

"Ticaret müzakerelerinde kritik görüşme öncesinde piyasalar temkinli seyrini sürdürüyor"

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, "Suriye" konulu 4. Üçlü Zirve Toplantısı'na katılmak üzere yarın Soçi'ye gidecek. Zirvede, Astana platformunun Suriye ihtilafına kalıcı çözüm bulunmasına yönelik sahada ve siyasi süreçte yürüttüğü ortak çabalar gözden geçirilecek.

Şubat ayı borçlanma programı çerçevesinde ihraç tutarı 2 milyar TL tutarında olacağı duyurulan 10 Şubat 2021 itfali iki yıllık kira sertifikası ihracında 1.48 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi. Gelecek hafta 6 Ağustos 2025 itfali altı yıllık değişken faizli tahvil, 12 Ağustos 2020 itfali iki yıllık gösterge tahvil ile 10 Ocak 2024 itfali beş yıllık TÜFE'ye endeksli tahvil yeniden ihraç edecek.

ABD Ocak ayı TÜFE verisi petrol fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle aylık bazda değişim göstererek yıllık bazda %1,6 seviyesinde gerçekleşerek son 1,5 yılın en düşük artışını kaydetti. Veri genel olarak beklentinin altında geldi. Çekirdek TÜFE ise aylık bazda beklentilere paralel olarak %0,2 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık bazda beklentileri aşarak %2,2 seviyesinde geldi.

Euro Bölgesi Aralık ayı sanayi üretimi verisi aylık bazda %0,9 azalarak yıllık bazda %4,2 azalırken, dokuz yıldan uzun bir sürenin en sert düşüşünü kaydetti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak satıcı seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %0,46, S&P500 %0,30), bu sabah vadeli işlemlerde de alıcılı seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %0,13, S&P 500 vadeli %0,10). Asya piyasalarında ise negatif seyrin söz konusu (Nikkei %0,1, Shanghai %0,21, Hang Seng %0,39, IDX Composite %0,11, Nifty 50 %0,39, BSE Sensex %0,31). Veri ajansında bugün yurt içinde sanayi üretimi ve cari denge verileri takip edilecek. Yurt dışında ise, ABD'de ÜFE, Euro Bölgesi'nde ise büyüme verisi takip edilecek.

BIST 100 endeksinde satıcı seyrin devam edebilir. BIST 100 endeksi dün devam eden kar realizasyonlarının etkisiyle günü %2,04 düşüşle 101.645 puan seviyesinden kapattı. Dün ABD'de ticaret savaşlarına ilişkin olarak tarafların kritik eşik tarihinde önce anlaşmaya varabileceği yönündeki olumlu beklentilerle yaşanan alıcılı seyrin ardından, yeni güne başlarken Asya ve vadeli piyasalarda genel olarak satıcı seyrin hakim. Bu durum, yatırımcıların ticaret savaşları müzakerelerine ilişkin temkinli olması olarak yorumlanabilir. Çin basınında çıkan haberlere göre Cuma günü Çin Başbakanı Xi, aralarında ABD Hazine Bakanı Munchin ve ABD Ticaret Temsilcisi Lighthizer'in da aralarında bulunduğu ABD'li üst düzey yetkililerle bir araya gelecek. Bilindiği üzere, ticaret savaşları sürecinde Munchin yapıcı söylemleriyle öne çıkarken Lighthizer sert tonuyla görüşmelerin gidişatında belirleyici oldu. Daha açık bir söylem kullanmak gerekirse, her ne kadar görüşmelerin seyrine ilişkin beklentiler olumlu olsa da, konuya ilişkin geçmişte agresif tutumda bulunan bir yetkilinin de görüşmelerde yer alması, risk iştahındaki güçlü duruşa karşın, güvenli varlık talebinin de kuvvetli seyrini sürdürmesinde etkili oluyor. EURUSD paritesinde veri kaynaklı görülen zayıflama da doları desteklerken, mevcut riskler Altın Ons'un 1300 dolar ons seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürmesinde etkili oluyor. Brent petrol tarafında da hem Suudi Arabistan'ın Mart ayında günlük üretimi 10 milyon varil seviyesinin altına indireceği hem de OPEC raporunda Ocak ayında üretimin günlük olarak 800 bin varil azalarak 30,81 milyon varil seviyesinde gerçekleşmesi fiyatlamadaki ivmelenmeyi destekliyor. Brent petrol fiyatları şu saatlerde 64,06 dolar varil seviyesinden fiyatlanıyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satıcı seyrini ve Brent petrol fiyatlarındaki yükseliş sebebiyle negatif seyrini sürdürebileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda endeksin bugün güne %0,4 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz. Ayrıca içeride Aralık ayı sanayi üretimi ve cari denge verisi takibimizde olacak. Sanayi üretimi verisinin yıllık bazda %4 düşüş kaydetmesinin beklerken, cari denge verisi için ise beklentimiz \$1,5 milyar açık verileceği yönünde.

