

### "Trump'tan gelen yapıcı söylemler risk iştahını destekliyor"

**Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan**, dün AKP'nin grup toplantısında yaptığı konuşmasında Türkiye'nin bir daha IMF'ye ihtiyaç duymayacağını vurgularken, İş Bankası hisselerinin de Hazine'ye aktarılması için çalışmaların sürdüğünü açıkladı. Ek olarak, **Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan**, bugün MHP Genel Başkanı **Sayın Bahçeli** ile görüşecek.

**TCMB'nin Ocak Ayı Fiyat Gelişmeleri raporunda** çekirdek göstergelerin ana eğiliminin gerilediği belirtilirken, yıllık enflasyonun gıdada güçlü artışa bağlı yükseldiği ifade edildi.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı**, bankaların döviz cinsi varlık yönetimine ve kira sertifikası piyasasının gelişimine katkıda bulunmak amacıyla, yurt içi piyasada 8 Şubat valör tarihli euro cinsi sabit kira ödemeli Kira Sertifikası ihracı yapacak.

**ABD Başkanı Trump**, başkanlık koltuğundaki ikinci "Birliğin Durumu" konuşmasını Temsilciler Meclisi Genel Kurul salonunda yaptı. 29 Ocak'ta yapılması planlanan ancak federal hükümetin kapalı olması sebebiyle 5 Şubat gününe ertelenen konuşmanın yapıldığı oturuma, ABD Başkan Yardımcısı Pence ve Temsilciler Meclisinin Demokrat Başkanı Pelosi başkanlık etti. Ayrıca Trump, Kuzey Kore lideri Kim ile yapacağı 2. zirvenin Vietnam'da 27-28 Şubat'ta gerçekleşeceğini ilan etti.

**New York Fed Eski Başkanı Dudley**, yatırımcıların Fed bilançosundan ziyade ekonomik verileri takip etmesi gerektiğini söyledi. Dallas Fed Başkanı Kaplan da, görünüm belirginleşene kadar faiz adımı atılmaması gerektiği yorumunu yaptı.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında alıcılı seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %0,68, S&P500 %0,47), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %0,03, S&P 500 vadeli %0,06). Gelişmekte olan ülke piyasalarında ise pozitif seyir söz konusu (IDX Composite %0,95, Nifty 50 %0,57, BSE Sensex %0,55). Veri ajansında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrecek. Yurt dışında ise ABD'de büyüme, perakende satışlar, dış ticaret dengesi ve ham petrol stokları verileri izlenecek.

**BIST 100 endeksinde alıcılı seyrin devam etmesini bekliyoruz.** BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarına paralel olarak günü %0,19 yükselişle 102.448 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün Trump'ın "Birliğin Durumu" konuşması öncesinde ABD piyasalarında teknoloji, iletişim ve tüketim malları hisselerinde görülen artışlar sonucu yaşanan alıcılı seyrin bu sabah gelişmekte olan ülke piyasaları ve vadeli endekslerde de devam ettiğini gözlemliyoruz. "Birliğin Durumu" konuşmasında Başkan Trump'ın ABD ekonomisini ancak "aptalca savaşlar, politika ya da saçma partizan soruşturmalara"nın durdurabileceğini belirtmesi ve Kuzey Kore'nin nükleer programının tamamen sonlanması amacıyla Şubat sonunda Vietnam'da Kuzey Kore lideri Kim Jong Un ile görüşeceğini açıklaması hem ticaret savaşları hem de jeopolitik gelişmeler bağlamında olumlu algılandı. Konuşma sonrasında dolar endeksi küresel anlamda kazançlarını korurken, risk iştahındaki güçlü görünümün de etkisiyle Altın Ons fiyatlarının kısmen baskılandığını gözlemliyoruz. EURUSD paritesi de güçlü doların etkisiyle 1,1400 seviyesine gerilemiş durumda. Brent petrol tarafında ise, küresel büyümeye ilişkin korkuların ağır basması sonucunda fiyatlarının 62,05 dolar/varil seviyesine gerilediği takip ediliyor. Ayrıca bugün ABD'de açıklanacak olan büyüme verisi de piyasaların seyrinde etkili olacaktır. Yur içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki iyimser havanın paralelinde seyir izleyeceğini ve güne %0,4 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz. 4Ç18 ABD büyüme verisine ilişkin piyasa beklentisi %2,6 seviyesinde bulunuyor. Verinin beklentinin altında gelmesi halinde Fed'in güvercin söylemlerinin doğrulanması sonucunda doların küresel anlamda değer kaybedeceğini ve bu durumun gelişmekte olan ülke piyasaları için destekleyici olacağını düşünüyoruz.

