

"Küresel büyüme endişeleri risk iştahını olumsuz etkiliyor"

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, Türkiye'nin Suriye'de ABD'nin çekileceği alanlarda terörle mücadele sorumluluğunu devralmaya hazır olduğunu belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak Türkiye'nin Ağustos ve Eylül'de haksız, art niyetli, spekülasyon saldırılarına maruz kaldığını belirtti. Bakan Albayrak ayrıca, gıda tarafındaki adımlarla enflasyonla mücadelenin güçleneceğini bildirdi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan Ocak ayı nakit gerçekleştirmelerine göre, geçen ay Hazinesinin nakit gelirleri 96,96 milyar TL, nakit giderleri 94,47 milyar TL oldu. Böylece, Hazine Ocak ayında nakit dengesinde 2,49 milyar TL fazla verdi.

AB 2019 yılına ilişkin Euro Bölgesi büyüme tahminini %1,9'dan %1,3'e düşürdü. 2020 tahmini %1,6 oldu.

İngiltere Merkez Bankası Şubat ayı toplantısında politika faizini %0,75'te, varlık alım programını ise 435 milyar sterline tuttu. Karar oybirliğiyle alındı. Bankanın faiz oranlarında ve varlık alım programında değişiklik yapması beklenmiyordu. Banka, Brexit'in ekonomiye olan zararının arttığına dikkat çekerek büyüme tahmini de aşağı çekti. Yatırımlarda sert düşüş öngören ve belirsizliğin de arttığı belirten banka bu yılki büyüme tahminini %1,7'den %1,2'ye düşürdü. Bu, 2016'daki referandumdan beri en hızlı düşüş olarak kayda geçti. 2020 için de büyüme tahmini %1,7'den %1,5'e çekildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcı seyrin konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,87, S&P500 %-0,94), bu sabah vadeli işlemlerde de negatif seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,43, S&P 500 vadeli %-0,45). Gelişmekte olan ülke piyasalarında da satıcı seyrin söz konusu (Hang Seng %-0,70 IDX Composite %-0,42, Nifty 50 %-0,65, BSE Sensex %-0,64). Veri ajandasında bugün yurt içinde ve yurt dışında veri akışı sakin seyrecek.

BIST 100 endeksinde satıcı seyrin bekliyoruz. BIST 100 endeksi dün küresel piyasalardaki satıcı seyre karşın %0,19 yükselişle 102.784 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün küresel piyasalarda hem Avrupa ve İngiltere'nin mevcut riskler sebebiyle büyüme tahminlerini aşağı çekmesi hem de Başkan Trump'ın Çin Başbakanı Xi ile geçici ticaret ateşkesinin sonlanacağı Mart ayı öncesinde görüşmeyi planlamadığını açıklaması sonucunda görülen satıcı seyrin bu sabah Asya ve vadeli piyasalara da yansıdığını görüyoruz. Ticaret savaşları sürecine ilişkin olumsuz gelişmeler küresel büyümenin üzerindeki aşağı yönlü riskleri daha da artırarak piyasalarda risk iştahını azalttığından VIX endeksinin 16,37 seviyesine yükseldiğini gözlemliyoruz. Bu bağlamda yatırımcılar tarafından güvenli liman olarak görülen dolar küresel piyasalarda gücünü sürdürmesi sebebiyle Altın Ons fiyatlarının 1.310 dolar ons seviyesinin altına gerilediğini gözlemliyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizleri de güvenli varlık talebindeki artışın etkisiyle %2,64 seviyesine geriledi. EURUSD ve GBPUSD tarafında ise aşağı yönlü revize edilen büyüme tahminleri, pariteler üzerinde hem ekonomik hem de siyasi olumsuzluklar sebebiyle varlığını sürdüren baskıyı artırıyor. Brent petrol tarafında da ticaret savaşları sürecine ilişkin korkuların beraberinde küresel resesyon endişeleri fiyatlamının 62 dolar varil seviyesinin altına gerilemesinde etkili oldu. Yurtiçi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satıcı seyrin etkisinde kalabileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,6 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

