

AJANDA

11 Pazartesi

-

12 Salı

- Hazine ihalesi

13 Çarşamba

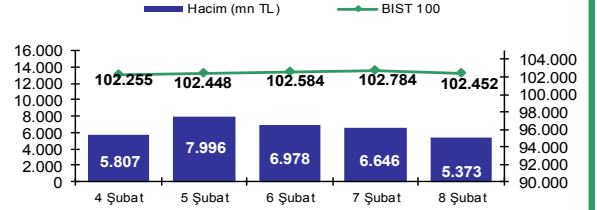
- ABD, Ocak TÜFE (TSİ:16:30)

14 Perşembe

- TÜİK, Aralık sanayi üretimi
- TCMB, Aralık ödemeler dengesi
- Almanya, 4Ç18 büyüme (TSİ:10:00)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)
- ABD, Ocak ÜFE (TSİ:16:30)
- ABD, Ocak perakende satışlar (TSİ:16:30)
- Türkiye, S&P kredi notu değerlendirilmesi
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, Ocak bütçe gerçekleştirmeleri
- TÜİK, Kasım işgücü istatistikleri
- ABD, Şubat Empire imalat endeksi (TSİ:16:30)
- ABD, Ocak sanayi üretimi ve kapasite kullanımı (TSİ:17:15)
- ABD, Ocak Michigan tüketici güveni (TSİ:18:00)

15 Cuma

-



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	102.784	102.452	-0,32%	12,25%
BIST 30	129.138	128.712	-0,33%	12,57%
Mali	115.020	114.720	-0,26%	13,97%
Sanayi	119.154	118.390	-0,64%	12,89%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)	Hisse (TL)
EUHOL 19,30	ADESE -10,00	GARAN 843.692.053			
BJKAS 12,35	SONME -8,94	THYAO 746.472.286			
TGSAS 11,42	VAKFN -5,11	EREGL 318.301.625			
MERKO 10,96	ODAS -4,98	KRDMMD 314.750.281			
TUKAS 10,18	ANELLE -4,88	AKBNK 244.782.748			

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	23,30	23,91	23,00	25,48
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	118,93	118,93	118,93	118,93
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	18,40	18,37	19,27	19,73

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	5,2460	5,2380	-0,15%	-0,87%
Euro	5,9475	5,9300	-0,29%	-1,82%
Euro/Dolar	1,1337	1,1323	-0,12%	-0,94%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	62,2	61,6	-1,01%	13,75%
Altın (Ons, \$)	1.314,9	1.311,3	-0,27%	2,24%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	1,474007	1,476734	0,19%	2,53%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,017360	0,017396	0,21%	2,11%

* 11/02/2019 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

BIST:

