

### "Ticaret savaşları sürecine ilişkin olumlu beklentiler risk iştahını artırıyor"

**Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak**, bankacılık sektörünü istedikleri seviyeye çıkarırken, katılım bankacılığının payını da büyüteceklerini bildirdi.

**Milli Savunma Bakanı Sayın Akar**, Brüksel'de düzenlenecek NATO Savunma Bakanları toplantısına katılacak. NATO Karargahı'nda bugün yapılacak toplantıda Akar'ın ikili görüşmeler yapması bekleniyor. Akar'ın görüşeceği isimler arasında, ABD Savunma Bakanı Vekili Patrick Shanahan'ın da yer alması öngörülürken, aralarında Yunanistan, İtalya, Fransa, Karadağ ve Gürcistan'ın da bulunduğu bazı ülkelerin savunma bakanlarıyla da görüşeceği tahmin ediliyor.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın** 336 gün vadeli tahvil ihalesinde bileşik faiz %19,26 oldu. Ayrıca Bakanlık, dolar cinsinden bir kira sertifikası ihracı gerçekleştirmek amacıyla Citigroup, Kuwait Finance House ve Standard Chartered'a yetki verdiğini belirtti.

**Cumhuriyetçi Senatör Shelby, Cumhuriyetçi ve Demokrat üyeler** arasında iç ve sınır güvenliği dahil 6 yasa tasarısı üzerinde prensipte anlaşma sağlandığını, her iki partiden iki temsilcinin konuyu görüştüğünü ve **hükümetin kapanmaması konusunda mutabık kaldıklarını** ifade etti. Anlaşmaya ilişkin ise **Demokratların** ABD Başkanı Donald Trump'ın sağlamak istediği **sınır güvenliği için 1,3 milyar dolar vermeyi kabul ettiği fakat sınıra duvar örülmesine karşı çıktığı** belirtildi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında alıcılı seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %1,49, S&P500 %1,29), bu sabah vadeli işlemlerde de alıcılı seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %0,41, S&P 500 vadeli %0,37). Asya piyasalarında da pozitif seyrin söz konusu (Nikkei %1,45, Shanghai %1,02, Hang Seng %1,01, IDX Composite %0,19, Nifty 50 %0,30, BSE Sensex %0,38). Veri ajandasında yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de enflasyon verisi ve Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek. İngiltere'de de enflasyon verileri gündemimizde olacak.

**BIST 100 endeksinde kazançlar sınırlı kalabilir.** BIST 100 endeksi dün kar realizasyonlarının etkisiyle %0,61 düşüşle 103.762 puan seviyesinden kapattı. Dün ABD'de hem Cumhuriyetçilerin ve Demokratların müzakereler kamu hizmetlerinin Cumartesi günü yeniden kapanmasını önlemek için anlaşmaya varmaları hem de ticaret savaşları sürecine ilişkin Başkan Trump'ın yumuşak tondaki söylemlerinin etkisiyle alıcılı seyrin görüldü. Trump, Çin ile görüşmelerin olumlu ilerlemesi halinde ticaret savaşları sürecindeki geçici ateşkesin kritik eşiği olan 2 Mart tarihinin pek tercih etmemesine rağmen esnetilebileceğini ifade etti. Trump ayrıca Pekin'de bulunan ekibinin uzlaşmaya varabilmek için ellerinden geleni yaptıklarını dile getirdi. Bu bağlamda, yeni güne başlarken risk iştahındaki artışın etkisiyle, dün ABD'de görülen pozitifliğin bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda da devam ettiğini görüyoruz. Yaşanan gelişmelerin küresel piyasalarda güvenli liman talebini azaltmasının etkisiyle doların yaşadığı değer kaybı Altın Ons'u ve diğer pariteleri destekliyor. Dolarındaki zayıflamanın etkisiyle Altın Ons 1.312 dolar/ons seviyesine yükselirken, EURUSD paritesinin de ivmelenerek 1,1336 seviyesinde fiyatlandığını gözlemliyoruz. Ayrıca ABD 10 yıllık tahvil faizleri de risk algısındaki güçlenme ile artış eğilimini koruyor. Brent petrol tarafında ise, Suudi Arabistan'ın günlük 9,8 milyon varil seviyesinde arz kısıntısına gideceği yönündeki haberler ve ticaret savaşları sürecine ilişkin olumlu seyrin etkisiyle fiyatlamının 63,14 dolar/varil seviyesine yükseldiğini takip ediyoruz. Ayrıca bugün ABD'de açıklanacak enflasyon verisi de piyasaların seyrinde etkili olabilir. TÜFE'nin beklentinin altında gelmesi, gelişmekte olan ülke piyasaları için destekleyici olacaktır. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün güne küresel piyasalarda risk iştahındaki artışın güne yatay pozitif başlangıç yapacağını, ancak gün içinde petrol fiyatlarındaki ivmelenmenin de etkisiyle kazançların sınırlanabileceğini tahmin ediyoruz. ABD Ocak ayı TÜFE verisinin aylık bazda değişim göstermeyerek yıllık bazda %1,6 artış kaydetmesi bekleniyor. Veri Aralık sonunda %1,9 seviyesindeydi.

