

"Güvenli varlık talebindeki artış devam ediyor"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan, işverenler için asgari ücret desteğinin 2019'da uygulanmaya devam edeceğini ayrıca, konut ve küçük orta ölçekli işletmeler ile ticarethanelerde kullanılan doğal gazın fiyatında %10 indirim ek, konutlar için de elektrik ücretinde %10 indirim yapılacağını açıkladı. Yapılacak olan indirimlerin Ocak ayı TÜFE'sine 0,4 puan düşüş olarak yansıtacağını düşünüyoruz.

2019 yılı için **asgari ücret** brüt 2.558 TL, net 2.020 TL olarak belirlendi. Yeni asgari ücret sonrasında en düşük işsizlik maaşı 1.015 TL, en yüksek işsizlik maaşı da 2.030 TL olacak. Ayrıca, 2019 yılında bekârlar için AGİ 191.85 TL olacak. Evli ve eşi çalışmayan işçi 230 TL AGİ alacak.

ABD Başkanı Trump, Meksika sınırına yapılması planlanan duvar inşaatı için fon talepleri yerine gelene kadar federal hükümetin kapalı kalacağını söyledi

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcı seyrin hakim. Bu sabah vadeli işlemlerde satıcı seyrin hakim (Dow Jones vadeli %-0,69, S&P 500 vadeli %-0,66). Asya cephesinde de negatif seyrin hakim (Nikkei %-0,91, Shanghai %-0,3, Kospi %-1,88). Veri ajandasında bugün yurt içinde kapasite kullanımı ve imalat güveni verileri takip edilecek. Ayrıca bugün Avrupa piyasaları kapalı olmaya devam edecek.

BIST 100 endeksinde negatiflik sürebilir. BIST 100 endeksi dün küresel piyasalarda risk iştahının azalmasının etkisiyle %0,76 düşüşle 90.829 seviyesinden tamamladı. Yeni güne başlarken, Noel tatilinin ardından piyasalarda riskli varlıklardan kaçışın devam ettiğini takip ediyoruz. Dün ABD Başkanı Trump'ın Fed'i hedef alan eleştirilerini sürdürmesi ve Meksika sınırında duvar inşa edilmeden hükümetin açılmayacağı yönündeki söylemlerinin etkisiyle volatilitenin yüksek seyrini koruduğunu görüyoruz. Yüksek volatilitenin güvenli varlık talebinin artmasında etkili oluyor. Diğer yandan, Brent petrol fiyatları zayıf seyrini korurken, ABD özelinde yaşanan olayların etkisiyle küresel anlamda zayıflayan dolar EURUSD paritesini destekliyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satıcı seyrin endekse yansımaları, zayıf dolar ve Brent petrol fiyatlarında devam eden baskılanma ile kısmen giderilebilir. Ancak, yurt dışı piyasaların Noel haftasında olması sebebiyle hacim düşük kalmaya devam etmesi sert hareketlerin görülmesine sebep olabilir. Bu doğrultuda endeksin güne %0,7 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

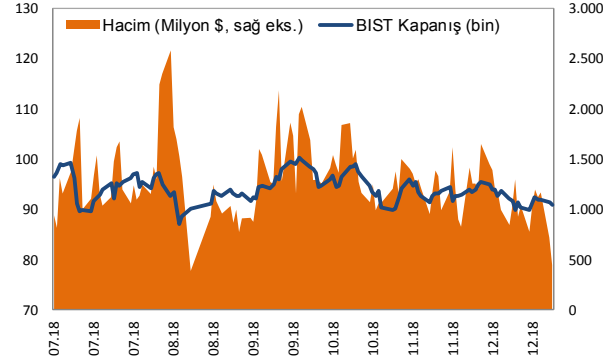
Destekler: 90.300 ve 90.000 / Dirençler: 91.100 ve 91.500

Dolar/TL'de destekler: 5,2700 ve 5,2500 / Dirençler: 5,3100 ve 5,3300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