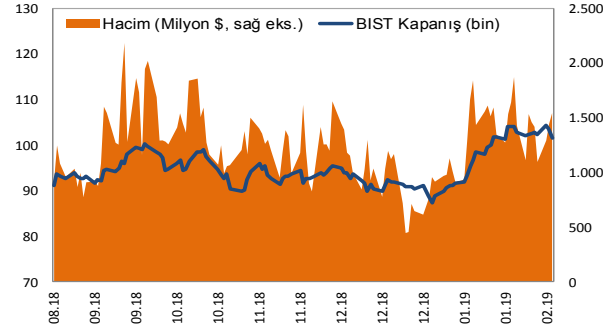
Destekler: 101.200 ve 100.400 / Dirençler: 102.100 ve 102.800

Dolar/TL'de destekler: 5,2600 ve 5,2400 / Dirençler: 5,3000 ve 5,3200

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

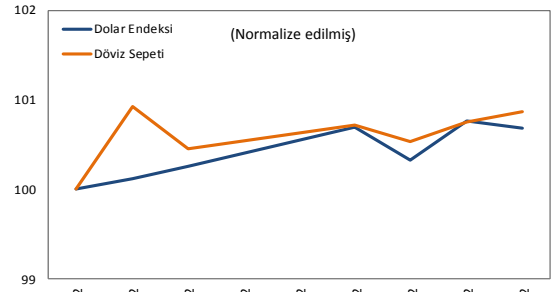
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	13.02.19	12.02.19	08.02.19	31.01.19	31.12.18
BIST100	101.645,8	-2,0%	-0,8%	-2,3%	11,4%
BIST Banka	132.610,4	-3,2%	-1,0%	-4,0%	12,6%
BIST Sınai	117.607,5	-1,8%	-0,7%	-1,5%	12,1%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	13.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	211,2	-4,6%	-6,4%	-28,5%	125,2%
Türkiye 5 Yıllık	306,2	-1,4%	-2,5%	-18,5%	69,4%
Türkiye 10 Yıllık	368,8	0,7%	-0,3%	-11,8%	37,1%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.753,0	0,3%	1,7%	-0,3%	3,0%
Dax	11.167,2	0,4%	2,4%	-0,8%	-13,6%
Shanghai Bileşik*	2.717,3	-0,1%	#N/A	5,0%	-17,8%
S&P 500 Vadeli*	2.753,3	0,1%	1,7%	-0,2%	2,9%
Hong Kong*	28.366,6	-0,5%	1,5%	7,0%	-5,2%

