

"Gelişen piyasalara yönelik risk iştahı korunuyor"

Dışişleri Bakanımız Sayın Çavuşoğlu, Rusya'dan S-400 füze sistemleri satın alınmasına ilişkin anlaşmanın "bitmiş bir anlaşma" olduğunu belirterek, bu konuda başkalarından gelen açıklamaların kendilerini ilgilendirmediğini söyledi.

Türk-İş, Ankara'da hesaplanan gıda enflasyonunun Şubat'ta bir önceki aya göre %1 arttığını; dört kişilik bir ailenin aylık sınırının 2.029 TL, yoksulluk sınırının ise 6.609TL olduğunu açıkladı.

EPGİS'den alınan bilgiye göre, Ankara'da ortalama 6,61 liradan satılan benzinin litre fiyatı 6,50 TL, İstanbul'da ise 6,54 TL'den 6,43 TL'ye inecek.

ABD konut başlangıçları Aralık ayı verisi aylık bazda % 11,2 düşerek 1,08 milyon seviyesinde ve Eylül 2016'dan beri en düşük seviye olarak kayda geçti. Konut başlangıçlarındaki düşüşe rağmen **inşaat izinleri verisi** %0,3 artarak 1,33 milyon seviyesinde gerçekleşti.

ABD CB Tüketici Güveni Şubat ayı verisi beklentinin üzerinde 131,4 seviyesinde açıklandı.

Fed Başkanı Powell, ABD ekonomisinin, faiz artışında sabırlı yaklaşımı meşru kılaacak çelişkili sinyaller gönderdiğini ifade etti. **Eski Fed Başkanı Yellen ise**, ABD Başkanı Trump'ın Fed politikasından ve makroekonomiden anlamadığını söyledi.

İngiltere Başbakanı May, kabine toplantısının ardından Avam Kamarası'nda yaptığı açıklamada, Brexit planını desteklenmemesi durumunda erteleme ile anlaşmasız ayrılma seçeneği arasında oylama imkanı verileceğini dile getirdi. İngiltere Başbakanı, kendi anlaşması ile anlaşmasız ayrılığın parlamentonun desteğini alamaması durumunda hükümetin 14 Mart'ta kısa, sınırlı bir uzatma için yasa önerisi vereceğini ifade etti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,13, S&P %-0,08), bu sabah vadeli işlemlerde de negatif seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,02, S&P 500 vadeli %-0,01). Asya piyasalarında da ise pozitif seyrin söz konusu (Nikkei %0,46, Shanghai %1,52, Hang Seng %0,58, IDX Composite %-0,19, Nifty 50 %0,90, BSE Sensex %1,05). Veri ajansında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de dayanıklı mal siparişleri, mal ticaret dengesi, fabrika siparişleri ve ham petrol stokları verilerine ek olarak, Fed Başkanı Powell'in konuşması takip edilecek.

BIST 100 alıcılı seyrini devam ettirebilir. BIST 100 endeksi dün yurt içi enflasyon verisine yönelik olumlu beklentilerle gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %0,72 yükselişle 105.082 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün Fed Başkanı Powell'in konuşmasında küresel risklere değişimi ve beklentiden kötü gelen konut verileri sonucunda görülen satıcı seyrin ardından, bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda Trump ve Kuzey Kore lider Kim'in gerçekleştireceği toplantı öncesinde genel olarak pozitif seyrin görülüyor. Yapılacak görüşmede, Kuzey Kore'nin nükleer programını iptal etmesi halinde ABD'nin ülkeye uyguladığı yaptırımları kaldırması planlanıyor. Fed Başkanı Powell'in konuşmasında faiz artırımları konusunda sabırlı olacağını belirtmesi sonrası dolarda görülen zayıflamanın ardından, ABD Temsilciler Meclisi'nin, Başkan Trump'ın sınır güvenliği gerekçesiyle ilan ettiği "ulusal acil durumun" iptal edilmesini öngören tasarımı onaylaması sonrası dolarda görülen hafif değer kazancı Altın Ons'u ve EURUSD paritelerini baskılıyor. Brent petrol tarafında ise, Trump'ın çağrılarına rağmen OPEC'in arz kısıntılarına devam etmesi sonucunda 65 dolar/varil seviyesindeki seyrini koruyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişen ülke piyasalarındaki alıcılı seyrin etkisiyle güne %0,4 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

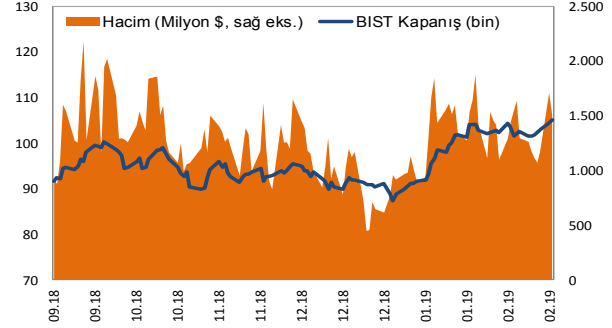
Destekler: 104.600 ve 104.100 / Dirençler: 105.500 ve 106.000

