

"Jeopolitik riskler ve ticaret savaşları sürecine ilişkin belirsizlikler gelişen piyasaları olumsuz etkiliyor"

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak, Vergi Konseyi Genel Kurulu'nda yaptığı konuşmasında, yeni istisna, muafiyet ve indirim getirilmeyeceğini belirtti. Konuşmasında, mali disiplinin Türkiye için en önemli çıpa olmaya devam edeceğini vurgusunu da yapan Sayın Albayrak, 2019'un çok daha rahat bir yıl olacağını, enflasyonla mücadeleye yönelik adımlarının etkisinin de Şubat ayında görüleceğini ifade etti. Sayın Albayrak ayrıca, **ABD Başkanı Trump'ın Kıdemli Danışmanı ve Asistanı Kushner** ile yaptığı görüşmede, ülkeler arasındaki ekonomik iş birliğini artırmaya yönelik adımları istişare ettiklerini bildirdi.

Ekonomik güven endeksi Ocak ayında 78,5 iken, Şubat ayında %1,2 oranında artarak 79,4 oldu. Verideki yükseliş, reel kesim (imalat sanayi) ve hizmet sektörü güven endekslerindeki artışlardan kaynaklandı.

ABD Başkanı Trump ve Kuzey Kore Lideri Kim arasında Hano'de gerçekleşen zirvenin ikinci görüşmeleri başladı.

ABD dayanıklı mal siparişleri Aralık'ta aylık bazda %1,2 seviyesinde gerçekleşerek beklentiyi aşarken, çekirdek veri beklentinin altında %0,1 seviyesinde gerçekleşti.

Pakistan Başbakanı İmran Han, Hindistan yönetimine çağrıda bulunarak, sorunların diyalog yoluyla çözülmesi gerektiğini ifade etti.

Çin'de imalat sektörü PMI, küresel yavaşlama ve ticaret savaşına ilişkin belirsizliğin etkisiyle, 2016'dan beri en düşük seviyesine gerileyerek 49,2 oldu.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel negatif eğilimli karışık seyr söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcılı seyrin ardından (Dow Jones %-0,28, S&P %-0,05), bu sabah vadeli işlemlerde de negatif seyr görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,10, S&P 500 vadeli %-0,13). Asya piyasalarında da ise negatif eğilimli karışık seyr söz konusu (Nikkei %-0,36, Shanghai %-0,04, Hang Seng %0,26, IDX Composite %-1,12, Nifty 50 %0,26, BSE Sensex %0,33). Veri ajandasında bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve yabancı turist girişi, ABD'de büyüme ve Chicago PMI verilerine ek olarak Fed üyeleri Clarida ve Bostic'in konuşmaları takip edilecek.

BIST 100 endeksinde satıcılı seyr devam edebilir. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satıcılı seyrin etkisiyle %0,90 düşüşle 104.141 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün ABD'de hem ticaret görüşmelerine ilişkin belirsizlikler hem de Hindistan-Pakistan gerilimiyle öne çıkan jeopolitik riskler sebebiyle görülen satıcılı seyrin ardından, bu sabah Asya piyasaları negatif eğilimli karışık seyr izlerken, vadelilerde satıcılı seyr hakim. Ticaret savaşlarının seyr, ABD Ticaret Bakanı Lighthizer'in ticaret anlaşmasının henüz kesinleşmediği ve yapılacak anlaşmanın Çin'in ABD'den yarattığı negatifliği Trump ve Kim görüşmesine yönelik iyimser beklentilerle kısmen giderildiği söylenebilir. Pariteler, Fed Başkanı Powell'in bilanço küçültme ile ilgili duyurunun yakında yapacaklarını belirtmesi sonucunda dolarda devam eden sakin seyrle stabil görünüm sergiliyor. Brent petrol tarafında ise ABD'de artan arz ve Çin'den gelen zayıf verilere rağmen fiyatlamaya 66 dolar/varil seviyesindeki seyrini sürdürüyor. Ayrıca bugün ABD'de açıklanacak büyüme verisi piyasaların seyr açısından belirleyici olacaktır. Verinin beklentinin altında gelmesi halinde dolardaki zayıflama güçlenebileceği ve bu durumun gelişmekte olan ülke piyasalarını destekleyebileceğini söyleyebiliriz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki negatif seyrin etkisiyle %0,3 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz. Ocak ayı dış ticaret dengesi verisinin 2,55 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. ABD ekonomisinin 4Ç18'de yıllık bazda %2,4 büyüme kaydetmesi bekleniyor.

