

"Sanayi üretimi verisinde yavaşlamanın yansımaları izlenecek"

Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB" ve not görünümünü "negatif" olarak teyit etti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından, belirlenen bankalar aracılığıyla bugünden itibaren altın tahvil ve altına dayalı kira sertifikası talep toplama işlemleriyle euro ve dolar cinsinden devlet tahvil ihracına başlanacak.

Dışişleri Bakanımız Çavuşoğlu, ABD Başkanı Trump'ın Cumhurbaşkanımız Erdoğan'la yaptığı görüşmede FETÖ elebaşı Gülen'in iadesi üzerinde çalıştıklarını söylediğini belirtti. Çavuşoğlu ayrıca, FBI'nın FETÖ'nün nasıl vergi kaçırdığına ilişkin inandırıcı bir soruşturma yürüttüğünü söyledi.

Doha Forumu'na katılan Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak program kapsamında gelişmekte olan piyasalar üzerine düzenlenen bir oturuma katıldı. Albayrak, özellikle Türkiye'nin son birkaç yılda yüzleştiği başta 15 Temmuz darbe girişimi olmak üzere pek çok zorlukla nasıl başa çıktığını anlattı.

ABD perakende satışlar Kasım'da, genel olarak beklentileri karşılarken, sanayi üretimi ise %0.6 yükselerek son 3 ayın en büyük artışını kaydetti.

Euro Bölgesi Kasım ayı PMI verileri "Sarı Yelekliler" hareketinin işletme faaliyetlerini olumsuz etkilemesi sebebiyle Fransa özelindeki göstergenin daralmayı işaret etmesi sonucu, beklentinin altında geldi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında haftanın son işlem gününde görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-2,02, S&P500 %-1,91), bu sabah vadeli işlemlerde de alıcı seyir hakim (Dow Jones vadeli %0,34, S&P 500 vadeli %0,34). Asya cephesinde karışık seyir görülüyor (Nikkei %0,64, Kospi %0,22, Shanghai %-0,11, Hong Kong %-0,02). Veri ajandasında yurt içinde sanayi üretimi, işsizlik oranı ve bütçe dengesi; Euro bölgesinde ise TÜFE açıklanacak.

BIST 100 endeksinde sınırlı alıcılı seyir görülebilir. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde, hem yurt içinde öne çıkan jeopolitik riskler hem de yeniden alevlenen küresel resesyon endişelerinin etkisiyle günü %0,94 düşüğe 90.528 puandan kapattı. Yeni güne başlarken, haftanın son işlem gününde Çin'den ve Euro Bölgesi'nden beklentinin altında gelen makro verilerle yeniden alevlenen küresel resesyon korkularının dünya endekslerine getirdiği satıcı seyrin sonrası, bu sabah BIS'in raporunda piyasalarda hakim olan satış dalgasının devamının 2019 yılında da devam edeceği ve merkez bankalarının normalleşme sürecinin bu satışların tetikleyicisi olacağı belirtilmesinin etkisiyle şu saatlerde Asya ve vadeli piyasalarda karışık seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Öte yandan, son zamanlarda yatırımcılar tarafından güvenli liman olarak tercih edilen doların, küresel büyümeye yönelik korkularla güç kazandığını takip ediyoruz. Ancak dolardaki seyir, piyasalar tarafından faiz artırımının fiyatlandığı Aralık ayı FOMC toplantısında verilecek ileriye dönük sözlü yönlendirme ile kesinlik kazanacak. Hatırlanacağı üzere, son zamanlarda Fed üyelerinin konuşmalarında ve tutanaklarda küresel büyümeye yönelik endişelerin öne çıkarılmasıyla 2019 yılı faiz patikasında yavaşlama olacağı beklentileri güç kazanmış durumda. Brent petrol tarafından, petrol kuyusu sayısındaki gerilemeye karşın küresel resesyon endişeleri sebebiyle fiyatlamada kazançların sınırlı kaldığını görüyoruz. Brent petrol şu saatlerde 60 dolar/varil seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürüyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, küresel piyasalardaki karışık seyrin ve yurt içi jeopolitik risklerin endekste kazançları sınırlayabileceğini düşünüyoruz. Bugün açıklanacak sanayi üretimi verisi de endeksin seyrinde belirleyici olacaktır. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,3 yukarıda başlayacağını düşünüyoruz. Bugün açıklanacak sanayi üretimi verisine ilişkin beklentimiz arındırılmamış ve arındırılmış veri için yıllık bazda sırasıyla %3 ve %1 düşüşler görüleceği yönünde.

