

"Küresel resesyon endişeleri, zayıf Çin verileri ile yeniden canlanıyor"

Kasım'da dış ticaret açığı beklentilerle uyumlu olarak, 0,65 milyar dolar (beklentimiz: 0,60 milyar dolar) seviyesinde gerçekleşti. Böylece yıllık dış ticaret açığı, büyümedeki yavaşlama eşliğinde ithalatta devam eden yıllık azalış ve altın dengesinde iyileşmenin sürmesiyle, Ekim'deki 67,2 milyar dolar seviyesinden 61,6 milyar dolar seviyesine geriledi. Kasım cari işlemler dengesine ilişkin ilk tahminimiz ise, cari dengenin 1,1 milyar dolarlık fazla verebileceği ve yıllık açığın da Ekim'deki 39,4 milyar dolardan 34 milyar doların altına inebileceği yönünde.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Ocak-Mart dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre Hazine, söz konusu dönemde 44,4 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 42,3 milyar liralık iç borçlanma gerçekleştirecek.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak, yaptığı açıklamada, ÖTV ve KDV indirimlerinin yeni yılda 3 ay süreyle devam edeceğini söyledi.

İBB Meclisi'nin İstanbul'daki suyun 2019 birim fiyatlarından %15 indirime gidilmesi yönündeki kararı hayata geçiriliyor. Bu kapsamda, İstanbullular, tüm abone gruplarında suyun birim fiyatını %15 indirimli kullanabilecek.

İTO'nun, 1995 bazlı verilerine göre, Aralık 2018 itibarıyla Ücretliler Geçinme İndeksi yıllık ortalama %13,68, Toptan Eşya Fiyatları İndeksi yıllık ortalama %17,79 yükseldi. İstanbul'da Aralık'ta perakende fiyatlar aylık %0,14 azalırken, toptan fiyatlar ise %0,58 yükseldi. Söz konusu verilere yıllık bazda bakıldığında ise perakende fiyatlar %17,68, toptan fiyatlar %22,91 artış kaydetti.

YSK'nın hazırladığı takvim kapsamında seçim sürecinin başlangıcı 1 Ocak 2019 olarak belirlendi. Böylece, dün seçim sürecine geçildi. Seçim takvimine göre, seçime katılabilecek siyasi partiler bugün ilan edilecek.

ABD Başkanı Trump'ın, 19 Aralık'ta Amerikan kuvvetlerinin Suriye'den çekileceğini açıklamasının ardından, Türkiye ve ABD arasında bölgedeki güvenliğin koordinasyonu ilişkin yoğun diplomasi trafiği yürütülüyor. Bu kapsamda, ABD Başkanı Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı Bolton'ın, İsrail ziyaretinin ardından 7 Ocak'ta Ankara'da olması bekleniyor.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcılı seyrin söz konusu. 2018 yılının son işlem gününde ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %1,15, S&P 500 %0,85), bu sabah vadeli işlemlerde negatif seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,71, S&P 500 vadeli %-0,76), Asya cephesinde de satıcılı seyrin söz konusu (Shanghai %-1,10, KOSPI %-1,5, Hang Seng %-2,79, Nifty 50 %-0,32, BSE Sensex %-0,23, ASX 200 %-1,57). Veri ajansında bugün yurt içinde imalat PMI ve ihracat verileri; yurt dışında ise Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de de imalat PMI verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksinin satıcılı seyrin izlemesini bekliyoruz. BIST 100 endeksi 2018 yılının son işlem gününde küresel piyasalardaki olumlu havadan faydalanarak %0,92 yükselişle 91.270 puandan kapandı. Yeni güne başlarken Çin'de açıklanan Caixin İmalat PMI verisinin 49,7 seviyesinde, beklentinin altında açıklanması sonucunda küresel resesyon endişelerinin yeniden alevlendiğini görüyoruz. Bu bağlamda Asya ve vadeli piyasalarda satıcılı seyrin hakim. Küresel büyüme endişelerinin beraberinde ABD özelindeki problemlerin riskli varlıklardan kaçışı güçlendirerek güvenli varlık talebini artırdığını gözlemliyoruz. Öte yandan, küresel büyüme korkuları ve ABD'de artan ham petrol üretimi gölgesinde Brent petrol fiyatlarının 53 dolar/varil seviyesine tutunmaya çalıştığını takip ediyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, yurt dışındaki negatif havanın endeksin seyrinde etkili olacağını düşünüyoruz. Ancak, hükümetin enflasyonla mücadele konusunda aldığı aksiyonların yarattığı iyimser beklentiler endekste ki kayıpları kısmen sınırlandırabilir. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,7 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

