

"Yüksek volatilité güvenli varlık talebini güçlendiriyor"

TCMB'nin PPK tutanaklarında, enflasyon görünümünde bir miktar iyileşme gözlenmekle birlikte fiyat istikrarına yönelik risklerin sürdüğü vurgulandı. Enflasyon görünümünün bozulması halinde para politikası duruşunun güncellenmesinin söz konusu olduğu kaydedildi. Öte yandan, Aralık enflasyonu ile ilgili olarak, ulaştırma enflasyonunun risklerin dizginlenmesi konusunda katkısının belirginleşeceğine dikkat çekildi.

ABD Başkanı Trump'ın Senato'dan geçen geçici bütçe tasarısını Meksika duvarı için finansman içermediği için imzalamayacağı bildirildi. Beyaz Saray ve Kongre, bütçe konusunda 24 saat içinde anlaşamazsa Amerikan federal hükümeti kısmen ve geçici olarak kapanacak.

Almanya Dışişleri Bakanı Maas, ABD'nin Suriye'den çekilme kararına ilişkin olarak bu kararın sonuçlarının DEAŞ ile mücadeleye zarar verebileceğini aktardı.

İngiltere Merkez Bankası politika faizini ve varlık alım programını sırasıyla %075 ve 453 milyar sterlin seviyelerinde tuttu. Karar oy birliğiyle alındı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcılı seyrin söz konusu. ABD hisse senedi piyasalarında dün devam eden negatif seyrin ardından (Dow Jones %-1,99, S&P500 %-1,58), bu sabah vadeli işlemlerde de satıcılı seyrin hakim (Dow Jones vadeli %-0,10, S&P 500 vadeli %-0,24). Asya cephesinde de satıcılı seyrin görülüyor (Nikkei %-1,64, Kospi %-0,34, Shanghai %-1,11, Hong Kong %-0,34). Veri ajansında bugün yurt içinde tüketici güveni, ABD'de büyüme, dayanıklı mal siparişleri ve kişisel tüketim harcamaları verileri ve İngiltere'de büyüme verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksinde satıcılı seyrin devam edebilir. BIST 100 endeksi dün küresel satış baskısının etkisiyle %0,75 düşüştü 91.854 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken Aralık ayı FOMC toplantısından sonraki ikinci günde de piyasalarda satışların devam ettiğini görüyoruz. Piyasaları memnun etmeyen Fed kararları sebebiyle artan negatiflik, ABD'de hükümetin kapanacağına dair korkular ve ABD Adalet Bakanlığı tarafından küresel yurtdışı bir hacking kampanyasının katılımcıları olan Çin uyruklu Hua ve Shilong isimli iki kişi hakkında suç duyurusunda bulunduğu yönündeki haberlerle ağırlaşıyor. Çin hükümeti ile işbirliği içinde buldukları düşünülen bu kişiler, ABD'nin Çin'e karşı başlattığı ticaret savaşlarının gerekçelerinden olan bilgi ve kimlik hırsızlığı yapmakla suçlanıyorlar. Nispeten iyileşme yoluna giren ABD-Çin ilişkileri bu olayla kötüleşerek ticaret savaşları endişelerinin tekrar piyasalarda ön plana çıkmasına sebep olabileceğini düşünüyoruz. Hükümetin kapanacağına ilişkin korkular doları küresel anlamda zayıflatırken, Fed nedeniyle meydana gelen endişeler ABD ekonomisi özelinde büyüme korkuları yaratarak küresel resesyon endişelerini daha da güçlendiriyor. Bu sebeple piyasalarda güvenli varlık talebinin artmasıyla Altın 1.259 dolar/ons seviyesinde fiyatlandığını görüyoruz. Dün 30,41 seviyesini test ettikten sonra şu saatlerde 28,38 seviyesinde seyreden VIX endeksi piyasalardaki volatilitenin bir süre daha hakimiyetini koruyacağını gösteriyor. Brent petrol tarafında ise baskılanmanın devam etmesiyle fiyatlama 54,85 dolar/ varil seviyesine gerilemiş durumda. Ancak, önceki gün Avrupa'daki olumlu gelişmelerle destek bulan EURUSD paritesindeki ivmelenmenin dolardaki zayıflama ile gücünü koruduğunu düşünüyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, küresel piyasalarda devam eden satışların endeks üzerindeki etkisinin EURUSD paritesindeki güçlenme ve Brent petrol fiyatlarındaki gerileme ile kısmen sınırlı kalacağını düşünüyoruz. Ayrıca bugün ABD'de açıklanacak büyüme ve kişisel tüketim harcamaları verileri de endeksin seyrinde belirleyici olacağını belirtmekte fayda var. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,6 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz. Bugün ABD'nin 3Ç18 büyüme verisi son değerini alacak. Piyasa beklentisi verinin bulunduğu %3,5 seviyesinde güncelleme yapılmayacağı yönünde. Ayrıca, Fed'in enflasyon hedeflemesinde önemli bir ölçüt olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisine ilişkin piyasa beklentisi de %1,9 seviyesinde bulunuyor.