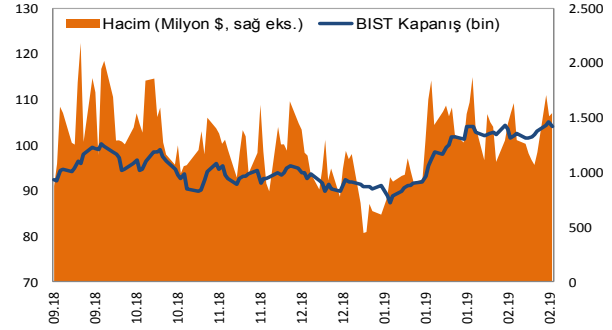
Destekler: 103.300 ve 102.800 / Dirençler: 104.600 ve 105.200

Dolar/TL'de destekler: 5,3000 ve 5,2800 / **Dirençler:** 5,3400 ve 5,3600

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

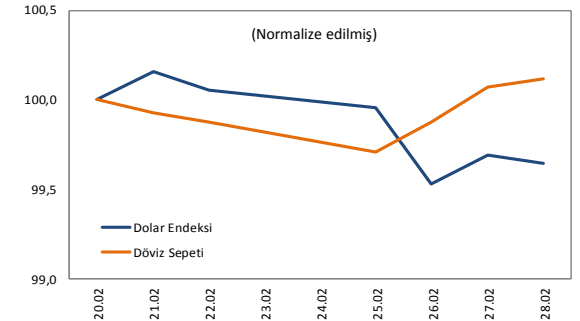
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	27.02.19	26.02.19	22.02.19	31.01.19	31.12.18
BIST100	104.141,0	-0,9%	0,9%	0,1%	14,1%
BIST Banka	135.624,6	-0,9%	1,7%	-1,8%	15,2%
BIST Sınai	123.976,4	-0,7%	1,1%	3,9%	18,2%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	27.02.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	208,3	-3,2%	-7,9%	-12,1%	164,9%
Türkiye 5 Yıllık	300,5	-2,2%	-4,8%	-7,4%	81,1%
Türkiye 10 Yıllık	358,9	-1,5%	-3,6%	-5,0%	41,0%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.792,4	-0,1%	0,0%	3,3%	11,4%
Dax	11.487,3	-0,5%	0,3%	2,8%	8,8%
Shanghai Bileşik*	2.952,6	-0,04%	5,3%	14,2%	18,4%
S&P 500 Vadeli*	2.790,8	-0,2%	0,0%	3,2%	11,4%
Hong Kong*	28.814,4	0,2%	0,0%	3,1%	11,5%

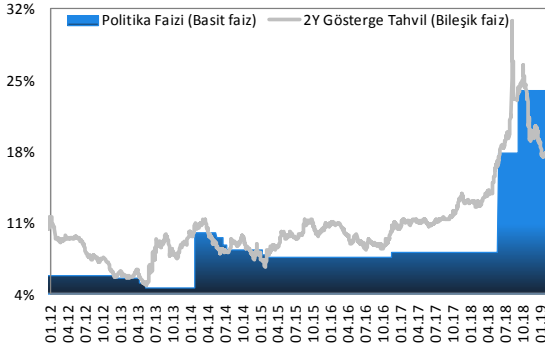
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:39:59	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	28.02.19	27.02.19	22.02.19	31.01.19	29.12.18
\$/TL	5,3204	0,2%	0,1%	3,1%	0,6%
€/TL	6,0508	0,1%	0,3%	2,2%	0,0%
€/S	1,1373	0,04%	0,3%	-0,6%	-0,8%
\$/¥	110,90	-0,1%	0,2%	1,9%	1,2%
£/\$	1,3302	-0,05%	1,9%	1,5%	4,3%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:39:59	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	28.02.19	27.02.19	22.02.19	31.01.19	29.12.18
Altın	1.318,8	-0,1%	-0,7%	-0,1%	2,8%
Gümüş	15,7	-0,1%	-1,2%	-2,1%	1,6%
Brent	66,2	-0,3%	-1,4%	7,0%	23,0%
WTI	56,9	-0,1%	-0,6%	5,8%	25,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	27.02.2019	26.02.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	66.000	65.000	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)	66.000	65.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