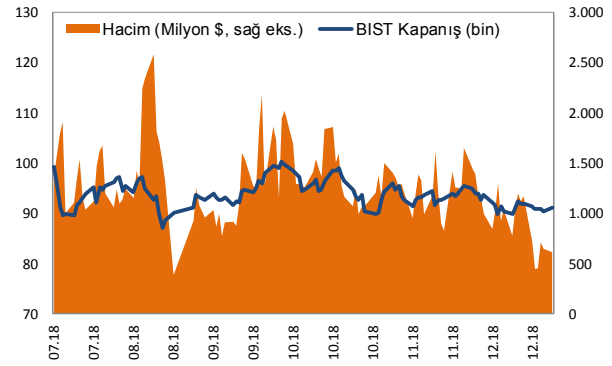
Destekler: 91.000 ve 90.600 / Dirençler: 91.700 ve 92.200

Dolar/TL'de destekler: 5,2800 ve 5,2600 / **Dirençler:** 5,3200 ve 5,3400

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

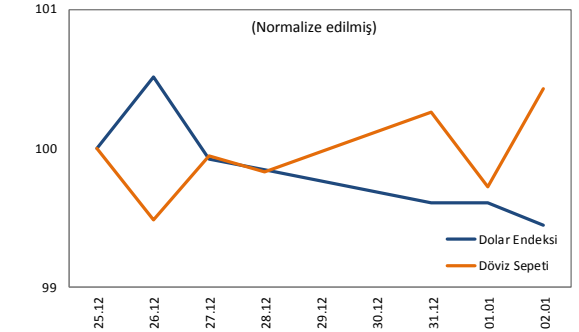
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	31.12.18	28.12.18	28.12.18	30.11.18	29.12.17
BIST100	91.270,5	0,9%	0,9%	-4,3%	-20,9%
BIST Banka	117.736,8	0,5%	0,5%	-4,9%	-31,3%
BIST Sınai	104.873,9	0,8%	0,8%	-5,2%	-19,0%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500 Vadeli*	2.481,5	-0,9%	-0,2%	-10,0%	-7,3%
Dax Vadeli*	10.483,5	-0,7%	-0,7%	-6,8%	-18,8%
Shanghai Bileşik*	2.463,3	-1,2%	-1,2%	-4,8%	-25,5%
Hong Kong*	25.182,1	-2,6%	-1,3%	-5,0%	-15,8%
Kospi*	2.005,6	-1,7%	-1,7%	-4,4%	-18,7%