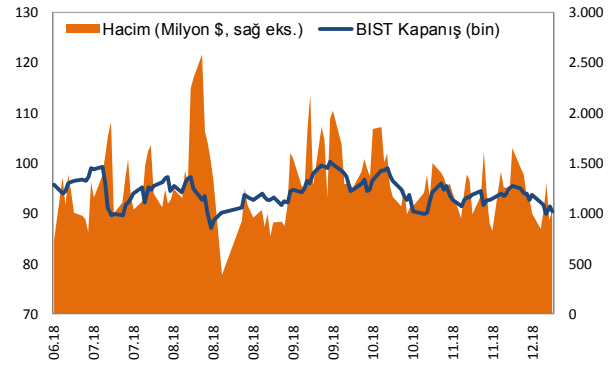
Destekler: 90.875 ve 91.300 / Dirençler: 89,900 ve 89.300

Dolar/TL'de destekler: 5,3600 ve 5,3400 / Dirençler: 5,3900 ve 5,4100

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

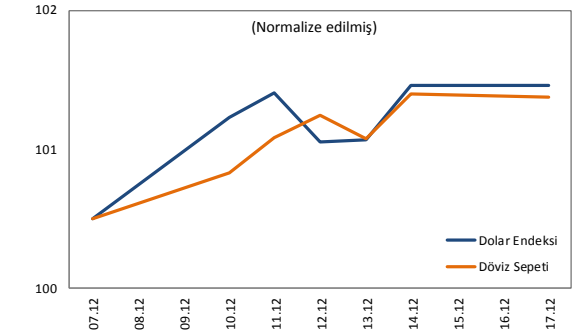
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	14.12.18	13.12.18	07.12.18	30.11.18	29.12.17
BIST100	90.528,6	-0,9%	-3,4%	-5,1%	-21,5%
BIST Banka	111.930,2	-0,5%	-4,9%	-9,6%	-34,7%
BIST Sınai	107.448,8	-0,9%	-3,4%	-2,9%	-17,0%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.600,0	-1,9%	-1,3%	-5,8%	-2,8%
Dax	10.865,8	-0,5%	0,7%	-3,5%	-15,9%
Shanghai Bileşik*	2.597,5	0,1%	-7,9%	0,4%	-21,5%
S&P 500 Vadeli*	2.611,0	0,3%	-0,9%	-5,3%	-2,4%
Hong Kong*	26.126,6	0,1%	0,2%	-1,4%	-12,7%