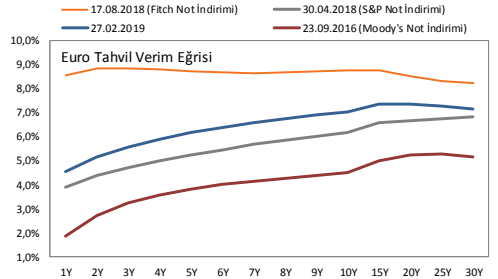
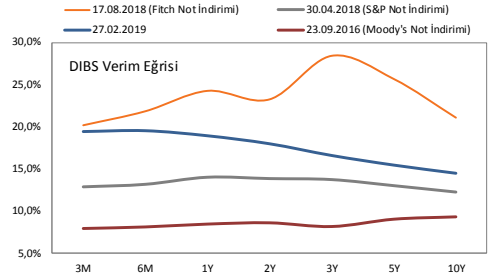
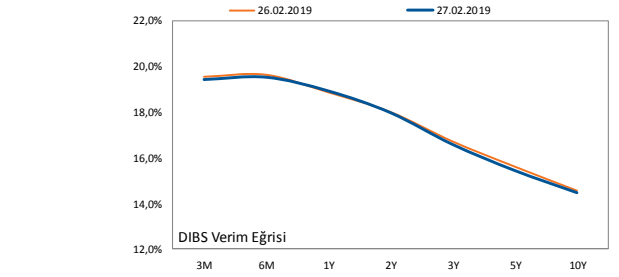
FED Başkanı Powell'in önceki gün yaptığı konuşmada faiz oranlarında değişikliğe karar verirken acele edilmeyeceğini ifade etmesi ile Dolar Endeksi Şubat ayı başından beri en düşük seviye olan 95,800'e kadar geriledi. Bu çerçevede USD/TL paritesi de dar bantta sakin seyrini korurken günü 5,30 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise tüm vadelerde faizler gerilerken toplam işlem hacmi 850 milyon TL civarında oluştu. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 1 baz puan gerileyerek %18,76, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 16 baz puan gerileyerek %14,93 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 1 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 2 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 66 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi verileri, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayınlacağı Mart-Mayıs dönemine ilişkin borçlanma programı ve TCMB haftalık menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. Yurt dışı tarafta ise ABD'de GSYH ve işsizlik haklarından yararlanma başvuru verileri açıklanacakken, ayrıca FED üyesi Clarida ve Bostic'in konuşmaları izlenecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerde sınırlı gerilemenin devamı beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Coca Cola (CCOLA, Pozitif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %53,6 üzerinde, 148,2 milyon TL net kar açıkladı. Şirket 4Ç17'de, 148,5 milyon TL net zarar açıklamıştı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %7,3 altında, yıllık bazda %23,4 artışla 1.885 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %33,8 altında, yıllık %23,7 azalışla 126,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 4,1 puan gerileyerek %6,7 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca şirket, 2019 yılında Türkiye operasyonlarında yatay hacim ve uluslararası operasyonlarda %6-8 artış olmak üzere konsolide olarak %3-5 hacim artışı, kur etkisinden arındırılmış konsolide net satış gelirinde %16-18 artış ve konsolide olarak FAVÖK marjında hafif artış olmasını beklediğini bildirdi.

