

"Küresel satışın baskısı içeride sınırlı kalabilir"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan, İkinci 100 Günlük Eylem Planı'nda 24 milyar TL'lik 454 eylemin hayata geçirileceği bilgisini verdi. Öte yandan, **Hazine ve Maliye Bakanlığı** tarafından hayata geçirilmesi hedeflenen 11 eylem kapsamında **Türkiye Kalkınma Fonu** kurulacak.

TCMB dün gerçekleştirdiği PPK toplantısında, beklentimize uygun olarak, **politika faiz göstergelerinde herhangi bir değişikliğe gitmedi**. Hatırlanacağı üzere 13 Eylül toplantısında politika faizinde 625 baz puanlık artışla sıkılaşmada güçlü bir adım atılmış; finansal istikrarın tekrar belirlenmesinde desteğiyle, Ekim toplantısında politika faizi korunmuştu. Politika faizi olan bir haftalık repo ihale faiz oranı %24, faiz koridoru da %22,5-25,5 bandında bulunuyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, iç piyasada bireysel yatırımcılara euro ve dolar cinsi bir yıl vadeli tahvil ihracı gerçekleştirileceğini, talep toplamanın 17-21 Aralık'ta yapılacağını açıkladı. Euro cinsi tahvilde, yıllık getiri %2,5, dolar cinsi tahvilde ise, yıllık getiri %4 olarak belirlendi.

Moody's, dövizdeki yüksek oynaklık, daha sıkı finansal koşullar ve politika yönlendirmesindeki belirginliğin sınırlı olması gerekçesiyle **Türk şirketleri** için görünümün gelecek 12-18 ay için negatif kalacağını bildirdi.

AMB'nin dün gerçekleştirdiği para politikası toplantısında **faiz oranının %0,00 seviyesinde** tutulması kararı verildi. Banka bir sonraki toplantısını 24 Ocak'ta gerçekleştirecek. Karar sonrası bankadan yapılan açıklamada, net varlık alımlarının sonlandırılacağı teyit edildi. Açıklamada, ayrıca yönetim konseyinin gösterge faiz oranlarının en azından 2019 yazına kadar cari seviyede kalmaya devam etmelerini beklediği ve iftısı gelen menkul kıymetlerin ana paraları ile yeniden yatırıma devam etme niyetinde oldukları belirtildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcı seyrin söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün görülen karışık seyrin ardından (Dow Jones %0,29, S&P500 %-0,02), bu sabah vadeli işlemlerde satıcı seyrin hakim (Dow Jones vadeli %-0,61, S&P 500 vadeli %-0,68). Asya cephesinde de negatif seyrin görülüyor (Nikkei %-1,88, Kospi %-1,61, Shanghai %-0,67, Hong Kong %-1,64). Veri ajandasında bugün yurt içinde Fitch'in kredi notu değerlendirmesi yakip edilecek. Yurt dışında, Euro bölgesinde PMI rakamları, ABD'de ise perakende satışlar ve PMI verileri açıklanacak.

BIST 100 küresel satıştan sınırlı etkilenebilir. BIST 100 endeksi dün tepki alımlarının etkisiyle gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %1,48 yükselişle 91.386 puandan kapattı. Yeni güne başlarken, dün ABD'de görülen karışık seyrin ardından, dünyanın ikinci büyük ekonomisi Çin'den beklentinin altında gelen sanayi üretimi ve perakende satışlar verilerinin, hem Çin ekonomisine hem de küresel büyümeye yönelik endişeleri artırdığını görüyoruz. Bu sebeple Asya piyasalarında ve vadelilerde satıcı seyrin hakim olduğunu gözlemliyoruz. Küresel büyümeye yönelik endişeler, tekrar arz kısıntısı yapılacağına ilişkin beklentilere rağmen Brent petrol fiyatlarının yatay seyrin izlemesinde etkili oluyor. Diğer yandan, AMB Başkanı Draghi'nin dün faiz kararı toplantısında ticaret savaşları ve anlaşmasız Brexit endişelerinin öne çıktığı bir ortamda Euro bölgesi ekonomisinin zayıf kalacağı yönündeki söylemleri EURUSD paritesinde Avrupa'daki içsel problemler sebebiyle halihazırda varolan baskıyı güçlendirdi. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin petrol fiyatlarındaki durağanlığın etkisiyle küresel satıştan sınırlı etkilenebileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda endeksin güne yatay negatif başlayacağını tahmin ediyoruz. Bugün gerçekleşecek olan Fitch'in Türkiye kredi notu değerlendirmesinde değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. Fitch, Türkiye'yi negatif görünümle, BB not ile yatırım yapılabilir seviyenin iki basamak altında derecelendiriyor.

