

"Çin büyümesine ilişkin olumsuz sinyaller piyasalarda kazançları sınırlıyor"

Aralık ayında dış ticaret açığı beklentilerle uyumlu olarak 2,67 milyar dolar (beklentimiz: 2,70 milyar dolar) seviyesinde gerçekleşti. Böylece yıllık dış ticaret açığı, büyümedeki yavaşlama eşliğinde ithalatta devam eden yıllık azalış ve altın dengesinde iyileşmenin sürmesiyle, Kasım ayı sonundaki 61,6 milyar dolar seviyesinden 55,0 milyar dolar seviyesine geriledi.

**BDDK Başkanı Akben**, 3 bin 500 lirayı aşan cep telefonu kredilerinde 12 ay vadenin Nisan sonuna kadar devam edeceğini açıkladı.

**Tüketiciler Derneği**, marketlerdeki denetimlerin yanı sıra sebze ve meyvenin perakende satışında ve nakliyesindeki KDV oranlarının 3 aylığına %1'e düşürülmesini talep etti.

**ABD Başkanı Trump** Çin'le ticaret müzakerelerinin 'iyi gittiğini' ancak Çin Devlet Başkanı Xi ile görüşmeden nihai anlaşma olmayacağını söyledi. Trump ayrıca, yeni ticaret anlaşması için Çin'e daha fazla zaman verebileceğini açıkladı. Çin Devlet Başkanı Xi, Trump'a mektup göndererek, iki tarafın da 1 Mart'a kadar yeni ticaret anlaşması için orta noktada buluşması gerektiğini belirtti.

**Fed Başkanı Powell**, Fed'in enflasyon hızlanana kadar faiz artırımına gitmeyeceğini işaret etti.

4Ç18'de yıllık bazda %0,2 büyüme kaydeden Euro Bölgesi ekonomisi yıllık bazda beklentilere paralel olarak %1,2 büyüdü. Verideki genel görünüm Euro Bölgesi'nde büyüme performansının ivme kaybettiğini gösteriyor

**Küresel borsalarda bu sabah,**

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %0,86, S&P500 %1,37), bu sabah vadeli işlemlerde de karışık seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %0,04, S&P 500 vadeli %0,07). Asya cephesinde karışık seyir söz konusu (Shanghai %0,58, KOSPI %0,07, Hang Seng %0,4, Nikkei %0,03). Veri ajansında bugün yurt içinde imalat PMI verisi takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de tarım dışı istihdam ve imalat PMI verileri izlenecek. Euro Bölgesi'nde de imalat PMI ve enflasyon verileri takip edilecek.

**BIST 100 endeksinde karışık seyir görülmesini bekliyoruz.** BIST 100 endeksi dün kar realizasyonlarının etkisiyle %0,11 düşüyle 104.074 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, beklentinin altında gerçekleşen Caixin PMI verisinin Çin ekonomisinde yavaşlama işaretlerini yineleyen verisinin etkisi sonucunda, ticaret savaşları sürecine ilişkin olumlu beklentiler ve güvercin Fed'in piyasalarda yarattığı olumlu havanın kısmen güç kaybetmesiyle Asya ve vadeli piyasalarda genel olarak karışık seyrin hakim olduğunu gözlemliyoruz. Ancak 16,57 seviyesine gerileyen VIX endeksi ise piyasalardaki risk iştahının güçlendiğini gösteriyor. Bu bağlamda Altın Ons ve USDJPY paritelerinde yatay seyir görülüyor. Ancak petrol tarafında beklentileri karşılayamayan Çin imalat verisinin fiyatlamada aşağı yönlü baskı yarattığını takip ediyoruz. Brent petrol fiyatı şu saatlerde 61 dolar/varil seviyelerinde bulunuyor. Küresel piyasalardaki risk algısıyla yakından ilintili olan AUDUSD paritesinde de benzer bir fiyatlama söz konusu. Çin verisinin etkisiyle parite 0,7236 seviyesine geriledi. Bu arada bugün ABD'de açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisinin piyasaların seyrini açısından önem arz ediyor. Verilerin Fed'in güvercin tutumunu ile paralel nitelikte gerçekleşmesi halinde gelişmekte olan ülke piyasaları açısından destekleyici olacağını düşünüyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak ise, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarının paralelinde sakin seyir izleyeceğini ve güne yatay negatif başlangıç yapacağını düşünüyoruz. Bugün açıklanacak olan ABD tarımdışı istihdam verisine yönelik piyasa beklentisi 183 bin seviyesinde bulunuyor. Ortalama saatlik kazançların ise aylık bazda %0,3 artış kaydederek yıllık olarak %3,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