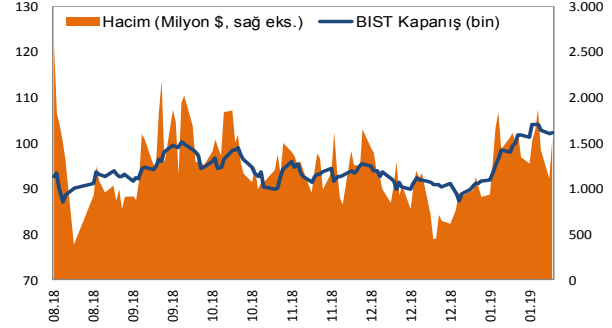
Destekler: 102.000 ve 101.500 / Dirençler: 102.700 ve 103.100

**Dolar/TL'de** destekler: 5,1800 ve 5,1600 / Dirençler: 5,2200 ve 5,2400

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

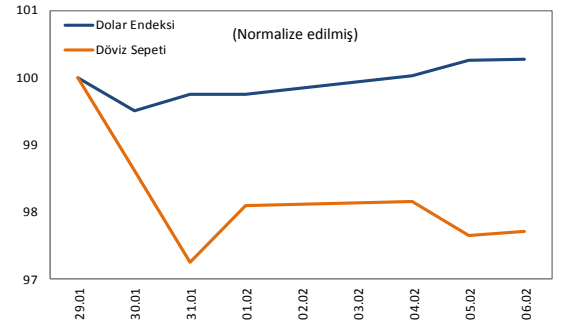
| BIST Verileri                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler                    | Kapanış         | Günlük Değ.     | Haftalık Değ.   | Aylık Değ.      | Yıllık Değ.     |
| <b>belirtilen tarihe göre</b> | <b>05.02.19</b> | <b>04.02.19</b> | <b>01.02.19</b> | <b>31.01.19</b> | <b>31.12.18</b> |
| BIST100                       | 102.448,4       | 0,2%            | -0,5%           | -1,6%           | 12,2%           |
| BIST Banka                    | 136.215,6       | 0,3%            | -0,5%           | -1,4%           | 15,7%           |
| BIST Sınai                    | 116.912,8       | 0,3%            | -0,8%           | -2,0%           | 11,5%           |



| Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS) |          |             |               |            |             |
|------------------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler                         | 05.02.19 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| Türkiye 2 Yıllık                   | 202,3    | -6,2%       | -6,7%         | -31,5%     | 152,5%      |
| Türkiye 5 Yıllık                   | 292,5    | -4,1%       | -4,4%         | -19,9%     | 75,2%       |
| Türkiye 10 Yıllık                  | 351,6    | -2,7%       | -3,0%         | -11,5%     | 37,3%       |

| Dünya Borsaları |          |             |               |            |             |
|-----------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler      | Kapanış  | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| S&P 500         | 2.737,7  | 0,5%        | 1,2%          | -0,8%      | 2,4%        |
| Dax             | 11.368,0 | 1,7%        | 1,7%          | 1,0%       | -12,0%      |
| S&P 500 Vadeli* | 2.732,5  | 0,1%        | 1,0%          | -0,9%      | 2,1%        |
| Dax Vadeli*     | 11.349,5 | -0,1%       | 1,5%          | 0,9%       | -12,1%      |

