

### "Endeks pozitif ayrışmasını devam ettirebilir"

**Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak,** "49.Dünya Ekonomi Forumu" dolayısıyla bulunduğu Davos'ta, oldukça verimli görüşmeler yaptıklarını aktarırken, Türkiye'nin güçlü bir döneme gireceğini anlattıklarını ve 2019'da reel ekonomi ile büyümenin güçlü olacağını söyledi.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı,** 2025 vadeli euro cinsinden Eurotahvil ihracı için BNP Paribas, Deutsche Bank ve JPMorgan'a yetki verdi.

**ABD Senatosu'nda** oylanan ve hükümetin yeniden açılmasını öngören iki ayrı yasa tasarısı yeterli oy alamadı. Beyaz Saray Sözcüsü Sanders, Başkanı Trump'ın duvarın inşası için gerekli 5,7 milyar doların tamamı olmasa da "yüksek bir miktarda ödeme" yapılması koşuluyla anlaşmaya varabileceğini belirtti.

**AMB** 2019'un ilk faiz kararı toplantısında beklendiği gibi faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Banka politika faizini sıfırda, mevduat faizini %0,40'ta ve marjinal fonlama faizini de %0,25'te tuttu. Banka, en az yaz ayına kadar faizlerin bu seviyelerde kalacağı söylemini yineledi. Başkan Draghi, toplantının ardından gerçekleştirdiği basın toplantısında ekonomik görünüme yönelik risklerin yönünü aşağıya çevirdiğini belirtti. Draghi, Euro Bölgesi'nde yakın vadeli büyümenin zayıf olmasının beklendiğini, fakat bankanın resesyon olasılığının düşük olarak değerlendirdiğini söyledi.

**Euro Bölgesi imalat PMI** verisi Ocak ayında 50,5 ile beklentilerin altında gelirken, bileşik PMI Aralık'ta 51,1'i gördükten sonra Ocak'ta 50,7'ye gerileyerek Temmuz 2013'ten bu yana en düşük seviyeyi gördü.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen yatay karışık seyrin ardından (Dow Jones %-0,09, S&P500 %-0,14), bu sabah vadeli işlemlerde de pozitif seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,52, S&P 500 vadeli %-0,59). Asya cephesinde alıcılı seyrin söz konusu (Shanghai %-0,86, KOSPI %1,47, Hang Seng %1,52, Nikkei 1,03). Veri ajandasında yurt içinde kapasite kullanım oranını takip edeceğiz. Yurt dışında ise ABD'de ise dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek.

**BIST 100 endeksinde yükselişin devam etmesini bekliyoruz.** BIST 100 endeksi dün küresel piyasalardan pozitif ayrışmaya devam ederek %1,63 yükselişe 101.774 puanından kapattı. Dün ABD endeksleri, Ticaret Bakanı Wilbur Ross'un ticaret savaşları konusunda ABD ve Çin'in uzlaşmaya varmasının uzak bir ihtimal olduğunu belirtmesi ve iki ülke arasında çözülmesi gereken çok mesele olduğunu dile getirmesinin yarattığı negatifliğe karşın, beklentinin üzerinde kar açıklayan American Airlines, JetBlue ve Texas Instruments hisselerinde görülen yükselişler risk sonucunda iştahını artmasıyla, yatay karışık seyrin izledi. Yeni güne başlarken, dün ABD piyasalarında görülen karışık seyrin ardından, bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda alıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. 18,89 seviyesine gerileyen VIX endeksi de piyasalarda risk algısının güçlenme eğiliminde olduğunu gösteriyor. Ancak piyasalarda aşağı yönlü risk unsurları hala varlığını koruyor. ABD'de federal hükümetin 35 gündür kapalı olması, ticaret savaşlarına ilişkin sürecin olumsuz bir seyre girmesi ve bununla bağlantılı olarak küresel büyümenin yavaşlayacağına dair endişeler güvenli varlıkların kazançlarını koruyabilmelerinde etkili oluyor. Diğer yandan, GBPUSD paritesinde The Sun gazetesinin, Kuzey İrlanda'nın Demokratik Birlikçi Partisinin önümüzdeki hafta Başbakan Theresa May'ın Brexit anlaşmasına özel olarak şartlı destek vermeye karar verdiğini bildirmesi ve İngiltere Merkez Bankası yetkililerinden faiz artırımına yönelik sinyaller sonrası görülen imelenme, Başkan Draghi'nin yaptığı konuşmanın EURUSD paritesinde yarattığı değer kayıplarını engellemek için yeterli olmadı. Parite şu saatlerde 1,1324 seviyesinde seyrediyor. Brent petrol tarafında ise, Venezuela'da üretimin azalması yönündeki tehditlere karşın, ABD'de artan arz fiyatlarının durağan seyrin izlenmesinde etkili oluyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki pozitifliğini etkisiyle alıcılı seyrin izleyeceğini ve güne %0,5 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz

