

"Ticaret savaşlarına yönelik temkinli iyimser beklentiler"

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugünkü ilk ihaleyle 11 ay (336 gün) vadeli, kuponsuz devlet tahvili yeniden ihraç edilecek; ikinci ihalede ise 2 yıl (728 gün) vadeli kira sertifikasının doğrudan satışı yapılacak.

Milli Savunma Bakanımız Sayın Akar, Rusya Federasyonu Savunma Bakanı Şoygu ile biraraya geldi. Akar, Rus mevkidaşı ile Bakanlık'ta heyetler arası görüşmelere başkanlık etti. Bakan Akar, hem bölgedeki barış ve istikrarın temin ve idamesi, ateşkesin sağlanması hem de ülkelerimizin hak ve menfaatlerinin korunup kollanması, güvenliğinin sağlanması için Rusya ile her seviyede çeşitli temasların gerçekleştiğini ifade etti.

Kanun yapıcılar ve bazı yetkililerden alınan bilgiye göre, **ABD'de hükümetin kapanmasını önlemek için sınır güvenliğine fon ayırma konusundaki görüşmeler Cumartesi günü geç saatlerde çıkmaza girdi** ve buna bağlı olarak çok az zaman kalması ile birlikte anlaşmaya varma ihtimali azaldı.

İngiltere ekonomisi 4Ç18'de çeyrekse ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %1,3 oranlarında büyüme kaydetti. Genel olarak beklentinin altında gelen veriler, ülke ekonomisinin Brexit sebebiyle yaşadığı ivme kaybını sürdürdüğünü gösteriyor.

MSCI'nın açıklamasına göre **MSCI Tüm Ülkeler Dünya Endeksi'ne 17 hisse eklenirken, bir hisse çıkarıldı**. Adyen N.V., KKR &Co. ve Altice USA'nın MSCI Dünya Endeksi'ne, Foxconn Industrial Internet Company A, Meituan Dianping B ve Xiaomi Corp MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi'ne ekleneceği belirtildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak alıcılı seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen genel olarak negatif seyrin ardından (Dow Jones %0,21, S&P500 %0,07), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %0,47, S&P 500 vadeli %0,47). Asya piyasalarında da genel olarak pozitif seyrin söz konusu (Nikkei %2,49, Shanghai %0,61, Hang Seng %0,59, IDX Composite %-1,05, Nifty 50 %0,03, BSE Sensex %0,05). Veri ajandasında yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi ve OPEC aylık raporu takip edilecek

BIST 100 endeksinde alıcılı seyrin devam edebilir. BIST 100 endeksi dün bankacılık endeksindeki yükselişin öncülüğünde küresel piyasalardan pozitif ayrılarak %1,90 yükselişle 104.384 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün ABD'de ticaret savaşları müzakerelerinin seyrine ilişkin belirsizlikler sebebiyle görülen negatif seyrin ardından bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda bu konuya yönelik olumlu beklentilerin öne çıkmasıyla alıcılı seyrin görülüyor. Dün başlayan görüşmelerde odak noktası, fikri mülkiyet konusuydu. ABD'li iki hükümet yetkilisi, dün Başkan Trump'ın danışmanlarının önümüzdeki ay Trump'ın Florida'daki özel kulübü Mar-a-Lago'da Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile bir zirve yapmayı tartıştığını bildirdi. Söz konusu toplantı Mart ayı ortasına kadar kısa sürede gerçekleşebilir. Bu durumda geçici ateşkes için belirlenen kritik eşikğin esnetilmesi ya da kaldırılması konuları gündeme gelebilir. Geçen hafta da bir Beyaz Saray yetkilisi bu zaman sınırının kaldırılabilirliğini dile getirmişti. Normal şartlarda, Mart ayına kadar tarafların anlaşmaya varamamaları halinde ABD Çin'e ek yatırımlar uygulayacak. Ticaret savaşları sürecine ilişkin gelen olumlu haber akışı risk iştahının güçlü kalmasını sağlayarak, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %2,67 seviyesine yükselmesinde etkili oldu. Doların küresel anlamda gücünü koruması, yatırımcıların güvenli varlık talebinin tamamen azalmadığını gösteriyor. Küresel büyüme endişeleri ve güçlü dolar sebebiyle EURUSD paritesindeki aşağı yönlü riskler varlığını sürdürürken, Altın Ons'ta mevcut riskler 1.300 dolar ons seviyesinin üzerindeki seyrin korunmasını sağlıyor. Brent petrol tarafında ise 62 dolar/varil seviyesinde dalgalanmaya devam ediyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün küresel piyasalardaki pozitifliğin etkisiyle alıcılı seyrini sürdüreceğini ve %0,3 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

