

### "ABD ekonomisinin seyrine ilişkin korkular güvenli varlık talebini artırıyor"

Hatırlanacağı üzere, Aralık ayına ait enflasyon değerlendirme notumuzun başlığını 'Yıllık enflasyonda hızlı düşüş ara verebilir' öngörüsüyle vermiştik. Nitekim, yeni yılın ilk ayında, Ocak tüketici enflasyonu %1,06 seviyesinde gerçekleşirken (tahminimiz %1,25 idi), yıllık enflasyon da %20,30'dan %20,35'e sınırlı da olsa yükseliş gösterdi. Şubat ayına ait ilk tahminimiz de, gıda fiyatlarında ciddi aşağı yönlü bir düzeltme gerçekleşmediği sürece, yıllık enflasyondaki yükselişin devam edebileceği ve yılın ilk yarısında %20-22 aralığında dalgalanabileceği yönünde.

AA muhabirinin Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan edindiği bilgiye göre, Ankara'da ortalama 6,10 liradan satılan benzinin litre fiyatı 6,16 lira olacak. Benzinin litresi İstanbul'da 6,03 liradan 6,09 liraya, İzmir'de 6,08 liradan 6,14 liraya yükselecek.

Ticaret Bakanımız Sayın Pekcan, Bakanlık olarak 2019'da dış ticaret verilerini, hem özel ticaret sistemine hem de genel ticaret sistemine göre paylaşacaklarını açıkladı. Pekcan, özel ticaret sistemine göre, Ocak ayı ihracatının %5,93 artışla 13,17 milyon dolar olarak gerçekleştiğini, genel ticaret sistemine göre ise verinin %6,33 artışla 13,90 milyon seviyesine yükseldiğini belirtti.

Dışişleri Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, Dışişleri Bakan Yardımcısı Büyükelçi Önal'ın bugün Washington'da düzenlenecek Türkiye-ABD çalışma grubu toplantılarına katılacağı duyuruldu. Açıklamada, toplantılara Dışişleri Bakan Yardımcısı Önal ile ABD Dışişleri Bakanlığı Siyasi İşler Müsteşarı David Hale'nin eş başkanlık edeceği bildirildi.

Fed Başkanı Powell ve ABD Başkanı Trump Pazartesi akşamı Beyaz Saray'da düzenlenen akşam yemeğinde son zamanlarda yaşanan ekonomik gelişmeler, ve görünümü görüşmek üzere bir araya geldiler. Fed'den yapılan açıklamaya göre Fed Başkanı Powell para politikasına yönelik beklentilerini paylaşmadı.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif eğilimli karışık seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %0,70, S&P500 %0,68), bu sabah vadeli işlemlerde satıcı seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %0,09, S&P 500 vadeli %0,10). Gelişmekte olan ülke piyasalarında ise negatif eğilimli karışık seyrin söz konusu (IDX Composite %0,87, Nifty 50 %0,11, BSE Sensex %0,12). Veri ajandasında yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de hizmet PMI rakamları izlenecek.

**BIST 100 endeksinde satıcı seyrin devam etmesini bekliyoruz.** BIST 100 endeksi dün hem kar realizasyonları hem de gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satıcı seyrin etkisiyle %0,66 düşüşle 102.255 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün ABD'de teknoloji hisseleri öncülüğünde görülen yükselişlerin endekslerde yarattığı pozitif havanın ardından bu sabah gelişmekte olan ülke piyasalarında negatif eğilimli karışık seyrin hakim olduğunu görüyoruz. 15,73 seviyesine gerileyen VIX endeksi risk iştahındaki iyileşmenin devam ettiğine işaret ediyor. Ancak dün beklentinin altında gelen ABD fabrika siparişleri verisi, ABD ekonomisine ilişkin endişeleri kısmen yeniden gündeme getirdiği söylenebilir. Verinin etkisiyle Brent petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü ivmelenme hız kaybederken, Altın Ons fiyatlarının 1.315 dolar ons seviyesinde tutunduğunu gözlemliyoruz. Önceki gün 110 seviyesine yükselen USDJPY paritesi ise şu saatlerde 109 seviyesine doğru geri çekilme yaşıyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarının paralelinde negatif eğilimli karışık seyrin izlenmesini ve güne %0,4 aşağıda başlamasını bekliyoruz.