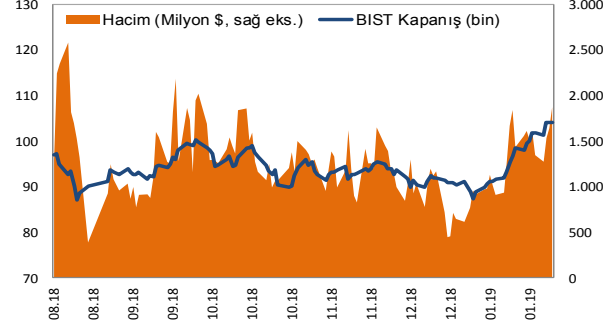
Destekler: 103.500 ve 102.800 / Dirençler: 104.900 ve 105.700

Dolar/TL'de destekler: 5,1700 ve 5,1500 / Dirençler: 5,2100 ve 5,2300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

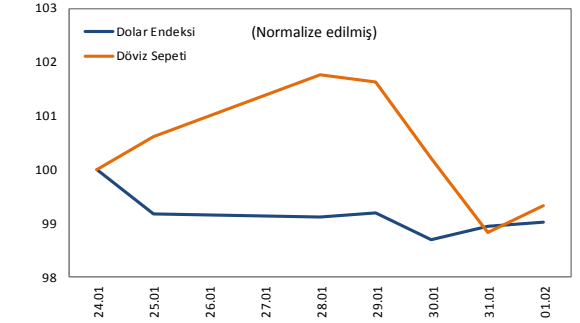
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>31.01.19</b>	<b>30.01.19</b>	<b>25.01.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	104.074,2	-0,1%	2,2%	14,0%	14,0%
BIST Banka	138.083,2	-0,6%	3,0%	17,3%	17,3%
BIST Sınai	119.352,1	0,1%	1,0%	13,8%	13,8%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	31.01.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	204,2	-10,3%	-9,7%	-28,6%	158,8%
Türkiye 5 Yıllık	299,8	-5,1%	-4,7%	-16,4%	80,9%
Türkiye 10 Yıllık	361,7	-2,5%	-1,9%	-7,9%	41,7%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.704,1	0,9%	1,5%	-2,0%	1,1%
Dax	11.173,1	-0,1%	-1,0%	-0,7%	-13,5%
Shanghai Bileşik*	2.603,2	0,7%	0,1%	0,6%	-21,3%
S&P 500 Vadeli*	2.702,3	-0,1%	1,5%	-2,0%	1,0%
Hong Kong*	27.857,9	-0,3%	1,0%	5,1%	-6,9%

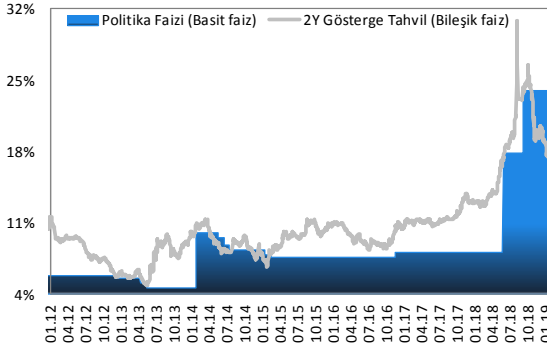
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:02:23	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>01.02.19</b>	<b>31.01.19</b>	<b>25.01.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,1941	0,6%	-1,4%	-0,3%	37,1%
€/TL	5,9386	0,3%	-1,2%	0,7%	30,6%
€/S	1,1436	-0,1%	0,2%	1,1%	-4,7%
\$/¥	108,87	0,0%	-0,6%	-4,0%	-3,4%
£/\$	1,3098	-0,02%	-0,8%	2,7%	-3,1%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:02:23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>01.02.19</b>	<b>31.01.19</b>	<b>25.01.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.317,2	-0,3%	1,1%	7,8%	1,1%
Gümüş	15,9	-0,8%	1,2%	12,4%	-6,0%
Brent	60,9	-1,6%	-1,2%	3,7%	-8,9%
WTI	53,8	0,0%	0,2%	5,6%	-11,0%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	31.01.2019	30.01.2019	31.12.2018	29.06.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	82.000	73.000	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)	82.000	73.000	109.000	141.570	137.408
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%	12,75%

