

"Ticaret görüşmelerindeki olumlu gelişmeler riskli varlıklara olan talebi artırıyor"

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, İdlb bölgesini güvenli hale getirmek için Rusya ve İran'la görüştiklerini, ciddi mesafe aldıklarını söyledi. Erdoğan ayrıca, en az yarım milyon Suriyeli'nin Münbiç'e dönmeyi beklediğini ifade etti.

Milli Savunma Bakanımız Sayın Akar, ABD Savunma Bakan Vekili Shanahan ile görüşmesine ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Toplantıda öncelikli olarak terörle mücadele konusunun ele alındığını bildiren Bakan Akar, PKK/PYD/YPG, DEAŞ ve FETÖ başta olmak üzere, tüm terör örgütlerine karşı birlikte mücadele etme kararlılığını bir kez daha teyit ettiklerini ve Türkiye'nin bu konudaki çalışmalarına onların da olumlu baktıklarını belirtti.

ABD Hazine Bakanı Mnuchin, uzun süredir devam eden ticaret görüşmelerinde ABD ile Çin'in kur konusunda anlaşmaya vardığını belirtti. ABD Başkanı Trump ise, Çin ile anlaşma ihtimallerinin yüksek olduğunu ve Çin ile müzakerelerde ilerleme kaydedilmesi halinde 1 Mart tarihini uzatabileceğini söyledi. Başkan Trump ayrıca, Çin Devlet Başkanı Xi ile Mart'ta görüşme ihtimalleri olduğunu sözlerine ekledi.

Philadelphia Fed Başkanı Harker, Fed'in bilanço daraltma programını bu yıl sonlandırması gerektiğini belirtti. **New York Fed Başkanı Williams** ise, çok düşük enflasyon beklentilerinin esnekliği azaltabileceğini aktardı. Ayrıca, **Fed Başkan Yardımcısı Clarida** da, uzun vadeli düşük faiz oranları ve düşük enflasyon ortamıyla karşı karşıyayken, Fed'in maksimum istihdam ve fiyat istikrarı konusundaki ikiz hedeflerini nasıl takip ettiği konusunda bir inceleme yapması için uygun bir zaman olduğunu söyledi.

İngiltere Başbakanı May, bu hafta parlamentoya sunma sözü verdiği Brexit anlaşmasının revize edilmiş halinin oylamasının 12 Mart'a ertelendiğini açıkladı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında pozitif seyr söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,70, S&P %0,64), bu sabah vadeli işlemlerde de pozitif seyr görülüyor (Dow Jones vadeli %0,29, S&P 500 vadeli %0,26). Asya piyasalarında da alıcılı seyr söz konusu (Nikkei %0,46, Shanghai %4,20, Hang Seng %0,37, IDX Composite %0,20, Nifty 50 %0,09, BSE Sensex %0,22). Veri ajandasında bugün yurt içinde ve yurt dışında veri akışı sakin seyredecek.

BIST 100 endeksinde alıcılı seyr devam edebilir. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke piyasalarındaki alıcılı seyrin etkisiyle %0,67 yükselişle 103.185 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, geçtiğimiz Cuma günü olumlu ilerleyen ticaret görüşmelerinin ABD piyasalarında yarattığı olumlu seyrin ardından, bu sabah Asya piyasaları ve vadelielerde, dün ABD Başkanı Trump'ın ticaret müzakereleri için kritik eşik olan 1 Mart tarihinin ertelendiğini duyurmasının etkisiyle alıcılı seyr görülüyor. Başkan Trump, fikri mülkiyet koruması ve teknoloji transferi konuları dahil olmak üzere, dünyanın en büyük iki ekonomisi arasındaki ikili görüşmelerde "önemli ilerleme" olduğunu belirtti. Ancak ticaret görüşmeleri için yeni bir kritik eşik tarih belirtilmedi. Ticaret savaşları sürecine ilişkin olumlu gelişmelerle piyasalarda risk iştahının arttığını gözlemliyoruz. 13,51 seviyesine gerileyen VIX endeksinin beraberinde yuandaki değer kazancının paralelinde küresel piyasalardaki risk iştahının bir diğer göstergesi olan AUDUSD paritesindeki yükseliş de bizlere piyasalardaki görünümümüzü özetliyor. Azalan volatilityle risk iştahının güçlenmesi sonucunda dolar ve yen gibi güvenli varlıklarda değer kayıpları gözleniyor. Diğer yandan, dolardaki zayıflama Altın Ons ve EURUSD paritelerindeki yükselişleri destekliyor. Brent petrol tarafında da, küresel büyüme endişelerinin Çin ve ABD arasındaki olumlu haber akışıyla desteklenmesi sonucunda 67 dolar/varil civarındaki seyrini sürdürdüğünü gözlemliyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin gelişmekte olan ülke piyasalarındaki alıcılı seyrin etkisiyle güne %0,2 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