Alkim Kimya (ALKİM, Nötr): Alkim Kimya 4Ç18'de, beklentimiz olan 13,8 milyon TL'nin %14,9 üzerinde, yıllık bazda %2,8 artışla 15,9 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizin altında gelen operasyonel kar rakamına rağmen, beklentimizin üzerinde gelen net karda, beklentimizin üzerinde gerçekleşen finansman geliri etkili oldu. Son çeyrekte net satış gelirleri beklentimizin %2,2 üzerinde, yıllık bazda %52,2 artışla 164 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yılın son çeyreğinde beklentimiz olan 40,3 milyon TL'nin %32,5 altında, yıllık bazda %33,5 artışla 27,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Faaliyet Giderleri/Satışlar rasyosu ise, yıllık bazda 3,1 puan yükselerek %10,5 seviyesine yükseldi ve geçen yılın aynı döneminde %18,9 seviyesinde gerçekleşen FAVÖK marjının 4Ç18'de yıllık 2,3 puan azalışla %16,6 seviyesine gerilemesinde ana etken oldu. Ayrıca şirket, hisse başına brüt 2,288587 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Çünkü kapanışına göre, %8,5 temettü verimliliğine işaret ediyor.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri	26 Şubat 2019 Salı			27 Şubat 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)		17,96	18,77	65.500.000	17,95	18,76	28.000.000
TRT181023T19 (5y)		15,45	16,05	2.500.000	15,45	16,05	0
TRT080328T15 (10y)		14,56	15,09	26.000.000	14,41	14,93	23.500.000

Alkim Kağıt (ALKA, Nötr): Şirket 4Ç18'de, beklentimiz olan 2,5 milyon TL'nin üzerinde, yıllık bazda %57,5 azalışla 3,5 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizin altında gelen operasyonel kar rakamına rağmen, beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda, beklentilerimizin üzerinde gerçekleşen finansman geliri etkili oldu. Satış gelirleri beklentimiz ile uyumlu yıllık bazda %52,4 artış ile 96 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise 4Ç18'de beklentimiz olan 14,3 milyon TL'nin %26,2 altında, yıllık bazda %42,7 artış ile 10,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Faaliyet giderleri yıllık bazda %61 artış ile satış gelirlerinin üzerinde artış göstererek FAVÖK marjının yıllık bazda 0,7 puan daralarak %11,1 seviyesinde gerçekleşmesine neden oldu.