Destekler: 101.800 ve 101.200 / Dirençler: 102.900 ve 103.400

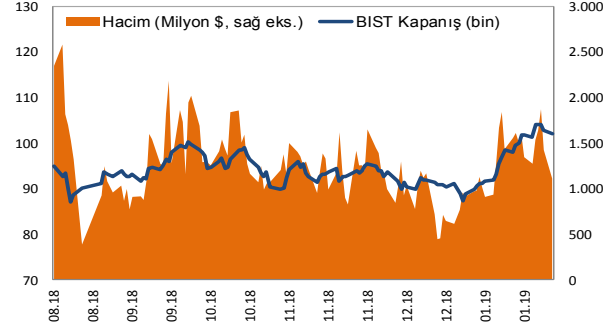
Dolar/TL'de destekler: 5,1900 ve 5,1700 / Dirençler: 5,2300 ve 5,2500

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018



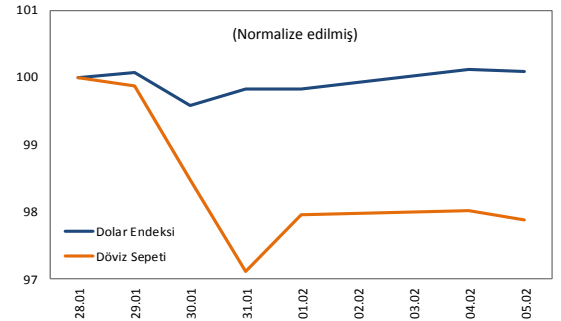
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>04.02.19</b>	<b>01.02.19</b>	<b>01.02.19</b>	<b>31.01.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	102.255,0	-0,7%	-0,7%	-1,7%	12,0%
BIST Banka	135.822,9	-0,8%	-0,8%	-1,6%	15,4%
BIST Sınai	116.615,3	-1,1%	-1,1%	-2,3%	11,2%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	04.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	215,7	-0,5%	-0,5%	-24,7%	174,3%
Türkiye 5 Yıllık	304,8	-0,4%	-0,4%	-14,7%	84,2%
Türkiye 10 Yıllık	361,2	-0,4%	-0,4%	-7,6%	41,9%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.724,9	0,7%	0,7%	-1,3%	1,9%
Dax	11.176,6	-0,04%	0,0%	-0,7%	-13,5%
S&P 500 Vadeli*	2.717,3	-0,1%	0,5%	-1,5%	1,5%
Dax Vadeli*	11.188,5	0,4%	0,1%	-0,5%	-13,3%

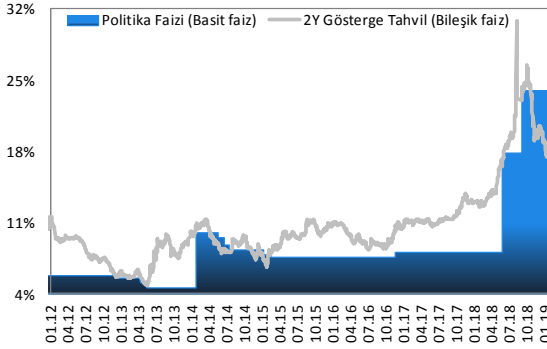
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:39:10	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>05.02.19</b>	<b>04.02.19</b>	<b>01.02.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,2078	-0,1%	0,0%	-0,1%	37,4%
€/TL	5,9568	-0,2%	-0,2%	1,0%	31,0%
€/S	1,1432	-0,03%	-0,2%	1,0%	-4,7%
\$/¥	109,86	-0,02%	0,3%	-3,2%	-2,5%
£/\$	1,3036	0,01%	-0,4%	2,2%	-3,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:39:10	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>05.02.19</b>	<b>04.02.19</b>	<b>01.02.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.315,2	0,3%	-0,2%	7,6%	1,0%
Gümüş	15,9	0,1%	-0,2%	12,1%	-6,3%
Brent	62,8	0,4%	0,0%	6,9%	-6,2%
WTI	54,8	0,4%	-0,9%	7,6%	-9,3%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	04.02.2019	01.02.2019	31.12.2018	29.06.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	83.000	84.000	105.000	140.000	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	4.000	1.570	137.408
<b>Toplam Fonlama Miktarı</b> (mın TL)	83.000	84.000	109.000	141.570	137.408
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%	12,75%

