

"Cari dengede devam eden iyileşme endeksi destekleyebilir"

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Albayrak, KOBİ değer kredisinin detaylarını açıkladı. Bakan Albayrak 13 bankanın kendi inisiyatifiyle ortaya koyduğu KOBİ Değer Kredisi'nin Hazine'ye etkisinin olmayacağını söyledi. Buna göre toplam 40 bin işletmeye kredi verilecek. 6 ay ödemesiz kredi için %1,54 faiz oranı uygulanacak. KOBİ'lere sağlanacak paketin toplam büyüklüğü 20 milyar TL olacak. KOBİ Değer Paketi ile imalatçı ve ihracatçılar başta olmak üzere yıllık cirosu 25 milyon TL'nin altında olan mikro ve küçük ölçekli işletmelere finansman imkanı sağlanacak.

Hazine, dolar cinsi 2029 vadeli tahvil ihracında 2 milyar dolar borçlanırken; tahvilin kupon oranı %7,625, yatırımcıya getirisine ise %7,68 oldu. Ayrıca Hazine, ihraç tutarının tamamının euro cinsi yükümlülüğe dönüştürüldüğünü açıkladı.

ABD Başkanı Trump, geçici bütçe krizinden dolayı federal hükümetin kapanmasını gerekçe göstererek Davos zirvesine katılmayacağını açıkladı.

Fed Başkanı Powell yaptığı konuşmada, "Fed faiz oranları konusunda sabırlı olma yeteneğine sahip" dedi.

AMB'nin 12-13 Aralık tarihlerinde gerçekleştirilen para politikası toplantısının tutanaklarında AMB politika yapıcılarının, Euro Bölgesi ekonomisinin görünümünü ele aldıkları ve ileriye bakıldığında, hedeflenen uzun vadeli yeniden finansman faaliyetlerinin para politikası yaklaşımına katkısının tekrar gözden geçirilmesi önerildiği belirtildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,51, S&P 500 %0,45), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,04, S&P 500 vadeli %-0,11), Asya cephesinde hafif pozitif seyir söz konusu (Shanghai %0,24, KOSPI %0,41, Hang Seng %0,37, Nikkei %0,97). Veri ajansında bugün yurt içinde cari denge verisi takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de TÜFE verisi, İngiltere'de ise sanayi üretimi ve dış ticaret dengesi verileri gündemimizde olacak.

BIST 100 endeksinde alımların sınırlı kalmasını bekliyoruz. BIST 100 endeksi dün, gerçekleştirilen Eurotahvil ihracının TL'de yarattığı değer artışının Brent petrol fiyatlarındaki yüksek seyir sebebiyle sınırlı kalması sonucu küresel piyasalardan negatif ayrışarak sadece %0,04 yükselişle 91.196 puan seviyesinden kapattı. Dün ABD endeksleri Macy's'in tatil dönemi satışlarının beklentinin altında gelmesi ve American Airlines'ın gelir tahminini aşağı yönlü revize etmesi sebebiyle perakende ve havayolları hisselerinde görülen baskılanma sonucu ılımlı alıcılı seyir izledi. Yeni güne başlarken, dün ABD'de görülen sınırlı pozitifliğin bu sabah Asya piyasalarında devam ederken, vadeli satıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Piyasalardaki risk algısının güç kaybetmesinde ABD'nin artan borçluluğunun Fed için endişe yaratması ve federal hükümetin hala kapalı olmasının rol oynadığını gözlemliyoruz. Bu gelişmeler, Fed'in güvercin tonunun dolar üzerinde yarattığı aşağı yönlü baskıyı güçlendiriyor. Bu da, gelişmekte olan para birimlerinin beraberinde emtia fiyatlarını destekliyor. Ayrıca bugün açıklanacak ABD TÜFE verisinin de beklentinin altında gelmesi dolardaki güç kaybını artırabilir. Ancak Brent petrol tarafında, zayıf doların fiyatlamada yarattığı ivmelenmenin, yeniden güçlenen küresel büyüme endişeleri ile güç kaybettiğini takip ediyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün küresel piyasalardaki sakin seyre eşlik etmeye devam edeceğini düşünüyoruz. Bugün açıklanacak cari denge verisi ile dış dengede devam etmesini beklediğimiz iyileşme endekste destekleyici olabilir. Bu doğrultuda, endeksin yatay pozitif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz. Bugün açıklanacak Kasım ayı cari işlemler dengesi verisinin 1,1 milyar dolar fazla vererek yıllık açığın 34 milyar dolar seviyesinin altına gerileyeceğini tahmin ediyoruz. ABD'de açıklanacak TÜFE verisinin ise, manşet ve çekirdek bazda yıllık olarak sırasıyla %2,1 ve %2,2 artışlar göstermesi bekleniyor.