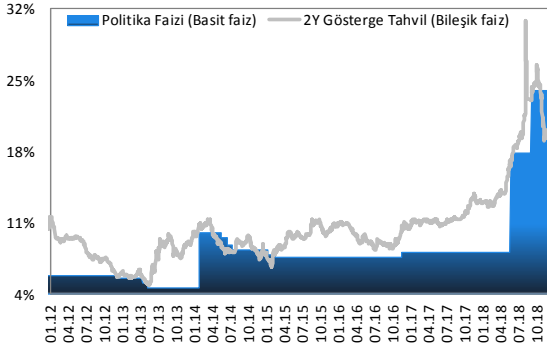
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:58:27	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	17.12.18	14.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,3758	0,2%	0,2%	3,1%	41,9%
€/TL	6,0610	-0,02%	0,0%	2,7%	33,3%
€/S	1,1307	0,0%	0,0%	-0,1%	-5,7%
\$/¥	113,46	0,1%	0,1%	0,0%	0,7%
£/\$	1,2581	-0,02%	0,0%	-1,3%	-6,9%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:58:27	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	17.12.18	14.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
Altın	1.236,5	-0,1%	-0,1%	1,2%	-5,1%
Gümüş	14,6	-0,1%	-0,1%	2,7%	-14,1%
Brent	60,3	-0,02%	0,0%	2,7%	-9,9%
WTI	51,3	0,2%	0,2%	0,7%	-15,1%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	14.12.2018	13.12.2018	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	112.000	111.000	133.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	112.000	111.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalardaki bozulma ve gelişmekte olan ülke kurları genelinde gözlenen değer kaybının etkisiyle USD/TL paritesi gün içinde 5,42 seviyesine kadar yükseldi ve 5,39 ile haftayı tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimleri önceki güne göre düşerken, 5 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerde işlem hacimleri oldukça düşük kaldı. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 21 baz puan düşüyle %21,35, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 4 baz puan düşüyle %17,96 seviyesinden haftayı tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 87 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 88 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 112 milyar TL'ye yükseldi. Ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışında Euro Bölgesinde TÜFE verisi izleneceksen, yurt içinde ise sanayi üretimi, işsizlik oranı ve bütçe dengesi verileri takip edilecek. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı bu hafta boyunca bireysel yatırımcılara Altın tahvil, altına dayalı kira sertifikası ile Euro ve Dolar cinsi devlet tahvilleri ihracı gerçekleştireceğini duyurdu. Tahvil piyasasında yeni günde mevcut seviyelerin korunması beklenebilir.

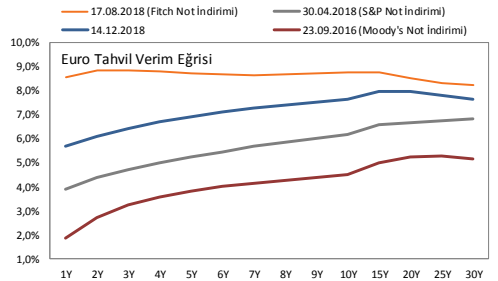
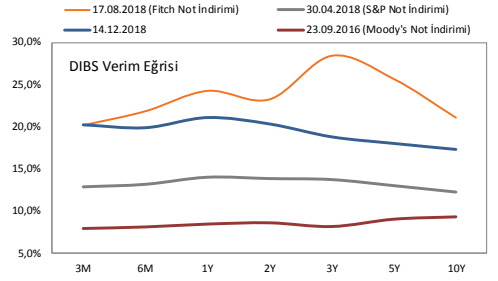
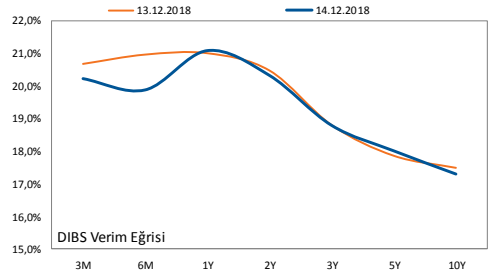
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank, Vakıfbank (HALKB, VAKBN): 20 Eylül 2018 tarihinde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından duyurulan Yeni Ekonomi Programında güçlü bir kurumsal finansman şirketi oluşturmak ve kamu portföyü yönetim şirketlerinin birleştirilmek suretiyle güçlü bir alım kapasitesi, ortak süreç, ortak ürün ve hizmetler hayata geçirilmesi ve böylece grup içerisinde ölçek ekonomisinden yararlanılarak verimlilik artışı sağlamak amacıyla kamu bankalarına ait portföy yönetim şirketlerinin birleştirilmesi kararının ardından Halkbank ve Vakıfbank, Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'deki paylarını sırasıyla 39,4 milyon TL ve 52,5 milyon TL'ye Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye satılmasına karar verildiğini açıkladı.

