

"Siber güvenlik konusu, ticaret görüşmelerinin seyrini olumsuz etkileyebilir"

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, güney sınırımızın terörden arındırılması ve mültecilerin dönebilecekleri güvenli bölgeler tesis edilmesi konusunda stratejilerin belirlendiğini dile getirdi.

Resmi Gazete'nin mükerrer sayısında yayımlanan **2019 Yılı Yatırım Programının Kabulü ve Uygulanmasına Dair Cumhurbaşkanı Kararı**'na göre, program, 2019-2021 YEP ile 2019 Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı'nda öngörülen hedefler doğrultusunda hazırlandı. Yatırım Programı'nda, proje tutarı 977,75 milyar TL, 2019 başlangıç ödeneği 65,39 milyar TL olan 2.964 proje yer alıyor.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı**'nın dün 6 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirdiği ihalede, dönemsel faiz %9,12 oldu. Nominal teklifin 1,13 milyar TL olduğu ihalede, nominal satış 749 milyon TL, net satış 739,7 milyar TL olarak gerçekleşti.

**Benzinin litre fiyatına bu gece yarısından geçerli olmak üzere 27 kuruş zam yapıldı.** Böylece, Ankara'da ortalama 6,16 liradan satılan benzinin litre fiyatı 6,43 lira; İstanbul'da 6,09 liradan 6,36 liraya yükselecek.

**ABD Başkanı Trump'a**, ithal otoların ulusal güvenliğe tehdit oluşturup oluşturmadığına ilişkin soruşturmanın bulguları sunuldu. Bu rapor, ABD'nin oto ithalatına ek gümrük vergisi getirmesine neden olabilir. **AB Komisyonu Sözcüsü Schinas** ise, ABD'nin ithal otomobillere ek gümrük vergisi uygulaması halinde AB'nin buna hızlı bir şekilde gereken tepkiyi vereceğini söyledi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyr söz konusu. Bu sabah vadeli işlemlerde yatay negatif seyr görülüyor (Dow Jones vadeli %0,04, S&P 500 vadeli %0,04). Asya piyasalarında da negatif eğilimli karışık karışık seyr söz konusu (Nikkei %0,09, Shanghai %0,52, Hang Seng %0,30, IDX Composite %0,32, Nifty 50 %0,34, BSE Sensex %0,37). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrecek. Yurt dışında ise ABD'de Fed üyesi Mester'in konuşması, Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi ve İngiltere'de işsizlik oranı takip edilecek

**BIST 100 endeksinde karışık seyr görülebilir.** BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satıcı seyrin etkisinde kalarak %0,96 düşüşle 101.728 puan seviyesinden kapattı. Çin hükümetinin Pazartesi günü yaptığı açıklamada, ABD'nin Çin mobil ağ donanımının ekipmanını kullanan yabancı ülkelere siber güvenlik tehdidi oluşturabileceğini iddia ederek, Çin'in teknoloji gelişimini azaltmaya çalıştığını belirtmesi sebebiyle yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif eğilimli karışık seyr izlerken, vadelilerde yatay negatif seyr görülüyor. Hatırlanacağı üzere, geçen hafta Pekin'de başlayan görüşmelerin ana gündem maddesi fikri mülkiyet konusuydu. ABD, Çin'in teknoloji şirketlerini yabancı ülkeler hakkında istihbarat toplamak için kullanabileceğini iddia etse de bu kanıtlar henüz doğrulanmadı. Trump yönetimi, ülkenin gelecek nesil kablosuz donanım pazarlarına erişimini tehdit eden Huawei tarafından sağlanan ağları kapatmak için ülkenin müteflikleri üzerinde baskı yapıyor. Yaşanan gelişmelerin, olumlu ilerleyen ticaret görüşmelerinin seyrine sekteye uğratması halinde piyasalardaki risk iştahı zayıflayabilir. Haber akışının etkisiyle dolardaki kısmi güçlenme EURUSD ve Altın Ons'u baskılıyor. EURUSD tarafında Avrupa özelindeki ekonomik ve siyasi problemlerin beraberindeki dolardaki güçlenme sonucunda fiyatlamasının 1,1296 seviyesine gerilediğini görüyoruz. Altın Ons'ta da fiyatlama şu saatlerde 1.325 dolar/ons seviyesinin altında seyrediyor. Brent petrol ise, Çin araba satışları verisinin beklentinin altında gelmesiyle yeniden küresel büyüme endişelerinin gündeme gelmesi sonucunda fiyatlamadaki ivmelenmenin güç kaybettiğini gözlemliyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişen ülke piyasalarındaki karışık seyrin etkisinde kalacağını ve güne %0,4 aşağıda başlayacağını düşünüyoruz.

