocak 2019 Pazartesi			15 Ocak 2019 Salı		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TR1120820T12 (2y)	17,61	18,39	86.500.000	17,25	17,99	37.500.000
TR1181023T19 (5y)	16,35	17,02	22.000.000	16,35	17,02	12.500.000
TR1080328T15 (10y)	15,86	16,49	14.080.000	15,74	16,36	5.000.000

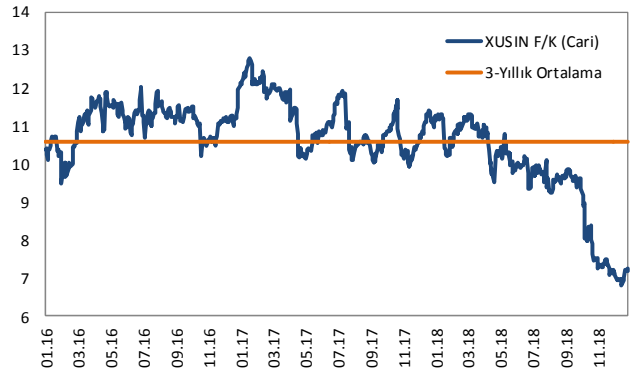
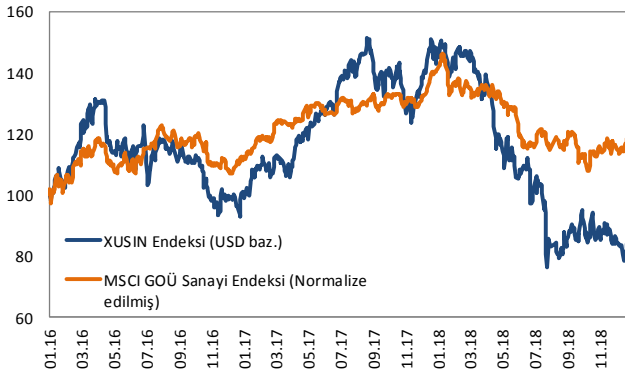
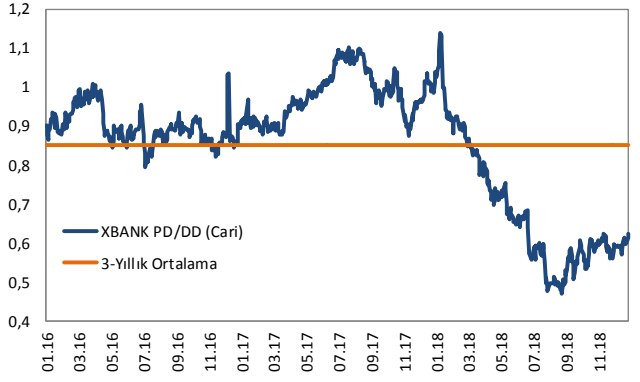
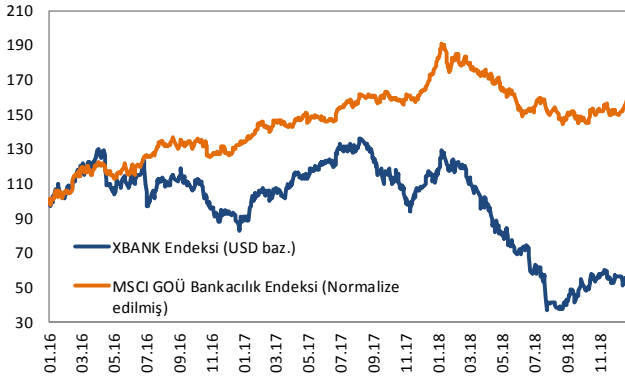
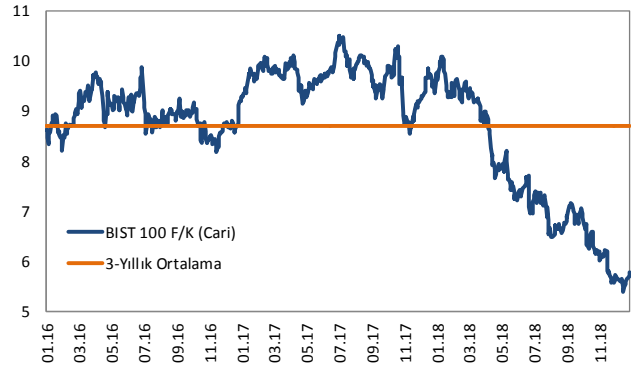
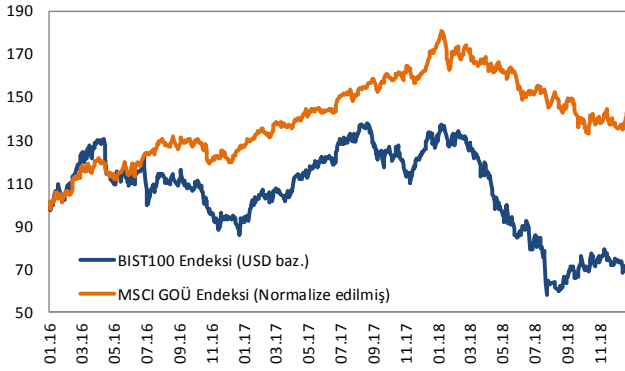
Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, 1 Ocak -31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, toplamda yaklaşık 7,18 milyon TL (KDV Hariç) değerinde 6.567 adet bağımsız bölümün satışı gerçekleştirildiğini açıklarken, 4.çeyrekte yaklaşık 3,1 milyon TL (KDV Hariç) değerinde 2.336 adet bağımsız bölümün satışı gerçekleştirildiğini bildirdi. Bu doğrultuda, satılan bağımsız bölümlerin toplam değerinin, Ocak ayında açıklanan şirket hedefi olan 7,24 milyar TL'ye %99 oranında ulaşıldığı belirtildi. Ayrıca şirket 2019 yılı hedeflerini de açıkladı. Buna göre şirket, 858.803 m2 toplam brüt satış alanı ve KDV hariç toplam 7,3 milyar TL satış geliri elde edebileceklerini öngördüklerini açıklarken, net karın 1,2 milyar TL seviyesinde olabileceğini belirtti.

Özak GYO (ÖZKGY, Pozitif): Şirket, pay fiyatının şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı düşüncesiyle, şirket paylarında başta küçük paydaşları olmak üzere tüm paydaşların menfaatlerinin korunması ve sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunulması amaçları ile, azami 2.500.000 adet payın gerekli görülen durumlarda geri alınımının yapılmasına ve bu amaçla 5,5 milyon TL tutarına kadar kaynak ayrılmasına karar verildiğini açıkladı.

İndeks Bilgisayar (İNDES, Pozitif): Şirket, cep telefonu firması OPPO Turkey Telekomünikasyon Ticaret Ltd.Şti. ile OPPO markalı cep telefonlarının Türkiye'deki elektronik mağazalar zincirlerine dağıtım konusunda distribütörlük sözleşmesi imzaladığını ve Oppo ürünlerinin satışından yıllık 30 milyon doların üzerinde satış tutarı elde etmeyi hedeflediğini açıkladı.

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.