Vestel Elektronik (VESTL, Nötr): Şirket, Rekabet Kurulu tarafından şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Vestel Ticaret aleyhine tesis edilen idari para cezası kararının iptaline ilişkin olarak Ankara 6. İdare Mahkemesi nezdinde görülen davada mahkemenin, Rekabet Kurulu tarafından tesis edilen idari para cezasının iptaline ilişkin davayı istinaf yolu açık olmak üzere reddettiğini ve bu kapsamda Vestel Ticaret'in de, yasal hakkını kullanarak istinaf başvurusunda bulunduğunu bildirdi.

Logo Yazılım (LOGO, Nötr): Şirket, bağlı ortaklığı Logo Elektronik Ticaret Hizmetleri A.Ş.'nin F.I.T. Bilgi İşlem Sistemleri Servisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile %50-%50 ortak olduğu ve toplam ödenmiş sermayesi 5,9 milyon TL olan FIGO Ticari Bilgi ve Uygulama Platformu A.Ş.'deki paylarını ortağı F.I.T. Bilgi İşlem Sistemleri Servisleri'ne devretmek üzere 13.12.2018 tarihinde pay devir sözleşmesi imzaladığını ve FIGO'nun %50'lik kısmını temsil eden payların devir bedelinin 6,5 milyon TL olarak belirlendiğini açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	13 Aralık 2018 Perşembe			14 Aralık 2018 Cuma		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	20,51	21,56	28.800.000	20,32	21,35	95.300.000
TRT181023T19 (5y)	17,27	18,02	7.200.000	17,71	18,49	100.000
TRT080328T15 (10y)	17,26	18,00	15.300.000	17,22	17,96	15.200.000

Odaş Elektrik (ODAS, Nötr): Şirket, 135.750.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılınmak suretiyle 158.992.951 TL artırılarak 294.742.951 TL'sine çıkarılmasına ve sermaye artırımının sonucunda elde edilecek tahmini fonun tamamının kısa vadeli banka kredilerinin kapatılmasında kullanılacağını açıkladı.