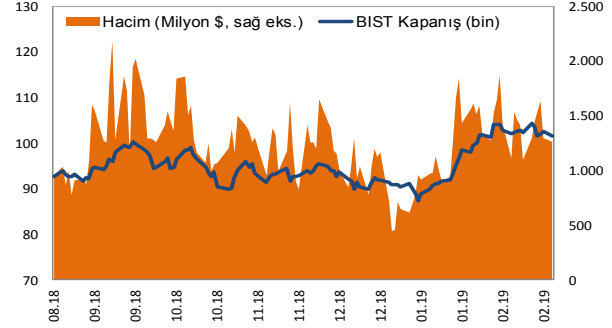
Destekler: 101.300 ve 100.900 / Dirençler: 102.200 ve 102.600

**Dolar/TL'de** destekler: 5,2800 ve 5,2600 / Dirençler: 5,3200 ve 5,3400

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

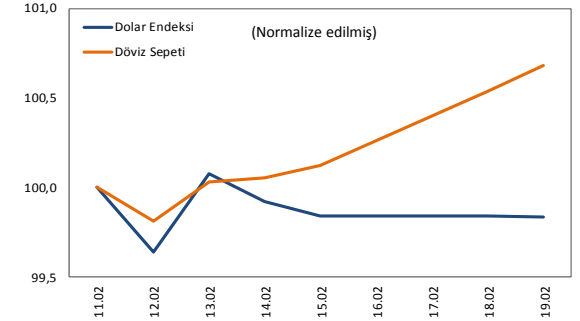
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>18.02.19</b>	<b>15.02.19</b>	<b>15.02.19</b>	<b>31.01.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	101.728,5	-1,0%	-1,0%	-2,3%	11,5%
BIST Banka	132.148,7	-2,3%	-2,3%	-4,3%	12,2%
BIST Sınai	118.603,1	0,03%	0,0%	-0,6%	13,1%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	18.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	220,7	0,7%	0,7%	-9,7%	191,7%
Türkiye 5 Yıllık	310,2	0,5%	0,5%	-5,8%	90,4%
Türkiye 10 Yıllık	367,1	0,4%	0,4%	-3,5%	45,6%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500 Vadeli*	2.775,5	-0,1%	-0,1%	0,6%	3,7%
Dax	11.299,2	-0,01%	0,0%	0,4%	-12,5%
Shanghai Bileşik*	2.742,9	-0,4%	2,3%	6,0%	-17,1%
Hong Kong*	28.248,3	-0,3%	1,2%	6,6%	-5,6%
Kospi*	2.209,3	-0,1%	0,6%	5,4%	-10,5%