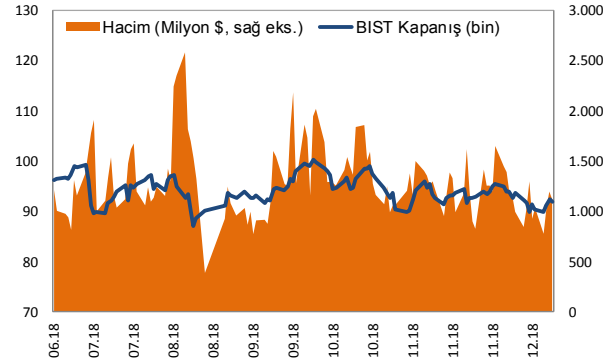
Destekler: 91.700 ve 91.200 / Dirençler: 92.200 ve 92.800

Dolar/TL'de destekler: 5,2300 ve 5,2100 / Dirençler: 5,2800 ve 5,3000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

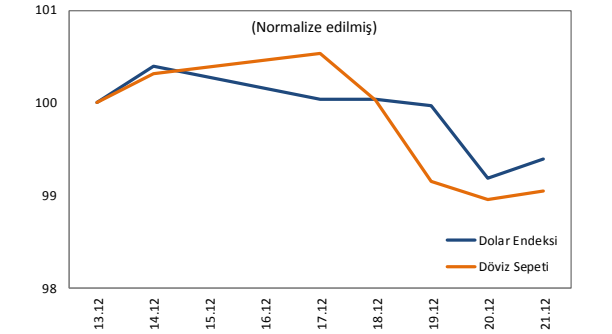
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	20.12.18	19.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
BIST100	91.854,1	-0,8%	1,5%	-3,7%	-20,4%
BIST Banka	117.494,4	-0,8%	5,0%	-5,1%	-31,4%
BIST Sınai	106.904,3	-1,1%	-0,5%	-3,4%	-17,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.467,4	-1,6%	-5,1%	-10,6%	-7,7%
Dax	10.611,1	-1,4%	-2,3%	-5,7%	-17,9%
Shanghai Bileşik*	2.509,5	-1,1%	-11,1%	-3,0%	-24,1%
S&P 500 Vadeli*	2.478,5	-0,3%	-4,7%	-10,1%	-7,4%
Hong Kong*	25.560,3	-0,2%	-2,0%	-3,6%	-14,6%