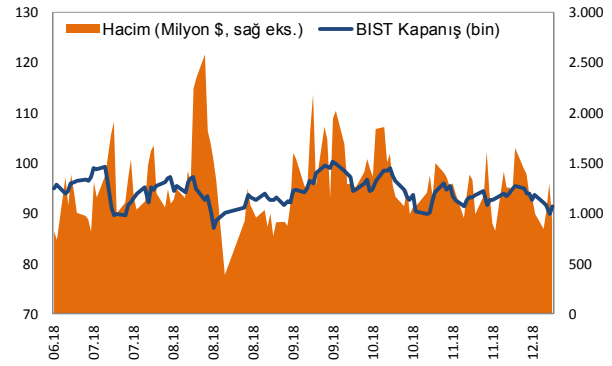
Destekler: 91.100 ve 90.700 / Dirençler: 91,900 ve 92.300

Dolar/TL'de destekler: 5,3200 ve 5,3000 / Dirençler: 5,3900 ve 5,4100

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

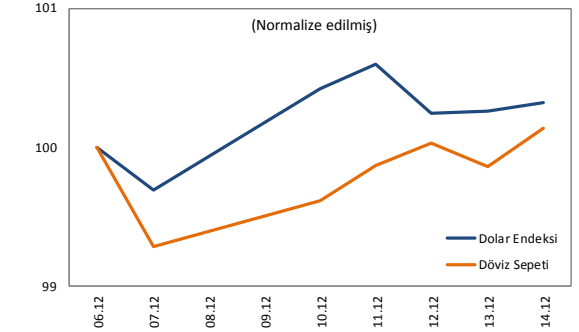
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	13.12.18	12.12.18	07.12.18	30.11.18	29.12.17
BIST100	91.386,5	1,5%	-2,5%	-4,2%	-20,8%
BIST Banka	112.457,9	1,2%	-4,5%	-9,2%	-34,4%
BIST Sınai	108.382,5	2,1%	-2,6%	-2,1%	-16,3%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.650,5	-0,02%	0,7%	-4,0%	-0,9%
Dax	10.924,7	-0,04%	1,3%	-3,0%	-15,4%
Shanghai Bileşik*	2.619,3	-0,6%	-7,2%	1,2%	-20,8%
S&P 500 Vadeli*	2.627,3	-0,7%	-0,3%	-4,7%	-1,8%
Hong Kong*	26.159,3	-1,4%	0,4%	-1,3%	-12,6%

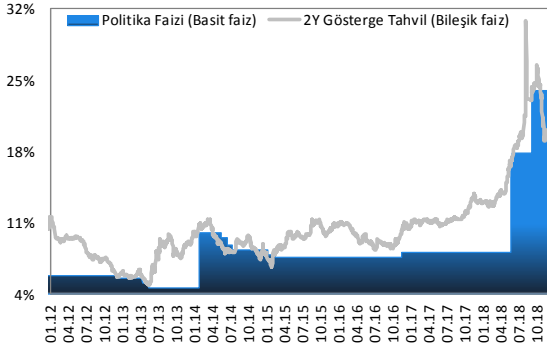
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:43:49	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	14.12.18	13.12.18	07.12.18	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,3536	0,4%	1,0%	2,7%	41,3%
€/TL	6,0828	0,3%	0,7%	3,1%	33,8%
€/S	1,1359	-0,02%	-0,1%	0,4%	-5,3%
\$/¥	113,49	-0,1%	0,7%	0,0%	0,7%
£/\$	1,2630	-0,2%	-0,8%	-0,9%	-6,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:43:49	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	14.12.18	13.12.18	07.12.18	30.11.18	29.12.17
Altın	1.241,1	-0,1%	-0,5%	1,6%	-4,7%
Gümüş	14,7	-0,7%	0,2%	3,4%	-13,5%
Brent	61,1	-0,7%	-1,0%	4,0%	-8,7%
WTI	52,4	-0,4%	-0,5%	2,8%	-13,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	13.12.2018	12.12.2018	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	111.000	126.000	133.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	111.000	126.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Dün TCMB'nin Para Politikası Kurulu toplantısı takip edildi. Toplantı sonrası açıklanan karar metninde politika faizinin %24,00 oranda sabit bırakıldığı duyurulurken, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunacağı görüşü korundu. Açıklama sonrası USD/TL paritesi 5,30 seviyesine kadar gerilese de bu seviyede tutunamayarak günü 5,35 ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimleri 747 milyon TL ile önceki güne göre düşerken, faizler tüm vadelerde sınırlı yükseldi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 20 baz puan yükselerek %21,56, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 1 baz puan yükselişle %18 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 16 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın piyasaya kamu maaş girişleri sebebiyle 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 111 milyar TL'ye geriledi. Ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışında Euro Bölgesi hizmet satın alma müdürleri endeksi ile ABD'de perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri izlenecekken, ayrıca kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye için kredi notu değerlendirmesi takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

