

### "Petrol fiyatlarındaki ivmelenme endekste kazançları sınırlıyor"

**Milli Savunma Bakanımız Sayın Akar**, Rusya Savunma Bakanı Şoygu ile telefon görüşmesinde, İdlib'deki son gelişmeler başta olmak üzere, bölgesel güvenlik konuları, Soçi'de imzalanan mutabakat kapsamında değerlendirildi.

**Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak**, bugün KOBİ'ler için TBB ile 12 bankanın katılacağı çok önemli bir kredi paketini açıklayacak. Ayrıca, **Hazine ve Maliye Bakanlığı**, dolar cinsinden 2029 vadeli tahvilin ihracı için Citigroup, Deutsche Bank ve JP Morgan'a yetki verdi.

**ABD Dışişleri Bakanı Pompeo**, Başkan Trump'ın Suriye'den çekilme kararının kesin olduğunu söylerken, Türkiye'nin teröristlere karşı mücadelesinin farkında olduklarını ve bu konuda Türkiye'nin destekçisi olduklarını belirtti.

**18-19 Aralık 2018 tarihli FOMC toplantısına ait tutanaklarda** pek çok üyenin ek faiz artışlarında sabırlı olunması gerektiğini düşündüğü vurgulandı. Küresel büyüme problemleri ve son zamanlardaki volatilité sebebiyle üyeler gelecekteki faiz artışlarının zamanlamasının daha az net olduğunu düşünüyorlar.

**Atlanta Fed Başkanı Bostic**, iş dünyası görünümünün belirsiz olmasından dolayı Fed'in faiz artırımlarında sabırlı olması gerektiğini söyledi. **St. Louis Fed Başkanı Bullard** da, Fed'in daha fazla faiz artırımını konusunda ısrarcı olmasının resesyona neden olabileceğini belirtti.

**Fitch Ratings**, mevcut hükümet kapanmasının diğer bir borç tavanı aşımını tetiklemesi durumunda ABD'nin AAA seviyesindeki ülke notunu kaybedebileceği uyarısında bulundu.

**Çin'in resmi gazetesi**, Çin ve ABD'nin Çarşamba günü sona eren ticaret görüşmelerinin sonucunu Çin saatıyla bu sabah açıklayacak.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,39, S&P 500 %0,41), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,28, S&P 500 vadeli %-0,35), Asya cephesinde ise karışık seyir söz konusu (Shanghai %0,08, KOSPI %0,14, Hang Seng %0,02, Nikkei %-1,15). Veri ajandasında bugün ABD'de Fed Başkanı Powell ve Fed üyesi Bullard'ın konuşmaları takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise AMB toplantı tutanakları gündemimizde olacak.

**BIST 100 endeksinde sakin seyir görülmesini bekliyoruz.** BIST 100 endeksi dün küresel risk algısındaki iyimserliğe karşın, Brent petrol fiyatlarındaki artışın kazançları sınırlamasıyla %0,51 yükselişle 91.156 puandan kapandı. Yeni güne başlarken, hem beklentinin altında gelen Çin enflasyon verisi hem de ticaret savaşları müzakerelerinde Çin'in teknoloji transferleri, fikri mülkiyet koruması ve siber hırsızlık gibi konularda gereken yapısal değişiklikleri yapması gerektiği ve ABD'den önemli miktarda tarım, enerji, mamul mal ve diğer ürün ve hizmetleri satın almasının üzerinde durulması, sürecin hassasiyetini koruduğunu gösterdiğinden Asya ve vadeli piyasalarda karışık seyrin hakim olduğunu gözlemliyoruz. Diğer yandan, dün Aralık ayı Fed toplantı tutanaklarında güvercin söylemlerin öne çıkması doların güç kaybetmesinde etkili olurken, 20 seviyesinin altına gerileyen VIX endeksi piyasalarda risk iştahının kısmen düzeldiğini gösteriyor. Bu bağlamda, azalan güvenli varlık talebine rağmen, Altın fiyatlarının zayıf dolardan destek bularak 1,295 dolar/ons seviyesinden fiyatlandığını takip ediyoruz. Brent petrol fiyatları ise, hem arz kısıntılarından hem de küresel büyüme endişelerinin azalmasıyla 60,96 dolar/varil seviyesine yükseldi. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki sakin seyrin etkisinde kalacağını düşünüyoruz. Ayrıca Brent petrol fiyatlarındaki ivmelenmenin endekste kazançları sınırlamaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,3 yukarıda başlayacağını düşünüyoruz.