Haftanın ilk işlem gününde TÜİK tarafından açıklanan Ocak ayına ilişkin enflasyon verileri takip edildi. Açıklamaya göre TÜFE aylık %1,06 artarken yıllık %20,35'e yükseldi. Verinin ardından USD/TL kuru 5,24 seviyesine yükselse de genel olarak gün içinde 5,20-5,22 bandında sakin seyretti. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre gerileyerek 1,1 milyar TL olurken, işlem hacminin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. 5 ve 10 yıllık gösterge tahvillerde işlem geçmezken, 2 yıllık gösterge tahvilde işlem hacmi oldukça sınırlı kaldı. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 6 baz puan yükselerek %18,40 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 2 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 1 milyar TL lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 83 milyar TL seviyesinde oluştu. Ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde açıklanacak veri bulunmazken, Euro Bölgesi'nde hizmet satın alma müdürleri endeksi ile perakende satış verileri ve ABD'de açıklanacak olan hizmet satın alma müdürleri endeksi verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

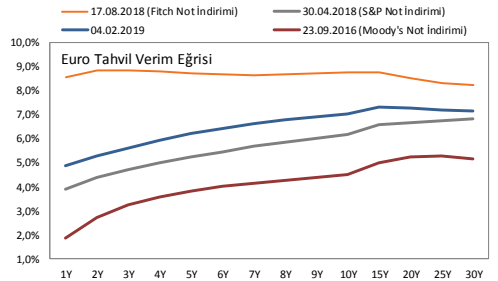
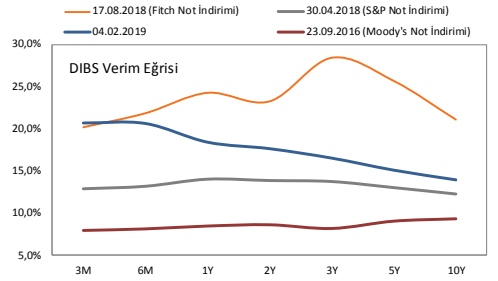
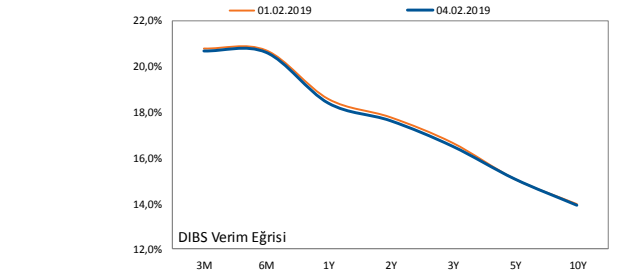
## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Aselsan (ASELS, Sınırlı Pozitif):** Şirket, Metro İstanbul Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin ihtiyacı kapsamında, Yenikapı – Otogar – Havalimanı – Kirazlı - Halkalı Metrosu Araçüstü Sinyalizasyon Sistemi Temin ve İşletmeye Alma İşi kapsamında 04.02.2019 tarihinde, toplam bedeli yaklaşık 110 milyon TL tutarında bir sözleşme imzalandığını ve sözleşme kapsamında teslimatların 2023 yılında tamamlanacağını bildirdi.