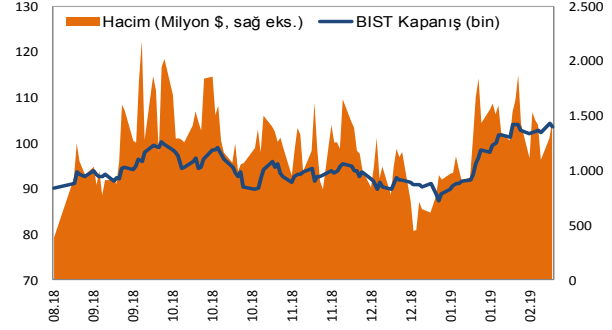
Destekler: 103.200 ve 102.500 / Dirençler: 104.400 ve 105.000

**Dolar/TL'de** destekler: 5,2300 ve 5,2100 / Dirençler: 5,2700 ve 5,2900

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

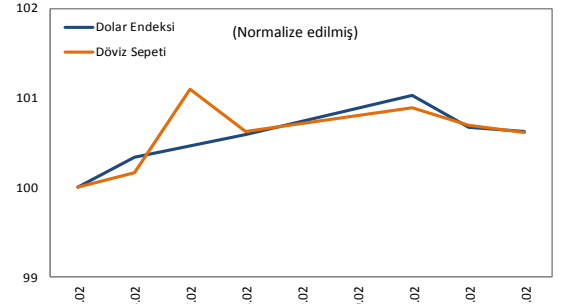
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>12.02.19</b>	<b>11.02.19</b>	<b>08.02.19</b>	<b>31.01.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	103.762,5	-0,6%	1,3%	-0,3%	13,7%
BIST Banka	137.019,2	-0,6%	2,2%	-0,8%	16,4%
BIST Sınai	119.773,0	-0,1%	1,2%	0,4%	14,2%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	12.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	221,4	-3,5%	-1,9%	-22,6%	151,4%
Türkiye 5 Yıllık	310,5	-2,3%	-1,2%	-15,5%	77,3%
Türkiye 10 Yıllık	366,2	-2,0%	-1,0%	-10,7%	38,9%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.744,7	1,3%	1,4%	-0,6%	2,7%
Dax	11.126,1	1,0%	2,0%	-1,2%	-13,9%
Shanghai Bileşik*	2.698,9	1,0%	#N/A	4,3%	-18,4%
S&P 500 Vadeli*	2.755,0	0,4%	1,8%	-0,1%	3,0%
Hong Kong*	28.418,7	0,9%	1,7%	7,2%	-5,0%