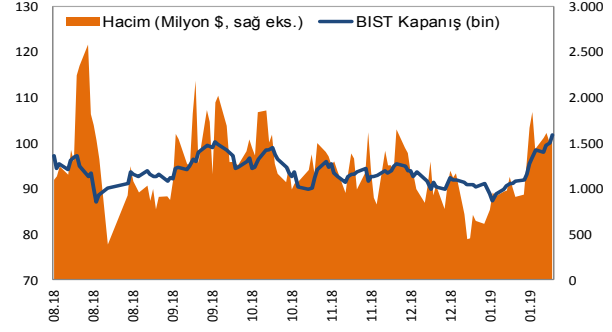
Destekler: 101.200 ve 100.700 / Dirençler: 102.600 ve 103.300

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

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

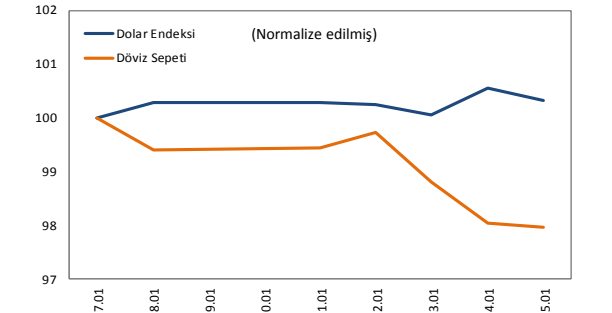
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>24.01.19</b>	<b>23.01.19</b>	<b>18.01.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	101.774,3	1,6%	3,4%	11,5%	11,5%
BIST Banka	134.588,9	0,9%	1,7%	14,3%	14,3%
BIST Sınai	117.872,3	1,6%	4,5%	12,4%	12,4%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	24.01.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	223,6	-4,2%	-8,5%	-22,0%	188,1%
Türkiye 5 Yıllık	312,0	-2,5%	-5,3%	-13,2%	91,3%
Türkiye 10 Yıllık	365,4	-1,5%	-3,9%	-7,1%	47,0%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.642,3	0,1%	-1,1%	-4,3%	-1,2%
Dax	11.130,2	0,5%	-0,7%	-1,1%	-13,8%
Shanghai Bileşik*	2.610,9	0,7%	0,6%	0,9%	-21,1%
S&P 500 Vadeli*	2.650,0	0,6%	-0,8%	-3,9%	-1,0%
Hong Kong*	27.499,2	1,4%	1,5%	3,7%	-8,1%