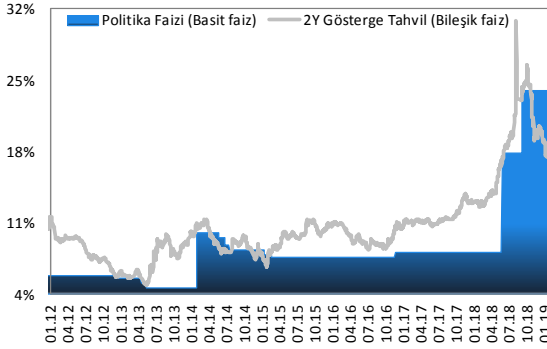
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



| Döviz Piyasası                |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler                    | 08:36:22        | Günlük Değ.     | Haftalık Değ.   | Aylık Değ.      | Yıllık Değ.     |
| <b>belirtilen tarihe göre</b> | <b>06.02.19</b> | <b>05.02.19</b> | <b>01.02.19</b> | <b>30.11.18</b> | <b>29.12.17</b> |
| \$/TL                         | 5,2006          | 0,2%            | -0,1%           | -0,2%           | 37,3%           |
| €/TL                          | 5,9290          | -0,1%           | -0,6%           | 0,5%            | 30,4%           |
| €/S                           | 1,1399          | -0,1%           | -0,5%           | 0,7%            | -5,0%           |
| \$/¥                          | 109,76          | -0,2%           | 0,3%            | -3,3%           | -2,6%           |
| £/\$                          | 1,2957          | 0,1%            | -1,0%           | 1,6%            | -4,1%           |

| Emtia Piyasaları              |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler                    | 08:36:22        | Günlük değ.     | Haftalık değ.   | Aylık değ.      | Yıllık değ.     |
| <b>belirtilen tarihe göre</b> | <b>06.02.19</b> | <b>05.02.19</b> | <b>01.02.19</b> | <b>30.11.18</b> | <b>29.12.17</b> |
| Altın                         | 1.313,9         | -0,1%           | -0,3%           | 7,5%            | 0,9%            |
| Gümüş                         | 15,8            | -0,6%           | -1,0%           | 11,1%           | -7,1%           |
| Brent                         | 62,0            | 0,0%            | -1,2%           | 5,6%            | -7,3%           |
| WTI                           | 53,7            | 0,04%           | -2,9%           | 5,4%            | -11,2%          |

## Sabit Getirili Piyasalar



| TCMB  | 05.02.2019 | 04.02.2019 | 31.12.2018 | 29.06.2018 | 29.12.2017 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)  | 82.000     | 83.000     | 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     | 83.000     | 109.000    | 141.570    | 137.408    |
| <b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>                                    | 24,00%     | 24,00%     | 24,06%     | 17,77%     | 12,75%     |

Dün USD/TL paritesi 5,18-5,22 bandında dalgalı seyir izlese de, Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı en iyi performans gösteren para birimlerinden biri oldu ve günü 5,20 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre değişmeyerek 1,1 milyar TL olurken, işlem hacminin vadelere yayıldığı izlendi. 2 ve 5 yıllık gösterge tahvillerde işlem geçmezken 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki gün kapanışına göre 4 baz puan gerileyerek %14,31 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 10 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 9 milyar TL lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 82 milyar TL seviyesinde oluştu. Ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde açıklanacak veri bulunmazken, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın düzenleyeceği 2 yıl vadeli euro cinsi kira sertifikası ihracı izlenecek. Yurt dışı tarafa ise ABD'de açıklanacak olan perakende satışlar ve dış ticaret dengesi verilerinin takip edileceği günde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

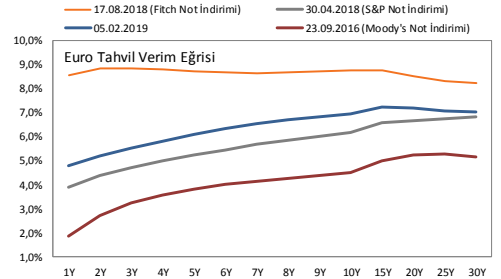
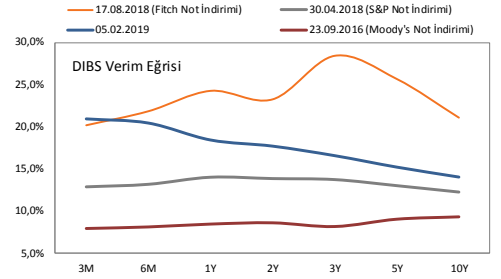
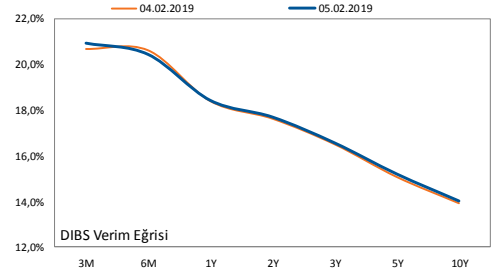
### Şirket ve Sektör Haberleri

**İş Bankası (ISCTR):** Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan, İş Bankası hisselerinin Hazine'ye aktarılması için çalışmaların sürdüğünü belirtti.