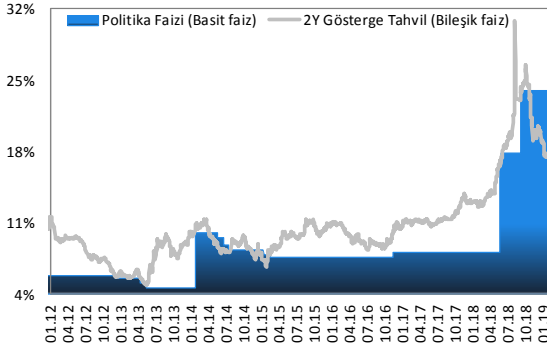
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:34:13	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>13.02.19</b>	<b>12.02.19</b>	<b>08.02.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,2448	-0,04%	0,0%	0,6%	38,4%
€/TL	5,9456	-0,03%	0,1%	0,8%	30,7%
€/S	1,1333	0,1%	0,0%	0,2%	-5,5%
\$/¥	110,61	0,1%	0,8%	-2,5%	-1,8%
£/\$	1,2902	0,1%	-0,3%	1,2%	-4,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:34:13	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>13.02.19</b>	<b>12.02.19</b>	<b>08.02.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.312,3	0,1%	-0,1%	7,4%	0,8%
Gümüş	15,7	-0,1%	-0,8%	10,7%	-7,4%
Brent	63,1	1,0%	1,5%	7,4%	-5,7%
WTI	53,7	1,0%	1,8%	5,3%	-11,2%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	12.02.2019	11.02.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	80.000	81.000	82.000	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı</b> (mın TL)	80.000	81.000	82.000	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

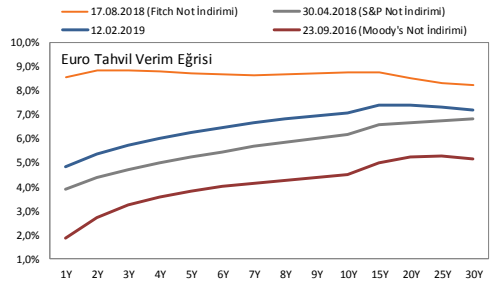
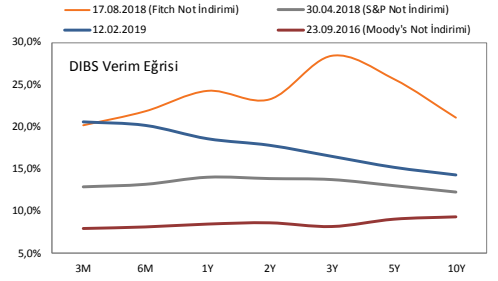
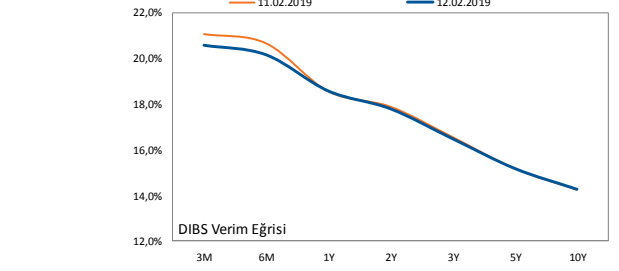
Dün gelişmekte olan ülke kurlarında önceki günün aksine dolara karşı değer kazancı izlendi. USD/TL paritesi ise 5,25-5,28 bandında işlem görürken, günü 5,26 seviyesi ile tamamladı. Dün Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Şubat ayı borçlanma programı çerçevesinde düzenlediği 15.01.2020 vadeli kuponsuz tahvilin yeniden ihracı ile 10.02.2021 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışı takip edildi. Kuponsuz tahvil ihracında ROT dahil toplam satış 2,5 milyar TL olurken, ortalama bileşik faiz %19,26 seviyesinde oluştu. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre artarak 1,0 milyar TL olurken işlem hacminin tüm vadelere yayıldığı görüldü. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 3 baz puan yükselerek %18,47, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 4 baz puan düşüşle %14,69 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 9 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 8 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 80 milyar TL seviyesine geriledi. Ortalama fonlama maliyeti ise değişimerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde açıklanacak veri bulunmazken, yurt dışı tarafta Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ile ABD'de çekirdek TÜFE verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında faizlerin yeni günde mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Vakıfbank (VAKBN, Nötr):** Banka, ipotek teminatlı menkul kıymet programı kapsamında 2019 yılının ikinci işlemine imza atarken, tahsisli satış formatında gerçekleştirilen ihraç işleminin büyüklüğü 1 milyar 118 milyon TL, vadesi ise 8 yıl olarak gerçekleşti. Böylece, bankanın 2019 yılında ipotek teminatlı menkul kıymet programı kapsamında gerçekleştirdiği ihraç tutarının büyüklüğü 1,5 milyar TL'yi aştı. Banka Genel Müdürü Mehmet Emin Özcan ise, yurtdışından teminatsız borçlanma maliyetlerinin yükseldiği bir dönemde gerek yüksek kredi notu gerekse sağlam teminatlı yapısı ile covered bond programının bankaya uluslararası piyasalardan uzun vadeli ve düşük maliyetli fonlama imkanı sağladığını söyledi.

