

"Ticaret savaşları sürecindeki ılımlı seyir güvenli varlık talebini azaltıyor"

Hazine ve Maliye Bakanlığı, dünkü ilk ihalesinde 2 yıl vadeli, 6 ayda bir %11,5 kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirdi. İhalede basit faiz %17,57 olurken, bileşik faiz %18,34 oldu. Nominal teklifin 2,74 milyar TL olduğu ihalede, nominal satış 1,40 milyar TL, net satış 1,50 milyar TL olarak gerçekleşti. İkinci ihalede de 5 yıl vadeli, 6 ayda bir %2,1 reel kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvilinin yeniden ihracı gerçekleştirildi. İhalede reel basit faiz %3,86 olurken, reel bileşik faiz %3,89 oldu. Nominal teklifin 2,98 milyar TL olduğu ihalede, nominal satış 2,32 milyar TL, net satış 2,37 milyar TL olarak gerçekleşti. Hazine böylece piyasaya toplam 9,85 milyar TL borçlandı.

California eyaleti Başsavcısı Becerra, 16 eyalet adına, Başkan Donald Trump'ın ülkenin güneyinde Meksika sınırına örülmesini istediği duvarı finansa etmek için ilan ettiği ulusal acil durumun kaldırılması amacıyla dava açtı.

Kendisini "demokratik sosyalist" olarak nitelendiren ve 2016'deki kampanyasıyla Demokratların siyasetlerini yeniden şekillendirmesine vesile olan 77 yaşındaki **Sanders**, destekçilerine gönderdiği e-postada, 2020'de başkanlık seçimlerinde aday olacağını duyurdu.

Japonya Merkez Bankası Başkanı Kuroda, yendeki sert yükselişin ekonomiye zarar vermesi ve %2 enflasyon hedefine ulaşılmasını riske atması durumunda ekonomiye verilen desteği artırmaya hazır olduğunu belirtti. Kuroda ayrıca, bankanın para politikasını daha da gevşetecek olması durumunda görülecek faydaları ve zararları dikkatle değerlendireceğini de sözlerine ekledi.

Japonya'da Ocak ayında ihracat, Çin'e sevkiyatın sert düşmesiyle birlikte %8,4 azalarak, küresel talepteki yavaşlamanın Japonya'nın ihracata bağımlı ekonomisi üzerindeki olumsuz etkisini gösterdi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %0,03, S&P %0,15), bu sabah vadeli işlemlerde negatif seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,13, S&P 500 vadeli %-0,10). Asya piyasalarında ise pozitif eğilimli karışık seyir söz konusu (Nikkei %0,41, Shangai %-0,46, Hang Seng %0,67, IDX Composite %-0,08, BSE Sensex %0,66). Veri ajandasında yurt içinde tüketici güveni, ABD'de Fed toplantı tutanakları ve Fed üyesi Bullard'ın konuşması, Euro Bölgesi'nde tüketici güveni takibimizde olacak.

