

"Küresel risk iştahı, ticaret savaşları görüşmelerine ilişkin olumlu beklentilerle güçleniyor"

Milli Savunma Bakanımız Sayın Akar, ABD Savunma Bakan Vekili Shanahan, ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi Jeffrey ve ABD'li bazı senatörlerle ayrı ayrı görüştü. Sayın Akar, bu görüşmelerinde, iki ülke arasındaki ilişkilerin önündeki en büyük engellerden birinin terör örgütü PKK/YPG olduğunu belirterek, Fırat'ın doğusundaki 440 kilometrelik sınır hattında oluşturulacak güvenli bölgede terör örgütü YPG'nin olmaması gerektiğini ifade etti.

TCMB'nin Resmi Gazete'de yayımlanan zorunlu karşılıklarda değişiklik yapan tebliğine göre, TL zorunlu karşılık oranlarının 1 yıla kadar vadeli mevduat/katılım fonları ile 3 yıla kadar (3 yıl dahil) vadeli diğer yükümlülüklerde 100 baz puan, diğer vade gruplarında 50 baz puan indirilmesine karar verildi.

S&P Türkiye'nin kredi notu ve görünümünü teyit etti. S&P'den yapılan açıklamada; uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunun "B+" olarak teyit edilirken, not görünümünün ise "durağan" olduğu ifade edildi. Ayrıca, son dönemde Türkiye'nin finansal ve dış ödemeler dengesindeki eylemlerinin temel ekonomik hassasiyetleri çözmektense ortaya çıkan belirtileri hafifletmeye odaklanmasına rağmen otoritelerin düşük net kamu borcu seviyesi nedeniyle mali manevra alanı olduğunu ifade etti. Enflasyonun ortalama %16 ile son 15 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşmesinin beklendiği bildirildi. Türkiye ekonomisinin 2019'da finansal koşulların sıkışması ve artan enflasyon nedeniyle %0,5 daralmasının beklendiği; 2020'de ise %3,4, 2021 ve 2022 yıllarında %3,2 büyüyeceğinin öngörüldüğü kaydedildi.

Merkezi yönetim bütçesi Ocak ayında 5,1 milyar TL fazla verirken faiz dışı fazla bu dönemde 12,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

ABD ve Çin'in Pekin'de yaptıkları görüşmelerde kaydedilen ilerlemenin anlaşmaya varmak için yeterli olmaması sebebiyle ticaret görüşmelerine bu hafta Washington'da devam etme konusunda anlaşıldıkları belirtildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak alıcılı seyir söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %1,74, S&P500 %1,09), bu sabah vadeli işlemlerde yatay pozitif seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %0,05, S&P 500 vadeli %0,00). Asya piyasalarında da alıcılı seyir söz konusu (Nikkei %1,82, Shanghai %2,09, Hang Seng %1,73, IDX Composite %1,2, Nifty 50 %0,58, BSE Sensex %0,56). Veri ajandasında yurt içi ve yurt dışında veri akışı sakin seyredecek.

BIST 100 endeksinde alıcılı seyir devam edebilir. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %0,57 yükselişle 102.715 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, bu hafta Washington'da devam edecek olan ticaret savaşları görüşmelerinin yarattığı iyimserlikle Asya ve vadeli piyasalarda genel olarak alıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Ticaret savaşları sürecine ilişkin olumlu beklentiler piyasalarda risk iştahını güçlendirerek güvenli varlık talebini azalması anahtar rol oynuyor. 14,91 seviyesine gerileyen VIX endeksi de risk algısındaki güçlenmeyi ortaya koyuyor. Bu bağlamda, bu süreçte yatırımcılar tarafından güvenli varlık olarak görülen doların küresel piyasalarda yaşadığı değer kaybının Altın Ons'u desteklediğini gözlemliyoruz. Hem güvercin Fed beklentiler hem de olumlu ilerleyen ticaret savaşları görüşmeleri sayesinde Altın Ons'ta fiyatlamının 1.323 dolar/ons seviyesine yükseldiğini görüyoruz. USDJPY ve USDCHF pariteleri de sırasıyla 110,55 ve 1,00 seviyelerine yükselmiş durumda. EURUSD tarafında ise, Cuma günü hem Fitch'ten gelen açıklamalar hem de AMB yetkilisi Coure'nin parasal teşvik yapılabileceği yönündeki söylemlerine rağmen dolardaki zayıflamayla fiyatlamının 1,1313 seviyesine yükseldiğini takip ediyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün küresel piyasalarda risk iştahında görülen güçlenmenin etkisiyle %0,6 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