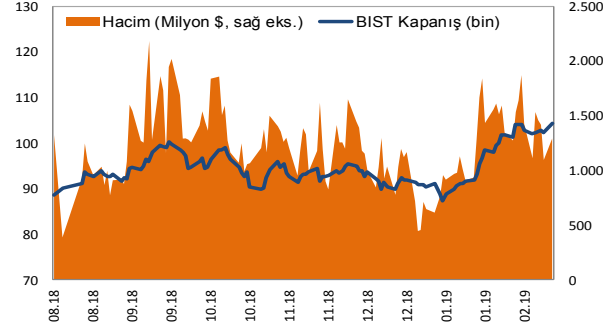
Destekler: 103.800 ve 102.800 / Dirençler: 105.000 ve 106.000

Dolar/TL'de destekler: 5,2500 ve 5,2300 / Dirençler: 5,2900 ve 5,3100

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

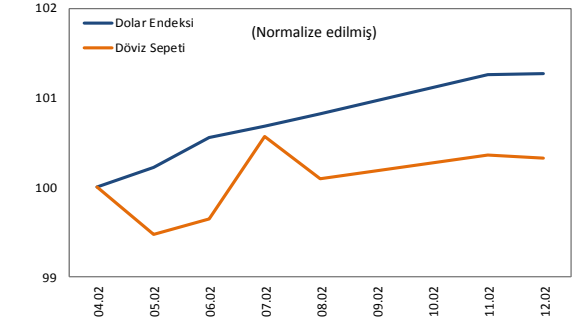
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	11.02.19	08.02.19	08.02.19	31.01.19	31.12.18
BIST100	104.394,7	1,9%	1,9%	0,3%	14,4%
BIST Banka	137.809,3	2,8%	2,8%	-0,2%	17,0%
BIST Sınai	119.876,3	1,3%	1,3%	0,4%	14,3%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	11.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	229,3	1,7%	1,7%	-19,9%	142,0%
Türkiye 5 Yıllık	317,8	1,2%	1,2%	-13,5%	74,8%
Türkiye 10 Yıllık	373,8	1,0%	1,0%	-8,8%	38,1%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.709,8	0,1%	0,1%	-1,8%	1,4%
Dax	11.014,6	1,0%	1,0%	-2,2%	-14,7%
Shanghai Bileşik*	2.667,9	0,5%	#N/A	3,1%	-19,3%
S&P 500 Vadeli*	2.720,5	0,5%	0,5%	-1,4%	1,7%
Hong Kong*	28.137,5	-0,02%	0,7%	6,2%	-6,0%