BIST 100 endeksinde kazançlar korunabilir. BIST 100 endeksi dün yatay seyir izleyerek 101.742 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, ABD Başkanı Trump'ın ticaret savaşları ateşkesi için kritik eşik olan 1 Mart tarihinin esnetilebileceğini vurgulaması ve ABD'nin Çin'den yuan'ın ticaret anlaşması kapsamında değerinin stabilize edilmesini istemesi sonrasında Asya piyasaları pozitif eğilimli karışık izlerken, vadelielerde negatif seyir görülüyor. Yaşanan gelişmelerin piyasalarda risk iştahını artırması ve bugün açıklanacak olan FOMC Ocak ayı toplantı tutanaklarında güvercin söylemlerin öne çıkacağı yönündeki beklentiler doların küresel anlamda değer kaybetmesinde etkili oluyor. Bu bağlamda Altın Ons fiyatlarındaki ivmelenmenin güçlenmesiyle paritede fiyatlamamanın 1.342,84 dolar/ons seviyesine yükseldiğini gözlemliyoruz. EURUSD paritesi de zayıf dolardan destek bularak 1,1345 seviyesinden fiyatlanıyor. Azalan güvenli varlık talebinin etkisiyle USDJPY paritesi 110 seviyesini aşarken, USDCHF paritesi de 1,00 seviyesi üzerindeki seyrini sürdürüyor. Brent petrol tarafında ise küresel büyüme endişeleri ve ABD'de artan arzın öne çıkmasıyla fiyatlamamanın 66 dolar/varil seviyesi civarındaki seyrini sürdürdüğünü gözlemliyoruz. Ayrıca bugün FOMC toplantı tutanaklarında öne çıkacak olan söylemler piyasaların seyrinde etkili olabilir. Küresel ekonominin seyrine yönelik problemler sebebiyle Fed'in faiz patikasının yavaşlatılacağı yönündeki söylemler dolardaki değer kaybını destekleyebilir. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki alıcılı seyrini etkisiyle güne %0,5 yukarıda başlamasını bekliyoruz.

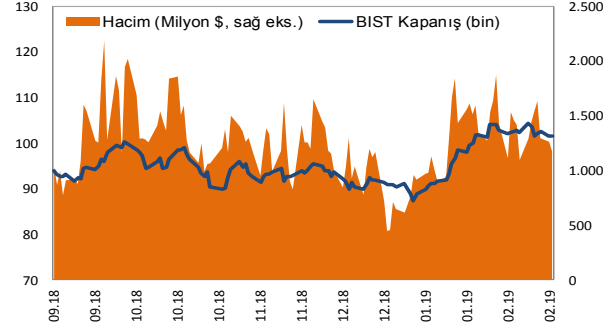
Destekler: 101.300 ve 100.700 / Dirençler: 102.250 ve 102.700

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

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

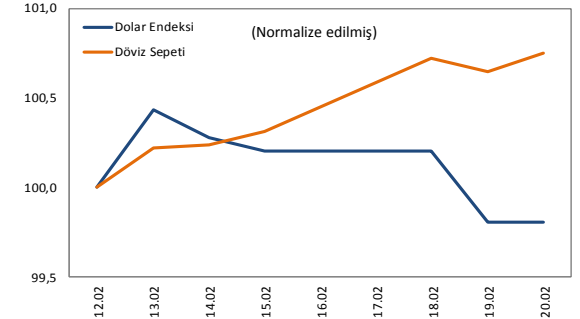
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	19.02.19	18.02.19	15.02.19	31.01.19	31.12.18
BIST100	101.742,1	0,0%	-0,9%	-2,2%	11,5%
BIST Banka	132.743,8	0,5%	-1,8%	-3,9%	12,7%
BIST Sınai	118.894,1	0,25%	0,3%	-0,4%	13,4%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	19.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	215,2	-2,5%	-1,8%	-18,1%	187,2%
Türkiye 5 Yıllık	309,9	-0,1%	0,4%	-10,7%	91,1%
Türkiye 10 Yıllık	372,1	1,4%	1,8%	-6,0%	47,9%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500 Vadeli*	2.775,8	-0,1%	0,0%	0,6%	3,7%
Dax	11.309,2	0,1%	0,1%	0,5%	-12,5%
Shanghai Bileşik*	2.745,7	-0,4%	2,4%	6,1%	-17,0%
Hong Kong*	28.415,2	0,7%	1,8%	7,2%	-5,0%
Kospi*	2.225,8	0,9%	1,4%	6,1%	-9,8%