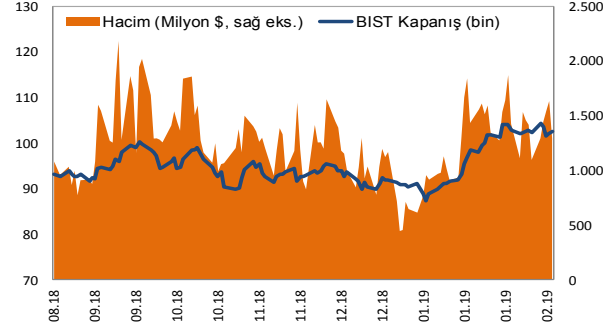
Destekler: 102.000 ve 101.300 / Dirençler: 103.300 ve 104.000

Dolar/TL'de destekler: 5,2700 ve 5,2500 / Dirençler: 5,3100 ve 5,3300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

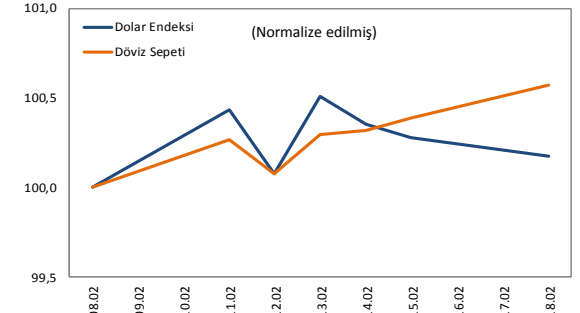
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	15.02.19	14.02.19	08.02.19	31.01.19	31.12.18
BIST100	102.715,0	0,6%	0,3%	-1,3%	12,5%
BIST Banka	135.211,3	0,8%	0,9%	-2,1%	14,8%
BIST Sınai	118.562,4	0,1%	0,1%	-0,7%	13,1%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	15.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	219,2	1,9%	-2,9%	-10,4%	189,7%
Türkiye 5 Yıllık	308,8	-0,3%	-1,7%	-6,2%	89,5%
Türkiye 10 Yıllık	365,6	-1,6%	-1,2%	-3,9%	45,0%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.775,6	1,1%	2,5%	0,6%	3,8%
Dax	11.299,8	1,9%	3,6%	0,4%	-12,5%
Dax Vadeli*	11.320,5	0,2%	3,8%	0,6%	-12,3%
Hong Kong*	28.366,9	1,7%	1,5%	7,0%	-5,2%
Kospi*	2.208,2	0,6%	1,4%	5,3%	-10,5%

