

### "Küresel satış baskısı altında"

**Finansal İstikrar ve Kalkınma Komitesi**'nin ikinci toplantısında özellikle, para ve maliye politikalarındaki sıkı duruşa devam edileceği ve Yeni Ekonomi Programı eylemlerinin bu çerçevede gerçekleştirileceği vurgulandı.

**Dışişleri Bakanımız Sayın Çavuşoğlu, Arjantin'deki Trump-Erdoğan buluşmasında F-35 projesinin gündeme geldiğini** söyledi.

**TCMB 2019 yılına ilişkin yayımladığı "Para ve Kur Politikası" metninde**, enflasyon hedefinin %5'te korunduğunu; para politikasının ise enflasyonu bu hedefe kademeli yaklaştıracak şekilde oluşturulacağını belirtti. Metinde 2019'da da sekiz PPK toplantısı gerçekleştirileceğine, bankanın temel amacının fiyat istikrarını sağlamak olduğuna, dalgalı döviz kuru rejimi uygulamasına devam edileceğine de dikkat çekildi.

**Fitch Ratings'in Türk bankalarıyla ilgili değerlendirmesine göre**, 4Ç18 ve 2019'da Türk bankaları düşük büyüme performansı göstereceği ve Türk bankalarının karlılığının artan risk maliyetiyle zayıfladığı belirtildi.

**Fitch**, Türkiye için büyüme beklentilerini aşağı, enflasyon beklentilerini ise yukarı yönlü revize etti. Kurum, 2018 yılı için büyüme beklentisini % 3,8'den %3,5'e; 2019 büyüme beklentisini %1,2'den %0,6'ya; 2020 büyüme beklentisini %3,9'dan %3,1'e indirdi. Enflasyon beklentisi ise, 2018 yılı için %20'den %25'e; 2019 için %15'ten %17'ye yükseltti. Türkiye'de politika faiz oranını 2019 sonunda %22, 2020 sonunda %16 olarak bekleyen Fitch'in 2018 sonu için dolar/TL beklentisi 5,80; 2019 sonu için 5,90; 2020 sonu için 6 seviyesinde.

**Fed, "Bej Kitap" raporunun Aralık 2018 sayısını yayımladı.** Raporda, Amerikan iş dünyasındaki iyimserliğin, gümrük tarifelerine yönelik belirsizlik, artan faiz oranları ve emek piyasasındaki arz eksikliği nedeniyle azaldığı bildirildi.

Petrol fiyatlarında son dönemde yaşanan düşüşün ardından gözler Viyana'da bugün düzenlenecek **OPEC toplantısına** çevrildi. Toplantıdan, üretimin günlük 1-1,5 milyon varil düzeyinde azaltma kararı çıkması bekleniyor.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün kapalıydı, bu sabah vadeli işlemlerde satış eğilimi hakim (Dow Jones vadeli % -1,38, S&P 500 % -1,31). Asya cephesinde de negatif seyir görülüyor. (Nikkei % -2,24, Kospi % -1,58, Shanghai % -1,49, Hong Kong % -2,76). Veri ajandasında bugün yurt içinde sakin veri akışı beklenirken, ABD'de ADP özel sektör istihdamı, PMI rakamları, dış ticaret dengesi ve fabrika siparişleri verileri takip edilecek.

**BIST 100 endeksi küresel satışların etkisi altında kalabilir.** BIST 100 endeksi dün küresel piyasalarda hakim olan satıcılı seyre rağmen, TCMB ve Finansal İstikrar ve Kalkınma Komitesi gelen açıklamalarla TL'de görülen güçlenmenin etkisiyle günü %0,10 yükselişle 93.970 puandan kapattı. Yeni güne başlarken, bugün gerçekleşecek OPEC toplantısı öncesinde, ticaret savaşlarına verilen geçici araya ilişkin belirsizlikler ve ABD tahvil verim eğrisinin kısa tarafının uzun tarafını aşmış olması sonucu tekrar gündeme gelen resesyon korkularının piyasalara satış getirmeye devam ettiğini görüyoruz. Öte yandan, dün arz kısıntısı beklentileriyle 62 dolar/varil seviyesinin üzerinde fiyatlanan Brent petrol fiyatlarının, ABD Başkanı Trump'ın dün OPEC'e arz kısıntısına gidilmemesi yönünde çağrıda bulunmasıyla 61 dolar/varil seviyesine gerilediğini gözlemliyoruz. Bugün gerçekleşecek OPEC toplantısında arz kısıntısına gidilmemesi halinde Brent petrol fiyatlarında baskılanma devam edebilir. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, bugün endeksin piyasalarda hakim olan satışların etkisinde kalacağını düşünüyoruz. Ayrıca Fitch'ten gelen açıklamalar da endekste negatif havayı güçlendirebilir. Bu doğrultuda, endeksin %0,8 aşağıda başlayacağını düşünüyoruz