**Ford Otosan (FROTO, Negatif):** Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %22,2 altında, yıllık bazda %19,5 azalışla 410,8 milyon TL net kar açıkladı. Beklentilerin altında gelen net karda, ticari alacak ve borçlara ilişkin kaydedilen net kur farkı gideri etkili oldu. Satış gelirleri 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %5,7 üzerinde, yıllık bazda %22 artışla 10.048 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %6,9 üzerinde 818,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda, FAVÖK marjı da 4Ç18'de, yıllık 0,9 puan iyileşerek %8,1 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca şirket, 2019 yılı beklentilerini de paylaştı. Şirket, 2019 yılında toplam sektör için 380-430 bin adetlik yurt içi otomobil ve hafif ticari araç satışı (2018: 620.937) olacağını tahmin ederken; şirketin 40-50 bin adet yurt içi satış (2018: 65.768) ve 320-330 bin adet de ihracat beklentisi (2018: 328.892) olduğunu paylaştı.



### Sabit Getirili

		11 Şubat 2019 Pazartesi	12 Şubat 2019 Salı			
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	17,66	18,44	1.500.000	17,69	18,47	1.000.000
TRT181023T19 (5y)	15,05	15,62	0	15,16	15,73	5.000.000
TRT080328T15 (10y)	14,22	14,73	1.000.000	14,19	14,69	43.550.000