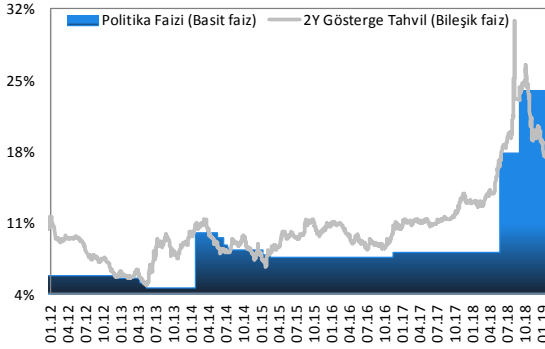
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:57:07	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	18.02.19	15.02.19	15.02.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,2821	0,2%	0,2%	1,3%	39,4%
€/TL	5,9737	0,4%	0,4%	1,3%	31,4%
€/S	1,1306	0,1%	0,1%	-0,1%	-5,8%
\$/¥	110,51	0,03%	0,0%	-2,6%	-1,9%
£/\$	1,2906	0,1%	0,1%	1,2%	-4,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:57:07	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	18.02.19	15.02.19	15.02.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.323,0	0,2%	0,2%	8,3%	1,6%
Gümüş	15,8	0,2%	0,2%	11,6%	-6,7%
Brent	66,4	0,2%	0,2%	13,1%	-0,7%
WTI	55,9	0,5%	0,5%	9,7%	-7,5%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	15.02.2019	14.02.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	62.000	64.000	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)	62.000	64.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke kurları genel olarak dolara karşı değer kaybederken, USD/TL paritesi gün içinde 5,25-5,29 bandında işlem gördü ve haftayı 5,29 ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre azalarak 600 milyon TL civarında olurken, özellikle uzun vadeli kıymetlerde faizlerin gerilediği görüldü. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 7 baz puan artarak %18,60, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 12 baz puan gerileyerek %14,92 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 24 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın iki vadede toplamda 23 milyar TL'lik haftalık repo ihaleleri açtı ve toplam fonlama tutarı 62 milyar TL seviyesine geriledi. Ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışında ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacakken, yurt içinde ise Hazine ihalesi takip edilecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı iç borçlanma programı çerçevesinde 06.08.2025 vadeli değişken faizli tahvilin yeniden ihracını düzenleyecek. Tahvil piyasasında haftanın ilk işlem gününde işlem hacminin sınırlı ve faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

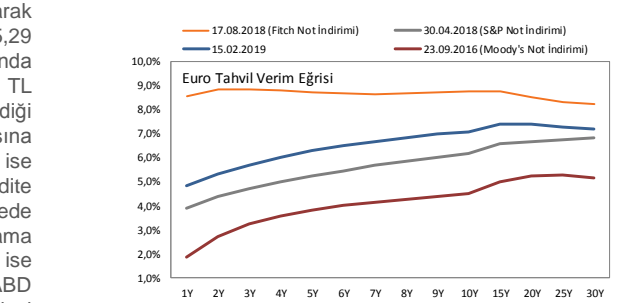
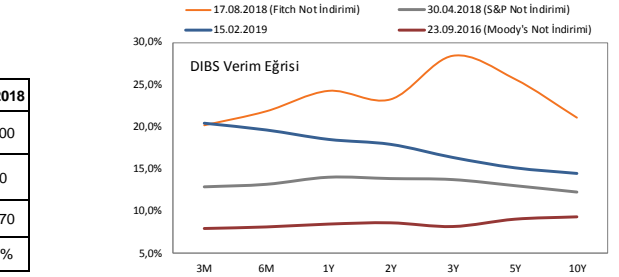
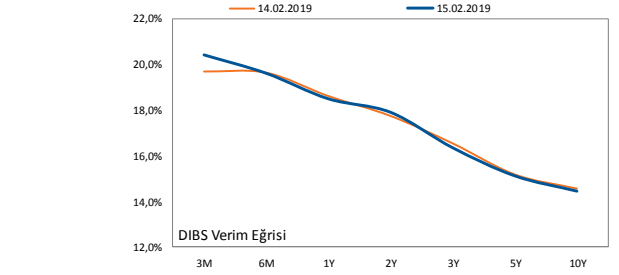
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Koç Holding (KCHOL, Sınırlı Pozitif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisi olan 1.500 milyon TL'nin %14 üzerinde, yıllık %58,8 artışla 1.710,4 milyon TL net kar açıkladı. Her ne kadar net kar beklentilerin üzerinde gerçekleşmiş olmasına karşılık şirketin birçok iştirakinin karını daha önceden açıklamış olmasından dolayı pozitif etkinin sınırlı kalmasını bekliyoruz.