TCMB'nin önceki gün açıkladığı enflasyon raporunda sıkı duruşun sürdürüleceği ve FED'in faiz artışlarında sabırlı olacağını açıklamasının ardından dün USD/TL paritesi ve faizlerde hızlı düşüş izlendi. Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı en iyi performans gösteren para birimlerinden biri olurken, 5,16 seviyesi ile Aralık başından bu yana en düşük seviyeyi gördü. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi oldukça yükselerek 3,1 milyar TL seviyesine ulaşırken, işlem hacminin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil %18,39 bileşik faiz ile günü tamamlarken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %14,30 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB'nin dün için repo dönüşü bulunmazken 9 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 82 milyar TL'ye yükseldi. Ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde fiyatlamaları etkileyecek veri açıklaması bulunmazken, yurt dışı tarafta Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi ile ABD'de işsizlik oranı ve tarım dışı istihdam değişikliği verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

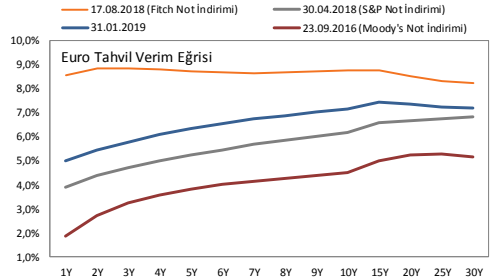
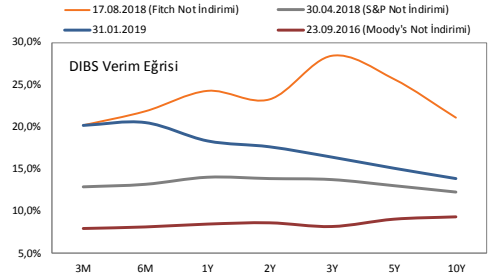
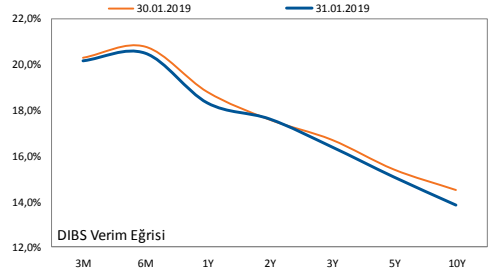
**Garanti Bankası (GARAN, Nötr):** Garanti Bankası 4Ç18'de piyasa ortalama beklentilerine paralel olarak yıllık bazda %37,5, çeyreklik bazda ise %36,5 azalışla 1.062 milyon TL solo net kar açıkladı.

**Akbank (AKBNK, Pozitif):** Akbank 4Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin %8,2 üzerinde, yıllık bazda %31,1, çeyreklik bazda ise %20,8 azalışla 1.051 milyon TL solo net kar açıkladı.

**Soda Sanayi (SODA, Nötr):** Soda 4Ç18'de, bizim beklentimiz olan 67 mın TL'nin üzerinde piyasa ortalama beklentisi olan 80 mın TL ile uyumlu yıllık %65,9 düşüşle 81,4 mın TL net kar açıkladı. FAVÖK'te bizim beklentimiz olan 224 mın TL'nin hafif üzerinde, piyasa ortalama beklentisi olan 243 mın TL'nin ise hafif altında 233,2 mın TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı piyasa ortalama beklentisinin 1,9 puan bizim beklentimizin ise 0,9 puan altında, %23,6 seviyesinde gerçekleşti.