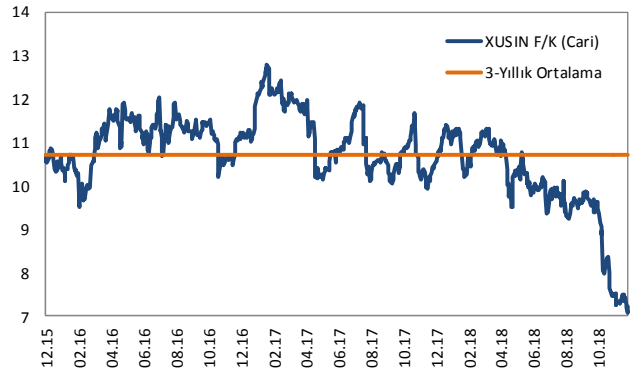
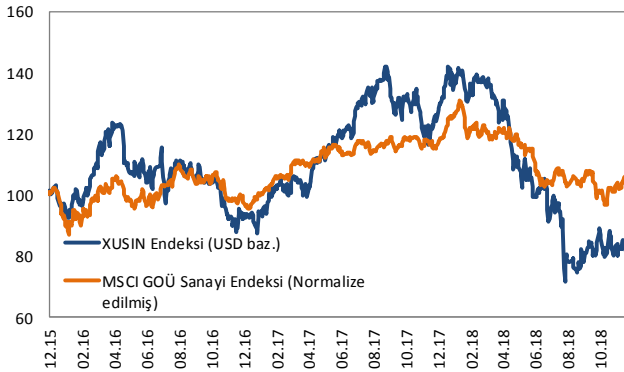
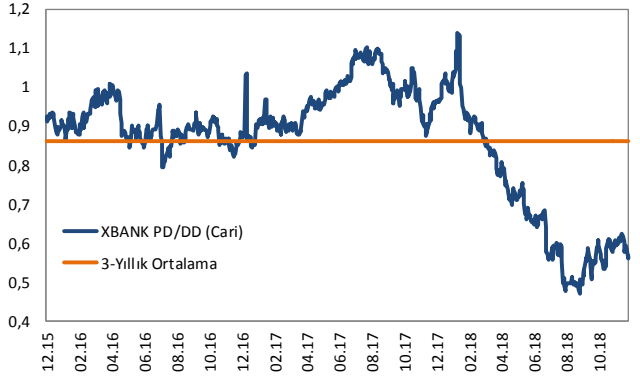
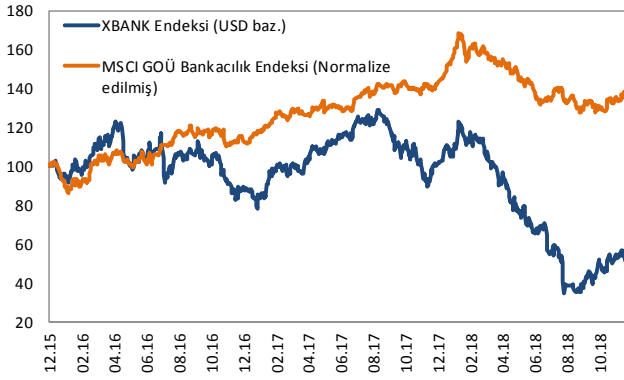
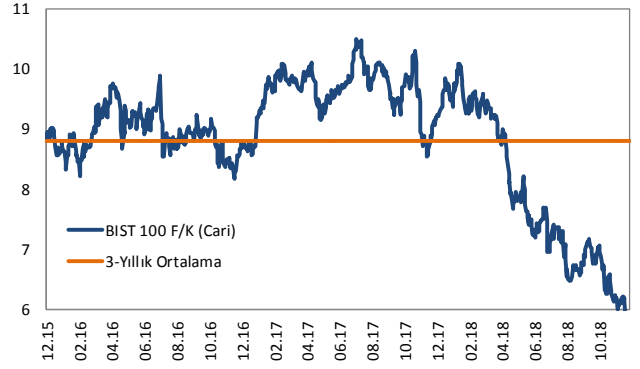
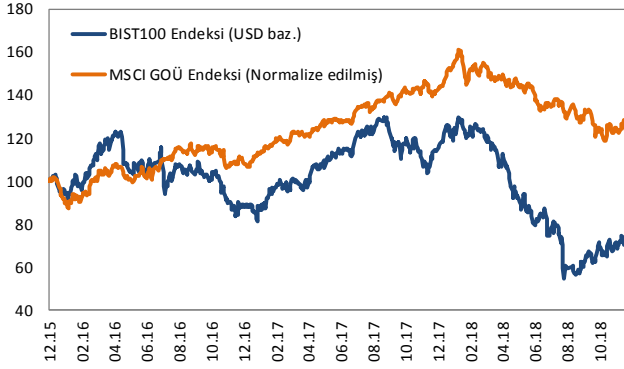
QNB Finansbank (QNBFB, Nötr): Banka, 13 Aralık 2018 tarihinde 14 ülkeden toplam 27 uluslararası bankanın katılımı ile bir sendikasyon kredisi anlaşması imzaladığını, sendikasyon kredisi ile eş zamanlı temin edilen 2 yıl vadeli 50 milyon euro tutarındaki kredinin de dahil edilmesiyle toplam 239 milyon dolar ve 450,5 milyon euro tutarında yurtdışı kaynak temin edildiğini ve 367 gün vadeli sendikasyon kredilerinin toplam maliyetlerinin sırasıyla Libor+%2,75 ve Euribor+%2,65 seviyelerinde gerçekleştiğini açıkladı.

Pera GYO (PEGYO, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında, PEGYO.E, paylarında 17/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 31/12/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

Demir Çelik Sektörü: Türkiye'nin ham çelik üretimi, Kasım ayında yıllık %2,1, aylık ise %0,7 oranında azalışla 3,1 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Kasım döneminde ise ham çelik üretimi, %0,5 oranında artışla, geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 34,3 milyon tondan 34,4 milyon tona yükseldi. Ocak-Kasım döneminde Türkiye'nin kütük üretimi, yıllık %2,8 oranında azalışla, 22,9 milyon tona gerilerken, slab üretimi, %7,8 artışla 11,5 milyon ton seviyesine yükseldi.

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. 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.