Haftanın son işlem gününe satıcılı bir seyrile başlayan BIST-100 Endeksi günün devamında dar bantta sıkışık bir seyrile izledi. Euro Bölgesi'ne yönelik büyüme tahminlerinin aşağı revize edilmesi ile global büyüme endişelerinin artması ve ABD ile Çin arasında devam eden ticaret görüşmelerinde anlaşmaya varılmama beklentilerinin yükselmesi risk iştahında düşüşe neden oldu. Yurtdışına paralel satıcılı bir seyrile izleyen Endeks haftayı %0,3 düşüşle 102.52 seviyesinden tamamladı. ABD Borsaları geçtiğimiz haftayı karışık bir seyrile tamamlarken, Japonya borsasının kapalı olduğu Asya Borsaları'nda da bu sabah karışık bir görünüm hakim. BIST'in ise haftaya sınırlı pozitif bir seyrile başlaması bekliyoruz. BIST'in günün devamında sıkışık karışık bir görünüm izlemesini beklemekteyiz. İçeride ve dışarda bugün önemli bir veri akışı bulunmazken, 4Ç18 finansal sonuçlara paralel hisse bazlı hareketlerin ön planda olmasını bekliyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Cuma günü serbest piyasada 5,2290-5,2530 bandında işlem gören dolar paritesi önceki kapanışa göre %0,17 oranında değer kaybederek günü 5,2370 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Lira %0,17 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında Cuma günü on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 4 baz puan düşüşle günü %14,58 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Bu hafta piyasaları yüklü makro veri gündemi bekliyor: Hazine Salı günü 11 ay vadeli (15 Ocak 2020) iskontolu tahvilin yeniden ihracı ile 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracını gerçekleştirecek ve Çarşamba günü 4,0 milyar TL iç borç geri ödemesi gerçekleştirecek. Çarşamba günü Aralık ayı ödemeler dengesi açıklanacak. Piyasadaki medyan cari açık beklenti 1,5 milyar \$ seviyesinde (bizim beklentimiz 1,8 milyar \$) oluşurken, bu rakamla 12 aylık birikimli cari açık da Kasım'daki 34 milyar \$ seviyesinden 28 milyar \$ civarına gerileyecek. Perşembe günü Aralık ayı sanayi üretimi açıklanacak; piyasadaki medyan beklenti sanayi üretiminde yıllık %7,0'lik bir daralma (ankette bizim tahminimiz -%6,3 idi). Bu sonuçla son çeyrekte sanayi üretiminde ortalama %6 civarında daralma gerçekleşmiş olacak. Cuma günü ise piyasalar Ocak ayı merkezi bütçe sonuçlarını takip edecek. Hatırlanacağı gibi, Hazine'nin Nakit dengesi Ocak'ta 2.5 milyar TL fazla ve 9,1 milyar TL faiz-dışı fazla vermişti, ancak faiz-dışı harcamalarda gördüğümüz %64'lük nominal (%37 reel) artış, TCMB'nin yüklü kar transferinin büyük ihtimalle büyük ölçüde kullanıldığına işaret ediyor. Bu nedenle bütçe detaylarının izlenmesi önemli olacak. Cuma günü ayrıca, piyasa kapanışının ardından, S&P'nin Türkiye'ye ilişkin kredi notu kararını açıklayacak. S&P son olarak 17 Ağustos'ta kredi notunu B+'ya (yatırım >>>

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	25.170	25.106	-0,25%	7,63%
Nasdaq (ABD)	7.288	7.298	0,14%	9,99%
Dax (Almanya)	11.022	10.907	-1,05%	3,29%
Nikkei (Japonya)	20.751	20.333	-2,01%	1,59%
Bovespa (Brezilya)	94.406	95.343	0,99%	8,48%
FTSE 100 (UK)	7.094	7.071	-0,32%	5,10%
RTSI (Rusya)	1.200	1.200	-0,04%	12,25%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 19)	130,625	130,525	-0,08%	10,59%
DOLAR (Şubat 19)	5,3033	5,2930	-0,19%	-3,03%
EURO (Şubat 19)	6,0325	6,0164	-0,27%	-4,32%
ALTIN (Şubat 19)	223,76	224,09	0,15%	-0,99%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Doğuş Otomotiv	07/11/18	4,83	4,63	-4,1%	-10,7%
Türk Hava Yolları	06/12/17	12,80	14,71	14,9%	19,2%
Pegasus	06/03/18	35,64	29,42	-17,5%	-5,8%
Migros	07/12/18	15,27	16,45	7,7%	-1,5%
Akbank	17/01/19	6,61	6,73	1,8%	-3,8%
Arçelik	01/11/18	15,45	19,87	28,6%	16,0%
Turkcell	01/11/18	11,93	14,50	21,5%	9,6%
Garanti Bankası	17/01/19	9,25	8,88	-4,0%	-9,3%

Portföyün Getirisi (yıllık)	-30,9%	-22,9%
Portföyün Getirisi (aylık)	13,2%	0,8%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

>>> yapılabılır seviyenin dört kademe altı) indirirken, görünümü durağan olarak belirlemiştir. Piyasanın ve bizim beklentimiz kredi notu ve görünümünün aynı şekilde bırakılması.