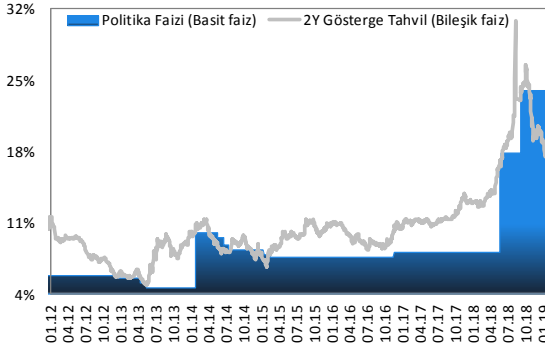
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:37:14	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	12.02.19	11.02.19	08.02.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,2713	-0,1%	0,5%	1,1%	39,1%
€/TL	5,9456	-0,1%	0,1%	0,8%	30,7%
€/S	1,1280	0,04%	-0,4%	-0,3%	-6,0%
\$/¥	110,57	0,2%	0,8%	-2,5%	-1,9%
£/\$	1,2863	0,1%	-0,6%	0,9%	-4,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:37:14	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	12.02.19	11.02.19	08.02.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.308,5	0,02%	-0,4%	7,1%	0,5%
Gümüş	15,7	0,2%	-0,5%	11,1%	-7,1%
Brent	62,0	0,7%	-0,2%	5,5%	-7,3%
WTI	52,7	0,6%	0,0%	3,5%	-12,8%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	11.02.2019	08.02.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	81.000	82.000	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)	81.000	82.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın ilk işlem gününde dolar endeksinin yükselmesi ve gelişmekte olan ÜLDe para birimlerinin dolara karşı değer kaybetmesinin de etkisiyle USD/TL paritesi 5,27 seviyesi ile günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise veri gündeminin zayıf olmasının etkisiyle toplam işlem hacmi önceki güne göre azalarak 0,6 milyar TL oldu ve işlem hacminin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Faizlerin hemen hemen tüm vadelerde yükseldiği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 7 baz puan yükselerek %18,44, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 15 baz puan yükselişle %14,73 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 24 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 24 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı değişmeyerek 81 milyar TL seviyesinde oluştu. Ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda fiyatlamaları etkileyecek veri akışının bulunmadığı günde Hazine ve Maliye Bakanlığı 15.01.2020 vadeli kuponsuz tahvilin yeniden ihracı ile 10.02.2021 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını düzenleyecek. Hazine ihalelerinin takip edileceği günde tahvil piyasasında faizlerde sınırlı satıcılı seyir beklenebilir.

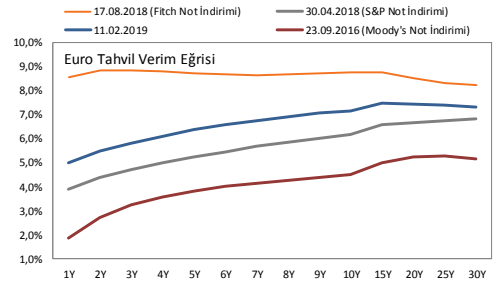
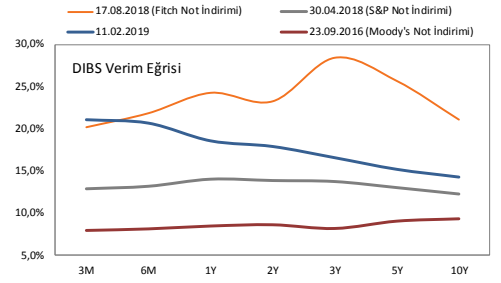
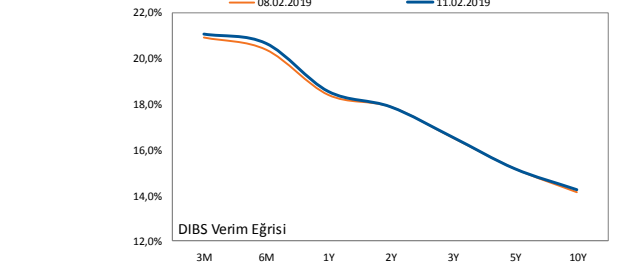
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank (AKBNK, Nötr): Sabancı Üniversitesi, üniversite bünyesinde oluşturulan Sakıp Sabancı Fonu'nun, Akbank pay senetlerinin sermaye artırımına katılması nedeniyle önemli tutarda arttığı ve fondaki nakdin bir kısmı sermaye artırımında kullanıldığından dolayı merhum Sakıp Sabancı'nın vasiyetini yerine getirmek amacıyla gerekli nakdin sağlanması için 1.583.248 lot Akbank hisse senedinin 10.812.000,59 TL karşılığı borsada satıldığını açıkladı.

İş Bankası (ISCTR, Nötr): Banka, toplam 14,1 milyon TL tutarında tahakkuk eden cezanın iptal edilmesinin ardından davalı idare tarafından İstanbul Bölge İdare Mahkemesi kararlarına ilişkin Danıştay nezdinde yapılan temyiz başvurularının reddedildiğini ve söz konusu hukuki sürecin banka lehine kesinleştiğini açıkladı.