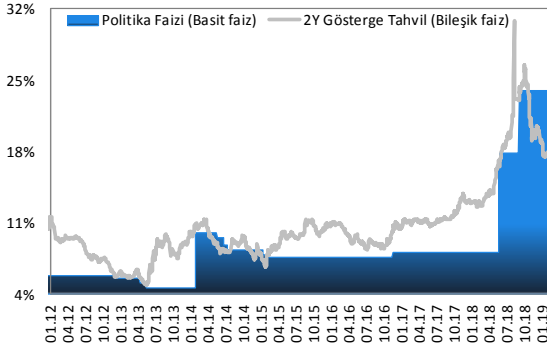
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:48:04	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>19.02.19</b>	<b>18.02.19</b>	<b>15.02.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,3050	0,1%	0,7%	1,8%	40,0%
€/TL	5,9926	0,04%	0,7%	1,6%	31,8%
€/S	1,1300	-0,1%	0,1%	-0,1%	-5,8%
\$/¥	110,60	0,0%	0,1%	-2,5%	-1,8%
£/\$	1,2903	-0,1%	0,1%	1,2%	-4,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:48:04	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>19.02.19</b>	<b>18.02.19</b>	<b>15.02.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.324,4	-0,1%	0,3%	8,4%	1,7%
Gümüş	15,8	-0,1%	0,0%	11,3%	-6,9%
Brent	66,2	-0,4%	0,0%	12,8%	-0,9%
WTI	55,8	0,4%	0,4%	9,5%	-7,7%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	18.02.2019	15.02.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)</b>	61.000	62.000	82.000	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	0	0	0	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	61.000	62.000	82.000	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın ilk işlem gününde TCMB'nin zorunlu karşılıkları düşürmesinin etkisiyle Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı en çok değer kaybeden para birimlerinden biri oldu ve günü 5,30 seviyesine ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu günde işlem hacminin düşük olduğu ve kısa vadeli tahvillerde faizlerin gerilediği takip edildi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 41 baz puan gerileyerek %18,16, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise önceki gün kapanışına göre değişmeyerek %14,92 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 24 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 23 milyar TL'lik haftalık repo ihaleleri açtı ve toplam fonlama tutarı 61 milyar TL seviyesine geriledi. Ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışında Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi verisi açıklanacakken FED üyesi Mester'in konuşması da takip edilecek. Yurt içinde ise bugün Hazine ve Maliye Bakanlığının Şubat ayı borçlanma programı çerçevesinde düzenleyeceği 12.08.2020 vadeli gösterge tahvil ile 10.01.2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvillerin yeniden ihraçları izlenecek. Hazine ihalelerinin izleneceği günde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

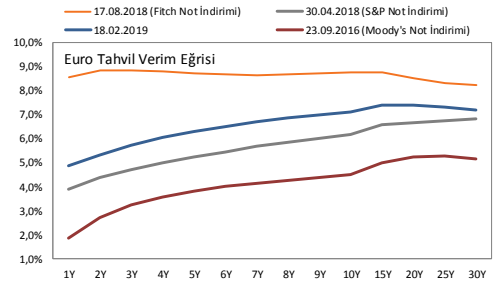
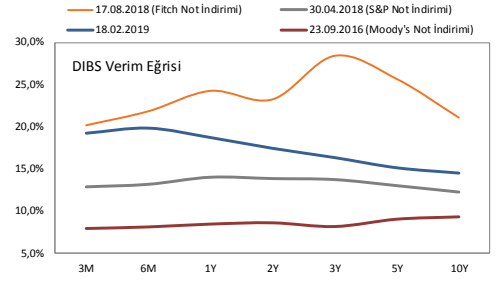
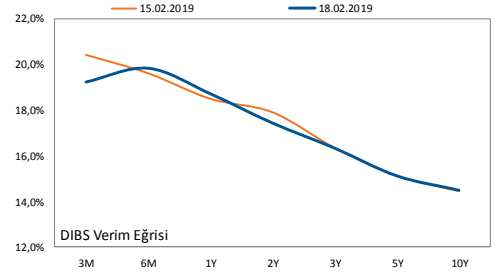
**Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr):** Banka, sektör içindeki büyüme hedefleri, uzun vadeli stratejisi, ulusal ve uluslararası ekonomik gelişmeler gözetilerek, net dönem karından kar payı dağıtılmaması teklifinin genel kurula sunulacağını bildirdi.

**Arçelik (ARCLK, Nötr):** Şirket CEO'su Hakan Bulgurlu, 2019 yılında önemli satın almalar yapacaklarını belirtirken, küresel ölçekte satın alma fırsatlarını izlediklerini ifade etti.

**Ford Otosan (FROTO, Nötr):** Şirket, hisse başına brüt 2,43 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak.

**Pegasus (PGSUS, Sınırlı Negatif):** Şirketin toplam yolcu sayısı Ocak ayında yıllık bazda %3,2 azalış ile 2,28 milyon olurken, iç hatlar yolcu sayısı yıllık %10,5 azalış, dış hatlar yolcu sayısı yıllık %11,0 artış kaydetti. Toplam yolcu doluluk oranı yıllık 2,6 puan azalış ile %82,9 seviyesine gerilerken, iç hatlar doluluk oranı yıllık 0,2 puan artışla %89,2, dış hatlar doluluk oranı yıllık 4,6 puan azalışla %75,2 seviyesinde gerçekleşti.