**Emlak Konut GYO, Özak GYO (EKGYO, OZKGY, Nötr):** Özak GYO, ortağı olduğu Özak-Yeniğün-Ziylan Adı Ortaklığı tarafından "İstanbul Zeytinburnu Kazlıçeşme Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi" kapsamında geliştirilen Büyükyalı Projesi'nden 10 adet bağımsız bölümün %10 peşin 60 ay vadeli ödeme seçeneği ile KDV dahil 80 milyon TL bedelle satın alınmasına ilişkin olarak Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ile gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi imzalandığını açıkladı.

**Türk Telekom (TTKOM, Nötr):** Şirket, İrlanda Borsası'nda işlem gören Türk Telekom tahvillerinin Türk Telekom ve/veya grup şirketleri tarafından yönetimin belirleyeceği fiyat ve seviyelerde, piyasa koşullarına bağlı olarak alım ve/veya satım işlemlerinin gerçekleştirilmesine karar verildiğini ve alım için ayrılan azami fon tutarı 20 milyon dolar olarak belirlendiğini açıkladı.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		01 Şubat 2019 Cuma			04 Şubat 2019 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,57	18,34	1.000.000	17,62	18,40	1.000.000
TRT181023T19	(5y)	15,07	15,64	0	15,07	15,64	0
TRT080328T15	(10y)	13,87	14,35	58.360.000	13,87	14,35	0

**Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDM, Nötr):** Şirket, 19.11.2018 tarihinde Yatırımlar Koordinatörü Mansur Yeke'ye verilen Genel Müdürlük vekaletinin kaldırılarak Yatırımlar Koordinatörlüğü görevine devam etmesine ve Genel Müdürlük görevine ise Hüseyin Ş. Soykan'ın atanmasına karar verildiğini bildirdi.