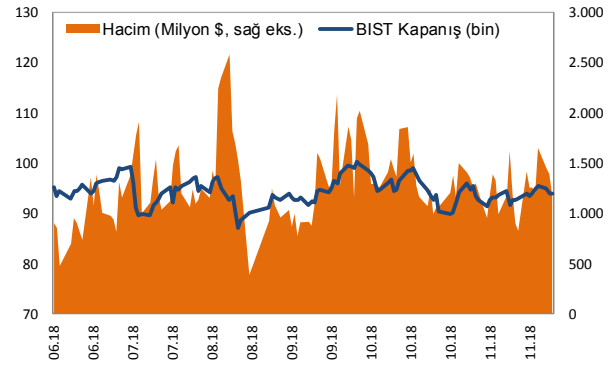
Destekler: 92.900 ve 92.000 / Dirençler: 94.700 ve 95.500

**Dolar/TL'de destekler:** 5,3500 ve 5,3200 / **Dirençler:** 5,3700 ve 5,4000

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

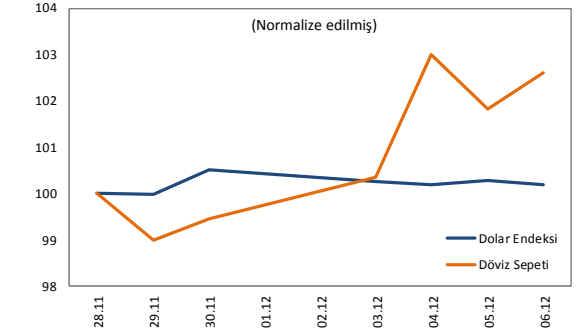
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>05.12.18</b>	<b>04.12.18</b>	<b>30.11.18</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	93.970,2	0,1%	-1,5%	-1,5%	-18,5%
BIST Banka	116.960,4	-2,7%	-5,6%	-5,6%	-31,8%
BIST Sınai	112.531,3	1,4%	1,7%	1,7%	-13,0%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>Kospi*</b>	2.069,1	-1,5%	-1,3%	-1,3%	-16,1%
<b>Dax</b>	11.200,2	-1,2%	-0,5%	-0,5%	-13,3%
<b>Shanghai Bileşik*</b>	2.607,4	-1,6%	-7,6%	0,7%	-21,2%
<b>S&amp;P 500 Vadeli*</b>	2.668,5	-1,2%	-3,3%	-3,3%	-0,3%
<b>Hong Kong*</b>	26.125,0	-2,6%	-1,4%	-1,4%	-12,7%

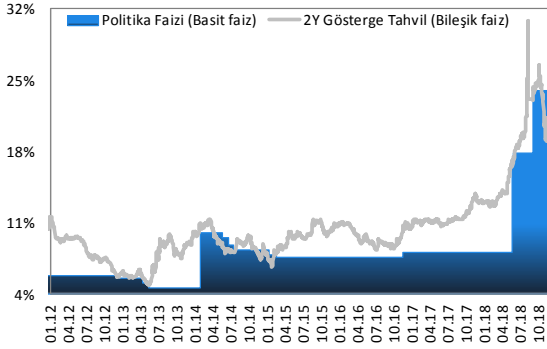
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:26:19	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>06.12.18</b>	<b>05.12.18</b>	<b>30.11.18</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,3606	0,7%	2,9%	2,9%	41,5%
€/TL	6,0940	0,9%	3,3%	3,3%	34,0%
€/S	1,1348	0,04%	0,3%	0,3%	-5,4%
\$/¥	112,67	-0,5%	-0,7%	-0,7%	0,0%
£/\$	1,2727	-0,03%	-0,2%	-0,2%	-5,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:26:19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>06.12.18</b>	<b>05.12.18</b>	<b>30.11.18</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.239,7	0,2%	1,5%	1,5%	-4,8%
Gümüş	14,5	-0,3%	2,1%	2,1%	-14,6%
Brent	61,1	-0,8%	4,0%	4,0%	-8,7%
WTI	52,4	-1,0%	2,8%	2,8%	-13,3%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	05.12.2018	04.12.2018	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	131.000	133.000	133.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı</b> (mın TL)	131.000	133.000	133.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Dün TCMB'nin 2019 yılı Para ve Kur Politikası metni yayınlandı. Açıklamada enflasyona odaklı para politikası söylemlerinin yer almasının ardından sabah saatlerinde 5,45 seviyesini gören USD/TL paritesinde aşağı yönlü seyir izlendi. Türk Lirası gelişmekte olan ülke kurları içinde dolara karşı günlük bazda en çok değer kazanan para birimi olurken, USD/TL paritesi günü 5,32 seviyesinden tamamladı. Tahvil piyasasında ise her ne kadar gösterge tahvillerde işlem hacmi sınırlı kalsa da orta vadeli kıymetlerde işlemlerin yoğunlaştığı izlenirken 938 milyon TL işlem hacmi gerçekleşti. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvide işlem gerçekleşmezken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre değişmeyerek %16,86 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 3 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda toplam fonlama tutarı 131 milyar TL'ye geriledi ve ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurt içinde veri akışının olmayacağı günde, ABD'de açıklanacak olan ADP tarım dışı istihdam değişikliği, işsizlik haklarından yararlanma başvuruları, dış ticaret dengesi ve Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

