

BIST 100	91196,31	0	USD/TRY	5,4415	0,43	ALTIN	1292,375	0,47
TAHVİL (2Y)	19,27	-1,43	USD 10 Y	2,73	-0,18	VIX	19,5	-2,40

Teminatsız finansman

Yurtdışından gelen beklentilerin altında kalmasının küresel piyasalarda dalgalı bir seyir izlenmesine neden olmaya devam ediyor. Endeksler, Perşembe günü işlemlerinde Fed Başkanı Jerome Powell'in Fed'in bilançosunu küçültmek konusundaki görüşleriyle yükseldi.

S&P 500 Endeksi hafta içinde yüzde 5'lik bir kazanımdayken, Fed'den faiz oranlarına dair gelen güvercin yorumlar ve ABD-Çin ticaret gerilimine dair somut bir detay olmaması endekslerin yukarı yönlü hareketinde katalizör oldu.

Bununla birlikte, federal hükümetin açılmasına dair bir gelişme yaşanmamış olması endişe yaratıyor.

2019 yılı Hükümetin reel sektörü kaynak bakımından rahatlatacak adımlarıyla ; Kart borcuna taksit, Futbol kulüplerinin borçlarının yapılandırılması , 350 bin esnafa yılın ilk üç ayında 10 milyar olmak üzere 22 milyar lira krediden sonra dün de KOBİ Değer Kredisi ile devam ediyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın açıkladığı KOBİ Değer Kredisiyle birlikte Reel sektörün kaynak bakımından rahatlatılması ve teminatsız finansman, bugün en 'değerli' destektir açıklamalarını görmekteyiz. 14 bankanın katıldığı, 6 ay geri ödemesiz aylık %1,54 faizli 20 milyar liralık KOBİ Değer Kredisi'nin özellikle imalatçı ve ihracatçı için ciddi bir maliyet ve üretim desteği anlamı taşımaktadır. KOBİ'lerin krediye ulaşma imkanının artması , ekonomik aktivitenin canlanmasına ve , istihdam, üretim ve ihracatın da bundan olumlu etkilenmesine imkan sağlayacaktır. (Türkiye'de firmaların yaklaşık yüzde 95'ini oluşturan KOBİ'lerimiz istihdamın yüzde 65-70'ini sağlıyor)

Powell, Perşembe günü konuşmasında enflasyonun durağan olduğunu dikkate alarak merkez bankasının para politikasında sabırlı olma yeteneğine sahip olduğunu vurguladı. Piyasalar artık bu yıl Fed'den faiz artırımını beklemiyor bu da doların düşmesine neden oluyor.

	SON	%
INDIA - SENSEX	35922,17	-0,51
BRAZIL - BOVESPA	93805,93	0,21
CHINA - SHANGHAI	2549,5	0,57
JAPAN - NIKEI	20359,7	0,97
RUSSIA - RTS	1142,32	0,6
USA - NASDAQ	6620,942	0,31
ITALY- MIB30	#AD?	#AD?
USA - DOW	24001,92	0,51
USA - S&P	2596,64	0,45
GERMANY - DAX	10921,59	0,26
ENGLAND - FTSE 100	6942,87	0,52
DXY	95,391	0,03
EURO/USD	1,152	0,19
GUNAY AFRIKA RANDI	13,86	0,07
MACAR FORINTI	278,94	-0,22
POLONYA ZLOTY	3,73	-0,18
BREZILYA REALI	3,71	-0,03
CIN YUANI (HONG KON	6,76	-0,51
JAPON YENI	108,39	-0,09
RUS RUBLESİ	66,93	0,08



BİST 100 Endeksi %0,04 değer kazanarak 91.196 puandan kapanırken, işlem hacmi yaklaşık 5,57 milyar TL , VIOP'taki işlem hacmi de 10,64 milyar TL olarak gerçekleşti.

Şubat vadeli endeks kontratı güne 118,225 TL'den başlangıç yaptıktan sonra gün içi hareket bandı 117,125-118,925 TL olurken, sözleşmenin gün sonu uzlaşma fiyatı 118,125 TL oldu.

Şubat vadeli dolar sözleşmesi güne 5,5068 TL'den başlangıç yaptıktan sonra gün içinde 5,4705-5,5550 TL bandında işlem gördü ve günü 5,4903 uzlaşma fiyatından sonlandırdı.

91.300- 700 bandına yönelim görmeyi beklediğimiz BIST-100 endeksinde 92,500 kısa vadeli ana direnç bölgesi olarak dikkat çekmektedir.

Diğer taraftan 90,500 ve 89.400 bölgesini kısa periyot için destek olarak görmekteyiz.