Afyon Çimento (AFYON, Negatif): Şirket 4Ç18'de, 7,0 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket 4Ç17'de, 27,8 milyon TL net kar açıklamıştı. Satışlar 4Ç18'de, yıllık bazda %48,3 azalışla 33,8 milyon TL seviyesine gerilerken, FAVÖK de, yıllık %71,1 azalışla 6,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda, FAVÖK marjı da, yıllık 15,1 puan gerileyerek %19,1 seviyesinde gerçekleşti.

Arçelik (ARCLK, Sınırlı Negatif): Şirket, yüksek faiz ortamında şirketin serbest nakdini arttırmak, finansman giderlerini optimize etmek ve bilanço yapısını daha da güçlendirmek amacıyla 2019 yılında kar payı dağıtımını yapılmamasına ve Mart ayı içinde yapılması planlanan şirketin Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulmasına karar verildiğini bildirdi.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	14 Şubat 2019 Perşembe			15 Şubat 2019 Cuma		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	17,74	18,53	5.000.000	17,81	18,60	26.500.000
TRT181023T19 (5y)	15,16	15,73	5.000.000	15,10	15,67	5.000.000
TRT080328T15 (10y)	14,51	15,04	42.000.000	14,47	14,92	2.000.000

Otokar (OTKAR, Nötr): Şirket, hisse başına brüt 3,0 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak.