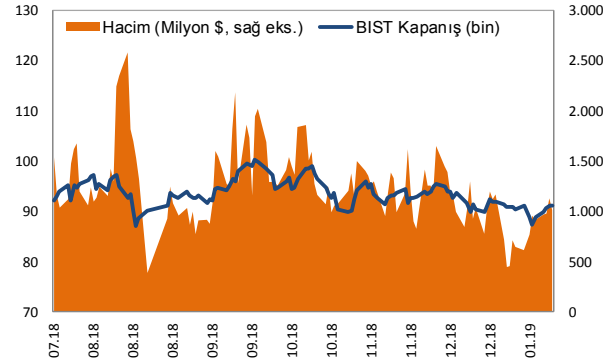
Destekler: 90.800 ve 90.200 / Dirençler: 91.900 ve 92.500

Dolar/TL'de destekler: 5,4000 ve 5,3800 / Dirençler: 5,4400 ve 5,4600

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

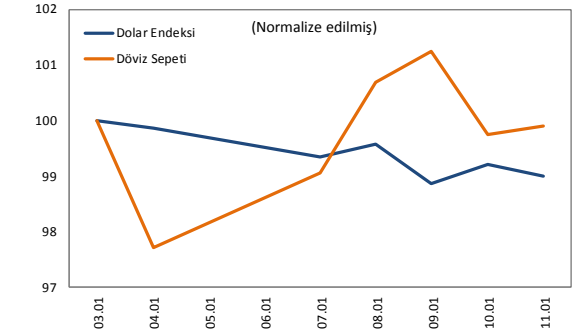
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	10.01.19	09.01.19	04.01.19	31.12.18	29.12.17
BIST100	91.196,3	0,04%	2,7%	-0,1%	-20,9%
BIST Banka	114.490,6	-0,01%	-1,2%	-2,8%	-33,2%
BIST Sınai	107.600,0	0,1%	4,7%	2,6%	-16,9%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.596,6	0,5%	2,6%	-5,9%	-2,9%
Dax	10.921,6	0,3%	1,4%	-3,0%	-15,5%
Shanghai Bileşik*	2.539,1	0,2%	1,0%	-1,9%	-23,2%
S&P 500 Vadeli*	2.591,3	-0,1%	2,4%	-6,1%	-3,2%
Hong Kong*	26.569,5	0,2%	3,7%	0,2%	-11,2%