Dolar/TL'de destekler: 5,2900 ve 5,2700 / Dirençler: 5,3300 ve 5,3500

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

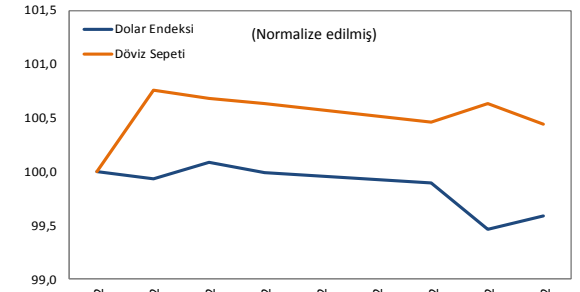
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	26.02.19	25.02.19	22.02.19	31.01.19	31.12.18
BIST100	105.082,3	0,7%	1,8%	1,0%	15,1%
BIST Banka	136.907,6	0,5%	2,7%	-0,9%	16,3%
BIST Sınai	124.906,8	1,6%	1,9%	4,7%	19,1%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	26.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	224,2	-0,9%	-0,9%	0,3%	184,2%
Türkiye 5 Yıllık	318,9	1,0%	1,0%	2,2%	92,0%
Türkiye 10 Yıllık	381,2	2,4%	2,4%	4,3%	49,8%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.793,9	-0,1%	0,0%	3,3%	11,5%
Dax	11.540,8	0,3%	0,7%	3,3%	9,3%
Shanghai Bileşik*	2.995,4	1,8%	6,8%	15,9%	20,1%
S&P 500 Vadeli*	2.792,5	0,04%	0,0%	3,3%	11,5%
Hong Kong*	29.002,8	0,8%	0,6%	3,8%	12,2%

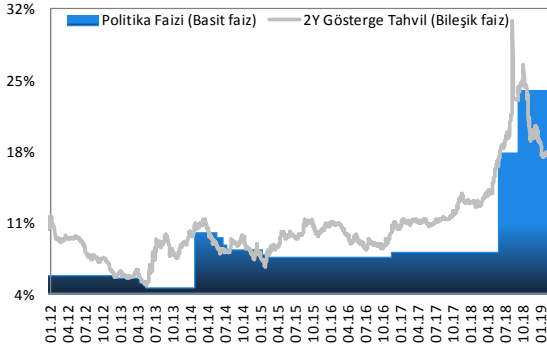
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:44:51	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	27.02.19	26.02.19	22.02.19	31.01.19	29.12.18
\$/TL	5,3027	0,01%	-0,3%	2,8%	0,3%
€/TL	6,0190	-0,4%	-0,2%	1,7%	-0,6%
€/S	1,1378	-0,1%	0,3%	-0,6%	-0,8%
\$/¥	110,57	0,0%	-0,1%	1,6%	0,9%
£/\$	1,3246	-0,03%	1,5%	1,1%	3,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:44:51	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	27.02.19	26.02.19	22.02.19	31.01.19	29.12.18
Altın	1.327,7	-0,1%	0,0%	0,5%	3,5%
Gümüş	15,9	-0,4%	-0,3%	-1,2%	2,5%
Brent	65,7	0,8%	-2,1%	6,2%	22,2%
WTI	56,0	1,0%	-2,1%	4,2%	23,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	26.02.2019	25.02.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	65.000	67.000	82.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	65.000	67.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Dün dolar endeksindeki gerilemeye paralel Türk Lirası cinsi varlıklarda sınırlı alım izlenirken, veri gündeminin zayıf olduğu günde USD/TL paritesi 5,29-5,30 bandında sakin seyretti ve günü 5,30 ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise tüm vadelerde faizler gerilerken toplam hacmi 830 milyon TL civarında oluştu. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 2 baz puan gerileyerek %18,77, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 6 baz puan gerileyerek %15,09 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 16 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 14 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 65 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde açıklanacak veri akışı bulunmazken, yurt dışı tarafta ise ABD'de ticaret dengesi ve dayanıklı mal sipariş verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