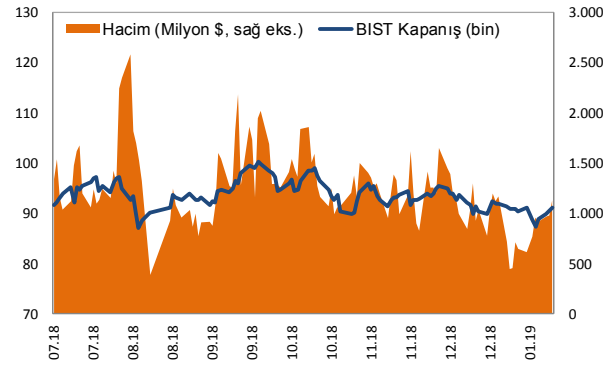
Destekler: 90.600 ve 90.200 / Dirençler: 91.900 ve 92.500

**Dolar/TL'de** destekler: 5,4500 ve 5,4300 / Dirençler: 5,4900 ve 5,5100

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

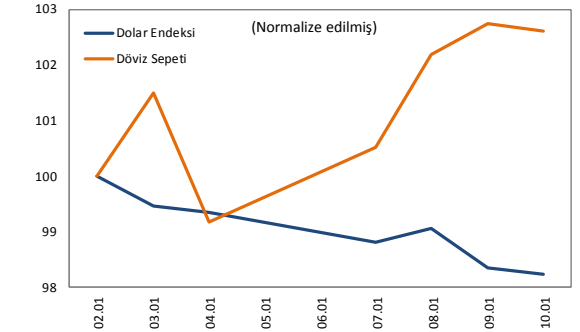
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>09.01.19</b>	<b>08.01.19</b>	<b>04.01.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	91.156,9	0,5%	2,6%	-0,1%	-21,0%
BIST Banka	114.501,6	-2,0%	-1,2%	-2,7%	-33,2%
BIST Sınai	107.488,0	2,4%	4,5%	2,5%	-16,9%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.585,0	0,4%	2,1%	-6,3%	-3,3%
Dax	10.893,3	0,8%	1,2%	-3,2%	-15,7%
Shanghai Bileşik*	2.546,0	0,1%	1,2%	-1,6%	-23,0%
S&P 500 Vadeli*	2.570,8	-0,5%	1,6%	-6,8%	-3,9%
Hong Kong*	26.451,8	-0,04%	3,2%	-0,2%	-11,6%

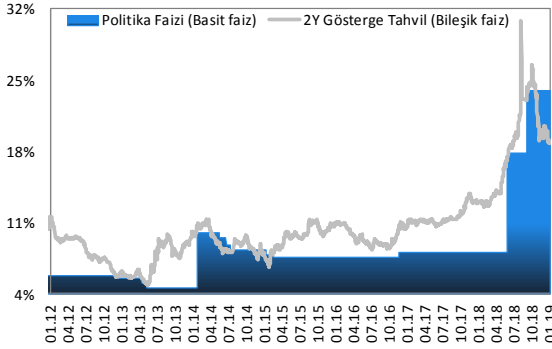
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:34:17	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>10.01.19</b>	<b>09.01.19</b>	<b>04.01.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,4755	0,05%	2,7%	5,1%	44,5%
€/TL	6,3283	0,1%	4,4%	7,3%	39,2%
€/\$/	1,1556	0,1%	1,4%	2,1%	-3,7%
\$/%	107,90	-0,2%	-0,6%	-4,9%	-4,2%
£/\$	1,2784	-0,03%	0,5%	0,3%	-5,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:34:17	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>10.01.19</b>	<b>09.01.19</b>	<b>04.01.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.295,9	0,2%	0,9%	6,1%	-0,5%
Gümüş	15,7	-0,2%	0,1%	10,9%	-7,3%
Brent	60,9	-0,8%	6,8%	3,8%	-8,9%
WTI	51,8	-1,1%	8,0%	1,7%	-14,3%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	09.01.2019	08.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)</b>	102.000	100.000	133.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	0	0	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	102.000	100.000	133.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