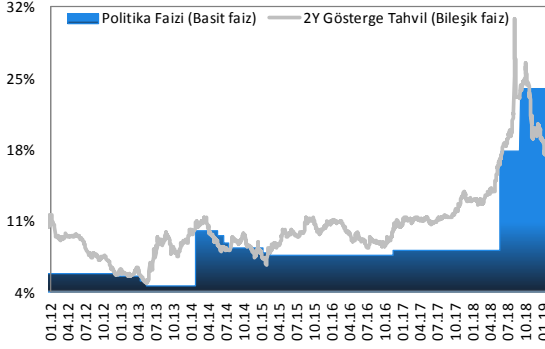
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:47:27	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	14.02.19	13.02.19	08.02.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,2744	-0,1%	0,5%	1,2%	39,2%
€/TL	5,9630	0,2%	0,4%	1,1%	31,1%
€/S	1,1280	0,1%	-0,4%	-0,3%	-6,0%
\$/¥	111,02	0,03%	1,2%	-2,2%	-1,5%
£/\$	1,2868	0,2%	-0,6%	0,9%	-4,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:47:27	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	14.02.19	13.02.19	08.02.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.308,8	0,2%	-0,4%	7,1%	0,5%
Gümüş	15,6	0,5%	-1,1%	10,4%	-7,7%
Brent	64,0	0,6%	3,0%	9,0%	-4,3%
WTI	54,2	0,6%	2,9%	6,5%	-10,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	13.02.2019	12.02.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	67.000	80.000	82.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	67.000	80.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Dün yurt içi tarafta veri gündemi sakin geçerken, ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşlarında bir uzlaşmaya varılacağı beklentisi ile USD/TL paritesi gün içinde aşağı yönlü seyir izleyip yurt içi kapanışını 5,25 seviyesinden yapsa da yurt dışı piyasalarda günü yükselerek tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre değişmeyerek 1,0 milyar TL civarında olurken, 2 ve 5 yıllık gösterge tahvillerde işlem geçmediği izlendi. Bu çerçevede 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 11 baz puan yükselerek %14,80 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 14 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın sisteme giren kamu maaş ödemelerinin etkisi ile 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 67 milyar TL seviyesine geriledi. Ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde açıklanacak olan sanayi üretimi, cari işlemler dengesi verisi ve haftalık menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. Yurt dışı tarafta ise Euro Bölgesi GSYH ve ABD'de çekirdek perakende satış verileri, işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ve ÜFE verileri açıklanacak. Tahvil piyasasında faizlerin yeni günde mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

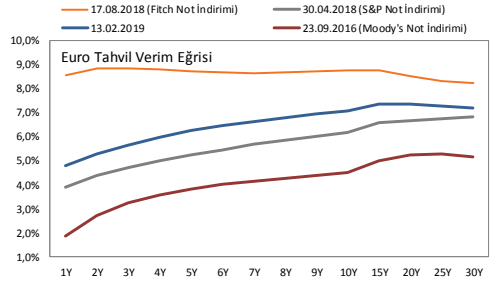
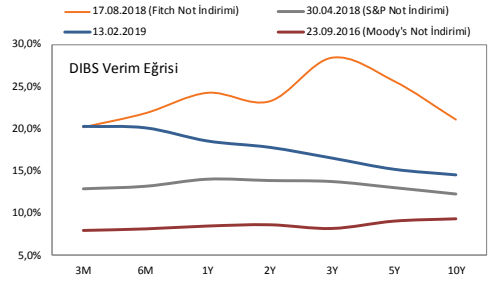
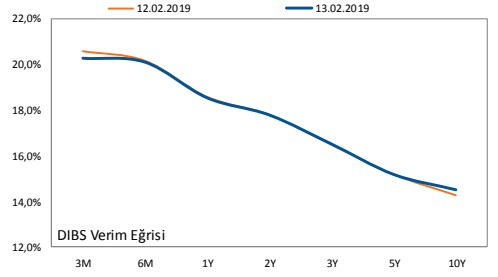
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank (VAKBN, Sınırlı Pozitif): Vakıfbank 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentilerinin %3,2 üzerinde, yıllık bazda %15,9, çeyreklik bazda ise %6,0 artışla 1.044 milyon TL solo net kar açıkladı.

Tüpraş (TUPRS, Pozitif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %15,0 üzerinde, yıllık bazda %258,0 artışla 1.766,1 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %4,6 üzerinde, yıllık bazda %70 artışla 24.803 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %17,7 üzerinde 1.743,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da, yıllık 1,1 puan gerileyerek %7,0 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca şirketin 2019 yılı beklentilerine göre, şirket toplam 30 milyon ton satış gerçekleşeceğini öngörürken, net rafineri marjının 6,0-7,0 dolar/varil seviyesinde olacağı tahmin ediliyor.