Türk Traktör (TTRAK, Sınırlı Negatif): Türk Traktör 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %24,1 üzerinde, yıllık bazda %29 azalışla 74,2 milyon TL net kar açıkladı. FAVÖK ise 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %8,0 altında, yıllık bazda %19,6 azalışla 110,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise 4Ç18'de, yıllık 0,2 puan iyileşerek %12,1 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca Türk Traktör 2019 yılında, 15.500-18.000 adet aralığında iç piyasa satışı (2018: 17.655) ve 14.000-15.000 adet aralığında da ihracat (2018: 14.502) öngördüğünü açıkladı. Beklentilerden iyi gelen net kar rakamına rağmen, beklentilerin altında gelen operasyonel performans nedeniyle sonuçların hisse performansına etkisinin 'sınırlı negatif' olabileceğini düşünüyoruz.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		08 Şubat 2019 Cuma			11 Şubat 2019 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,60	18,37	1.000.000	17,66	18,44	1.500.000
TRT181023T19	(5y)	15,05	15,62	6.000.000	15,05	15,62	0
TRT080328T15	(10y)	14,08	14,58	9.500.000	14,22	14,73	1.000.000

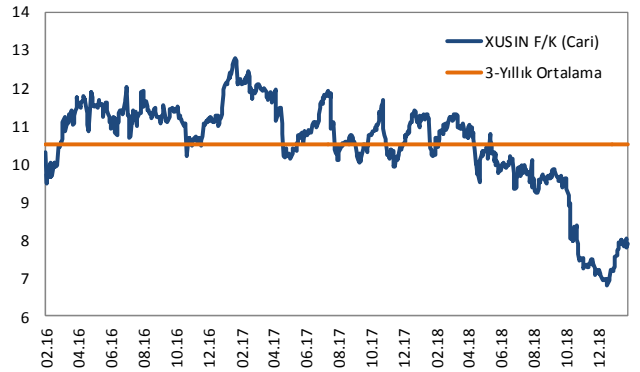
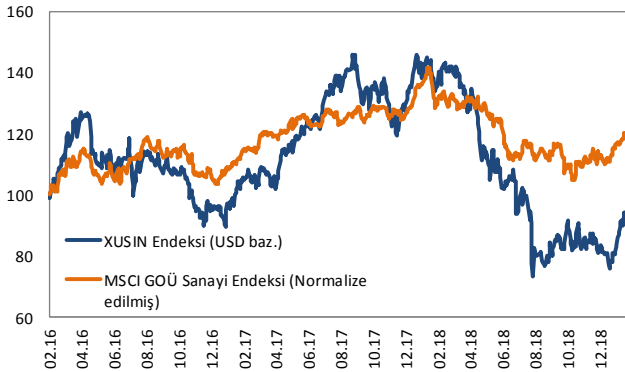
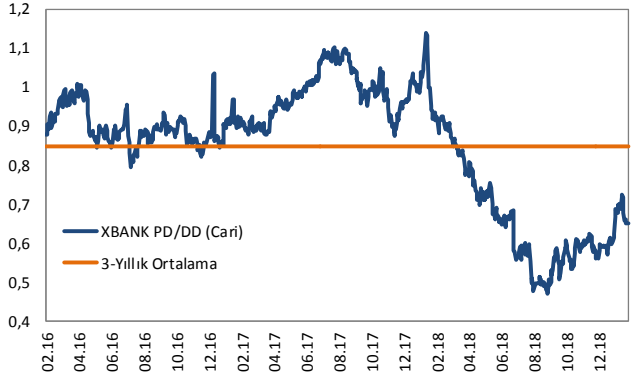
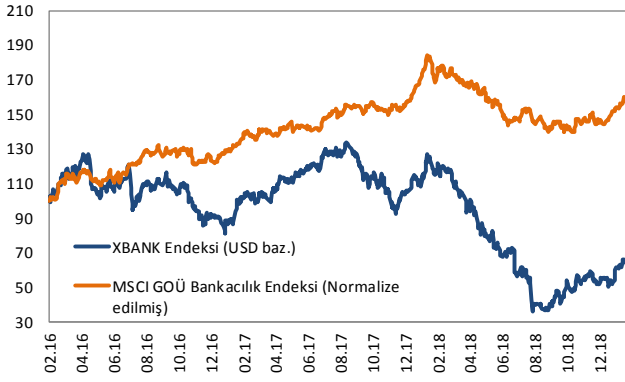
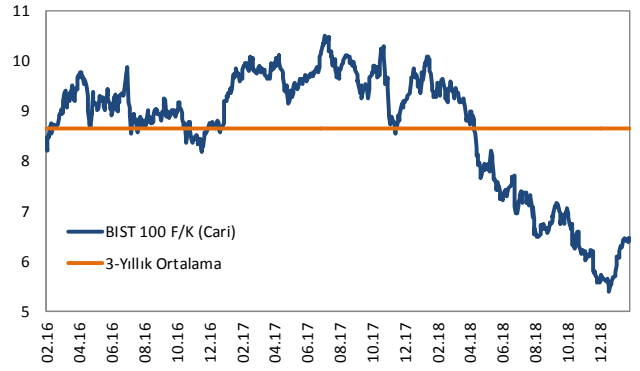
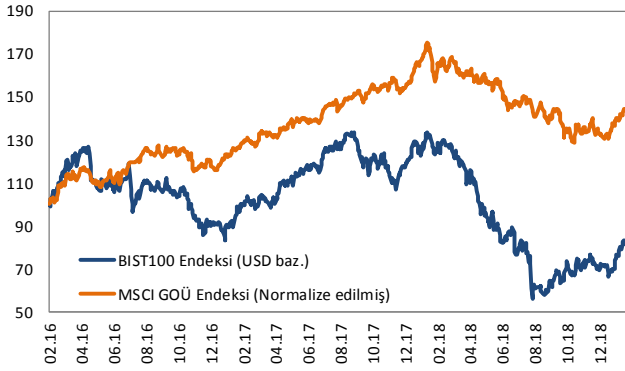