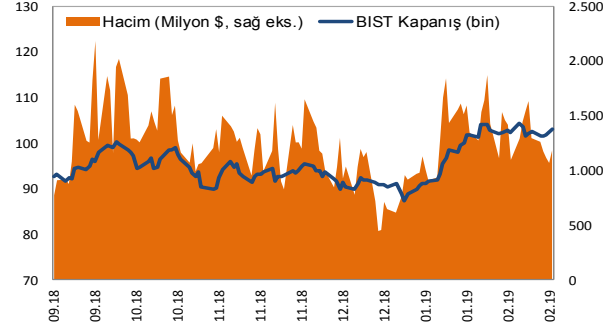
Destekler: 102.700 ve 102.000 / Dirençler: 103.700 ve 104.300

Dolar/TL'de destekler: 5,3000 ve 5,2800 / **Dirençler:** 5,3400 ve 5,3600

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

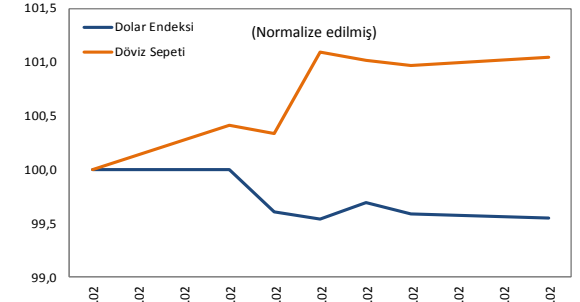
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	22.02.19	21.02.19	15.02.19	31.01.19	31.12.18
BIST100	103.185,7	0,7%	0,5%	-0,9%	13,1%
BIST Banka	133.334,6	-0,6%	-1,4%	-3,4%	13,2%
BIST Sınai	122.619,5	1,9%	3,4%	2,7%	16,9%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	22.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	226,2	-2,2%	3,2%	0,0%	171,4%
Türkiye 5 Yıllık	315,7	-1,0%	2,2%	0,3%	85,2%
Türkiye 10 Yıllık	372,3	-0,4%	1,8%	1,0%	43,7%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.792,7	0,6%	0,6%	3,3%	11,4%
Dax	11.457,7	0,3%	1,4%	2,5%	8,5%
Shanghai Bileşik*	2.914,2	3,9%	8,6%	12,8%	16,9%
S&P 500 Vadeli*	2.798,3	0,3%	0,8%	3,5%	11,7%
Hong Kong*	28.897,9	0,3%	3,6%	3,4%	11,8%