**Trakya Cam (TRKCM, Pozitif):** Trakya Cam 4Ç18'de, bizim beklentimiz olan 110 mın TL ve piyasa ortalama beklentisi olan 150 mın TL'nin üzerinde yıllık %7,9 düşüşle 178,2 mın TL net kar açıkladı. FAVÖK'te bizim beklentimiz olan 318 mın TL ve piyasa ortalama beklentisi olan 325 mın TL'nin üzerinde 343,3 mın TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı piyasa ortalama beklentisinin 1,8 puan, bizim beklentimizin 1,7 puan üzerinde yıllık 3,7 puan artışla, %20,7 seviyesinde gerçekleşti.

**Anadolu Cam (ANACM, Pozitif):** Anadolu Cam 4Ç18'de, bizim beklentimiz olan 67 mın TL ve piyasa ortalama beklentisi olan 61 mın TL'nin üzerinde 74,2 mın TL net kar açıkladı. FAVÖK'te bizim beklentimiz olan 198 mın TL ile uyumlu, piyasa ortalama beklentisi olan 194 mın TL'nin ise %3 üzerinde 199,7 mın TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı piyasa ortalama beklentisi ile uyumlu yıllık 4,9 puan düşüşle, %21,3 seviyesinde gerçekleşti.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		30 Ocak 2019 Çarşamba			31 Ocak 2019 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,51	18,28	9.000.000	17,61	18,39	16.550.000
TRT181023T19	(5y)	15,76	16,38	0	15,07	15,64	500.000
TRT080328T15	(10y)	14,39	14,91	22.500.000	13,82	14,30	40.000.000

**İş GYO (ISGYO, Negatif):** İş GYO, 4Ç18'de bizim beklentimizin %6, piyasa ortalama beklentisinin %2,3 üzerinde yıllık bazda %187,2 artışla 249,7 mın TL net kar açıkladı. Ciro bizim beklentimiz olan 118 mın TL'ye yakın, piyasa ortalama beklentisi olan 126,3 mın TL'nin altında 112 mın TL seviyesinde kaydedildi. FAVÖK, piyasa ortalama beklentisi olan 39 mın TL'nin %11,1 altında, bizim beklentimiz olan 36 mın TL'ye ise yakın 34,7 mın TL seviyesinde gerçekleşti.