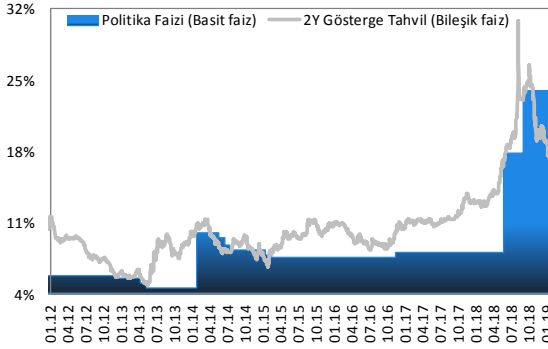
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:35:55	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>25.01.19</b>	<b>24.01.19</b>	<b>18.01.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,2631	0,02%	-1,2%	1,0%	38,9%
€/TL	5,9365	-0,3%	-2,0%	0,6%	30,5%
€/S	1,1324	0,2%	-0,3%	0,1%	-5,6%
\$/¥	109,75	0,1%	0,0%	-3,3%	-2,6%
£/\$	1,3132	0,5%	2,0%	3,0%	-2,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:35:55	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>25.01.19</b>	<b>24.01.19</b>	<b>18.01.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.282,2	0,1%	0,1%	4,9%	-1,6%
Gümüş	15,4	0,3%	0,3%	8,4%	-9,4%
Brent	61,8	1,2%	-1,4%	5,3%	-7,5%
WTI	53,8	1,3%	0,1%	5,7%	-10,9%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	24.01.2019	23.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)</b>	68.000	87.000	133.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	3.702	0	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	71.702	87.000	133.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,08%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Türk Lirası dün dolara karşı değer kazanmaya devam ederken, USD/TL paritesi Aralık'tan bu yana en düşük seviye olan 5,25'e kadar geriledi ve günü 5,26 ile kapattı. Dün ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2019 yılı dış finansman programı çerçevesinde Euro cinsi 2025 vadeli tahvil ihracı için yetki verildiğini duyurdu. Tahvil piyasasında toplam işlem hacmi 1,2 milyar TL olurken faizler tüm vadelerde geriledi. 2 ve 5 yıllık gösterge tahvillerde işlem geçmezken, 10 yıl vadeli gösterge tahvilde ise işlem hacmi 500 bin TL ile oldukça düşük kaldı. Bu çerçevede 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 17 baz puan gerileyerek %15,62 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 36 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 17 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken aynı zamanda %25,50 faiz oranıyla gecelik vadede Borsa İstanbul Repo T.Repo Pazarı'ndan 202 milyon TL ve kotasyon yöntemiyle gerçekleştirilen depo işlemleri aracılığıyla da 3,5 milyar TL piyasaya para verdi. Bu işlemler sonrasında toplam fonlama tutarı 71,7 milyar TL'ye gerilerken ortalama fonlama maliyeti %24,08 seviyesinde oluştu. Bugün ABD'de açıklanacak olan çekirdek dayanıklı mal sipariş verileri takip edilecekken, yurt içinde kapasite kullanımı ve imalat sanayi güven endeksinin açıklanacağı günde tahvil piyasasında faizlerde pozitif seyir beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

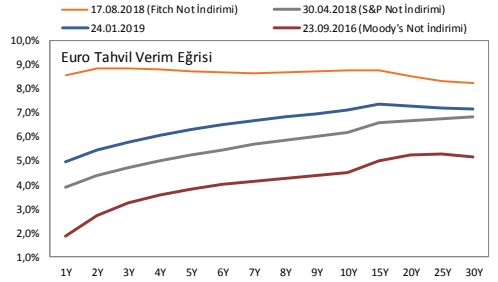
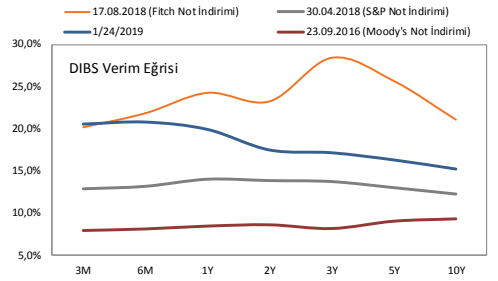
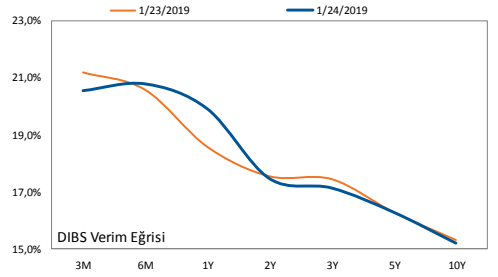
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Akbank (AKBNK, Nötr):** Banka Genel Müdürü Hakan Binbaşgil, Türk bankalarının sermaye yapısı ve likidite açısından çok güçlü olduğunu, bu konularda sektör olarak herhangi bir sıkıntılarının olmadığını, takip oranları oldukça düşük seyrettiğini ancak bu sene bir miktar yükselbileceğini belirterek, bankacılık sektörünün mali gücü ve gelir üretme kapasitesinin bu sorunların üstesinden gelebilecek güçte olduğunu ifade etti.