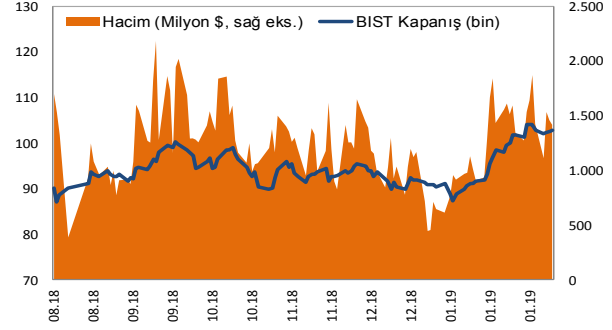
Destekler: 102.200 ve 101.700 / Dirençler: 103.300 ve 103.800

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

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

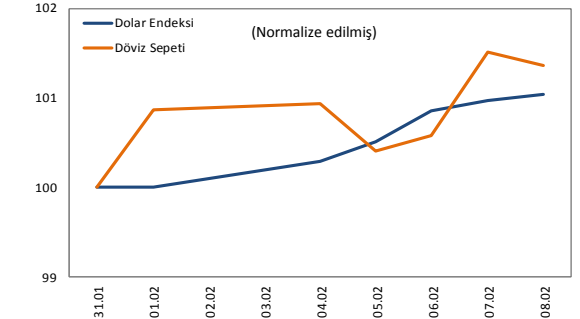
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	07.02.19	06.02.19	01.02.19	31.01.19	31.12.18
BIST100	102.784,0	0,2%	-0,1%	-1,2%	12,6%
BIST Banka	134.232,0	0,03%	-2,0%	-2,8%	14,0%
BIST Sınai	119.154,0	1,0%	1,1%	-0,2%	13,6%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	07.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	216,2	3,6%	-0,2%	-24,0%	178,4%
Türkiye 5 Yıllık	305,2	2,1%	-0,2%	-16,3%	85,6%
Türkiye 10 Yıllık	363,0	1,4%	0,1%	-10,6%	43,3%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.706,1	-0,9%	0,0%	-2,0%	1,2%
Dax	11.022,0	-2,7%	-1,4%	-2,1%	-14,7%
S&P 500 Vadeli*	2.691,0	-0,5%	-0,5%	-2,4%	0,6%
Dax Vadeli*	11.001,5	-0,3%	-1,6%	-2,2%	-14,8%
Kospi*	2.176,0	-1,2%	-1,2%	3,8%	-11,8%

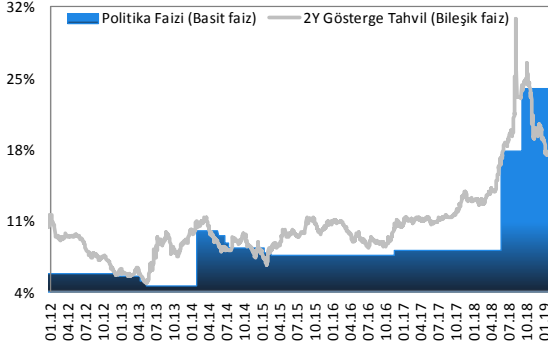
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:24:30	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	08.02.19	07.02.19	01.02.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,2627	-0,01%	1,1%	1,0%	38,9%
€/TL	5,9646	-0,1%	0,0%	1,1%	31,2%
€/S	1,1335	-0,04%	-1,0%	0,2%	-5,5%
\$/¥	109,73	-0,1%	0,2%	-3,3%	-2,6%
£/\$	1,2947	-0,05%	-1,0%	1,5%	-4,2%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:24:30	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	08.02.19	07.02.19	01.02.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.308,4	-0,1%	-0,7%	7,1%	0,5%
Gümüş	15,6	-0,5%	-1,8%	10,3%	-7,8%
Brent	61,2	-0,7%	-2,5%	4,3%	-8,5%
WTI	52,2	-0,8%	-5,5%	2,5%	-13,6%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	07.02.2019	06.02.2019	31.12.2018	29.06.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	82.000	82.000	105.000	140.000	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	4.000	1.570	137.408
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	82.000	82.000	109.000	141.570	137.408
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%	12,75%