TAV Havalimanları (TAVHL, Pozitif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisi olan 25 mın euronun oldukça üzerinde, yıllık bazda %400 artışla 50 milyon euro net kar açıkladı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisi ile uyumlu, yıllık bazda %0,4 artışla 279 milyon euro seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %17,8 altında, yıllık %23,8 azalışla 88 milyon euro seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda, FAVÖK marjı da, yıllık 10 puan gerileyerek %31,4 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca şirketin 2019 yılı beklentilerine göre, şirketin toplam yolcu trafiğinin Atatürk Havalimanı dışı olarak bakıldığında %8-12 artışla 90-94 milyon yolcu arasında olacağı tahmin edilirken, FAVÖK'ün de Atatürk Havalimanı hariç bakıldığında %38-42 daha düşük olacağı öngörülmüyor. Şirket ayrıca hisse başına brüt 2,0854003 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		12 Şubat 2019 Salı			13 Şubat 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,69	18,47	1.000.000	17,69	18,47	0
TRT181023T19	(5y)	15,16	15,73	5.000.000	15,16	15,73	0
TRT080328T15	(10y)	14,19	14,69	43.550.000	14,29	14,80	7.500.000

Aygaz (AYGAZ, Negatif): Aygaz 4Ç18'de 128 mın TL'lik net kar beklentisinin aksine 86,8 mın TL net zarar kaydetti. FAVÖK, 50 mın TL'lik beklentinin aksine 104,4 mın TL negatif FAVÖK kaydedildi. Ciro ise, ortalama piyasa beklentisinin %8,1 altında, yıllık bazda %2,4 artışla 2.263 mın TL seviyesinde gerçekleşti.