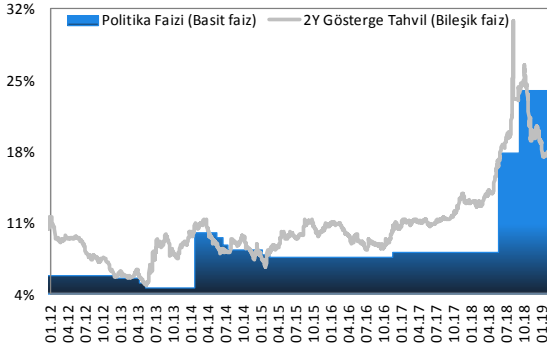
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:37:30	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	25.02.19	22.02.19	15.02.19	31.01.19	29.12.18
\$/TL	5,3203	0,1%	0,9%	3,1%	0,6%
€/TL	6,0326	0,02%	1,4%	1,9%	-0,3%
€/S	1,1340	-0,01%	0,4%	-0,9%	-1,1%
\$/¥	110,65	-0,03%	0,2%	1,6%	1,0%
£/\$	1,3067	0,1%	1,4%	-0,3%	2,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:37:30	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	25.02.19	22.02.19	15.02.19	31.01.19	29.12.18
Altın	1.330,2	0,2%	0,7%	0,7%	3,7%
Gümüş	16,0	0,2%	1,1%	-0,7%	3,0%
Brent	66,9	-0,3%	1,0%	8,1%	24,3%
WTI	57,1	-0,2%	2,8%	6,2%	25,8%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	22.02.2019	21.02.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	71.000	74.000	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)	71.000	74.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Hafta boyunca yükseliş gösteren USD/TL paritesinde Cuma günü dar bantta sakin seyr izlendi. Haftayı 5,33 seviyesi ile kapatan Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde günlük bazda dolara karşı en çok değer kaybeden para birimi oldu. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre oldukça düşük seyrederek 300 milyon TL civarında olurken, kısa vadeli faizlerde sınırlı yükseliş uzun vadeli kıymetlerde ise sınırlı gerileme kaydedildi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 11 baz puan yükselerek %18,82, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 5 baz puan gerileyerek %15,32 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 10 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 7 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 71 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda fiyatlamaları etkileyecek veri açıklamasının olmadığı günde Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın gerçekleştireceği kurumsal yatırımcılara yönelik Altın Tahvil ve Altına Dayalı Kira Sertifikası ihraçları izlenecek. Tahvil piyasasında yeni günde işlem hacminin düşük, faizlerin ise yatay seyretmesi muhtemel görünmekte.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

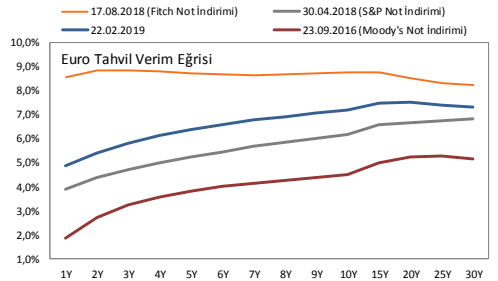
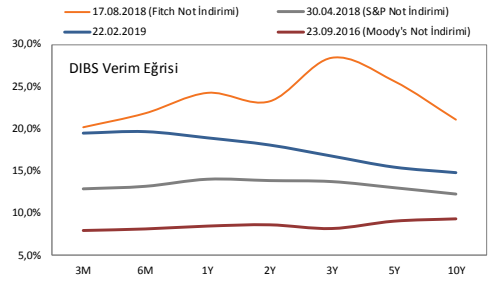
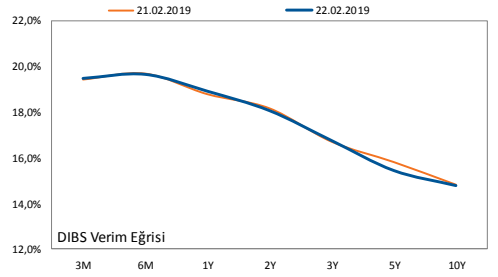
Sabancı Holding (SAHOL, Negatif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %38,7 altında, yıllık bazda %62,4 azalışla 429,4 milyon TL net kar açıkladı.

Doğan Holding (DOHOL, Negatif): Şirket 4Ç18'de, 879,9 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket 4Ç17'de de 77,2 milyon TL net zarar açıklamıştı. Açıklanan net zararda, kötüleşen operasyonel performansa ek olarak, bu çeyrekte diğer faaliyetlerden kaydedilen 509,8 mın TL'lik net gider etkili oldu.