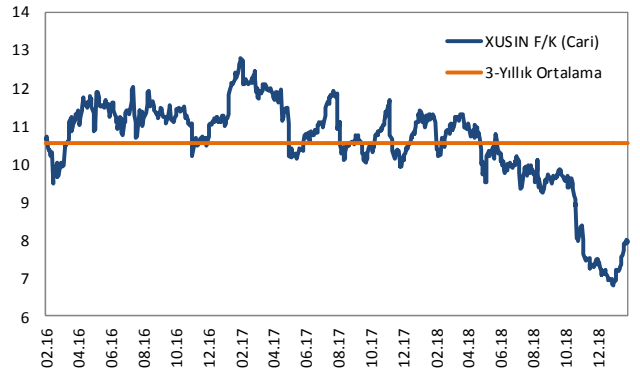
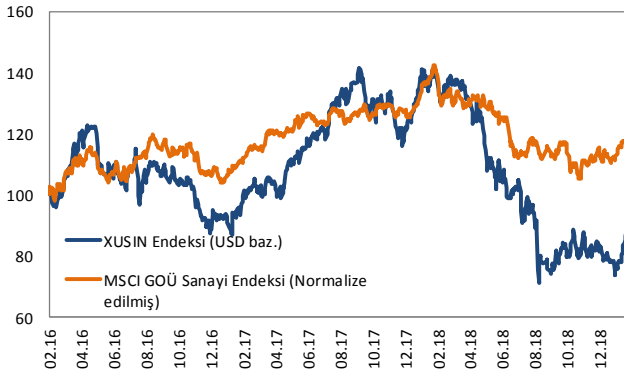
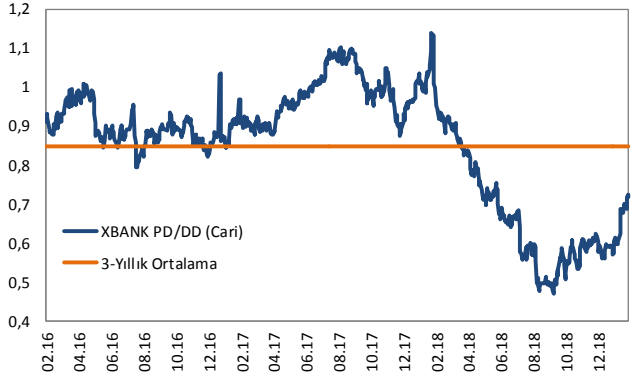
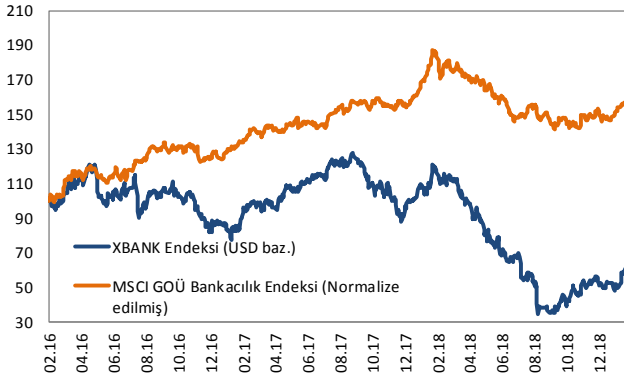
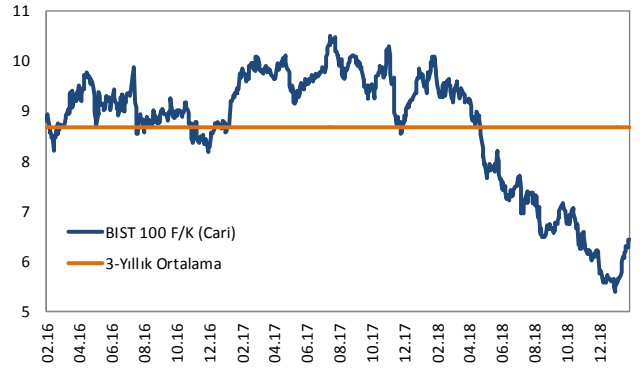
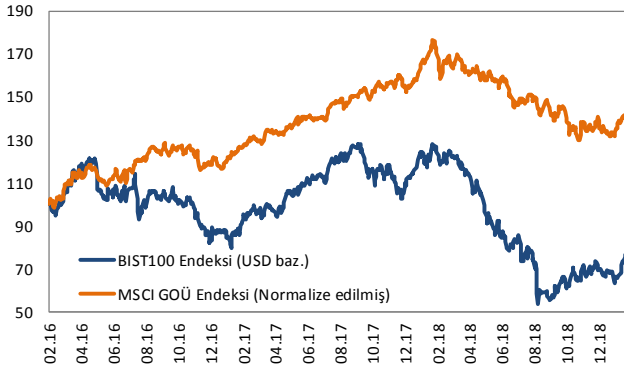
**Gübre Fabrikaları (GUBRF, Nötr):** Şirket ile Socar Turkey Enerji A.Ş. ile SOCAR şirketler grubu petrokimya tesislerinden ve yakın coğrafyadaki diğer üreticilerden karbamiit/üre ithal edilmesi ve ithal edilen karbamiit/üenin Türkiye iç pazarında ve yurt dışı pazarlarda satılması faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla taraflar arasında bir "Potansiyel İş Birliği"nin gerçekleştirilmesi amacıyla, 31.01.2019 tarihli bir niyet mektubu imzalandığı belirtildi.

**Ulusoy Elektrik (ULUSE, Pozitif):** Şirketin toplam ödenmiş sermayesinin %82,275'ine tekabül eden ve hakim ortakların mülkiyetinde bulunan 65.820.008 TL nominal değerli payların satışına ilişkin olarak 31.01.2019 tarihinde Eaton Capital Unlimited Company ile Pay Alım Sözleşmesi imzalandığı ve satın alma bedelinin de 213,9 milyon dolar olarak belirlendiği belirtildi.

**Kafein Yazılım (KFEIN, Pozitif):** Şirket, %51 bağlı ortaklığı konumunda bulunan Smartiks'in 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere; çıkarılmış sermayesinin 21.250.000 TL'den, 28.750.000 TL'ye artırılması ile çıkarılacak 7.500.000 adet paylar ile Smartiks'in mevcut ortaklarından da sahip olduğu 4.950.000 adet paylar olmak üzere toplam 12.450.000 adet nominal değerli payın halka arz edilmesine bildirdi.

## 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.