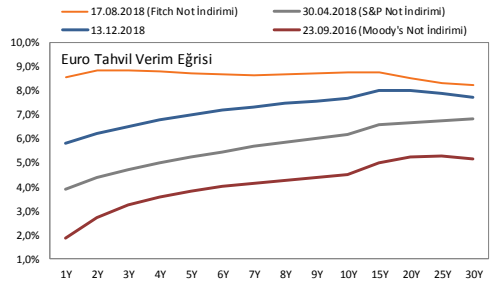
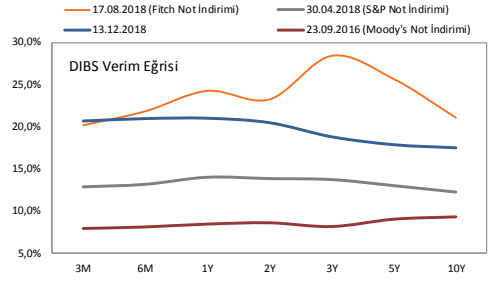
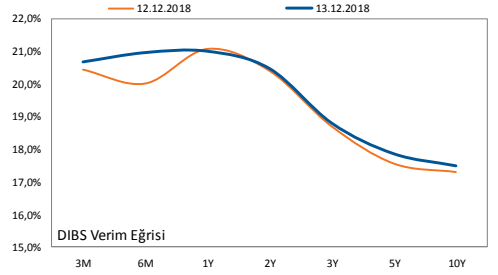
Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan-Havelsan İş Ortaklığı, Sefine Denizcilik Tersanecilik A.Ş. ile Denizde İkmal Muharebe Destek Gemisi (DİMDEG) Projesi ile ilgili olarak şirket payı 19,5 milyon Euro ve 86 milyon TL tutarında olmak üzere bir sözleşme imzalandığını ve söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2023 yılına kadar gerçekleştirileceğini açıkladı.

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Şirket, S&P Global Ratings'in yaptığı dönemsel inceleme çalışması sonucunda şirketin kredi notunu "BB-", görünümünü ise durağan olarak yinelediğini açıkladı.

Borusan Mannesmann (BRSA, Sınırlı Pozitif): Şirket, yatırım planının birinci aşaması olan; Halkalı Fabrikası'nın kaynaklı çelik boru üretim kapasitesinin artırılmasına yönelik çalışmaların planlanan bütçe ve zaman dilimi çerçevesinde tamamlandığını, bu kapsamda, gerekli olan kalite ve verimlilik testlerinin de geçtiğimiz haftalarda başarıyla tamamlandığını ve şu an itibariyle ticari üretime geçtiğini bildirdi.

Avod Gıda (AVOD, Negatif): Şirket Yönetim Kurulu'nun toplantısında, 300 milyon TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 90 milyon TL olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 140 milyon TL arttırılarak 230 milyon TL'ye çıkarılmasına oy birliği ile karar verildiğini açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	12 Aralık 2018 Çarşamba			13 Aralık 2018 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	20,33	21,36	273.000.000	20,51	21,56	28.800.000
TRT181023T19 (5y)	17,27	18,02	1.100.000	17,27	18,02	7.200.000
TRT080328T15 (10y)	17,25	17,99	20.500.000	17,26	18,00	15.300.000

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, projelerinden Ankara Çankaya Saraçoğlu Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş i ihalesinin iptal edildiğini açıkladı.