Verusa Holding (VERUS, Pozitif): Şirket 4Ç18'de, yıllık bazda %96,2 artışla 24,5 milyon TL net kar açıkladı.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket Genel Müdürü Bilal Ekşi, 2003 yılından sonra çok hızlı bir büyüme sürecine girdiklerini söylerken, kargo konusunda dünyada 10. sırada olduklarını, İstanbul Yeni Havalimanı'nda bölgenin en büyük kargo aktarma merkezini yaptıklarını ve hedeflerinin kargoda ilk 5'e girmek olduğunu belirtti. Ekşi ayrıca, dünyada uçak sayısı anlamında 333 uçakla 10. sırada olduklarını, 2019 yılında yeni uçakların geleceğini, 2019 yılında uçak sayılarının 30 civarında artacağını ve 2023 yılında ise 500'e yakın uçağa sahip olacaklarını ifade etti.

Ray Sigorta (RAYSG, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, RAYSG.E payları 25/02/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 11/03/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri	21 Şubat 2019 Perşembe			22 Şubat 2019 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)		17,91	18,71	18.500.000	18,01	18,82	29.000.000
TRT181023T19 (5y)		15,45	16,05	1.000.000	15,45	16,05	2.000.000
TRT080328T15 (10y)		14,82	15,37	1.000.000	14,77	15,32	62.594.000

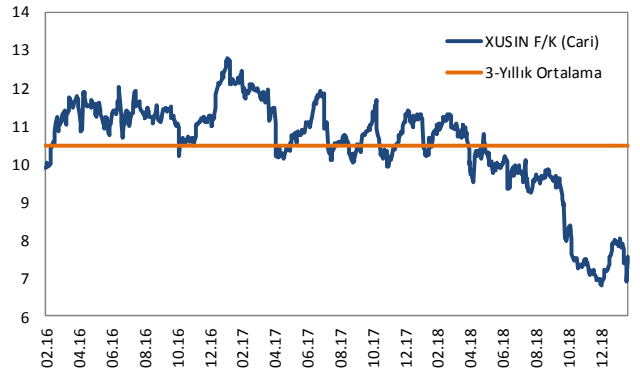
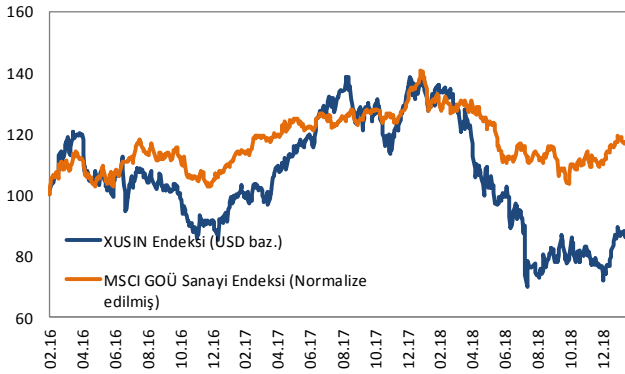
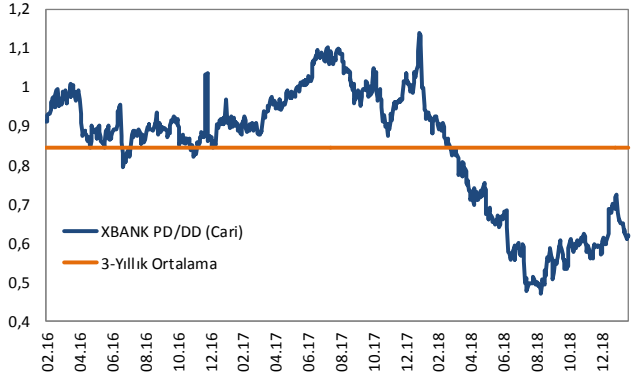
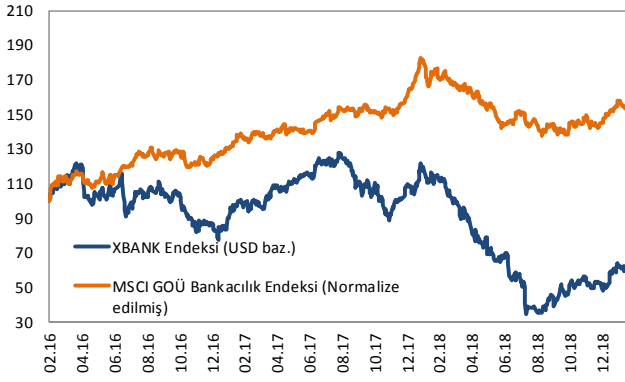
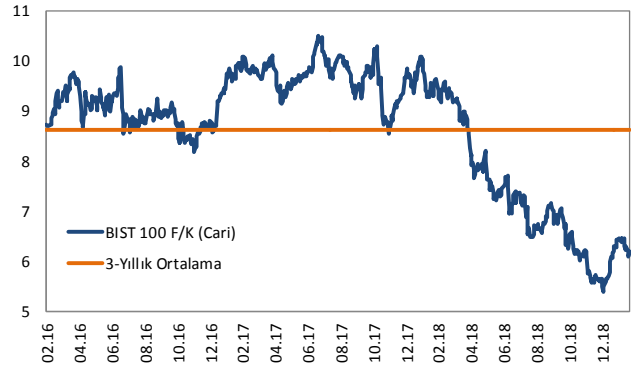
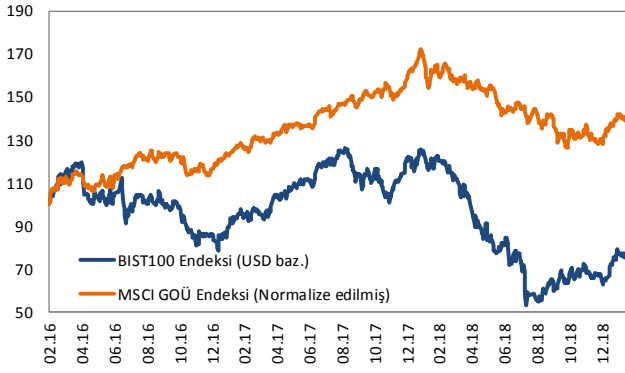
Tüpraş (TUPRS, Nötr): Tüpraş Ar-Ge Merkezi, AB Horizon 2020 programı kapsamında enerji yoğun endüstrilerde kaynak ve enerji verimliliği sağlayacak teknolojilerin ticarileştirilmesini hedefleyen "BAMBOO" projesinin ortakları arasında yer aldı ve %50'si Avrupa Birliği tarafından destekli olmak üzere 2,2 milyon euro bütçeli projesiyle şirket, Horizon 2020 programında tek seferde en yüksek teşvik miktarına hak kazanan Türk şirketi oldu.