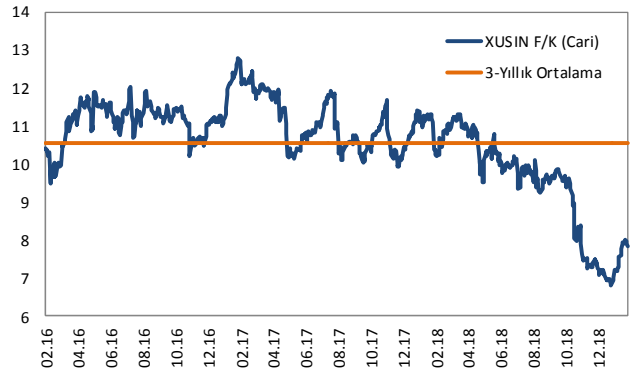
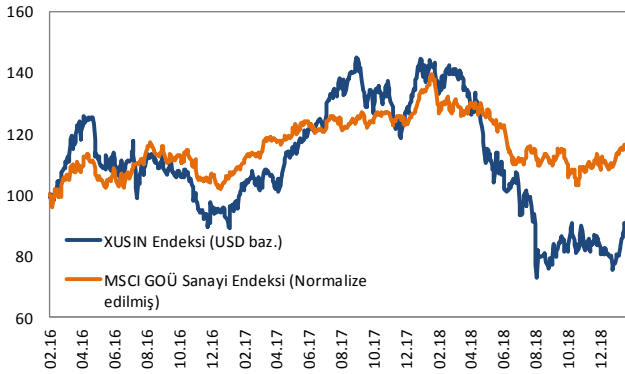
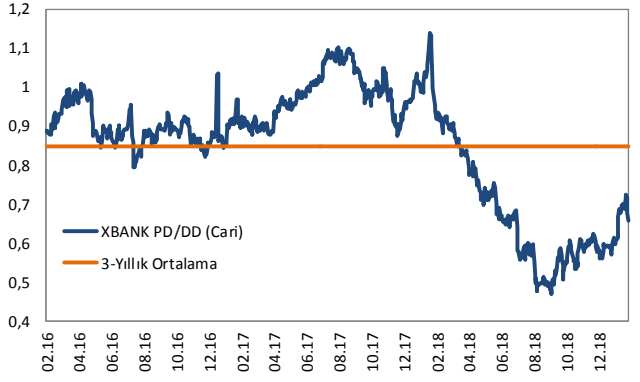
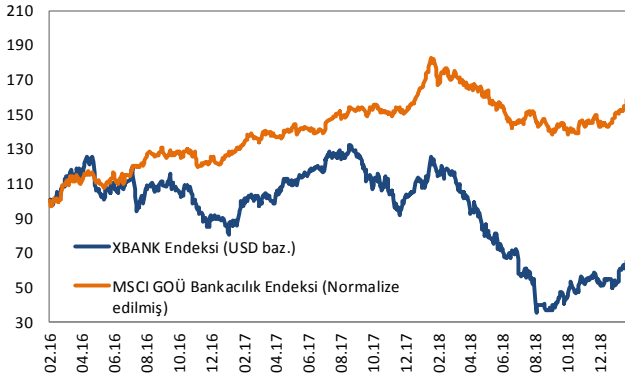
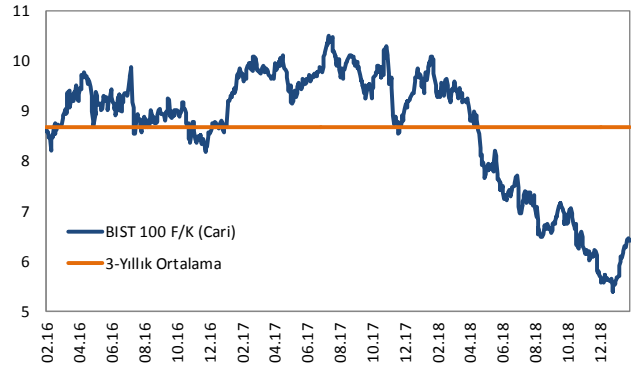
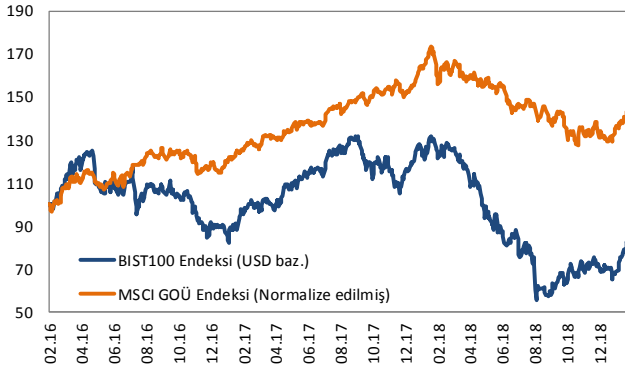
**Enerjisa (ENJSA, Nötr):** Şirket CEO'su Ziya Erdem, geçen yıl satın aldıkları ve elektrikli araçların şarj olmasını sağlayan Eşarj firmasını dünyaya açacaklarını, Türkiye'de 200 istasyonda yer aldıklarını ve ABD, Avrupa ve Ortadoğu pazarına gireceklerini söyledi. Erdem ayrıca, Eşarj dışında da benzer startupları araştırdıklarını, Silikon Vadisi'nde profesyonel olarak araştırma yapan bir şirketle anlaştıklarını ve bu konuda yeni yatırımlar yapacaklarını dile getirdi.

**Kafein Yazılım (KFEIN, Pozitif):** Şirketin net karı 4Ç18'de, geçen sene aynı dönemdeki 1 milyon TL'den 6 milyon TL'ye yükseldi. 4Ç17'de 1,2 milyon TL olan FAVÖK ise, 10,8 milyon TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı yıllık 22,0 puan iyileşme ile %30,4 seviyesinde gerçekleşti.

**Metemtur Otelcilik (METUR, Negatif):** SPK VBTS kapsamında, METUR.E payları 05/02/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 19/02/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

## 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.