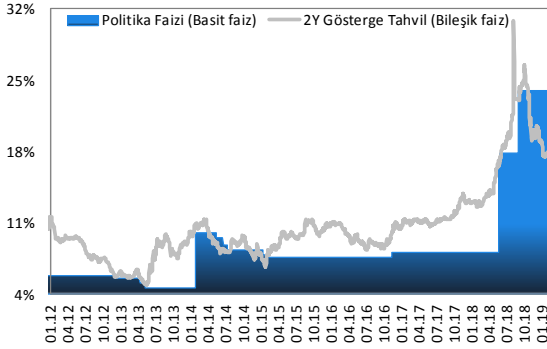
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:39:32	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	20.02.19	19.02.19	15.02.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,2876	0,1%	0,3%	1,5%	39,6%
€/TL	5,9964	0,1%	0,7%	1,6%	31,9%
€/S	1,1340	0,0%	0,4%	0,2%	-5,5%
\$/¥	110,83	0,2%	0,3%	-2,3%	-1,6%
£/\$	1,3054	-0,1%	1,3%	2,4%	-3,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:39:32	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	20.02.19	19.02.19	15.02.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.342,0	0,1%	1,6%	9,8%	3,0%
Gümüş	16,0	-0,1%	1,2%	12,7%	-5,8%
Brent	66,3	-0,2%	0,1%	13,0%	-0,8%
WTI	56,2	0,1%	1,0%	10,2%	-7,1%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	19.02.2019	18.02.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	69.000	61.000	82.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	69.000	61.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Dün USD/TL paritesinin 5,29-5,32 bandında sakin seyrettiği günde Hazine ihaleleri izlendi. Hazine ve Maliye Bakanlığı dün Şubat ayı borçlanma programı çerçevesinde 12.08.2020 vadeli sabit kuponlu tahvil ile 10.01.2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihraçlarını gerçekleştirdi. 2 yıllık gösterge tahvil ihracında toplam 5,2 milyar TL borçlanma yapıırken ortalama bileşik faiz %18,34 seviyesinde gerçekleşti. TÜFE'ye endeksli tahvilde ise toplam satış 4,5 milyar TL olurken reel bileşik faiz %3,89 seviyesinde oluştu. Söz konusu ihaleler ile Şubat ayı borçlanma programı tamamlanırken iç borç çevirme oranı da %72 seviyesinde gerçekleşti. (Beklenti %74) Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 875 milyon TL civarında olurken, işlemlerin kısa ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi Hazine ihalesi sonrası 52 baz puan yükselerek %18,68, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 21 baz puan yükselişle %15,13 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 8 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 16 milyar TL'lik haftalık repo ihaleleri açtı ve toplam fonlama tutarı 69 milyar TL seviyesine yükseldi. Ortalama fonlama maliyeti ise değişimerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışında açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, yurt içinde tüketici güven endeksi ve merkezi hükümet borç stoku verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında faizlerin yeni günde mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

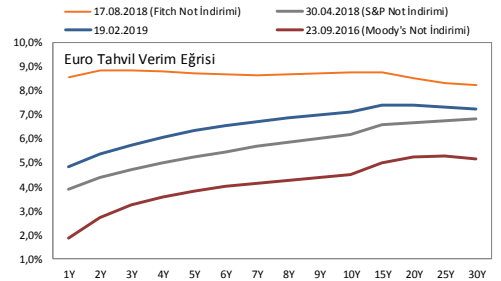
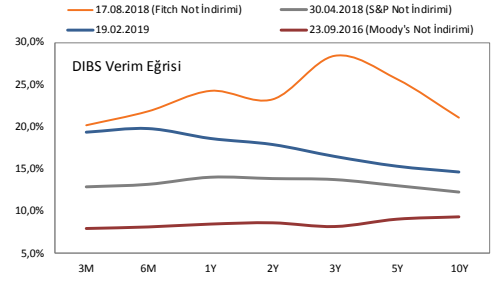
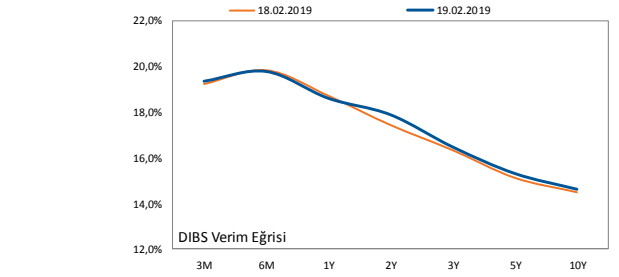
Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Banka, İstanbul İdare Mahkemesi nezdinde banka tarafından açılan 15,9 milyon TL tutarındaki KKDF aslı ve cezai faizinin iptali davasının Danıştay 10. dairesinin kararı ile banka lehine sonuçlandırıldığını kesinleştiğini açıkladı.