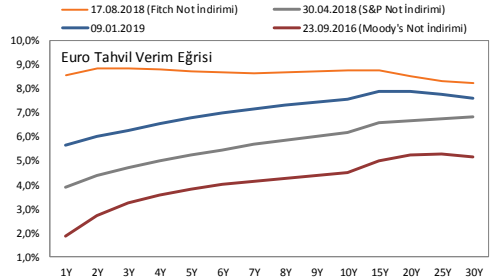
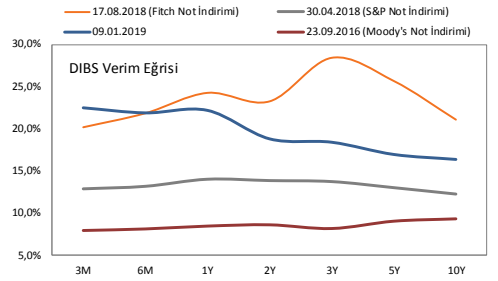
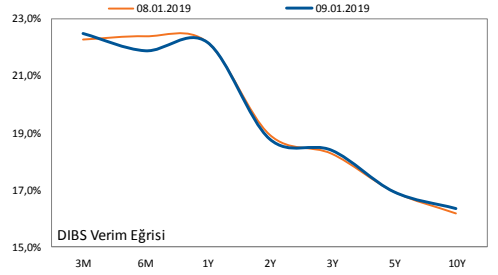
Mali disiplinden uzaklaşabileceği ve ABD ile ilişkilerin Suriye sebebiyle bozulabileceğine yönelik endişelerin devam etmesiyle USD/TL paritesi dün 5,54 seviyesine kadar yükselse de öğleden sonra yönünü aşağı çevirerek günü 5,44 seviyesinden tamamladı. Bu sonuçla gelişmekte olan ülke para birimlerinin neredeyse tamamının ABD Doları karşısında değer kazandığı günde Türk Lirası negatif ayrılarak hafif de olsa günü değer kaybıyla tamamlamış oldu. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 1,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, işlemler orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştı. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 12 baz puan düşüyle %19,55, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 5 baz puan düşüyle %16,75 seviyesinden günü tamamladı. Dün ayrıca Hazine 10 yıl vadeli Dolar cinsi tahvil ihracı için üç bankayı yetkilendirdiğini açıkladı. TL likidite tarafında ise TCMB 1 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 3 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı. Bu işlemler sonunda toplam fonlama tutarı 102 milyar TL seviyesine yükselirken, ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde haftalık menkul kıymet istatistikleri yurt dışı tarafta ise Avrupa Merkez Bankası Para Politikası toplantı tutanakları yayınlanacak. Ayrıca ABD'de açıklanacak olan ticaret dengesi ve işsizlik haklarından yararlanma başvuru verileri izlenecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Garanti Bankası (GARAN, Negatif):** Garanti Bankası, 2019 yılı beklentilerini açıkladı. Buna göre banka, 2019 yılında takipteki krediler oranının %7 veya altı, özkaynak karlılığının da %10-13 bandında gerçekleşmesini beklerken, TL bazlı kredilerde %5'e yakın büyüme, döviz bazlı kredilerde ise %10 daralma olması öngörülüyor. Ek olarak, 2019 yılında %10-13 net ücret ve komisyon artışı tahmin ediliyor. Ayrıca makro tarafta ise, büyümenin 2018 yılında %3,0, 2019 yılında %1,0; politika faizinin 400 baz puan düşüyle %20; 2018 yılında %20,3 seviyesinde gerçekleşen enflasyonun da %16 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülüyor.