ÖNEMLİ GELİŞMELER

- **Türk Hava Yolları** 2018 yılı Aralık ayına ait trafik verileri yayımlandı. THY'nin yolcu sayısı, Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0,7 artarak 5,5mn kişi olurken, yolcu doluluk oranı 0,5 puanlık artışla %80,2 seviyesine yükselmiştir.
- **Yapı Kredi**, dolar cinsinden tahvil ihracı yoluyla ilave ana sermaye borçlanması gerçekleştiren ilk Türk mevduat bankası oldu. Bankadan yapılan açıklamaya göre, Yapı Kredi, 650 milyon dolarlık ilave ana sermaye niteliğinde tahvil ihracı gerçekleştirdi. Yurt dışı piyasalarda gerçekleştirilen, her 5 yılda bir geri çağırma opsiyonu bulunan ve Koç Holding ile UniCredit'in de alım yaptığı ilave ana sermaye niteliğinde tahvil ihracı yüzde 13.875 olarak belirlenen getiri oranıyla gerçekleşti. Eylül finansalları dikkate alındığında, bu işlem Yapı Kredi'nin ana sermaye yeterlilik rasyosunda 115 baz puanlık bir artış sağlayacak.
- **ASELSAN**'ın Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan açıklamasında, ASELSAN ile ROKETSAN arasında OMTAS füzesi kızılötesi arayıcı başlık seri üretimine ilişkin olarak bugün 63 milyon TL ve 31 milyon 500 bin avro tutarında bir sözleşme imzalandığı belirtildi. Açıklamada, söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2019-2024 yılları arasında gerçekleştirileceği bildirildi.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültenine göre, sektörün **kredi hacmi** 4 Ocak ile biten haftada 14 milyar 427 milyon lira arttı. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 2 trilyon 461 milyar 759 milyon liradan 2 trilyon 476 milyar 186 milyon liraya çıktı. Verilere göre, tüketici kredileri tutarı, 4 Ocak ile biten haftada 749 milyon lira azalarak 398 milyar 929 milyon liraya düştü. Söz konusu kredilerin 188 milyar 109 milyon lirası konut, 6 milyar 506 milyon lirası taşıt ve 204 milyar 313 milyon lirası ihtiyaç kredilerinden oluştu. Söz konusu dönemde taksitli ticari kredilerin tutarı 1 milyar 65 milyon artarak 353 milyar 105 milyon liraya yükseldi. Bankaların bireysel kredi kartı alacakları ise yüzde 0,8 artarak 103 milyar 213 milyon liraya yükseldi. Bankacılık sektöründe **net takipteki alacaklar**, 4 Ocak itibarıyla bir önceki haftaya göre yüzde 6,2 artarak 31 milyar 645 milyon liraya çıktı. Aynı dönemde bankacılık sisteminin **öz kaynakları** ise 79 milyon lira azalarak 507 milyar 380 milyon liraya geriledi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, finansman programı çerçevesinde Çarşamba günü açıkladığı 2 milyar dolarlık **eurobond ihracına** ilişkin açıklama yayımlandı. Açıklamada eurobond ihracında satış tutarı 2 milyar dolar olurken, iki katından fazla talep geldiği belirtildi. Hazine'nin açıklamasına göre 2023 vadeli dolar cinsinden tahvil ihracında getiri oranı yüzde 7.5 (UST + 497 bp), kupon oranı yüzde 7.625 olarak gerçekleşti. Tahvile toplamda 200'den fazla yatırımcı, ihraç tutarının 2 katından fazla talep göstermiştir. Tahvilin %40'ı ABD, %27'si Türkiye, %20'si İngiltere, %8'i diğer Avrupa ülkeleri ve %5'i diğer ülkelerdeki yatırımcılara satılmıştır. 26 Nisan 2029 vadeli tahvilin kupon oranı %7,625, yatırımcıya getirisi ise %7,68 olmuştur. Söz konusu Dolar tahvili ihraç tutarının tamamı Avro cinsi yükümlülüğe dönüştürülmüştür. Gerçekleştirilen takas işlemi sonucu borçlanma işleminin nihai Avro maliyeti %4,965 olmuştur. Tahvil ihracını dolar yapıp avroya dönüştürülmesinin nedeni ise eur curve'ün dolar curve'den 70 pbs daha ucuz olması (ecb-fed faiz farkından kaynaklanmaktadır)
- **Rusya Merkez Bankası** tarafından yayımlanan "Yabancı Para ve Altın Varlık Yönetimi Konusundaki Faaliyetlerin Değerlendirmesi" adlı raporda, ülkenin uluslararası rezervlerindeki pay dağılımı değerlendirildi. Rusya'nın uluslararası rezervlerinde doların payı, geçen yılın ikinci çeyreğinde 2017'nin aynı dönemine kıyasla 24,4 puanlık düşüşle yüzde 21,9'a gerilerken, euronun payı 6,9 puanlık yükselişle yüzde 32'ye, yuan'ın payı 0,1 puanlık artışla yüzde 14,7'ye yükseltildi. Böylelikle toplam 100 milyar dolarlık rezerv euro ve yuan para birimlerine çevrilirken, doların Rusya'nın rezervlerindeki payı tarihin en düşük seviyesine geriledi.
- **CCOLA** ; 2018 yılında konsolide satış hacmi %4-%6 aralığındaki beklentimizin üzerinde %6,3 artarak 1.315 milyon ünite kasaya ulaştı. 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'in dördüncü çeyreğinde konsolide satış hacmi %0,6 artarak 229 milyon ünite kasa oldu. Söz konusu dönemde su ve çay kategorileri sırasıyla %7,0 ve %11,5 büyüme sergilerken, büyük ölçüde Türkiye operasyonuna bağlı olarak gazlı içecek ve gazsız içecek kategorileri %2,2 ve %4,9 daraldı.

M.BAKİ ATILAL

m.baki@turkishyatirim.com

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin diğer raporlarına;

www.turkborsa.net

www.turkishyatirim.com

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

<https://tr-tr.facebook.com/turkborsa>

adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek ve sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.