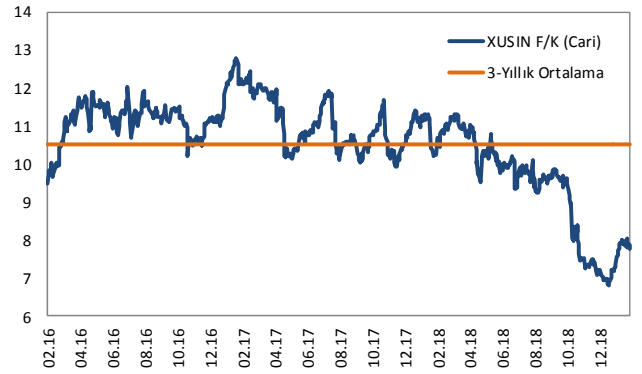
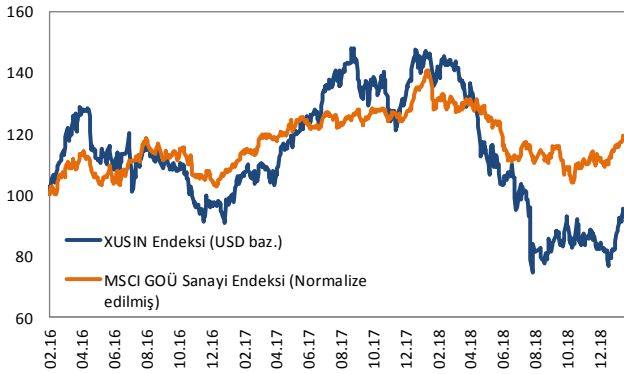
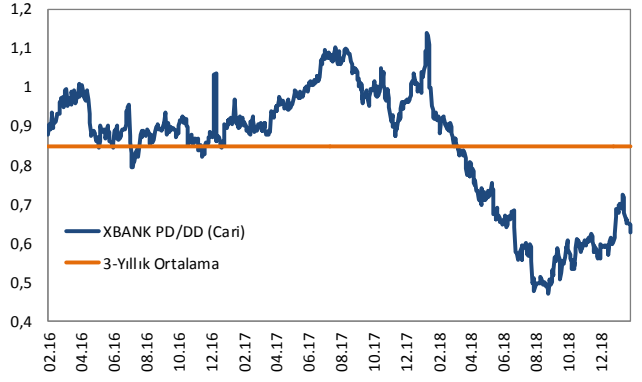
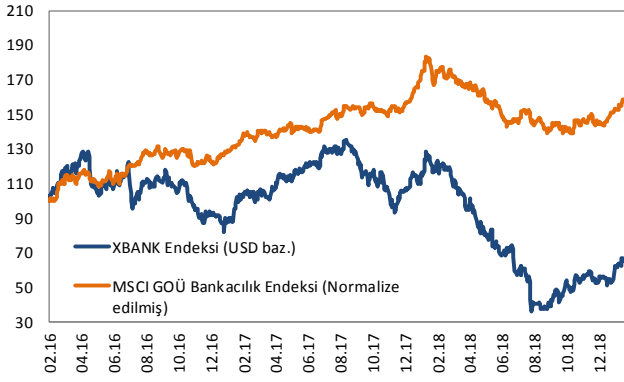
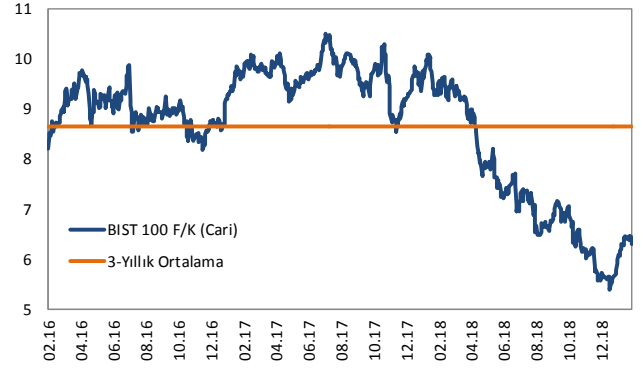
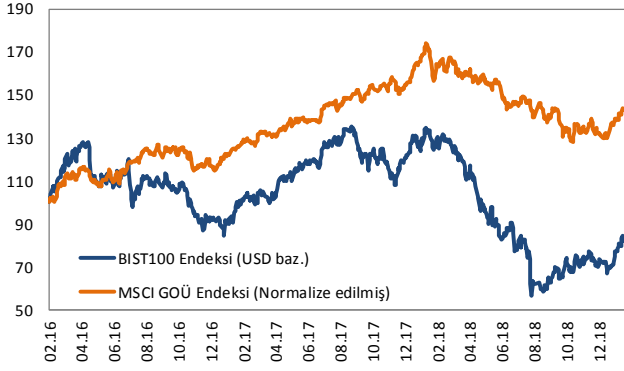
Şişecam, Soda Sanayi, Trakya Cam, Anadolu Cam (SISE, SODA, TRKCM, ANACM, Nötr): Şişecam, 1 TL nominal değerli paya ödenecek nakit kar payını brüt 0,12; Soda Sanayi, 1 TL nominal değerli paya ödenecek nakit kar payını brüt 0,345; Trakya Cam, 1 TL nominal değerli paya ödenecek nakit kar payını brüt 0,136; Anadolu Cam ise, 1 TL nominal değerli paya ödenecek nakit kar payını brüt 0,1777777 TL olarak dağıtılması teklifini genel kurula sunacak.

Aselsan (ASELS, Nötr): Şirket, BİTES Savunma Havacılık ve Uzay Teknolojileri Yazılım Elektronik Ticaret A.Ş.'nin %51'lik kısmının devralınmasına yönelik pay devri sözleşmesi imzalandığını ve gerekli ödeme ve tescil süreçlerinin tamamlanmasını müteakip ilgili şablon ile ayrıca açıklama yapılacağını belirtti. BİTES A.Ş. başta artırılmış gerçeklik, yapay zekâ ve simülasyon yazılımları olmak üzere; araştırma, tasarım, geliştirme ve mühendislik alanlarında faaliyet göstermektedir.

İlaç Sektörü: Sağlık Bakanı Fahrettin Koca, ilaçlarda zam oranının 2019 yılında %26,4 olarak uygulanmasına karar verildiğini açıkladı. Söz konusu haberi, Eczacıbaşı İlaç (ECILC), Deva Holding (DEVA) ve Selçuk Eczacı (SELEC) hisseleri açısından sınırlı pozitif olarak yorumluyoruz.

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 Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik İleti kapsamında değildir.