Aksa Akrylic (AKSA, Sınırlı Pozitif): Şirket, hisse başına brüt 1,1065 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak.

Avivasa Emeklilik ve Hayat (AVISA, Nötr): Şirket, Ocak ayında prim üretiminin yıllık %19 artışla 50,6 milyon TL seviyesinde gerçekleştiğini açıkladı.

Kordsa (KORDS, Nötr): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %1,3 altında, yıllık bazda %21,0 azalışla 34,5 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %16,4, yıllık bazda %80,9 artışla 1.171 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %13,1 üzerinde, yıllık %84,3 artışla 128,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da, yıllık 0,2 puan iyileşerek %10,9 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans karşılık, beklentiler ile uyumlu gerçekleşen net kar rakamından dolayı sonuçların hisse performansına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	18 Şubat 2019 Pazartesi			19 Şubat 2019 Salı		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	17,43	18,16	45.500.000	17,88	18,68	251.000.000
TRT181023T19 (5y)	15,10	15,67	5.000.000	15,10	15,67	5.000.000
TRT080328T15 (10y)	14,40	14,92	3.000.000	14,60	15,13	20.200.000

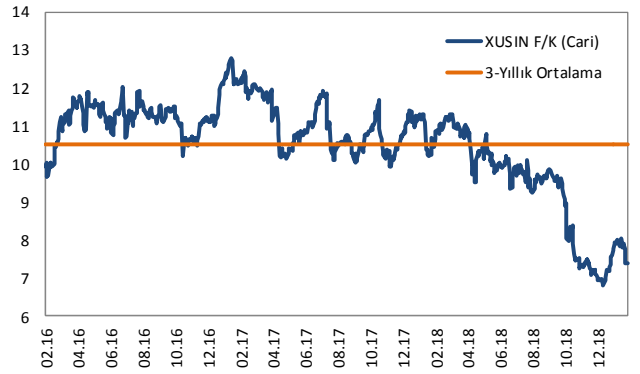
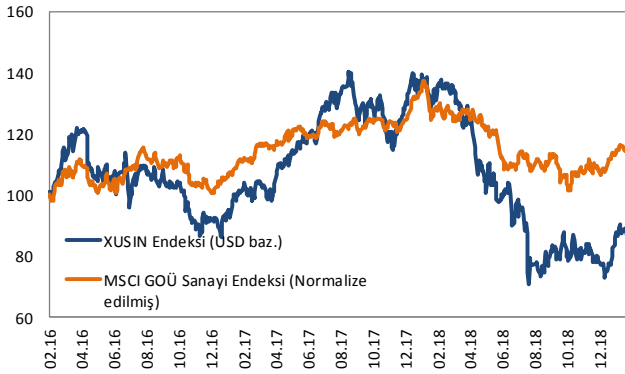
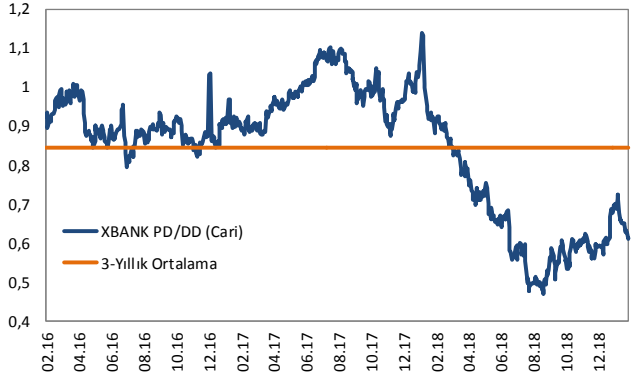
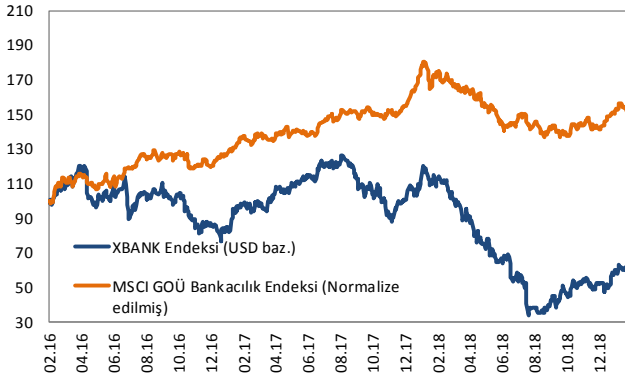
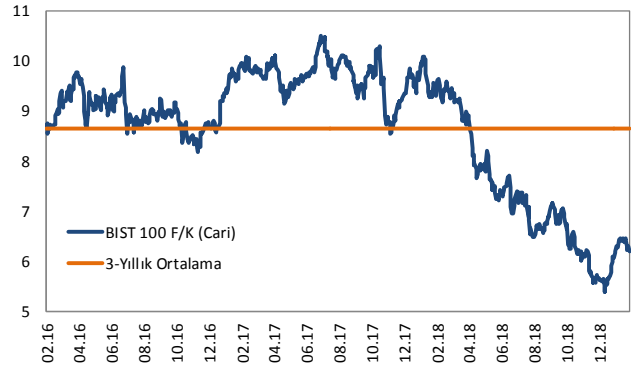