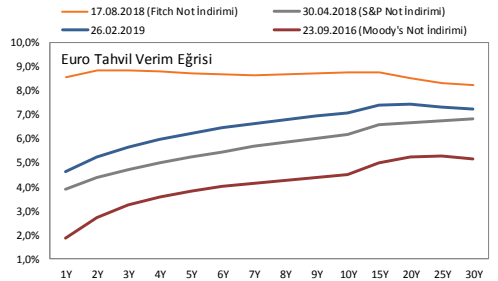
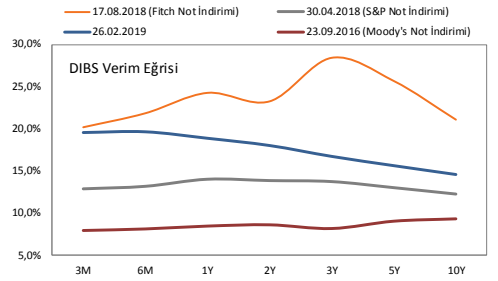
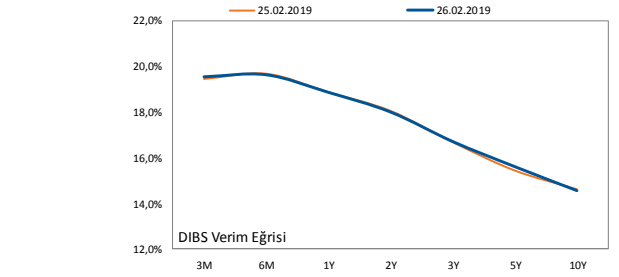
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan (ASELS, Sınırlı Negatif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %14,5 altında, yıllık bazda %6,6 azalışla 582,7 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %6,4 üzerinde, yıllık bazda %93,5 artışla 3.795 milyon TL seviyesine yükseldi, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %13,5 üzerinde, yıllık %68,6 artışla 812,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 3,2 puan gerileyerek %21,4 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca şirket 2019 yılı beklentilerini paylaştı. Buna göre şirket 2019'da, %40-50 aralığında konsolide satış büyümesi ve %19-21 aralığında konsolide kur farkından arındırılmış FAVÖK marjı öngördüğünü açıkladı.

Koç Holding, Aygaz (KCHOL, AYGZ, Nötr): Koç Holding'in %77 oranında bağlı ortaklıklarından, Aygaz'ın ise %20 oranında pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. yönetim kurulu tarafından 2018 yılında elde edilen kardan yaklaşık 933,6 milyon TL tutarında nakit temettü dağıtılması ve temettü dağıtım tarihinin 28 Mart 2019 olarak belirlenmesi teklifini, Enerji Yatırımları A.Ş.'nin 20 Mart 2019'da yapılacak genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulmasına karar verildiği açıklandı.

Arçelik (ARCLK, Nötr): Şirket CEO'su Hakan Hamdi Bulgurlu, Hindistan'ın şirket için önemli bir pazar olmasını hedeflediklerini ve %10-15 pazar payına ulaşmaları durumunda Türkiye'de satılan adet kadar Hindistan'da satabileceklerini söyledi.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		25 Şubat 2019 Pazartesi			26 Şubat 2019 Salı		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,98	18,79	1.000.000	17,96	18,77	65.500.000
TRT181023T19	(5y)	15,45	16,05	0	15,45	16,05	2.500.000
TRT080328T15	(10y)	14,62	15,15	8.000.000	14,56	15,09	26.000.000