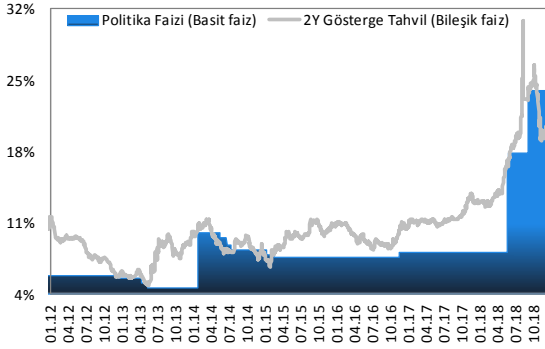
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:58:49	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	02.01.19	31.12.18	28.12.18	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,3021	0,2%	0,6%	1,7%	39,9%
€/TL	6,0645	0,1%	0,7%	2,8%	33,4%
€/\$/	1,1471	0,1%	0,3%	1,4%	-4,4%
\$/¥	109,31	-0,4%	-0,9%	-3,7%	-3,0%
£/\$	1,2748	-0,02%	0,3%	0,0%	-5,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:58:49	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	02.01.19	31.12.18	28.12.18	30.11.18	29.12.17
Altın	1.285,6	0,3%	0,4%	5,2%	-1,3%
Gümüş	15,4	-0,1%	0,6%	8,9%	-8,9%
Brent	53,2	-1,2%	1,8%	-9,5%	-20,5%
WTI	44,9	-1,1%	-0,9%	-11,8%	-25,7%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	31.12.2018	28.12.2018	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	105.000	107.000	133.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	4.000	0	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	109.000	107.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,06%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Haftanın ilk, yılın son işlem gününde tüm piyasalarda beklendiği gibi oldukça sakin bir seyir izlendi. Döviz piyasasında gelişmekte olan ülke para birimleri ABD Dolarına karşı karışık bir seyir izlerken, Türk Lirası 5,29 seviyesinden yaptığı kapanış ile gün sonunda en çok değer kaybeden para birimi oldu. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre hafif yükselerek 796 milyon TL olurken, faizler tüm vadelerde sınırlı geriledi. Bu çerçevede, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi değişmeyerek %19,73, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 1 baz puan düşüğe %16,48 seviyesinden günü ve yılı tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 3 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken ayrıca gün sonunda gecelik vadede de %25,50 faiz oranıyla 4 milyar TL fonladı. İhale sonrası toplam fonlama tutarı 109 milyar TL'ye, ortalama fonlama maliyeti %24,06 seviyesine yükseldi. Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda açıklanacak önemli bir veri bulunmazken tahvil piyasasında düşük hacim ile faizlerde yatay seyir beklenebilir.

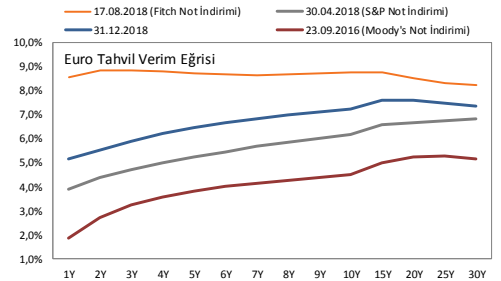
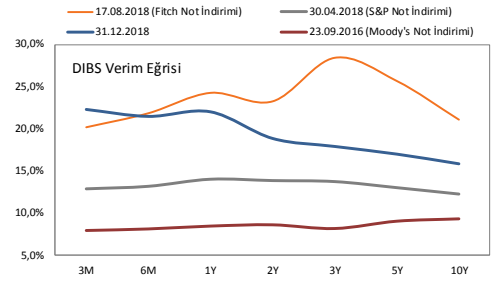
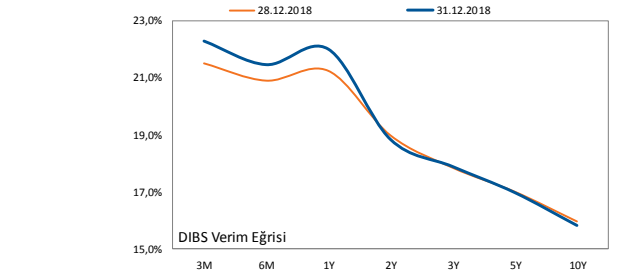
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Sektörel Destekler: Otomotiv sektöründe, ticari araçlara uygulanan KDV oranlarının %18'den %1'e, 1.600 cc altı motorlu araçlarda uygulanan ÖTV uygulamasının 15'er puan indirilmesi; beyaz eşya sektöründe ÖTV'nin sıfırlanması; mobilya sektöründe KDV oranı %18'den %8'e indirilmesi; konut sektöründe ise KDV oranlarının %18'den %8'e ve tapu harçlarının %4'te %3'e indirilmesi uygulamalarını kapsayan ve 31 Aralık 2018'de sona ermesi öngörülen ÖTV ve KDV indirimleri, 3 ay daha uzatıldı. Söz konusu haberi, otomotiv, beyaz eşya, mobilya, GYO ve çimento sektörleri açısından pozitif olarak niteliyoruz.