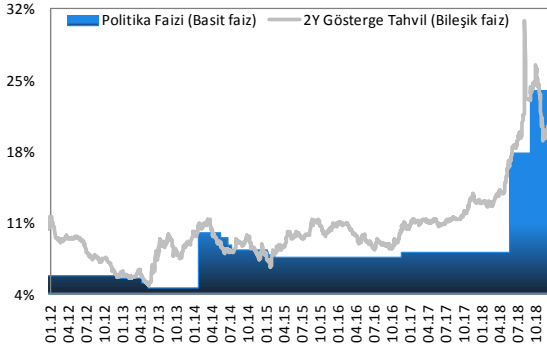
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:18:19	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	21.12.18	20.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,2648	0,2%	-1,8%	1,0%	38,9%
€/TL	6,0337	0,2%	-0,5%	2,3%	32,7%
€/Ş	1,1443	-0,01%	1,2%	1,1%	-4,6%
Ş/¥	111,37	0,1%	-1,8%	-1,8%	-1,2%
£/Ş	1,2651	-0,03%	0,5%	-0,8%	-6,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:18:19	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	21.12.18	20.12.18	14.12.18	30.11.18	29.12.17
Altın	1.259,6	-0,01%	1,7%	3,1%	-3,3%
Gümüş	14,7	-0,1%	1,2%	4,0%	-13,0%
Brent	54,8	0,8%	-9,1%	-6,7%	-18,1%
WTI	46,3	0,9%	-9,6%	-9,1%	-23,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	20.12.2018	19.12.2018	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	106.000	106.000	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)	106.000	106.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Önceki akşam FED'in beklendiği gibi politika faizini %2-2,25 aralığından %2,25-2,50 aralığına yükseltmesinin etkisiyle güne 5,32 seviyesinden başlayan USD/TL paritesi, ABD'nin Suriye'den çekilme kararı ile yönünü tekrar aşağı çevirdi ve günü 5,24 seviyesi ile tamamladı. Dün ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2 yıl vadeli Euro cinsi kira sertifikası ihracı takip edilirken ihracat toplam 555 milyon Euro satış gerçekleştirildiği duyuruldu. Tahvil piyasasında ise 1,2 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde faizler tüm vadelerde gerilerken işlemlerin orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 8 baz puan düşüşle %20,63, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 21 baz puan düşüşle %16,66 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 1 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken toplam fonlama tutarı değişmeyerek 106 milyar TL'de kaldı. Ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde oluştu. Yurt içinde bugün tüketici güven endeksi verileri, yurt dışı tarafta ise ABD 3.çeyrek büyüme ve kişisel tüketim giderleri verisi ile Kasım ayı dayanıklı mal sipariş verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

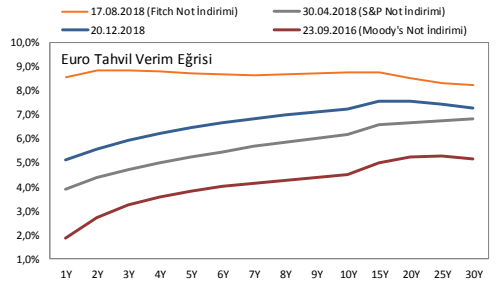
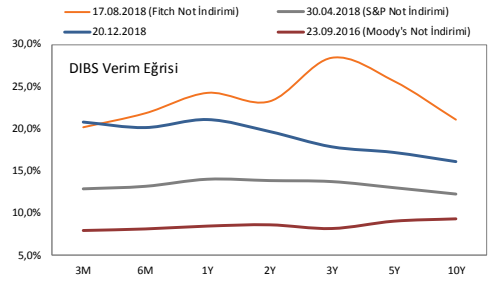
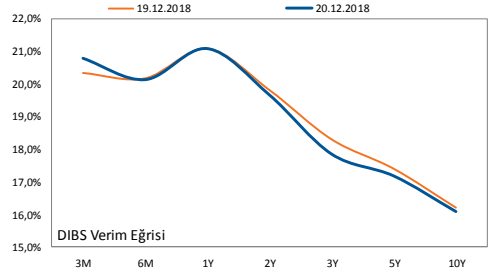
Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr): Banka, 75 milyon dolar tutarında 5 yıl vadeli havale akımlarına dayalı gelecekteki nakit akışı işlemi ve hazine işlemleri gerçekleştirdiğini açıkladı.