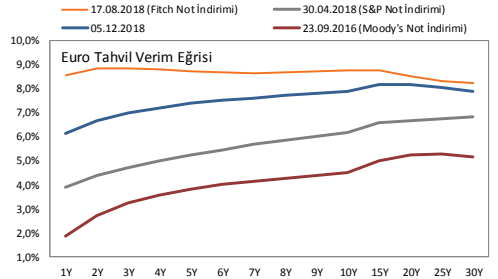
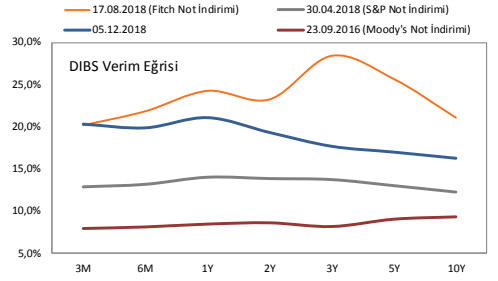
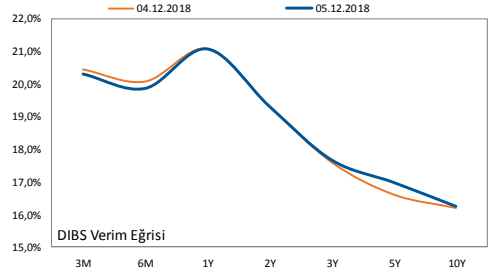
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** World Air Cargo Data'nın açıklanan son küresel hava kargo pazar verilerine göre, bu yılın ilk dokuz ayında Türkiye pazarı %10,2 büyüdü. Türkiye'nin ihracattaki artışına paralel yılın son aylarında bu büyümenin daha da hızlanması bekleniyor.

**Turkcell (TCELL, Nötr):** Şirket Genel Müdürü Kaan Terzioğlu, Türkiye'nin fiber altyapıda treni kaçırdığına işaret ederken, Türkiye'deki tüm fiber şirketlerinin tek bir çatı altında birleştiği, devletin de elindeki varlıklarını koyarak katılacağı ve hatta %51 hissesine sahip olabileceği bir yapı önerdiğini söyledi.

**İş Bankası, İş GYO (ISCTR, ISGYO, Nötr):** İş Bankası, 05.12.2018 tarihinde İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 1,01 TL fiyatından 300.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlem gerçekleştirildiğini ve bu işlemle birlikte İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki paylarının %45,97 sınırına ulaştığını bildirdi.

**Rodrigo Tekstil (RODRG, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, RODRG.E paylarında 06/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 20/12/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		04 Aralık 2018 Salı			05 Aralık 2018 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	19,31	20,24	100.000	19,31	20,24	0
TRT181023T19	(5y)	16,61	17,30	2.000.000	16,61	17,30	4.500.000
TRT080328T15	(10y)	16,20	16,86	76.500.000	16,20	16,86	12.500.000

**Petkim (PETKM, Nötr):** Star Rafineri İlave Tank Sahası Projesi ile ilgili Çevresel Etki Değerlendirmesi Başvuru Dosyası'nın halkın görüşüne açıldığı ifade edildi.