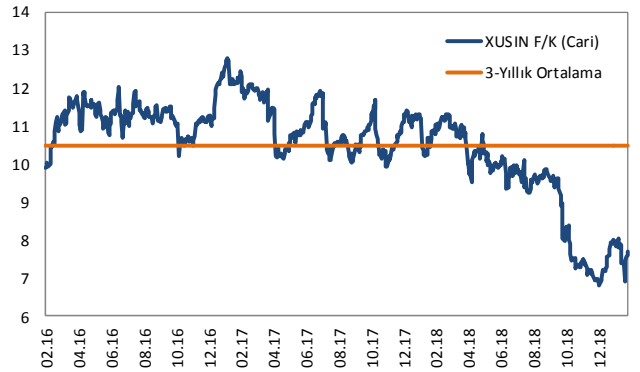
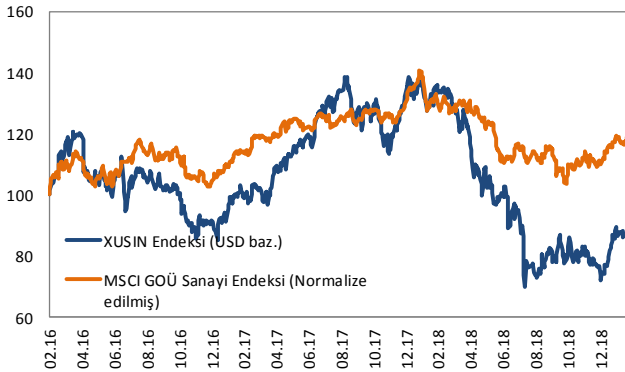
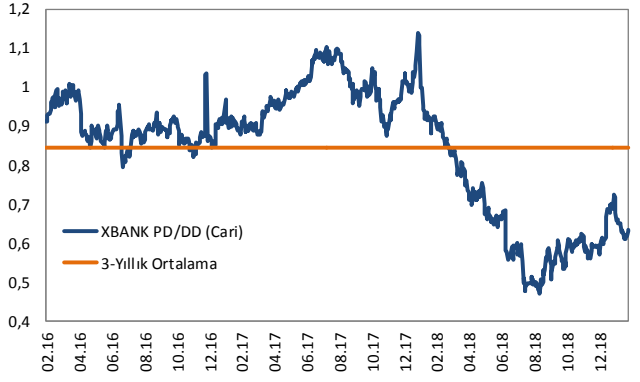
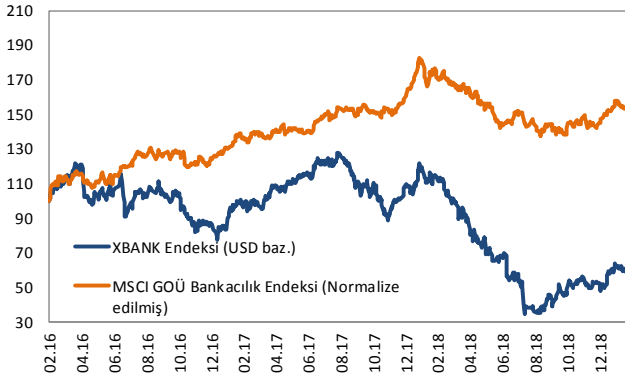
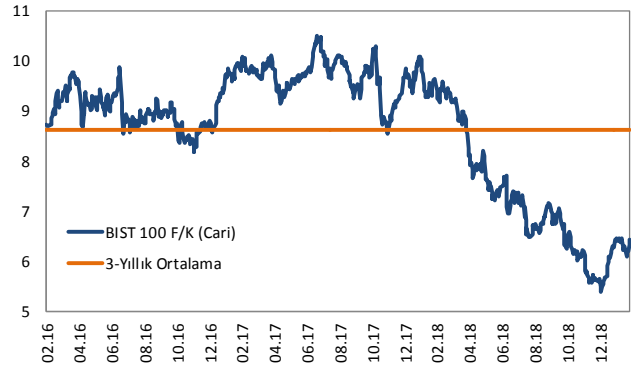
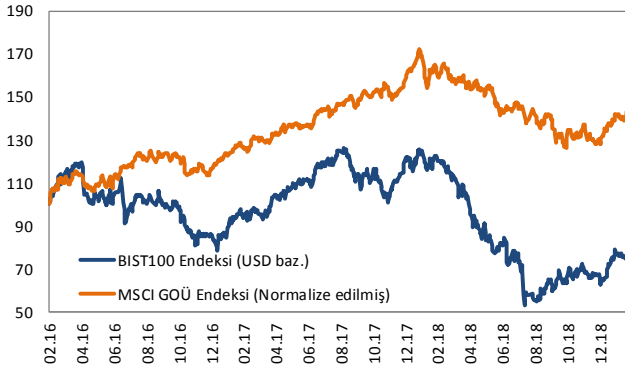
Vestel Elektronik (VESTL, Sınırlı Pozitif): Şirket, Google ile ortak Android TV üretmek için anlaşacağını ve Android TV ürün gamını 2019 yılı Mayıs ayında Türkiye'den başlamak üzere Avrupa'da piyasaya sürmeye hazırlandığını açıkladı. Vestel Şirketler Grubu İcra Kurulu Başkanı Turan Erdoğan da, Google ile yaptıkları anlaşmayla Android'i televizyonlarının içine yerleştirdiklerini belirtirken, ortak geliştirilen bu platformun Mayıs ayından itibaren satışa sunulacağını, bu hamleyle televizyon ihracatlarını artıracaklarını ve Avrupa'da ilk sıraya çıkacaklarını ifade etti. Erdoğan ayrıca, Türkiye pazarında son 1 haftadır perakende satışlarda artış gözlemediklerini ve Türkiye pazarındaki daralmanın umduklarından daha kısa bir zamanda telafi edileceğini söylerken, 2018 yılında 155 ülkeye ihracat yaptıklarını, 2019 yılında pazarlarını artıracaklarını, Afrika, Ortadoğu ve Asya ülkelerine açılımlar yaptıklarını ve bu bölgelerde büyümelerini geliştireceklerini ifade etti.

Selçuk Ecza Deposu (SELEC, Nötr): Şirket, hisse başına brüt 0,10 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Çünkü kapanışına göre, %2,7 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Federal Mogut İzmit Piston (FMZP, Pozitif): Şirket, hisse başına brüt 1,9460561 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Çünkü kapanışına göre, %11,3 temettü verimliliğine işaret ediyor.

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.