Sabancı Holding, Teknosa (SAHOL, TKNSA, Nötr): Sabancı Holding, Ceconomy ile iştiraklerinden Teknosa A.Ş.'ye ilişkin stratejik opsiyonların değerlendirilmesi görüşmelerine 19 Ocak 2018 tarihinde başlanıldığını, ancak söz konusu görüşmelerin 13 Ekim 2018 tarihinde kesildiğini açıkladı.

Doğtaş Kelebek (DGKLB, Pozitif): Şirket, 2019 yılında konsolide satış gelirlerinde %25 büyüme beklediklerini açıklarken, %15'in üzerinde FAVÖK marjı hedeflediklerini bildirdi. Ayrıca şirket, 2019 yılında yurtiçinde 53, yurtdışında ise 19 olmak üzere toplam 72 adet yeni perakende mağaza açılışı planlamaktadır.

Gersan Elektrik (GEREL, Nötr): Şirket, Wago Elektronik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile öncelikle tarafların birbirlerinin ürünlerinden çeşit tamamlayarak projeleri kazanma özelliklerini artırmak ve ürün sertifikası ve raporlarını teklif ve satışlarda karşılıklı kullanımına izin vermek üzere 3 yıl süre geçerli olacak şekilde "Partnerlik Sözleşmesi" imzaladığını bildirdi.



Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri						
19 Aralık 2018 Çarşamba			20 Aralık 2018 Perşembe			
Sabit	Bileşik	Hacim	Sabit	Bileşik	Hacim	
TR1120820T12 (2y)	19,74	20,71	26.100.000	19,66	20,63	6.800.000
TR1181023T19 (5y)	17,40	18,16	30.000.000	17,18	17,92	100.000
TR1080328T15 (10y)	16,21	16,87	8.700.000	16,02	16,66	6.600.000