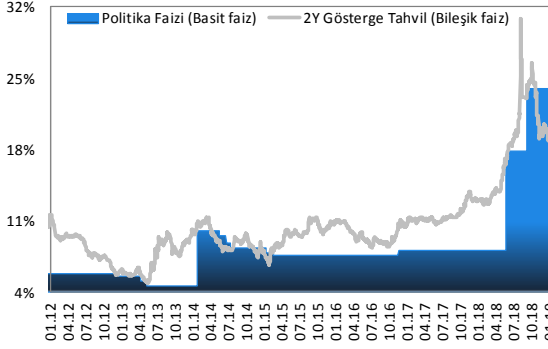
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:17:32	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	11.01.19	10.01.19	04.01.19	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,4197	0,1%	1,7%	4,0%	43,0%
€/TL	6,2460	0,2%	3,1%	5,9%	37,3%
€/\$/	1,1528	0,3%	1,2%	1,9%	-3,9%
\$/¥	108,31	-0,1%	-0,2%	-4,5%	-3,9%
£/\$	1,2765	0,1%	0,3%	0,1%	-5,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:17:32	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	11.01.19	10.01.19	04.01.19	30.11.18	29.12.17
Altın	1.292,9	0,5%	0,6%	5,8%	-0,7%
Gümüş	15,7	0,7%	-0,1%	10,6%	-7,5%
Brent	61,5	-0,3%	7,8%	4,8%	-8,0%
WTI	52,5	-0,2%	9,4%	3,1%	-13,1%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	10.01.2019	09.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	102.000	102.000	133.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	30	0	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	102.030	102.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün 2019 yılı dış finansman programı çerçevesinde 2029 vadeli tahvil ihracını gerçekleştirdi. İhraca iki katından fazla talep gelirken, toplam 2 milyar \$'lık borçlanma tutarı ise euro cinsi yükümlülüğe dönüştürüldü. Olumlu geçen ihraç sonrası, yıl başından bu yana dolara karşı negatif ayrıışan TL, dün gelişmekte olan ülke para birimleri içinde en çok değer kazanan para birimi oldu ve günü 5,44 ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre gerileyerek 1,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, işlemler orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştı. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 28 baz puan düşüşle %19,27, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 13 baz puan artışla %16,88 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 1 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı. Bu işlemler sonunda toplam fonlama tutarı 102 milyar TL ile değişmezken, ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi verisi ve Merkez Bankası beklenti anketi sonuçları takip edilecek. Yurt dışı tarafta ise ABD'de açıklanacak olan TÜFE verileri izlenecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

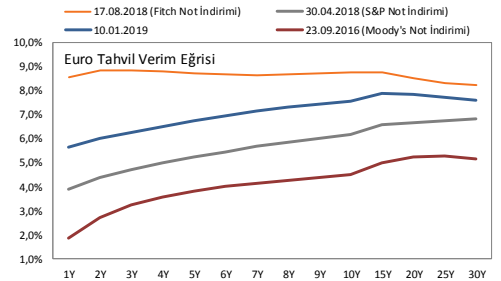
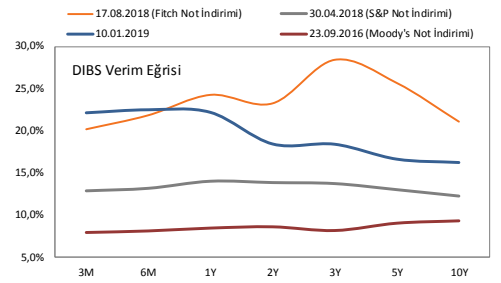
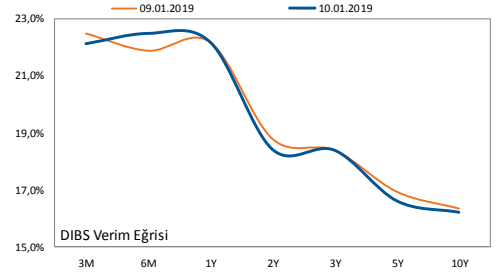
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası, Koç Holding (YKBNK, KCHOL, Nötr): Banka, yurtdışında 650 milyon dolar nominal tutarında vadesi olmayan, ihraçtan sonraki her beş yılda bir erken ifta edilebilir nitelikte, ilk beş yıl için yıllık %13,875 getiri oranına sahip, ilâve Ana Sermayeye Dâhil Edilebilir Borçlanma Aracı (AT1) ihraç edildiğini ve ihraç edilen AT1'in toplam 400 milyon dolar tutarındaki kısmının banka ana ortaklarından Koç Holding ve Unicredit tarafından eşit tutarlarda alınması ve alınan bu tutarlar için 180 gün boyunca satmama taahhüdü verildiğini belirtti. Ek olarak, AT1 ihracının ana sermaye yeterlilik rasyosunda 115 baz puan artış sağlayacağı bildirildi.

Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Pozitif): Şirketin Aralık 2017 döneminde 5,48 milyon seviyesinde olan toplam yolcu sayısı bu yılın aynı döneminde yıllık %0,7 artış göstererek 5,51 milyona yükseldi. Yolcu sayısında iç hatlarda %4,5 oranında azalış (Sektör: %12,1, AHL: %15,0), dış hatlarda %5,0 artış (Sektör: %8,2, AHL: %3,3) oldu. Ocak-Aralık 2017 döneminde 68,6 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2018 yılının aynı döneminde şirket yönetiminin hedefi olan 75 milyon ile uyumlu yıllık %9,5 artışla 75,2 milyona yükseldi. Türkiye varışlı direkt trafik yıllık bazda %8,2 artarken, transfer yolcu sayısı yıllık bazda %3,1 artış gösterdi.

Aselsan (ASELS, Pozitif): Şirket, Roketsan ile OMTAS Füzesi Kızılıötesi Arayıcı Başlık seri üretimine ilişkin olarak, 63 milyon TL + 31,5 milyon Euro tutarında bir sözleşme imzalandığını ve söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2019-2024 yılları arasında gerçekleştirileceğini açıkladı.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		09 Ocak 2019 Çarşamba			10 Ocak 2019 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	18,68	19,55	26.400.000	18,42	19,27	266.700.000
TRT181023T19	(5y)	16,94	17,66	0	16,62	17,31	
TRT080328T15	(10y)	16,10	16,75	2.000.000	16,22	16,88	9.040.000

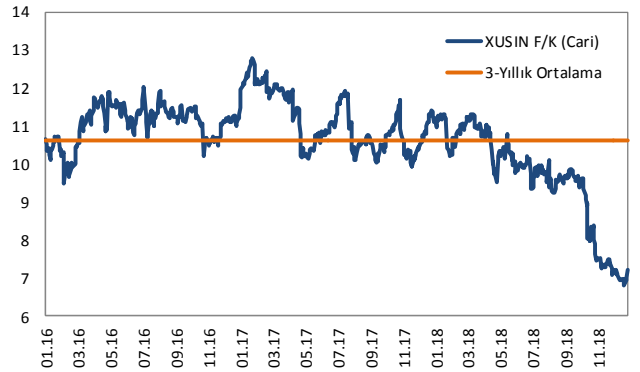
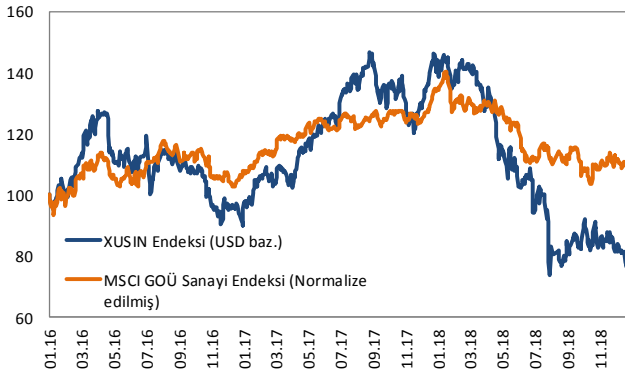
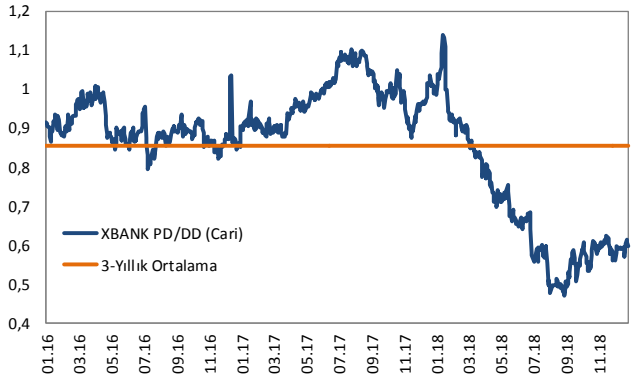
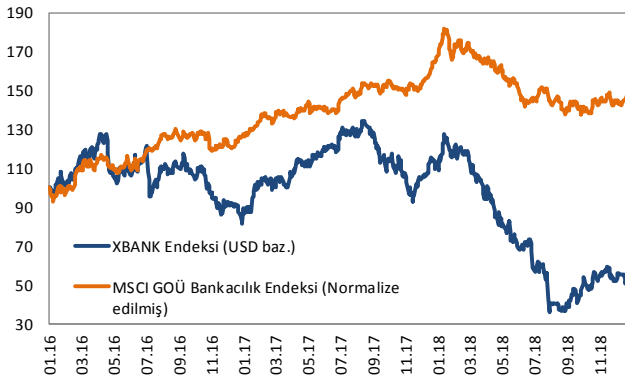
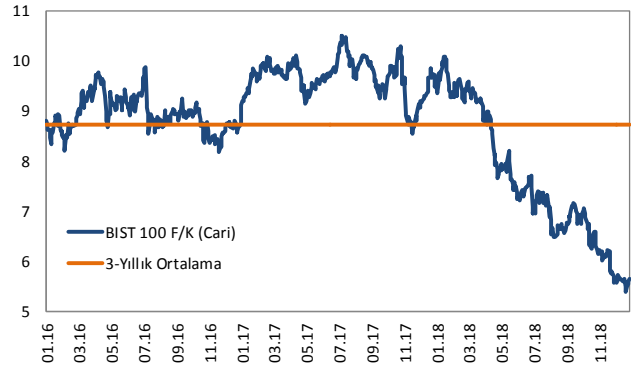
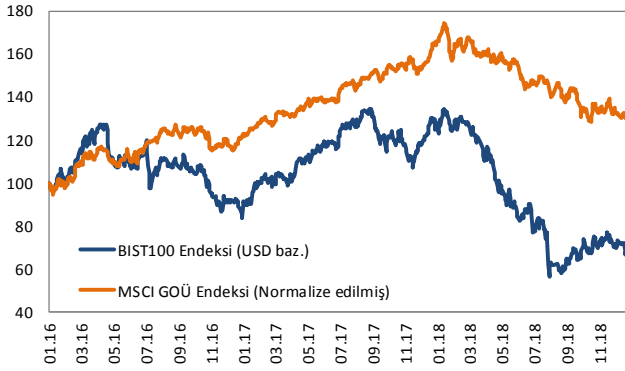