Odaş Elektrik (ODAS, Pozitif): Şirket, Çan-2 Termik Santrali'nin devreye alınmasından sonra başlayan ve üretimin planlı ve kontrollü bir şekilde yapıldığı dönem olan "Ramp-Up" sürecinin son aşamasına gelindiğini açıkladı. Diğer taraftan ise şirket, bu dönem içerisinde planlı üretim sırasında elde edilen çalışmalar neticesinde santralin hava akışını sağlama, kömür cüruf çıkarma ve türbin izolasyon sistemlerindeki iyileştirme ihtiyaçlarından dolayı üretim kayıpları yaşandığını ve Mart ayında 20 günlük planlı duruş yapılarak gerekli tüm düzeltmelerle "Ramp-Up" periyodunun sonlanacağını açıkladı. "Ramp-Up" periyodunun sona ermesi sonrasında şirket, Çan-2 Termik Santrali'nden 2019'da 53,9 milyon dolar, 2020'da ise 65,3 milyon dolar FAVÖK elde edilmesinin beklendiğini bildirdi.

Heктаş (HEKTS, Sınırlı Pozitif): Şirket, Akça Tohumculuk Arge Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesini temsil eden paylarını tamamının, yaklaşık 25,2 milyon TL bedel karşılığında satın alınmasına karar verildiğini ve 22.02.2019 tarihinde satın alma sözleşmesi imzalanarak pay devrinin gerçekleştiğini 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.