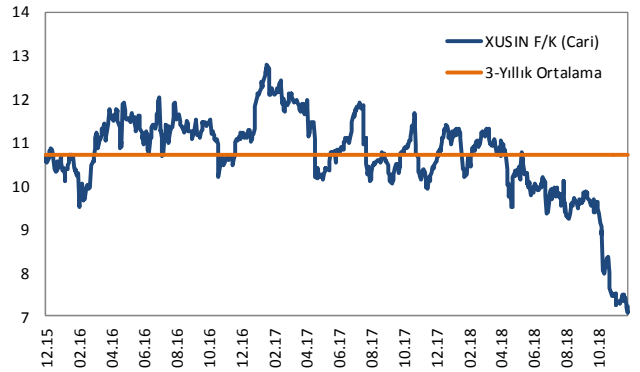
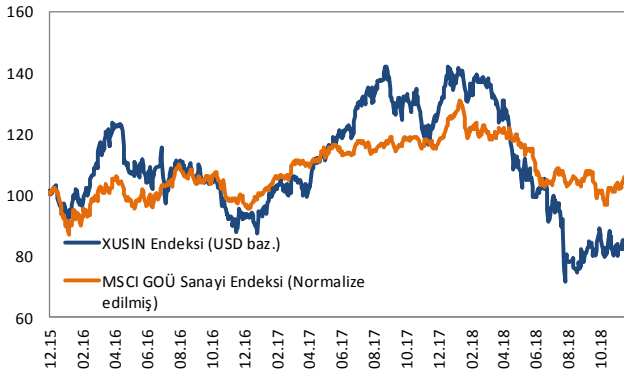
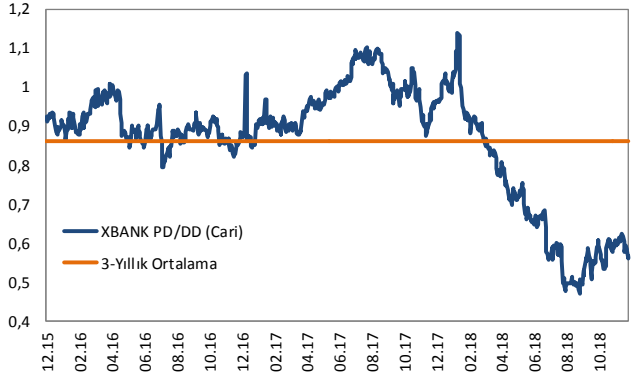
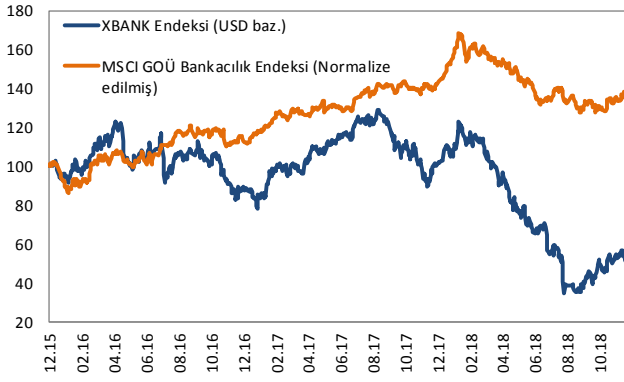
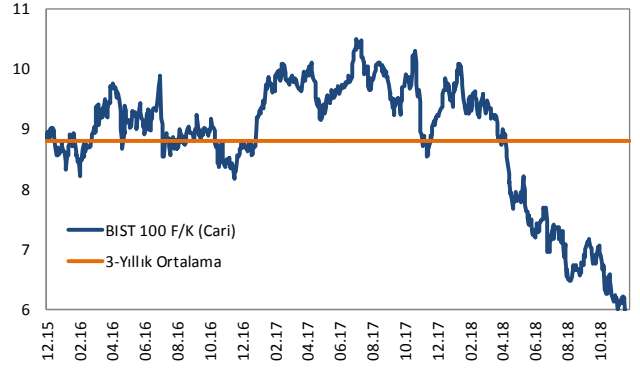
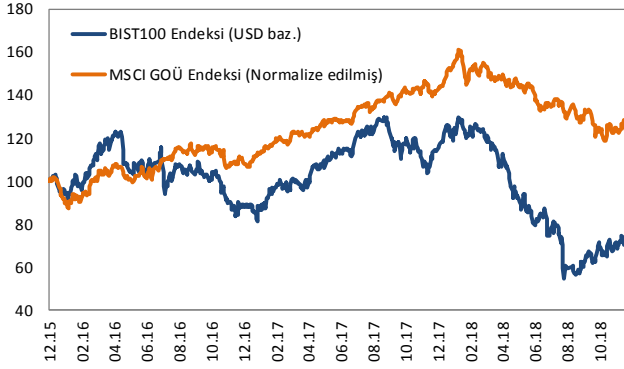
Alarko Holding (ALARK, Nötr): Şirket, iştiraklerinden Cenal Elektrik Üretim A.Ş.'nin Karabiga termik santralinin İdare Mahkemesi tarafından iptal edilen ÇED raporuyla ilgili olarak yürütmenin durdurulmadığını, üretimin devam ettiğini ve gerekli düzenlemelerin yapılarak yeni ÇED raporunun en kısa zamanda alınacağını açıkladı.

Avivasa Emeklilik ve Hayat (AVISA, Nötr): Şirket Yönetim Kurulu, müşterilerinin, sağlık ve hayat dışı dahil, tüm sigorta ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla, 2 milyon TL ödenmiş sermaye ve %100 bağıli ortaklığı olarak Avivasa Sigorta Aracılığı A.Ş. unvanlı anonim şirketin sigorta ve bireysel emeklilik aracılığı yapmak üzere kurulmasına karar verildiğini açıkladı.

GSD Denizcilik, Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, Yapı Kredi Koray GYO (GSDDE, VKFYO, YKGYO, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında, YKGYO.E, GSDDE.E VKFYO.E payları 14/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 28/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

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.