**Kordsa (KORDS, Pozitif):** Şirket, %100 iştiraki konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc.'nin, uzay ve havacılık endüstrisi ile gelecek nesil ulaşım araçlarına da ileri kompozit materyaller sağlayan Axiom Materials Acquisition LLC şirketinin, Türkiye ve Amerika'daki yasal tüm onayların alınması ve şartların sağlanması kaydı ile %95,83'ünün kapanış düzeltmeleri hariç yaklaşık 174,8 dolar karşılığında satın alınmasına karar verildiğini bildirdi.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		15 Şubat 2019 Cuma			18 Şubat 2019 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,81	18,60	26.500.000	17,43	18,16	45.500.000
TRT181023T19	(5y)	15,10	15,67	5.000.000	15,10	15,67	5.000.000
TRT080328T15	(10y)	14,47	14,92	2.000.000	14,40	14,92	3.000.000

**Koza Altın (KOZAL, Negatif):** Şirket, 2018'de üretim tahmini olan 280.000-300.000 onsun altında yıllık %28 artışla 263.435 ons altın üretimi gerçekleştirdiğini 2019 yılında da 300.000-320.000 ons altın üretimi hedeflediğini açıkladı. Şirket ayrıca 2018 yılı sonu toplam rezerv miktarının 2,4 milyon ons, belirlenmiş ve potansiyel kaynaklar toplamının ise 8,6 milyon ons olarak hesaplandığını bildirdi.