**Turkcell (TCELL, Nötr):** Şirket, sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. tarafından, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde; bir Varlık Kiralama Şirketi aracılığıyla 500.000.000 TL'ye kadar, Türk Lirası cinsinden, 12 aya kadar vadelerle, yurt içinde, bir veya birden fazla seferde yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikaları ihraç edilmesine karar verildiğini bildirdi. Ayrıca şirket Genel Müdürü Kaan Terzioğlu, Huawei'in güvenilir bir iş ortağı olduğunu ve uzun zamandır iş ortaklığı yaptığı Huawei ile çalışmaya devam edeceklerini söyledi.

**Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):** Şirket, projelerinden Niğde Emlak Konutları, Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İş'i'nin geçici kabulünün yapıldığını ve Geçici Kabul Tutanağının 04.02.2019 tarihinde onaylandığını açıkladı.

**Verusa Holding (VERUS, Pozitif):** Şirket, %100 oranında bağlı ortaklığı Standard Boksit işletmeleri A.Ş. tarafından son aylarda yapılan yeni yatırımlarla birlikte, şirketin sahip olduğu boksit (alüminyum ana cevheri) maden sahası 6 farklı bölgede olmak üzere toplam 11 adete yükseldiğini açıkladı.



### Sabit Getirili

|              |       | Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri |         |           |                    |         |             |
|--------------|-------|-----------------------------------|---------|-----------|--------------------|---------|-------------|
|              |       | 04 Şubat 2019 Pazartesi           |         |           | 05 Şubat 2019 Salı |         |             |
|              |       | Basit                             | Bileşik | Hacim     | Basit              | Bileşik | Hacim       |
| TRT120820T12 | (2y)  | 17,62                             | 18,40   | 1.000.000 | 17,62              | 18,40   |             |
| TRT181023T19 | (5y)  | 15,07                             | 15,64   |           | 15,07              | 15,64   |             |
| TRT080328T15 | (10y) | 13,87                             | 14,35   |           | 13,83              | 14,31   | 101.000.000 |