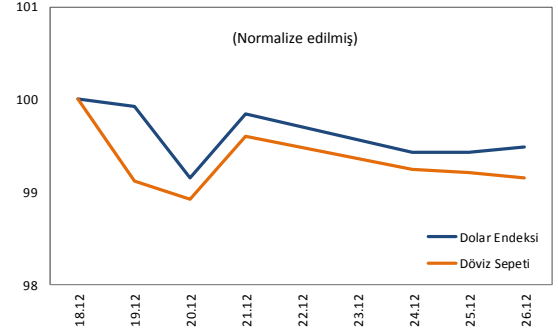
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	25.12.18	24.12.18	21.12.18	30.11.18	29.12.17
BIST100	90.829,6	-0,8%	-1,1%	-4,8%	-21,2%
BIST Banka	116.937,3	-0,5%	-1,0%	-5,6%	-31,8%
BIST Sınai	104.635,0	-0,8%	-1,6%	-5,5%	-19,1%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500 Vadeli*	2.328,3	-0,6%	-5,3%	-15,6%	-13,0%
Shanghai Bileşik*	2.496,8	-0,3%	-11,5%	-3,5%	-24,5%
Kospi*	2.021,1	-1,6%	-2,0%	-3,6%	-18,1%

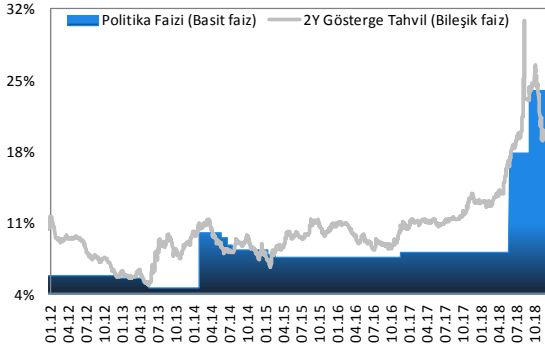
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:36:05	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	26.12.18	25.12.18	21.12.18	30.11.18	29.12.17
\$/TL	5,2900	-0,02%	-0,5%	1,5%	39,6%
€/TL	6,0215	-0,4%	-0,4%	2,1%	32,4%
€/S	1,1398	0,3%	0,3%	0,7%	-5,0%
\$/¥	110,47	0,2%	-0,7%	-2,6%	-2,0%
£/\$	1,2697	0,1%	0,5%	-0,4%	-6,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:36:05	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	26.12.18	25.12.18	21.12.18	30.11.18	29.12.17
Altın	1.271,8	0,3%	1,3%	4,1%	-2,4%
Gümüş	14,8	0,6%	1,5%	4,6%	-12,6%
Brent	50,4	-0,2%	-6,4%	-14,2%	-24,7%
WTI	42,7	0,3%	-6,4%	-16,2%	-29,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	25.12.2018	24.12.2018	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	99.000	104.000	133.000	0	0
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	1.650	2.000	0	132.411	111.594
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	100.650	106.000	133.000	132.411	111.594
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,02%	24,03%	24,00%	12,75%	12,75%

Dün Noel tatili sebebiyle yurt dışında bir çok piyasanın kapalı olduğu günde USD/TL paritesi 5,27-5,34 bandında işlem gördü. Türk Lirası gelişmekte olan ülke kurlarına paralel dolara karşı günlük bazda değer kaybederken, USD/TL paritesi 5,29 ile günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacimleri toplam 318 milyon TL ile önceki güne göre oldukça düşük kalırken, faizlerde dün de kayda değer bir değişim izlenmedi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvilde işlem geçmezken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 8 baz puan yükselişle %16,74 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 13 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 8 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, gün sonunda da gecelik vadede kotasyon yoluyla %25,50 faiz oranından 1.65 milyar TL fonladı. Böylece toplam fonlama tutarı 99 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti ise %24,02 seviyesinde oluştu. Yurt dışı piyasalarda önemli bir veri açıklamasının olmayacağı günde yurt içinde bugün kapasite kullanım oranı ile imalat güven endeksi verileri izlenecek. Tahvil piyasasında sene sonuna yaklaşılması sebebiyle sakin seyrin devamı beklenebilir.