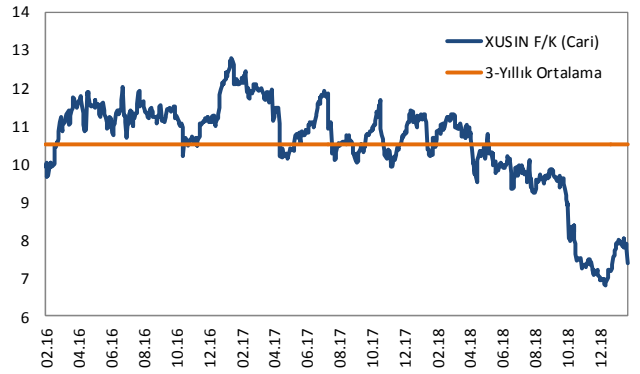
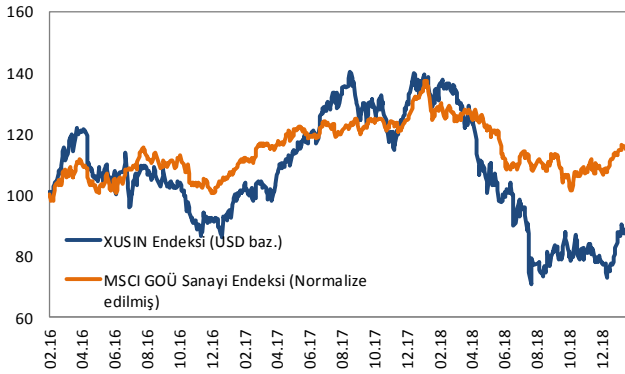
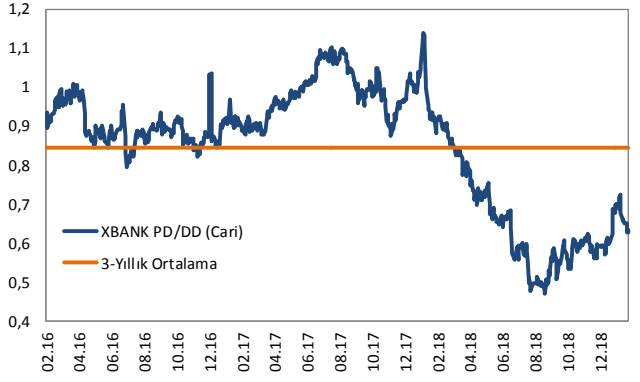
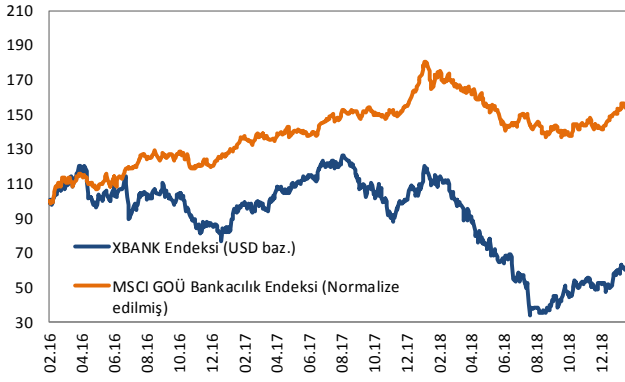
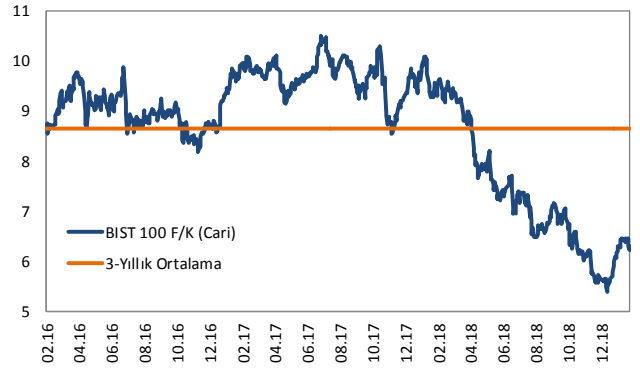
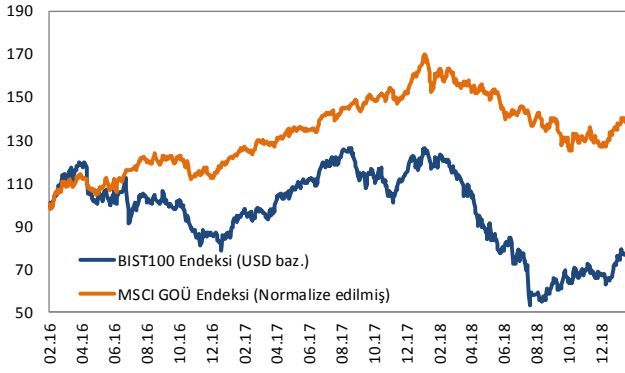
Kafein Yazılım (KFEIN, Nötr): Şirket, hisse başına brüt 0,076 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak.

Doğtaş Kelebek (DGKLB, Nötr): Doğanlar Yatırım Holding CEO'su ve Yönetim Kurulu Başkanı Davut Doğan, 2018 yılının kayıp bir yıl olduğunu, 2019 yılının şirket açısından önemli bir yıl olacağını ve hedeflerinin %30 ortalama büyüme ve sıfır gider artışı olarak planladıklarını belirtti. Doğan ayrıca, şirkette hem organizasyonda yeniden yapılanmaya gittiklerini hem de yüksek faizli ve kısa vadeli kredilerini, uzun vadeli Eximbank kredilerine çevirerek, maliyet azaltması gerçekleştirdiklerini ifade ederken, ihracatta atılım beklediklerini söyledi.

Otomotiv Sektörü: Otomotiv Distribütörleri Derneği, Avrupa Birliği ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomobil pazarının 2019 Ocak ayında yıllık %4,6 azalarak toplamda 1.226.446 adet seviyesinde gerçekleştiğini açıkladı. Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği yaptığı açıklamada da, Fiat Chrysler satışlarının %14,9, Ford'un %6,6, Volkswagen Group'un ise %6,4 azaldığını ifade etti.

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.