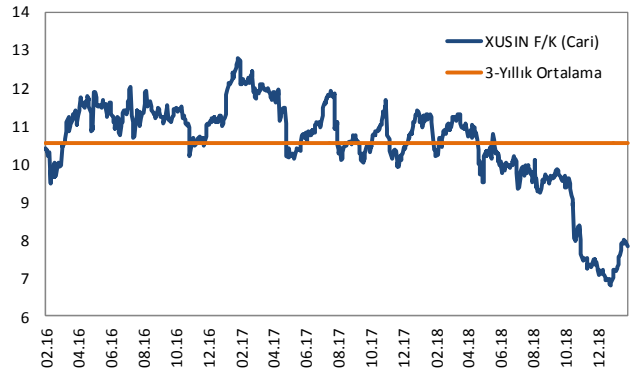
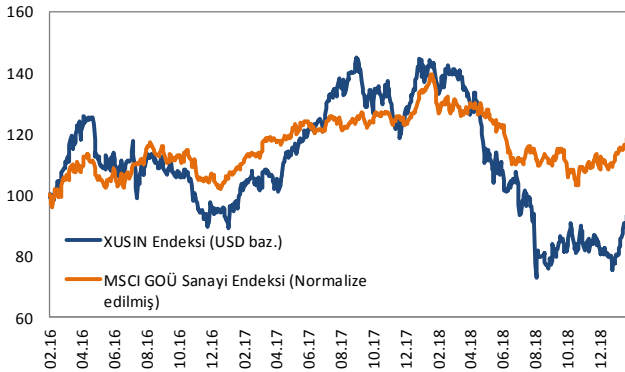
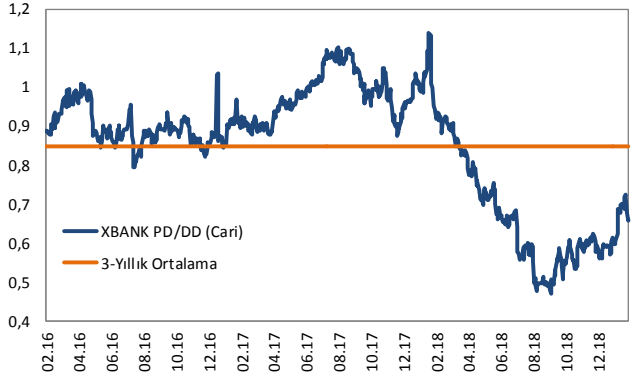
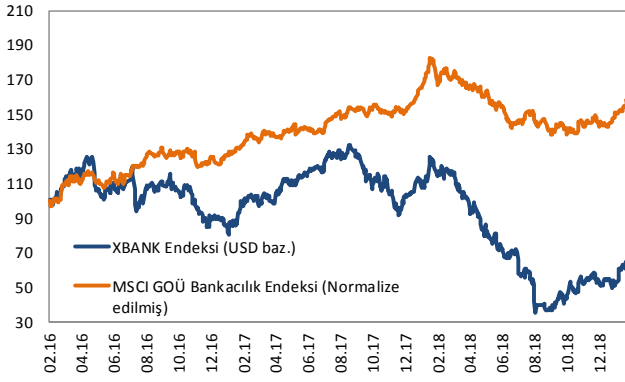
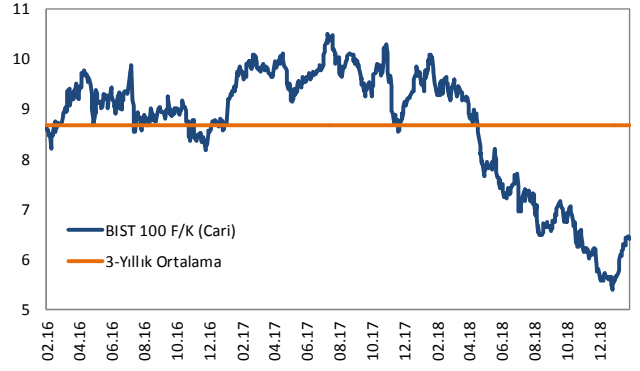
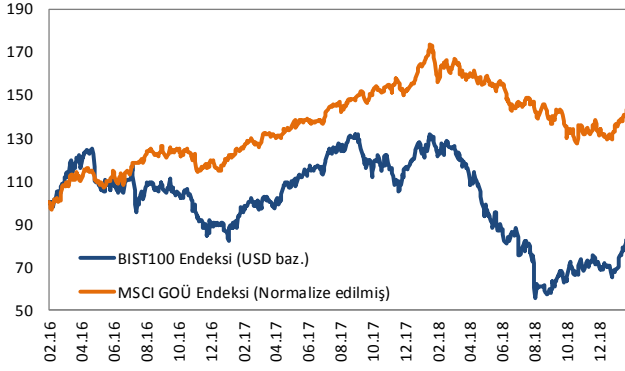
**Migros (MGROS, Nötr):** Şirket, 1 adet Migros mağazasının Ocak ayı içerisinde hizmete açıldığını ve 31 Ocak 2019 itibariyle şirketin mağaza sayısının, yurtdışında 2.040 ve yurtdışında ise iştirakleri vasıtasıyla 44 olmak üzere toplam 2.084 (2018 sonu: yurtiçi 2.059, toplam 2.103 mağaza) olduğunu bildirdi.

**Aksa Akrilik (AKSA, Pozitif):** Şirket, 13 Ağustos ve 26 Eylül 2018 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamalarında belirtilen kapasite azaltılmasının, akrilik elyaf talebindeki olumlu gelişmelere paralel olarak sektör ortalama seviyelerine yükseldiğini açıkladı. Şirket 26 Eylül 2018 tarihindeki açıklamasında, hammadde fiyatlarındaki aşırı yükselme nedeniyle dünya pazarlarında oluşan daralmaları da göz önüne alarak %20 oranındaki kapasite azaltımını %40'a çıkarmıştı.

**Atlas Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, Denge Yatırım Holding (ATLAS, DENGE, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, ATLAS.E ve DENGE.E payları 06/02/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 20/02/2019 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.