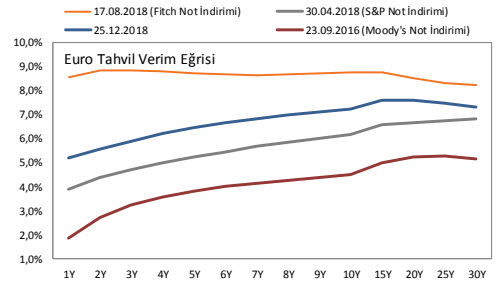
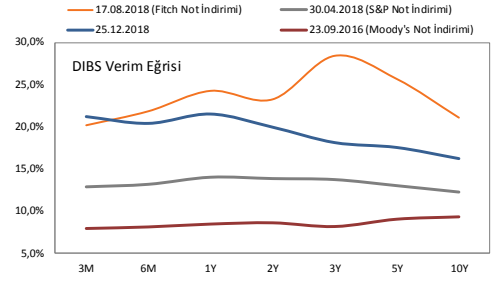
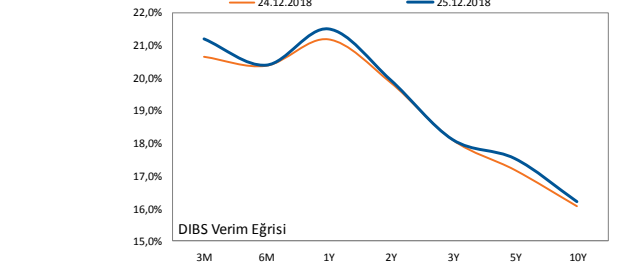
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Cam, Çimento ve Enerji Sektörü: Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, yılbaşından itibaren elektrik fiyatlarında konutlarda %10 indirim yapılacağını açıkladı. Aynı şekilde konutlarda ve küçük, orta ölçekli işletmeler ile ticarethanelerde kullanılan doğal gazın fiyatında da %10'luk indirimle gidileceğini bildirdi. Üretimde yüksek doğal gaz tüketimi olan cam üreticileri, çimento üreticileri ve enerji şirketleri için karlılık ve hisse performansları açısından olumlu etkisinin olabileceğini düşünüyoruz.

İş Bankası (ISCTR, Nötr): Banka Genel Müdürü Adnan Bali, yurt içinde uygulanması beklenen sıkı para ve maliye politikası paralelinde, 2019'un ilk yarısında gözlenebilecek zayıf seyrin ardından yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitede kademeli toparlanma olmasını beklediklerini söyledi. Ayrıca Bali, 2018'de Türkiye ekonomisinde yaşanan gelişmelere paralel olarak, bankacılık sektörünün büyüme hızında yavaşlama ve aktif kalitesi göstergelerinde geçmiş yıllara nazaran bir miktar olumsuzluğun yanı sıra artan fonlama maliyetleri nedeniyle özellikle son çeyrekte önemli oranda daralan net faiz marjlarının dikkati çektiğini belirtti.

Aselsan (ASELS, Pozitif): Şirket, Savunma Sanayii Başkanlığı ile güvenlik sistemleri konusunda 501,7 milyon TL tutarında bir sözleşme imzalandığını açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	24 Aralık 2018 Pazartesi			25 Aralık 2018 Salı		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	19,94	20,93	100.000	19,94	20,93	0
TRT181023T19 (5y)	17,18	17,92	700.000	17,18	17,92	3.000.000
TRT080328T15 (10y)	16,02	16,66	12.603.000	16,09	16,74	100.000

Ege Endüstri (EGEEN, Sınırlı Pozitif): Şirket, Ege Fren Sanayii Ve Ticaret A.Ş.'nin %25,499 payınının 101,5 milyon TL bedelle satın alınmasına karar verildiğini açıkladı.

Şişecam (SISE, Nötr): Şirket, %100 ortaklığı olan Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.'nin sermayesinin, yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla 50 milyon TL'den 200 milyon TL'ye çıkartıldığını ve ilgili sermaye artışının 24/12/2018 tarihinde tescil edildiğini açıkladı.