**İş Bankası (ISCTR, Nötr):** İş Bankası, 2019 yılında takipteki krediler oranının %6'ya yakın seviyelerde (2018 projeksiyonu: %4 ve üzeri), sermaye yeterlilik oranının %15 ve üzeri (2018 projeksiyonu: %16 ve üzeri), özsermaye karlılığının %14 veya üzeri (2018 projeksiyonu: %15 ve üzeri), aktif karlılığının da %1,4-1,6 aralığında (2018 projeksiyonu: %1,5 ve üzeri) gerçekleşmesini öngörüyor. Ek olarak, 2019 yılında %20 net ücret ve komisyon artışı olacağı tahmin ediliyor. Ayrıca, toplam kredilerde %9-10 büyüme olacağı öngörülürken, toplam mevduatın %19-20 artacağı tahmin ediliyor. Son olarak, net faiz marjının da gelirlere kıyasla daha fazla artış göstermesi beklenen faaliyet giderlerine bağlı olarak %3,3-3,5 bandına (2018 projeksiyonu: %3,7 ve üzeri) gerilemesi bekleniyor.



### Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		08 Ocak 2019 Salı			09 Ocak 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	18,79	19,67	32.200.000	18,68	19,55	26.400.000
TRT181023T19	(5y)	16,94	17,66	100.000	16,94	17,66	0
TRT080328T15	(10y)	16,15	16,80	27.800.000	16,10	16,75	2.000.000