Sektör Haberleri:

Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmeliğe eklenen geçici maddeye göre, bankalar maddenin yürürlük tarihinden önce anapara ve/veya faiz ödemelerinin tahsili geciken ihtiyaç kredilerinin borç bakiyelerini, borçlu tarafından talep edilmesi durumunda en fazla 60 ay ile sınırlı olmak üzere yeniden yapılandırılacaktır. Takip ettiğimiz bankalar arasında **Garanti Bankası (GARAN)**, **Vakıf Bank (VAKBN)** ve **İs Bankası (ISCTR)** ihtiyaç kredilerinde en yüksek piyasa payına sahiptirler (**Negatif**).

Şirket Haberleri:

Aksigorta (AKGRT) dördüncü çeyrekte beklentilerin altında 62mn TL konsolide olmayan net kar açıkladı (4Ç17: 41mn TL net kar). Piyasadaki ortalama net kar beklentisi ise 68mn TL seviyesindeydi. Dördüncü çeyrek net kar rakamının da eklenmesiyle şirketin FY18'de kümüle net kar rakamı 228mn TL seviyesine ulaşmış oldu (FY17: 127mn TL net kar).

Aselsan (ASELS), Savunma Sanayii Başkanlığı ile güvenlik sistemleri konusunda 58.3mn TL + 21.3mn doları tutarında bir sözleşme imzaladığını açıkladı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2019-2020 tarihleri arasında yapılacağı belirtildi.

Aselsan (ASELS) -STM-HAVELSAN-ASFAT İş Ortaklığı, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Preveze Sınıfı Denizaltı Yarı Ömür Modernizasyonu Projesi ile ilgili olarak Aselsan'ın payı 512.4mn TL tutarında bir sözleşme imzaladığını açıkladı. Sözleşme kapsamında teslimatların 2021-2027 yılları arasında gerçekleştirileceği açıklandı.

Avivasa (AVISA) dördüncü çeyrekte beklentilerin altında 49mn TL konsolide olmayan net kar açıkladı (4Ç17: 28mn TL net kar). Piyasadaki ortalama net kar beklentisi ise 60mn TL seviyesindeydi. Dördüncü çeyrek net kar rakamının da eklenmesiyle şirketin FY18'de kümüle net kar rakamı 191mn TL seviyesine ulaşmış oldu (FY17: 102mn TL net kar).

İş Bankası (ISCTR) 4Ç18 solo finansal sonuçlarında 2,296 milyon TL net kar açıkladı. (Çeyreksel bazda %77.3 artış). Açıklanan net kar rakamı bizim 1,512 milyon TL olan tahminimizin ve 1,502 milyon TL olan piyasa beklentisinin %45 ve %46 üzerinde gerçekleşmiş oldu. Bankanın 12 aylık karı 6,769 milyon TL olup geçen yıla göre güçlü bir şekilde %27.5 artarak %14.6 oranında ortalama öz kaynak getirisine işaret etmektedir. **Beklentilerimizden iyi gelen beklenen zarar karşılıklarını göz önünde bulundurarak 4,92 TL olan hedef fiyatımızı 5,98 TL olarak revize ediyoruz ve TUT olan tavsiyemizi sürdürüyoruz.** Yeni hedef fiyatımızın % 10 artış potansiyeli bulunmaktadır. Güçlü kalmaya devam eden ücret ve komisyon gelirleri, güçlü mevduat büyümesi, kredi mevduat makasında göreceli zayıf performans, takipteki krediler rasyosundaki sınırlı 70 baz puan artış çeyreğin ana unsurları olarak öne çıkmaktadır. **Beklentilerin üzerinde gerçekleşen 4Ç18 finansal sonuçlarına paralel olarak hisse üzerinde pozitif bir etki bekliyoruz.**

Kardemir (KRDM) Kardemir ile Özçelik-İş Sendikası arasında başlayan 14. Dönem Toplu İş Sözleşmeleri görüşmeleri devam etmektedir. Matris'te yer alan habere göre, 1 Ocak 2019-31 Aralık 2020 yıllarını kapsayacak olan dönem görüşmeleri kapsamında Sendika, birinci yıl ilk altı ay %20 ikinci altı ay TÜİK +1, ikinci ilk altı ay TÜİK+1 ve ikinci altı ay TÜİK+2 oranında maaş artışı teklifini sunmuştur. Ayrıca, Ramazan Bayramı için brüt 1,000TL, Kurban bayramı brüt 1,700 TL ikramiye talebi sunulmuştur. Sendika ile üçüncü toplantı, 13 Şubat Çarşamba günü devam etmesi beklenmektedir.