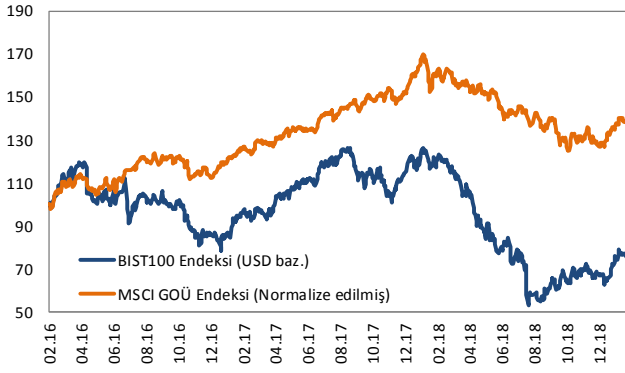
Brisa (BRISA, Pozitif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %18,0 üzerinde, yıllık bazda %5,7 artışla 20,7 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %3,5 altında, yıllık bazda %13,1 artışla 762 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %56,4 üzerinde, yıllık %20,1 artışla 179,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 1,4 puan yükselerek %23,6 seviyesinde gerçekleşti. Her anlamda beklentilerin üzerinde gerçekleşen sonuçların hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Kartonsan (KARTN, Pozitif): Şirket 4Ç18'de, yıllık bazda %107,6 artışla 30,7 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 4Ç18'de, yıllık bazda %46,5 artışla 183,7 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK de yıllık %112,0 artışla 46,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da, yıllık 7,8 puan iyileşerek %25,1 seviyesinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi bulunmasa da, güçlü operasyonel sonuçlar ve güçlü marjlar kaydetmesi nedeniyle, sonuçların hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Peker GYO (PEKGY, Nötr): Şirket, Ataköy Nef22 projesinde yer alan bölüm ekspertiz değeri 5,6 milyon TL olan bağımsız bölümlerin KDV hariç 4,6 milyon TL'ye satıldığını 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.