Dün güne 5,20 seviyesi ile başlayan USD/TL paritesi, dolar endeksindeki yükseliş ve ABD'li yetkililerin S400 ve patriotlarla ilgili açıklamaları sonrası son 1 haftanın en yükseği olan 5,27 seviyesine kadar yükseldi. Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı en çok değer kaybeden para birimlerinden biri oldu. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 1,6 milyar TL olurken, işlem hacminin uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Faizlerin tüm vadelerde yükseldiği günde 2 yıllık gösterge tahvilde işlem geçmezken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki gün kapanışına göre 11 baz puan yükselerek %14,62 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 9 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 9 milyar TL lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı değişmeyerek 82 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 tahvil piyasasında faizlerde sınırlı satıcı seyr beklenbilir.

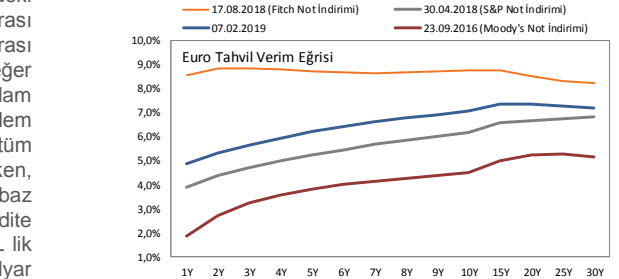
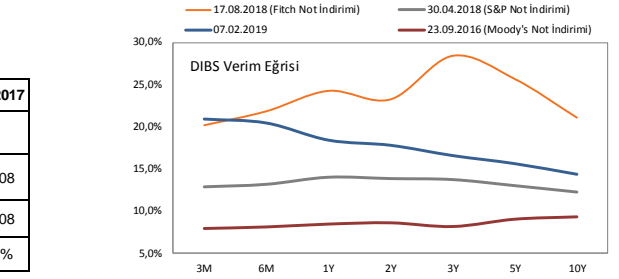
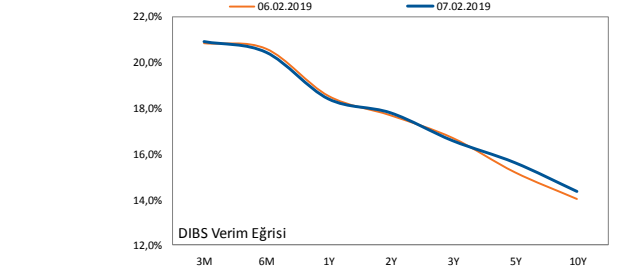
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Tofaş (TOASO, Negatif): Tofaş, yılın son çeyreğinde, ortalama piyasa beklentisi olan 342,0 milyon TL'nin %4,5, bizim beklentimiz olan 354,7 milyon TL'nin ise %7,9 altında, çeyreklik bazda %5 artışla, yıllık bazda ise %23 azalışla 326,5 milyon TL net kar açıkladı. Beklentilerin üzerinde açıklanan operasyonel karlılığa karşılık, beklentilerimizin altında gerçekleşen net karda beklentilerimizin üzerinde gerçekleşen net kur farkı gideri etkili oldu. FAVÖK ise, yılın son çeyreğinde hem bizim beklentimiz olan 576,8 milyon TL hem de ortalama piyasa beklentisi olan 574,4 milyon TL'nin üzerinde çeyreklik %12,3, yıllık bazda %2,3 azalışla 640,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise 4Ç18'de, yükselen hammadde fiyatlarının gecikmeli etkisine karşılık güçlü yıllık fiyat artışları ve zayıf TL'nin etkisiyle, yıllık 0,5 puan yükselişle %13,4 seviyesinde gerçekleşti.