Turkcell (TCELL, Nötr): Spor Toto Teşkilat Başkanlığı tarafında spor müsabakalarına dayalı sabit ihtimalli ve müşterek bahis oyunlarını düzenleme işine ilişkin merkezi bahis sistemi ve risk yönetim merkezi kurulması ve işletilmesi, bağıyılılık iş ve hizmetleri ile bağıyılı yönetimi iş ve hizmetleri kapsamında yeniden açılan ihaleye 4 firma teklif verdi. Spor Toto Teşkilat Başkanlığı, 27 Kasım'da düzenlenen İddaa ihalesini, yalnız bir firmanın teklif vermesi üzerine, "rekabetin sağlanmadığı" gerekçesiyle 10 Aralık'ta iptal etmişti.

Enka İnşaat (ENKAL, Sınırlı Negatif): Şirket, sahibi bulunduğu ve Yap İşlet modeli kapsamında geliştirilen Adapazarı ve Gebze doğalgaz kombine çevrim elektrik santrallerinin EÜAŞ ile olan Elektrik Satış Sözleşmesi'nin sonlanmasının ardından santrallerde üretimin durduğunu açıkladı.

Koza Altın (KOZAL, Nötr): Şirket, Çukuralan Altın Madeni İşletmesi 3. Kapasite Artışı 2009/7 Projesine ilişkin ÇED raporu hakkında İnceleme Değerlendirme Komisyonu toplantısı yapılması işlemine karşı önce İzmir idare mahkemesinde bir dava açıldığını ardından ilgili mahkemenin yetkisizlik kararı vermesi üzerine aynı davanın Ankara İdare Mahkemesine gönderildiğini ve mahkemece dilekçenin davalı idare olan Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na tebliğ edildiğini ve ilgili bakanlık tarafından davaya karşı savunma verildiğini 11.02.2019 tarihi itibarıyla haberdar olduğunu ve şirketçe davaya davalı bakanlık yanında müdahil olmak için gerekli hazırlıklara başlanıldığını 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.