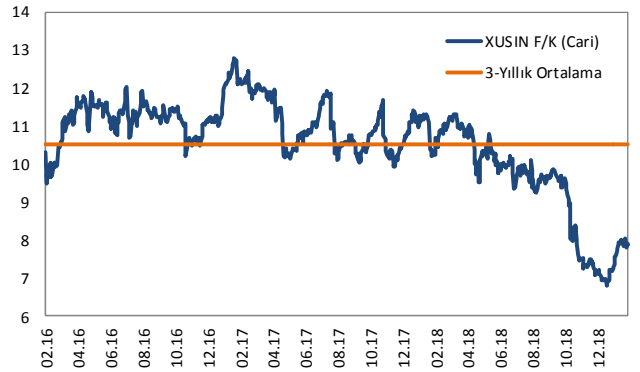
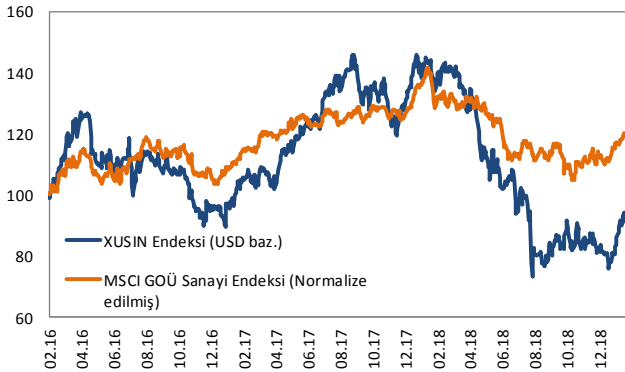
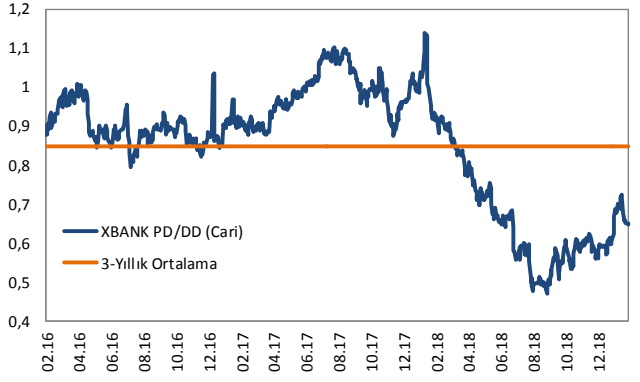
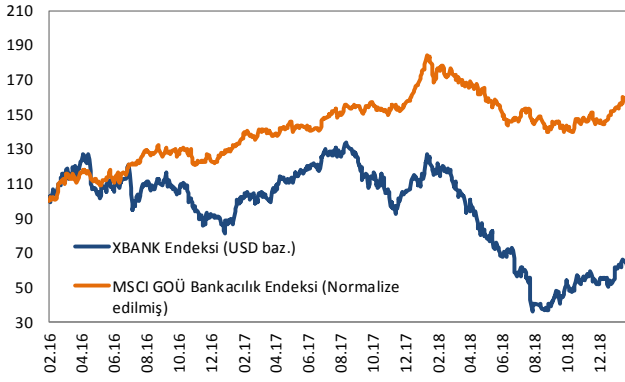
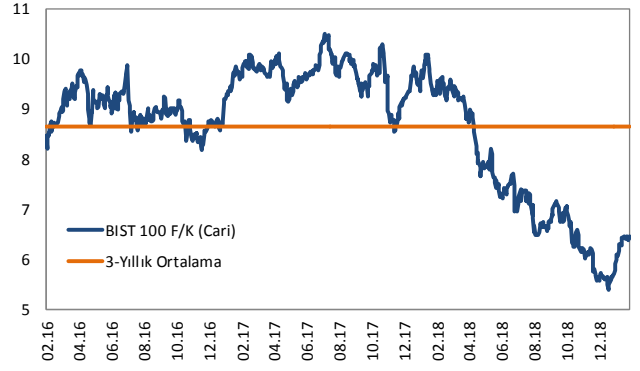
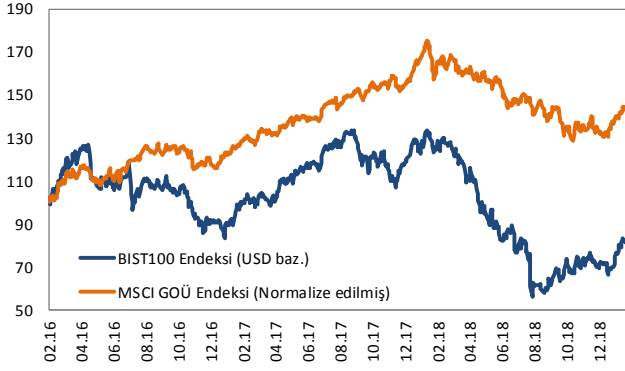
**Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Negatif):** Şirketin Ocak 2018 döneminde 5,69 milyon seviyesinde olan toplam yolcu sayısı bu yılın aynı döneminde yıllık %0,1 azalış göstererek 5,68 milyona geriledi. Yolcu sayısında iç hatlarda %3,5 oranında azalış (Sektör: %10,6, AHL: %12,4), dış hatlarda %2,8 artış (Sektör: %6,2, AHL: %1,9) oldu. 2019 yılı Ocak ayında yıllık bazda yolcu doluluk oranı 0,3 puanlık azalış ile %79,5 olarak gerçekleşirken, iç hatlarda ve dış hatlarda sırasıyla 0,1 ve 0,3 puan azalışlar oldu. Sektör verilerinden iyi gelen iç hat yolcu sayısındaki değişim ve Atatürk Havalimanı verilerinden iyi gelen dış hatlar yolcu sayısındaki değişime rağmen yolcu doluluk oranındaki azalış ve Türkiye varışlı direkt trafikte görülen azalıştan dolayı THY Ocak ayı verilerini Sınırlı Negatif olarak değerlendiriyoruz.

**Aselsan (ASELS, Pozitif):** Şirket, TUSAŞ ile yurtdışı müşterisinin aviyonik sistem ihtiyacına yönelik olarak toplam 240,6 milyon tutarında sözleşmenin 12/02/2019 tarihinde imzalandığını ve söz konusu sipariş kapsamındaki teslimatların 2019-2023 yılları arasında gerçekleştirileceğini açıkladı.

**Kafein Yazılım (KFEIN, Nötr):** Şirket Genel Müdür Cem Kalyoncu, yatırımların 2019 yılında verimli olarak geri döneceğini belirlerken, bu yıl %40'lık büyüme öngördüklerini söyledi. Kalyoncu ayrıca, açılış döneminde yabancı yatırımcı olmamasına karşılık mevcut durumda %20'lik yabancı yatırımcı payına ulaştıklarını ifade etti. Temettü konusunda ise, 2019 yılında 1,5 milyon TL civarında temettü dağıtımını planladıklarını belirtti.

## 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.