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Pozitif): Şirket yılın son çeyreğinde ortalama piyasa beklentisinin %24,2 üzerinde, yıllık %41,2 artışla 1.683,6 milyon TL net kar açıkladı. Satış gelirleri yıllık bazda %40 artışla 7.594 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %11,1 üzerinde, yıllık %28,4 artışla 2.215,6 milyon TL seviyesine yükseldi. Açıklanan son çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Sasa Polyester (SASA, Nötr): Şirket, ana hammaddeleri olan PTA, MEG ve Polimer üretim tesisi kurulması ile Polipropilen, Polietilen, Polivinil Klorid, Süper Emici Polimer, Polyester Cips ve Liman yapımını içeren toplam 8,46 milyar dolarlık yatırım kapsamında yatırım yeri talebi ile ilgili olarak ÇED raporu alınması amacı ile çalışmalara başladığını bildirdi.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	06 Şubat 2019 Çarşamba			07 Şubat 2019 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	17,62	18,40		17,62	18,40	
TRT181023T19 (5y)	15,07	15,64		15,36	15,95	14.500.000
TRT080328T15 (10y)	14,02	14,51	1.500.000	14,12	14,62	54.700.000

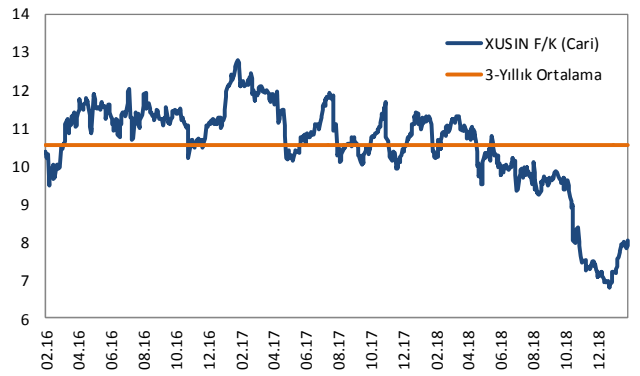
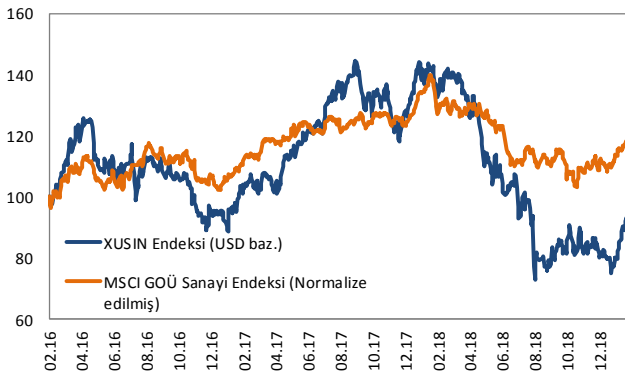
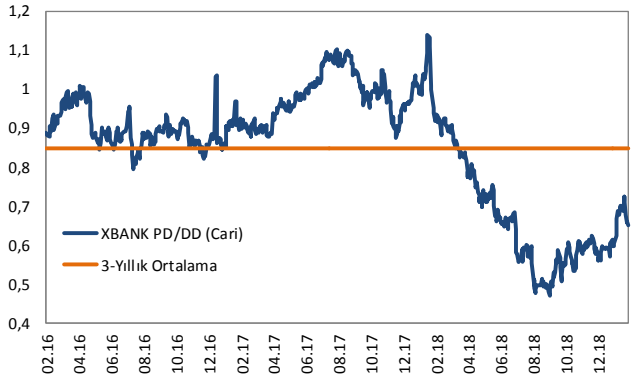
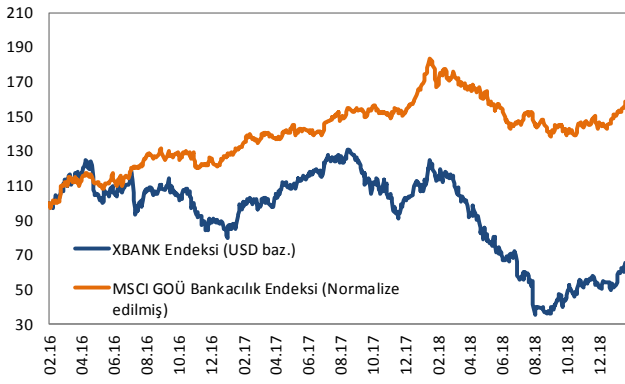
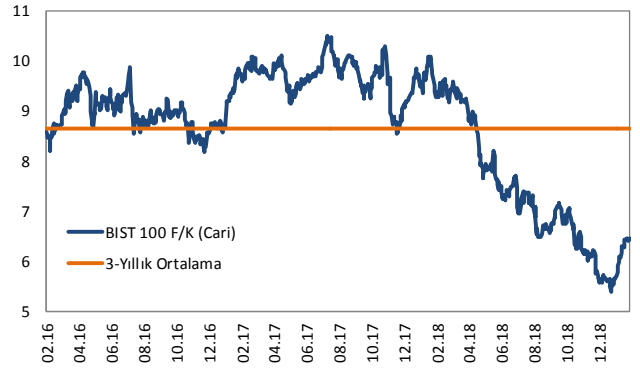
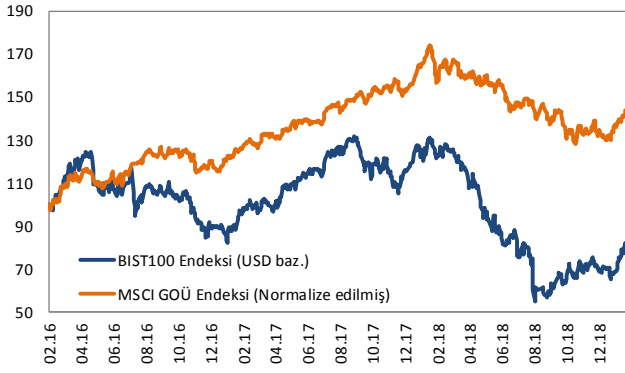
Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr): Unicredit CEO'su, Yapı Kredi'nin oldukça iyi bir banka olduğunu söylerken, Türkiye'ye güvendiklerini ifade etti.