TAV Havalimanları Holding (TAVHL) Ocak 2019 trafik verilerini paylaşmıştır. Açıklanan verilere göre, Grup'un yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösterdiği tüm havalimanlarındaki toplam yolcu sayısı büyümesi, Grup'un Antalya Havalimanı'nı işleten şirkette eşit kontrol hakkına sahip olacak şekilde Mayıs 2018'de pay satın almış olması, ve bu havalimanı trafik rakamlarının Grup'un Mayıs 2018'den itibaren yolcu trafiği rakamlarına dahil ile, önceki ay kaydedilen büyümeye kıyasla yavaşlayarak yıllık %3.4 olarak gerçekleşmiştir (Aralık 2018: yıllık %4.4). Açıklanan verilerin, Grup payları performansı üzerinde hafif olumsuz etkili olabileceğini düşünmekteyiz.

TAV Havalimanları Holding'in en büyük operasyonu olan İstanbul Atatürk Uluslararası Havalimanı'ndaki toplam yolcu sayısı, Ocak 2019'da %2.5 oranında azalış göstermiştir. Bu havalimanında dış hat yolcu trafiği artışı, yavaşlayarak yıllık %1.9 oranında gerçekleşmiştir, iç hat yolcu sayısı ise yıllık %12.4 gerileme göstermiştir. Bununla birlikte, Antalya Havalimanı yolcu sayısında yıllık %12.9 oranında artış gerçekleşmiştir. Grup'un faaliyet göstermekte olduğu diğer yurt içi havalimanlarında hizmet verilen yolcu sayısı ise, büyük ölçüde iç talepteki gerilemeye bağlı olarak %16.5 oranında azalmıştır (Aralık 2018: yıllık %-15.6). TAV Havalimanları Holding'in faaliyet göstermekte olduğu yurt dışı havalimanlarında hizmet verilen yolcu sayısındaki büyüme ise, Gürcistan, Makedonya, Medine ve Zagreb'e yönelik trafik artışının hafif yavaşlaması, ancak Tunus'a yönelik yolcu trafiği artış hızının görece olarak artmasıyla Ocak 2019'da yıllık %1.2 olarak gerçekleşmiştir.

TSKB (TSKB) 0,79TL fiyattan **TSKB GYO (TSGYO)** payları ile ilgili olarak 0,48 milyon nominal hisse alışı işlemi gerçekleştirmiştir. Böylelikle TSKB'nin TSKB GYO'daki payı %87,10 seviyesine ulaşmıştır (**Nötr**).

Türk Telekom'un (TTKOM) 07.01.2019 tarihli ÖDA ile duyurduğu tahvil yapısında, toplam tutarı azami 500mn ABD Doları eşdeğerine kadar (500mn ABD Doları tutar eşdeğeri de dâhil olmak üzere), yabancı para ve/veya TL cinsinden bir veya birden fazla yurt dışı sermaye piyasası borçlanma aracı ihracına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru 7 Şubat 2019 tarihinde onaylanmıştır. Ayrıca, Şirket'in 4 Şubat 2019 tarihli açıklamasında belirttiği, İrlanda Borsası'nda işlem gören Türk Telekom tahvillerinin alım ve/veya satım kararı uyarınca, 08.02.2019 tarihinde toplam 2mn ABD Doları nominal değerinde tahvilleri (ortalama 92,400 ABD Doları işlem fiyatı ile), toplam 1.8mn ABD Doları tutarla Şirket (Türk Telekom) tarafından alınmıştır.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.