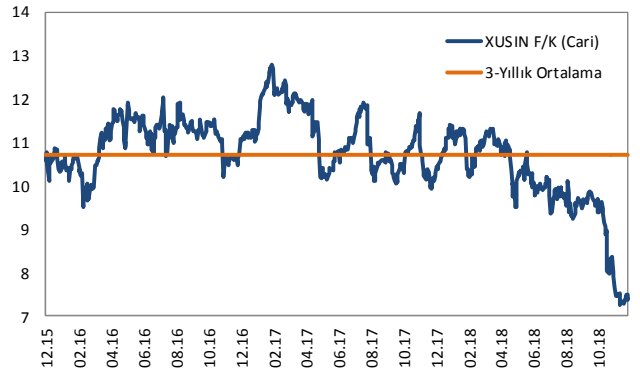
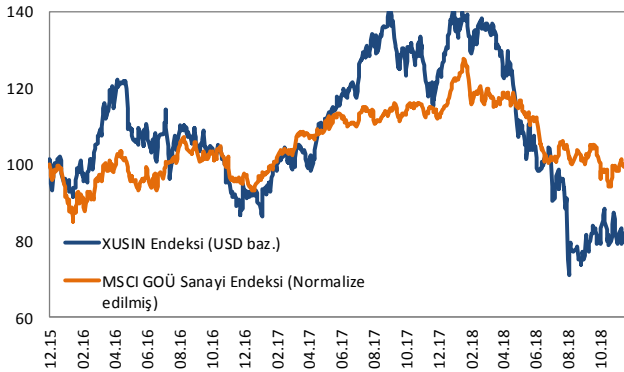
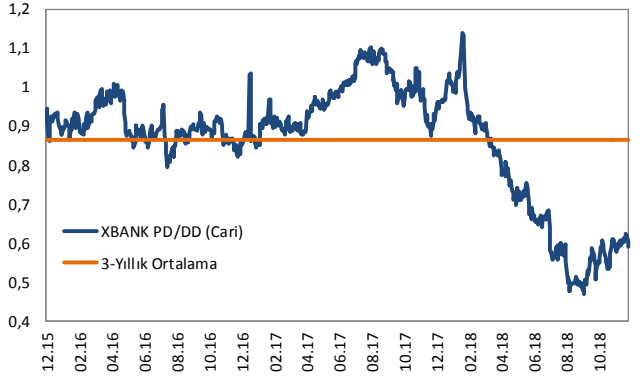
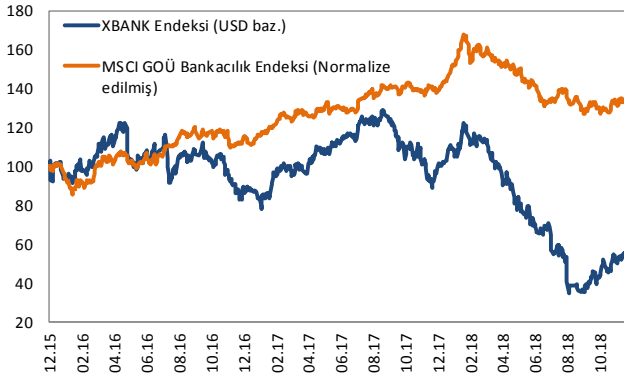
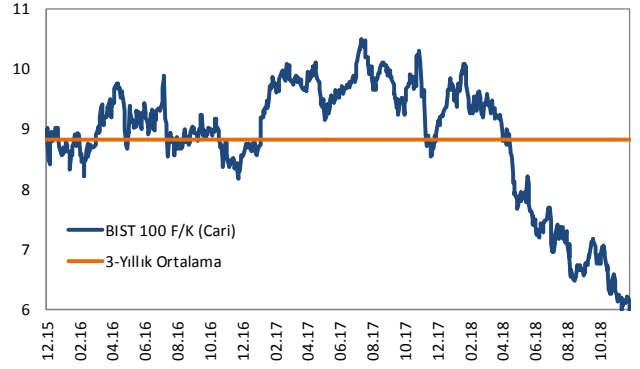
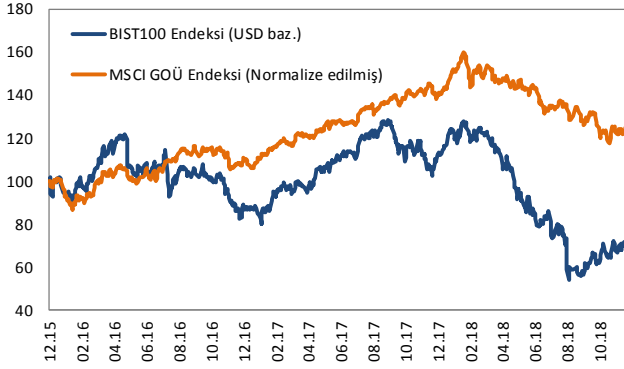
**Banvit (BANVT, Nötr):** Şirket, 100% hissedarı olduğu Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi ile 30 Haziran 2018 tarihli mali tablolar esas alınarak tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir kül halinde kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun birleşme işlemi hakkında onay kararı vermesini takiben birleşme işleminin onaylanmasına dair yeni bir yönetim kurulu kararı alınacağını açıkladı.

**Beşiktaş Futbol Yatırımları (BJKAS, Nötr):** Şirket, Esas Sözleşmesinin 6. maddesinin değişikliğine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan uygun görüş alındığı ve T.C.Ticaret Bakanlığı'nın da yapılan başvuruyu onaylandığını açıkladı.

**Enerji Sektörü:** Enerji Bakanı Fatih Dönmez, termik santrallerde kullanılan ithal kömürün %10 oranında yerli kömür ile ikame edilmeye başlanacağını ve böylece de kömür ithalatının azalmasını sağlayacaklarını söyledi.

## 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. Raporunda 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.