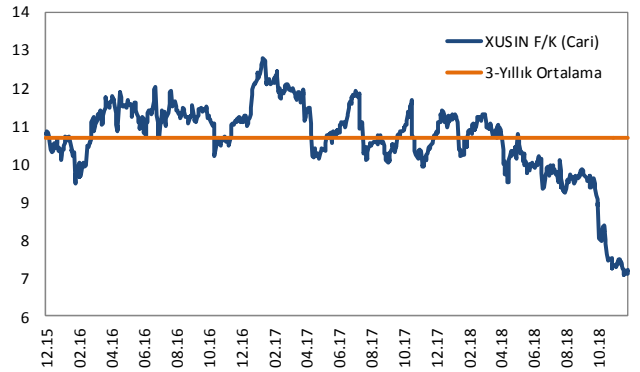
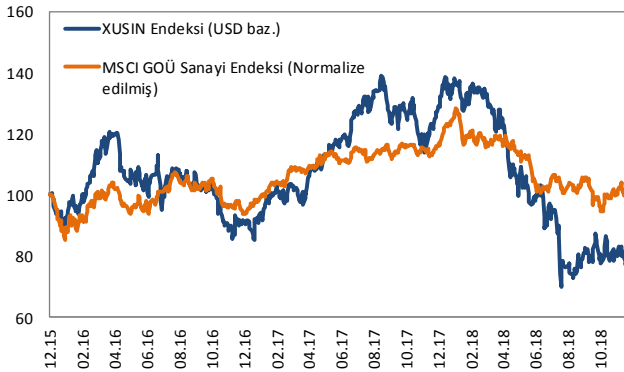
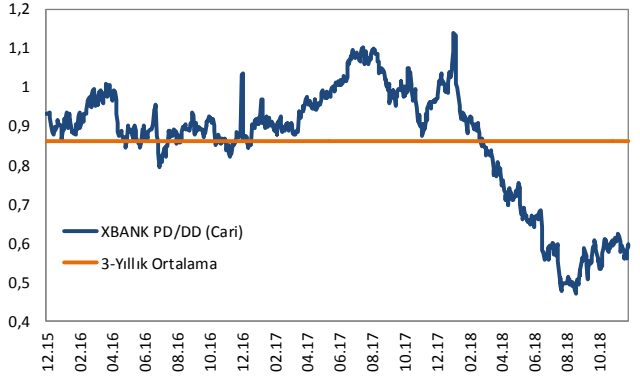
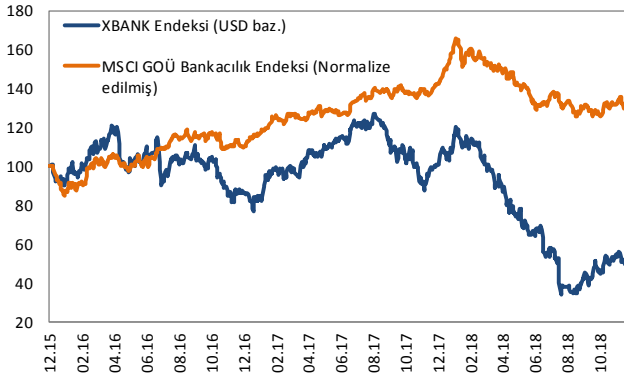
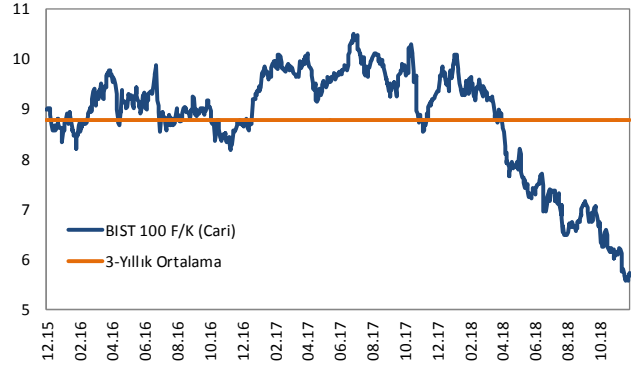
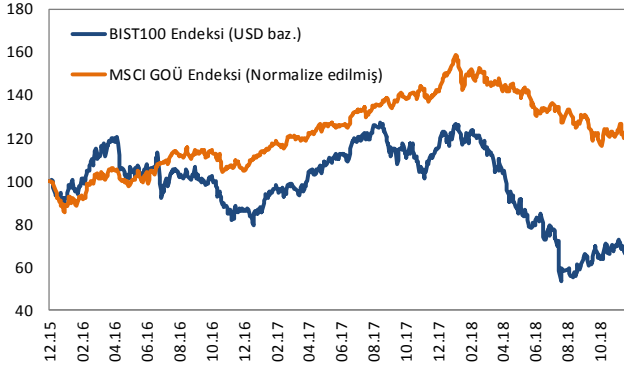
Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, portföyünde bulunan "Antalya Muratpaşa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi" yapı ruhsatının alınmadan tasfiye edildiğini ve ilgili arsanın T.C. Çevre Ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na iade edildiğini açıkladı.

Cemaş Döküm Sanayi, Niğbaş Niğde Beton, Mepet Metro Petrol, Söktaş Tekstil, Taç Tarım (CEMAS, NIBAS, MEPET, SKTAS, TACTR, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, MEPET.E, NIBAS.E ve SKTAS.E payları 21/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 04/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir. Ayrıca VBTS kapsamında, CEMAS.E ve TACTR.E paylarında 21/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 04/01/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

Enerji Sektörü: Sabancı Holding Yönetim Kurulu Başkanı Güler Sabancı, enerji sektörünün zorlu bir süreçten geçtiğini belirterek, sektörün sermaye yapısının yeniden gözden geçirilerek yapılandırılmaya ihtiyacı olduğunu söyledi.

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.