Gübre Fabrikaları, Hektaş (GUBRF, Nötr; HEKTS, Sınırlı Pozitif): Tarım ve Orman Bakanımız Pakdemirli, tarım ilaçları sanayicileri ile görüşüklerini ve önümüzdeki dönemde tarım ilaçlarında %15 indirim gideceklerini belirtti. Araştırma kapsamımızdaki şirketlerden Gübre Fabrikaları %40 oranında iştirak ettiği Tarkim Bitki Koruma ile tarım ilaçları sektöründe faaliyet gösteriyor. Şirket finansallarında özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen Tarkim'in 2017 sonu itibarıyla satış gelirlerinin şirketin konsolide satış gelirlerinin %2'sine denk gelmesi nedeniyle indirim haberini Gübretaş için nötr olarak değerlendiriyoruz. Tarım ilaçları sektöründe faaliyet gösteren Hektaş açısından ise, sınırlı pozitif olarak nitelendirilebilir.

Coca Cola (CCOLA, Sınırlı Pozitif): Şirket, 2018'de konsolide satış hacmi %4-6 aralığındaki beklentisinin üzerinde %6,3 artarak 1.315 milyon ünite kasaya ulaştığını açıklarken, 77 milyon ünite kasa artışa denk gelen büyüme, gazlı içecekler (%6,8 artış), gazsız içecekler (%11,6 artış) ve su kategorisindeki (%6,0 artış) güçlü performansla desteklenirken, çay kategorisinin satış hacmi %1,2 geriledi. 2018'de Türkiye operasyonlarının satış hacmi %4,8 artışla 650 milyon ünite kasa olurken, uluslararası operasyonların satış hacmi büyük ölçüde Pakistan ve Kazakistan pazarlarındaki büyümeyle %7,8 artış göstererek 664 milyon ünite kasaya ulaştı.

Alarko Holding (ALARK, Pozitif): Şirket, iştiraklerinden Cenal Elektrik Üretim A.Ş.'nin Karabiga termik santralinin İdare Mahkemesi tarafından iptal edilen ÇED raporuyla ilgili gerekli düzenlemelerin yapıldığını ve olumlu ÇED raporunun alındığını 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.