**Koç Holding (KCHOL, Nötr):** Koç Holding'in, uluslararası tahvil ihracı için bankalara teklif talebini iletmişti. Koç Holding, en son Mart 2016'da uluslararası piyasalardan borçlanmıştı.

**Turkcell (TCELL, Nötr):** Şirket CEO'su Kaan Terzioğlu, İddaa ihalesinin 11 Şubat'ta olacağını ve ihaleye katılacaklarını söyledi.

**Odaş Elektrik (ODAS, Pozitif):** Şirket, TL bazlı olan elektrik alımlarının, çeyrek bazlı fiyat revizyonları ile değerlendirilecek şekilde, 51,5 dolar/MWh'dan az 56,65 dolar/MWh'dan fazla olmamak koşuluyla dolara endekslediğini açıkladı. Şirket, Bakanlar Kurulu Kararı çerçevesinde verilen 7 yıllık alım garantisinin, kalan 6 yılı baz alındığında bu yeni düzenleme ile, Çan-2 Termik Santrali'ne yönelik yıllık üretim projeksiyonlarının 45%'ine denk gelmekte olduğunu, 6 yıl boyunca sadece dolara endekli satışlarından sağlanacak gelirler toplamının asgari 288,4 milyon dolar, azami ise 317,2 milyon dolar olması beklendiğini ve söz konusu elde edilecek gelire santral üretiminin kalan %55'lik kısmı olan TL bazlı gelirler ile TL bazlı olan Kapasite Mekanizması gelirlerinin dahil olmadığını bildirdi.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		23 Ocak 2019 Çarşamba			24 Ocak 2019 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,44	18,20	40.000.000	17,44	18,20	0
TRT181023T19	(5y)	16,32	16,99	0	16,32	16,99	0
TRT080328T15	(10y)	15,21	15,79	1.500.000	15,05	15,62	500.000

**Doğan Holding (DOHOL, Nötr):** Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyesi Vuslat Doğan Sabancı, gayrimenkul piyasasında satışların 5 yıldan beri ilk kez düşmeye başladığını, ancak Aralık ayında Hürriyet Emlak'ın verilerine göre toparlanmanın başladığını ve geçen seneki düşüşün ardından bu sene yükseliş beklendiğini açıkladı.