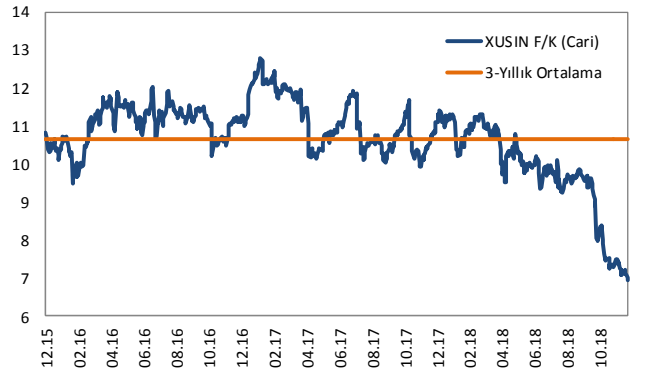
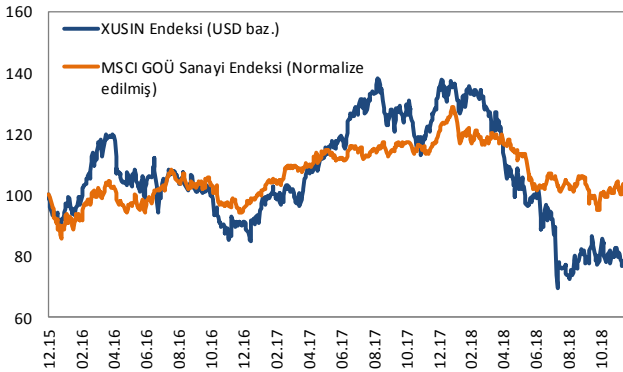
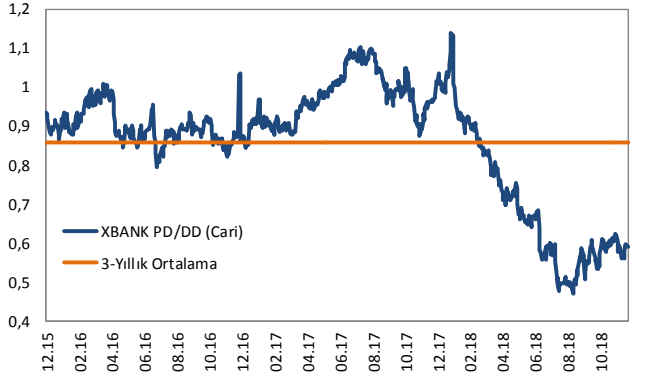
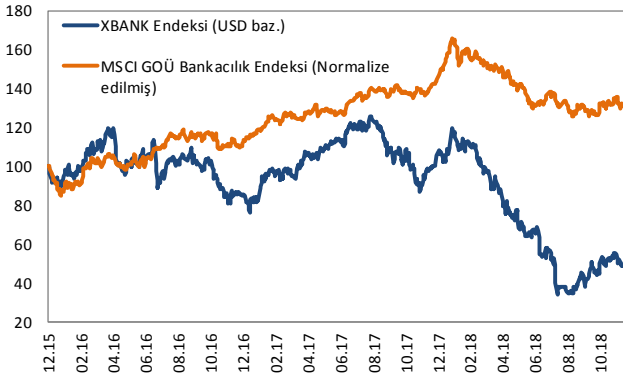
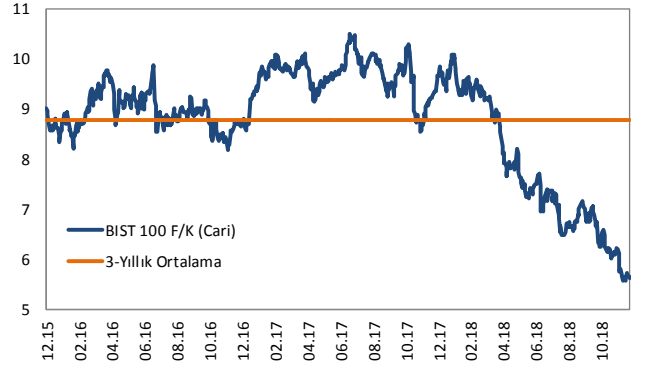
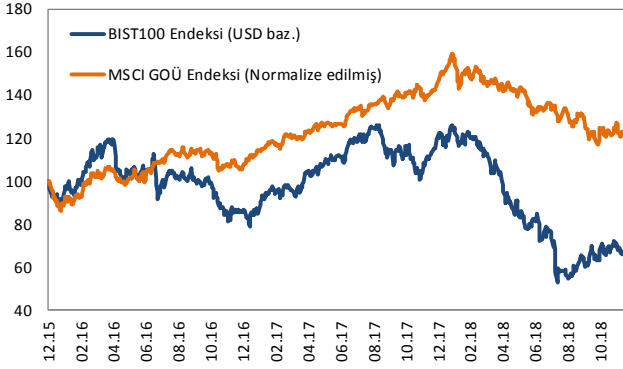
Migros (MGROS, Nötr): Şirket, yatırım harcamaları gereksinimlerinde kullanılmak üzere, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'ndan 60 milyon euro karşılığı TL olmak üzere 5 yıl vadeli bir kredi hattı tahsis edildiğini açıkladı.

Zorlu Enerji (ZOREN, Nötr): Şirket, Kırklareli'nde bulunan doğal gaz yakıtlı kojenerasyon santralinin üretim lisansında yer alan kurulu gücün 125,99 MWe'dan 49,53 MWe'a tadil edilmesi için EPDK'ya yapılan başvurunun kabul edilerek lisansının tadil edildiğini bildirdi.

Adeşe, Yeşil Yatırım Holding (ADESE, YESIL, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, ADESE.E, YESIL.E payları 26/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 09/01/2019 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.