Bankacılık Sektörü: Bankacılık sektörü net karı Kasım'da yıllık %19 artışla 4,8 milyar TL olurken, Ocak-Kasım döneminde net kar yıllık %12 artarak 50,7 milyar TL'ye ulaştı. Kasım'da sermaye yeterlilik rasyosu Ekim'deki %18,19'dan %18,21'e yükseldi. Sektörün takipteki kredi oranı ise, Ekim ayındaki %3,5 seviyesinden Kasım ayında %3,7 seviyesine yükseldi.

Akbank (AKBNK, Nötr): Banka, çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 1,2 milyar TL artırılarak 5,2 milyar TL'ye çıkarılması kapsamında, pay sahiplerinin sahip oldukları payların %30'u oranında yeni pay alma haklarının 03.01.2019 ile 17.01.2019 tarihleri arasında 15 gün süreyle ve 1 kuruş (0,01 TL) nominal değerli her bir pay için 0,025 TL fiyattan (toplam 1 TL nominal değerli bir lot pay için 2,5 TL nominal değer üzerinden) kullanılacağını açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	28 Aralık 2018 Cuma			31 Aralık 2018 Pazartesi		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	18,84	19,73	9.000.000	18,84	19,73	200.000
TRT181023T19 (5y)	17,18	17,92	0	16,57	17,26	100.000
TRT080328T15 (10y)	15,86	16,49	500.000	15,85	16,48	1.300.000

Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Banka Genel Müdürü Fuat Erbil, 2019'u dengelenme trendiyle beraber finansal değişkenlerin sağlıklı bir temele oturtulması açısından bir fırsat olarak gördüklerini belirtti. Erbil ayrıca, önümüzdeki yıl kredi-mevduat makasındaki iyileşme eğiliminin devam etmesini ve 2019'un ikinci yarısı itibarıyla enflasyonda normalleşmeyle faizlerin rahatlamasını ve talebin artmasıyla beraber de kredi artışının ivmelenmeye başlamasını beklediklerini söyledi.