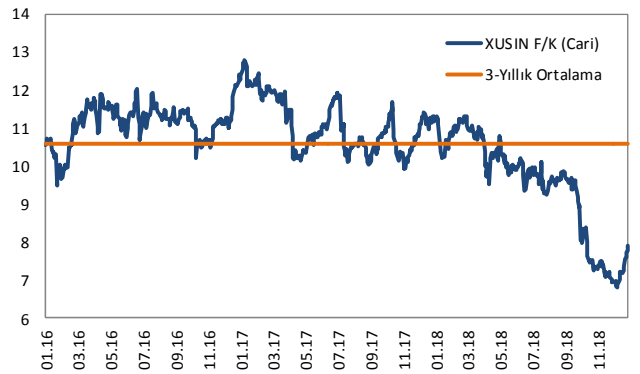
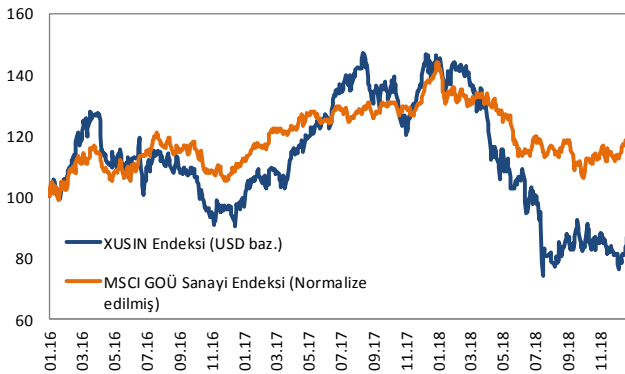
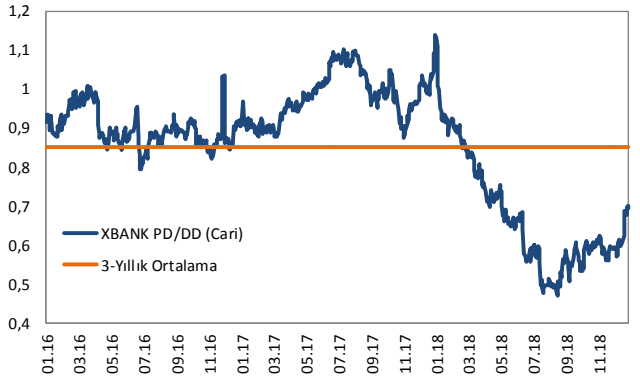
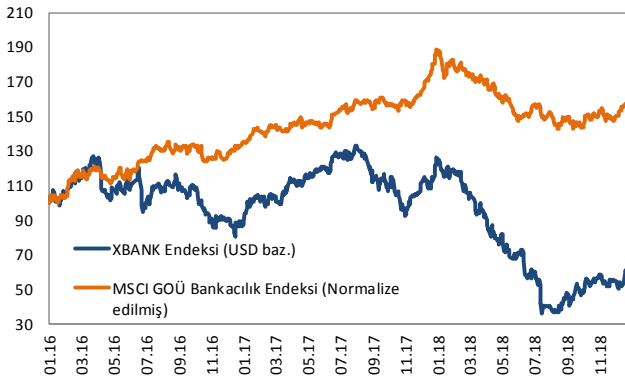
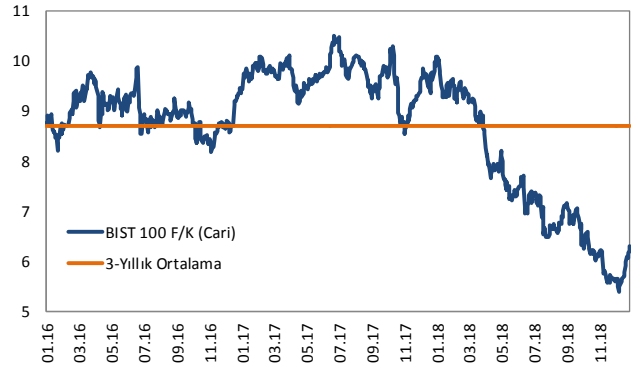
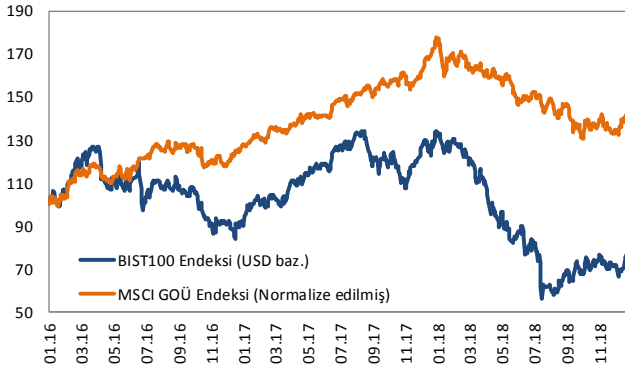
**Reysaş GYO (RYGYO, Sınırlı Pozitif):** Şirket, portföyünde bulunan İstanbul'daki 17.425,92 m2 arsa üzerinde bulunan 48.884 m2'lik deponun 11.500 m2'lik depolama alanının Reysaş Antrepo İşletmesi A.Ş.'ye 1 seneliğine kiraya verildiğini ve 1 senede yaklaşık KDV dahil 4,5 milyon TL gelir elde edileceğini bildirdi.

**Kristal Kola (KRSTL, Sınırlı Pozitif):** Şirket, Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü Satınalma Dairesi Başkanlığı'nın açmış olduğu 2,5 milyon adetlik 1,5 lt pet ambalajlı Didi marka soğuk çay ihalesi için verdiği yaklaşık 4,4 milyon TL + KDV ile 5,5 milyon adet 250 ml Alüminyum kutu ambalajlı Didi marka soğuk çay ihalesi için verdiği yaklaşık 4,8 milyon TL + KDV tekliflerinin kabul edildiğini açıkladı.

**Niğbaş Niğde Beton (NIBAS, Negatif):** SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, NIBAS.E payı 25/01/2019 tarihli işlemlerden (seans başından) 08/02/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir. VBTS kapsamında NIBAS.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı ve brüt takas uygulaması ise tek fiyat işlem yöntemi ile birlikte 08/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

## 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.