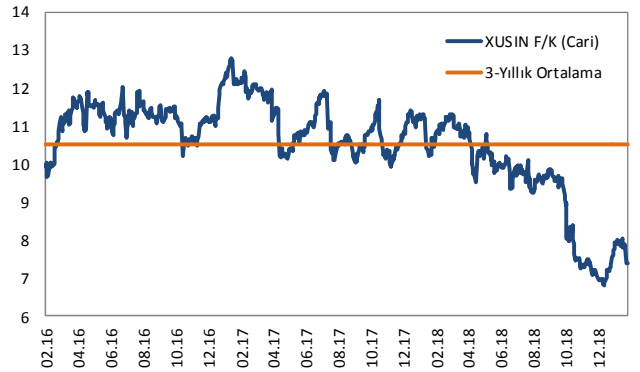
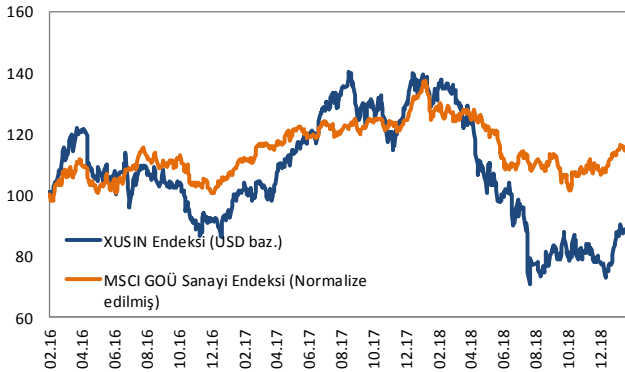
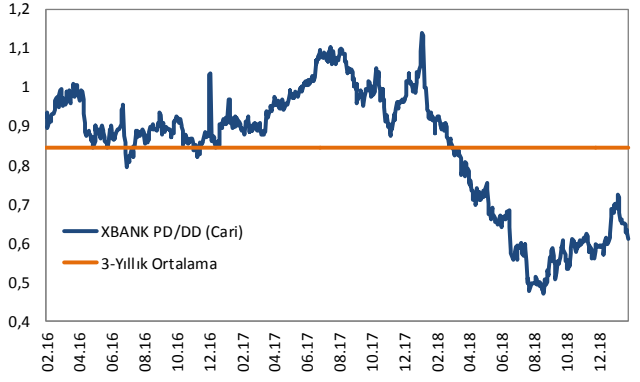
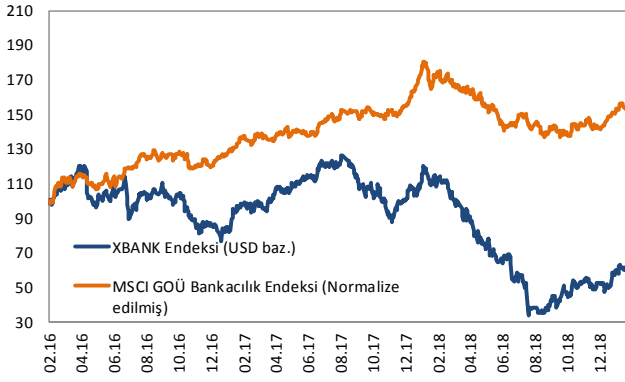
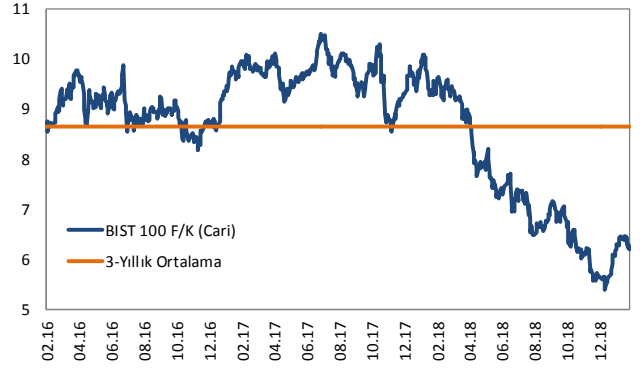
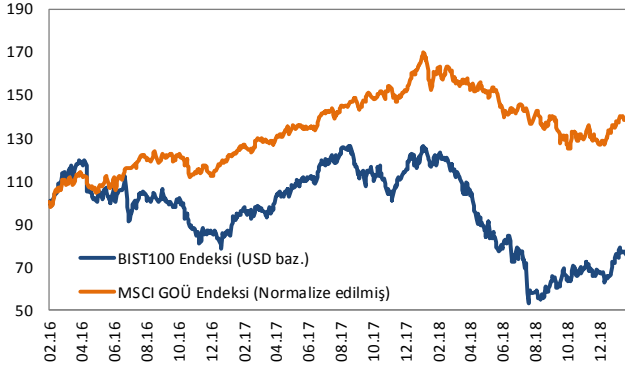
**Teknosa (TKNSA, Negatif):** Şirket, 4Ç18'de, 54,5 milyon TL net zarar (4Ç17: 1,9 milyon TL net kar) açıkladı. Satış gelirleri 4Ç18'de, yıllık bazda %12,4 azalışla 860 milyon TL seviyesine gerilerken, FAVÖK de yıllık %22,9 azalışla 38,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda, FAVÖK marjı da 4Ç18'de, yıllık 0,6 puan gerileyerek %4,4 seviyesinde gerçekleşti.

**Erbosan Erciyas Boru (ERBOS, Sınırlı Pozitif):** Şirket, Kanada tarafından Türkiye, Filipinler, Pakistan ve Vietnam menşeli "dikişli karbon çelik boru" ithalatına karşı açılan anti-dumping soruşturmasının tamamlandığını ve söz konusu ülkelerin ihracatlarının yerli üretime dumpingli mal satışı ile zarar verdiği tespitinin yapıldığını açıkladı. Şirket ayrıca, şirket özelinde dumpingli satış tespit edilemediğinden dolayı şirketin bu zarar tespit kararının dışında tutulduğunu ve ihracatının herhangi bir vergiye tabi olmadan devam edeceğini bildirdi.

**Konut Sektörü:** Toplam konut satışları Ocak'ta yıllık %24,8 azalarak 72.937 adet olarak gerçekleşti. Yabancılar konut satışları ise, Ocak ayında yıllık %81,9 artışla 3.168 adet seviyesinde gerçekleşti.

## 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.