Otokar (OTKAR, Nötr): Şirket Genel Müdürü Serdar Görgüç, iç pazarda yaşanan belirsizlik ve daralma nedeniyle 2018'de ihracata odaklandıklarını, hem ticari hem de askeri alanda olumlu adımlar attıklarını, şirketin 2018 yılı performansında teslimatlarına geçtiğimiz yıl başladıkları ve 2019'da da devam edecek iki ihracat projesi olan Birleşik Arap Emirlikleri Silahlı Kuvvetleri'nin zırhlı araç tedariki ve Bükreş Belediyesi otobüs ihalesinin etkili olduğunu söyledi. Görgüç ayrıca, 2019 yılında ihracat çalışmalarına daha fazla odaklanarak dünya markası olma yolunda ilerleyeceklerini ve aldıkları siparişlerin teslimatlarına bu yıl da devam edip yurtdışı pazarı için özel olarak geliştirilecek araçlar ile hedef pazarlardaki varlığını artırmak için çalışmalarını belirtti.

Odış Elektrik (ODAS, Pozitif): Şirket, %96 oranında iştiraki konumunda olan Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun, uhdesinde bulunan Kütahya ve Uşak bölgesindeki Yıldız Karaağaç altın ve gümüş ruhsatı için şu ana kadar gerçekleştirilmiş olan 4 milyon dolar yatırım harcamasına ilave olarak senelik 40.000 Ons Altın ve 315.000 Ons Gümüş işletme kapasitesine sahip olacak liç tesisi için öngörülen 23,1 milyon dolar tutarındaki ilave yatırım için, ilave sondaj ve finansman çalışmalarını yapılmasına karar verildiğini bildirdi. Şirket, yatırım planlaması ile değerli metal madenciliğinden elde edilecek yıllık döviz gelirinin, güncel 1.310 dolar/Ons Altın ve 15,6 dolar Ons/Gümüş kurları dikkate alındığında toplam 57,3 milyon dolar olarak öngörüldüğünü 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.