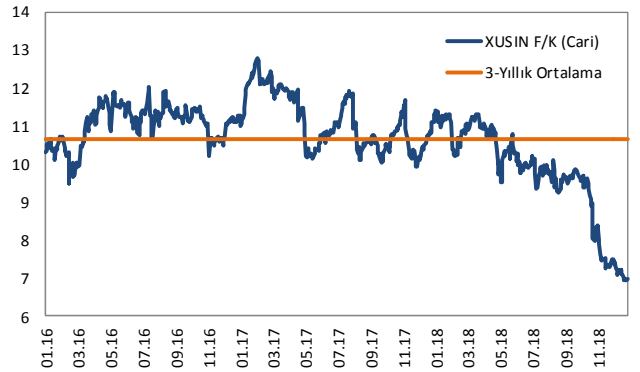
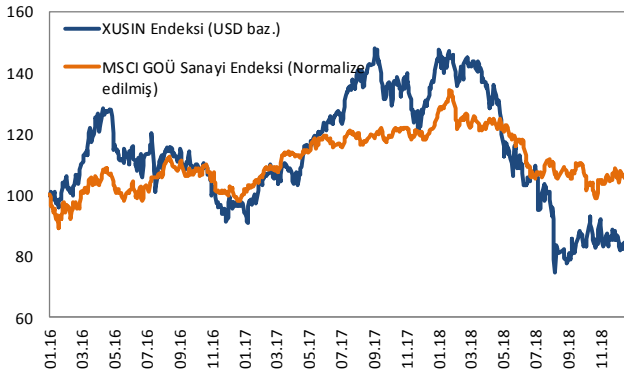
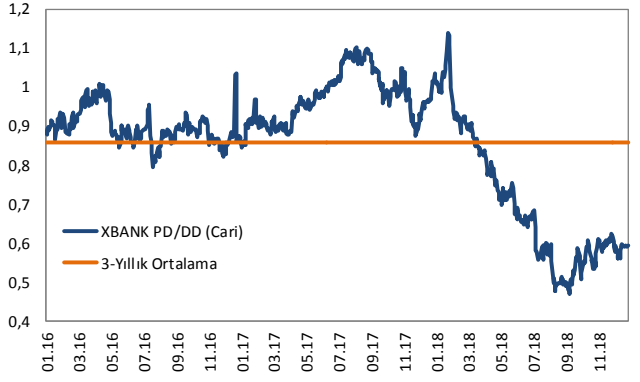
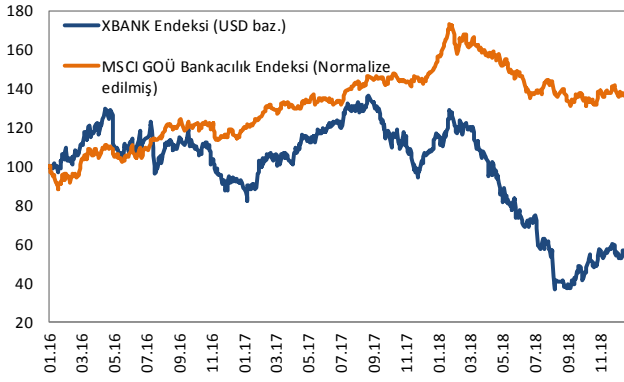
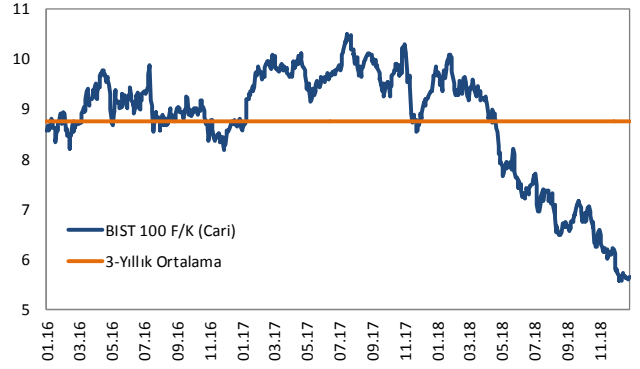
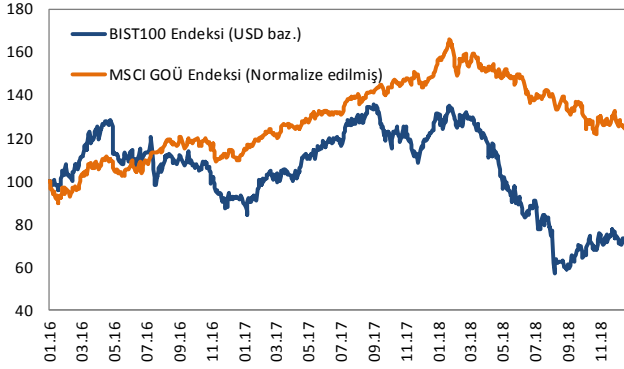
İndeks Bilgisayar (İNDES, Pozitif): Şirket, cep telefonu firması OPPO Turkey Telekomünikasyon Ticaret Ltd.Şti. ile OPPO markalı cep telefonlarının Türkiye'deki elektronik mağazalar zincirlerine dağıtım konusunda görüşmelere başladığını bildirdi.

Çimentaş (CMET, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, CMET.E payı 02/01/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 16/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Çimento Sektörü: Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği Yönetim Kurulu Başkanı Nihat Özdemir, 2018'in başından bu yana artan girdi maliyetlerinin sektöre olumsuz etkileri olduğunu ve buna paralel olarak da 2019'da planlanan fiyat düzenlemelerinin gündeme geldiğini ancak maliyet artışlarına rağmen Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı kapsamında sektör olarak %40 zam yapmayacaklarını söyledi.

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.