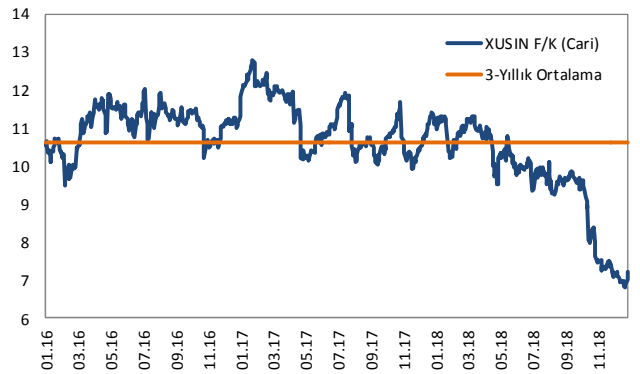
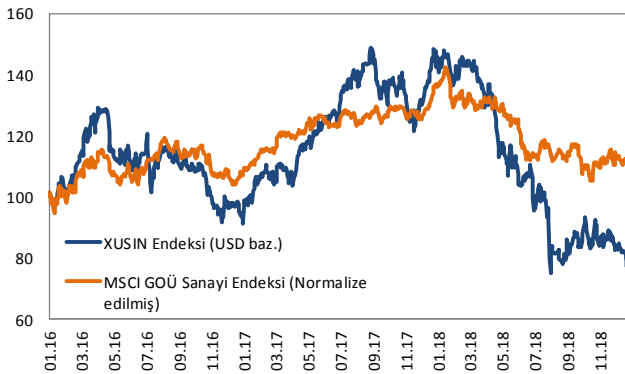
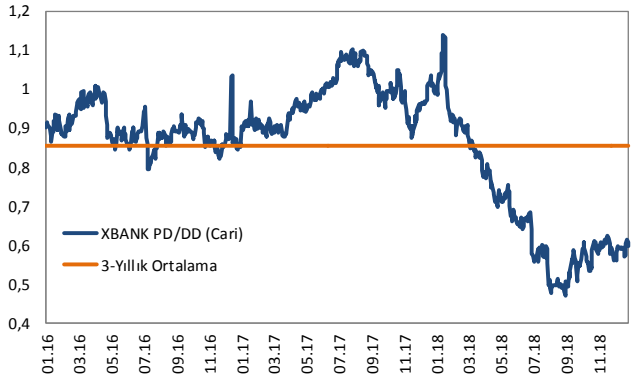
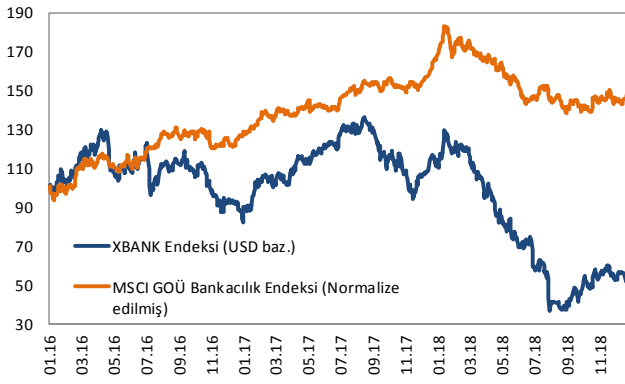
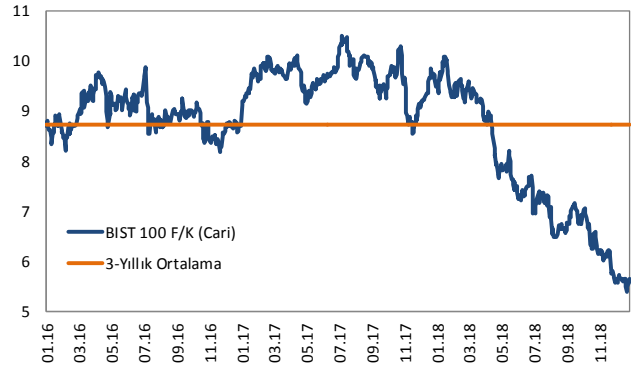
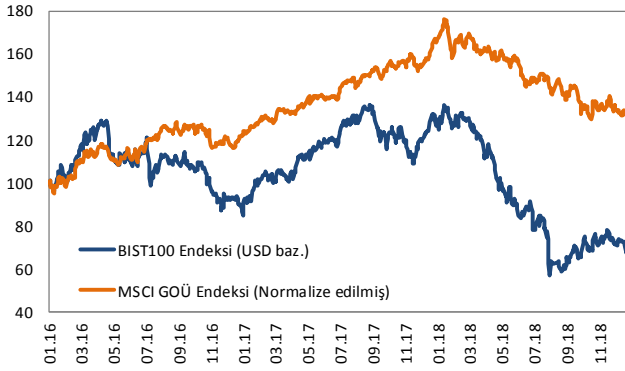
**Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDM, Sınırlı Pozitif):** Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Kamil Güleç, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ömer Faruk Öz ve Yönetim Kurulu Üyesi Osman Kahveci, Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Mehmet Cahit Turhan'ı ziyaret ederken, altyapı yatırımlarının tamamlanmasından sonra Filyos Liman Projesi'nin üst yapısına ve işletilmesine talip olduklarını belirttiler. Filyos Limanı, 25 milyon tonluk kapasitesi ile Türkiye'nin en büyük limanlarından biri olup temeli 9 Aralık 2016 tarihinde atılmıştı.

**Koza Altın (KOZAL, Nötr):** Şirket, Çukuralan Altın Madeni 3. Kapasite artışı projesi ile ilgili olarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığınca ÇED olumlu kararı verildiğini açıkladı.

**Odaş Elektrik (ODAS, Nötr):** Şirket, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun "Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliğinde" yaptığı değişiklik kapsamında yerli kömüre dayalı termik santrallerinin elektrik üretim faaliyetlerinden ve piyasa takas fiyatından bağımsız bir şekilde bedel ödenmesinin hükme bağlandığını açıkladı. Bu doğrultuda da, daha önce açıklanan yerli kömür termik santrallerine MW başına sabit maliyet bileşeni güncel birim fiyat 149,6 TL olmak ile beraber elde edilecek toplam gelirin EPDK'nın yayınlacağı yönetmelik ile senelik bütçe çerçevesinde belirleneceği bildirildi.

## 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.