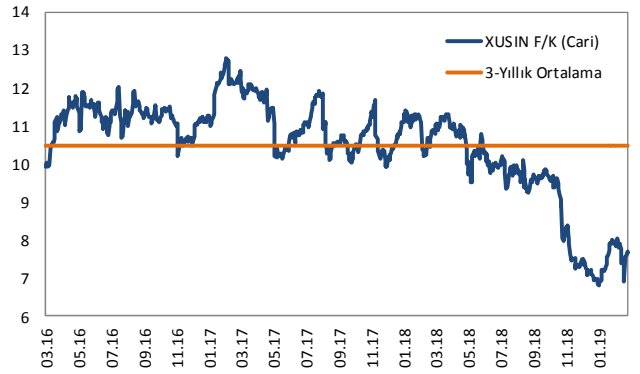
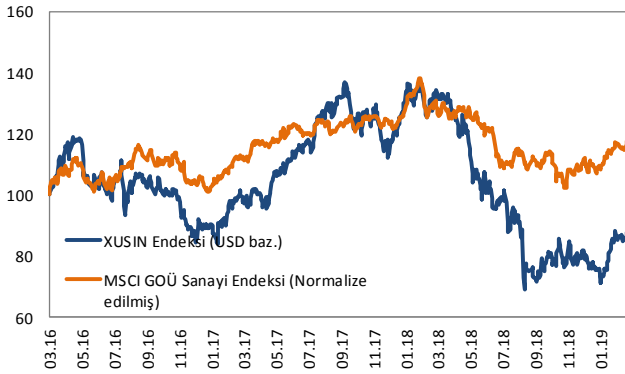
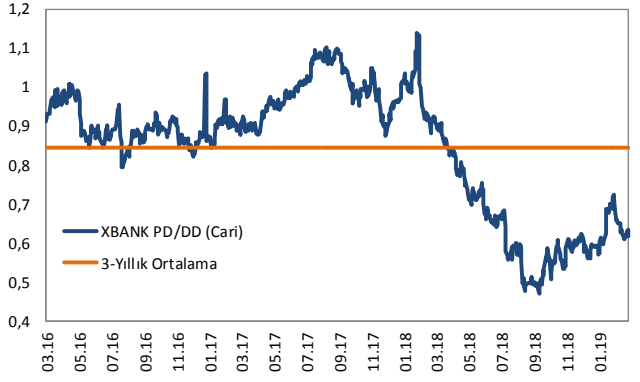
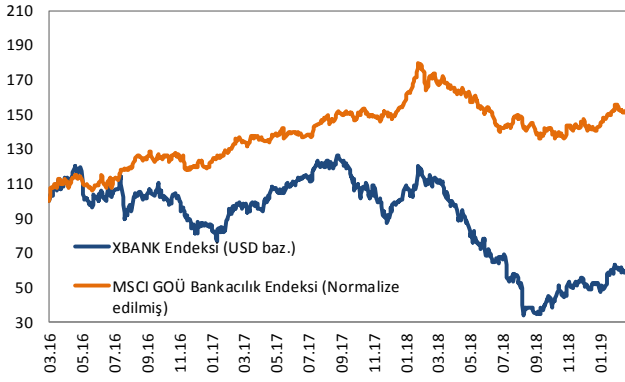
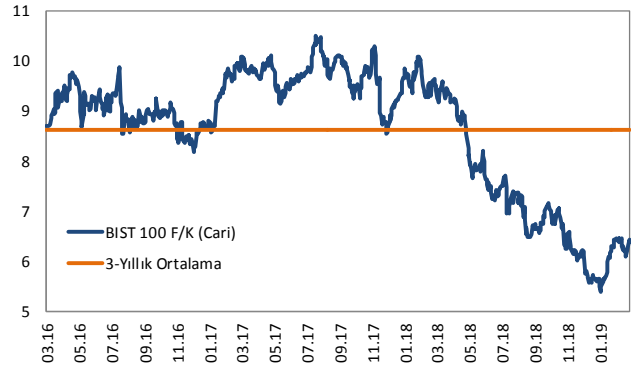
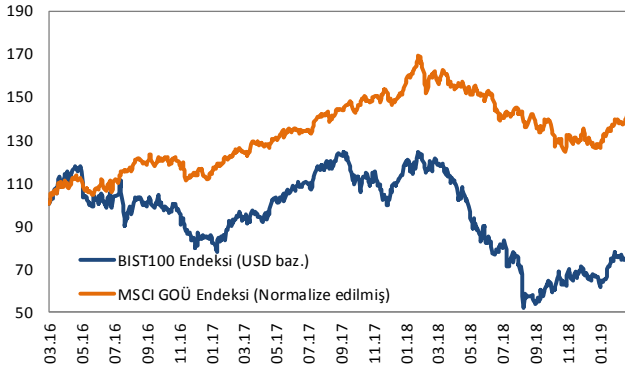
Goodyear (GOODY, Negatif): Şirket 4Ç18'de, 10,6 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket 4Ç17'de, 39,9 milyon TL net kar açıklamıştı. Satışlar 4Ç18'de yıllık %35,8 artışla 699 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK yıllık %56,1 azalışla 25,2 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı da, yıllık 7,5 puan gerileyerek %3,6 seviyesinde gerçekleşti.

Akbank (AKBNK, Negatif): Şirket, hissedarlar, banka ve çalışanların uzun vadeli menfaatleri ile BDDK'nın sektörün özkaynaklarının güçlendirilmesine yönelik yönlendirmeleri dikkate alınmak suretiyle, 2018 yılı net karından kar payı dağıtılmamasına karar verildiğini açıkladı.

Turkcell (TCELL, Sınırlı Pozitif): Şirket, bağlı ortaklıklarından Lifecell Ventures'ın uluslararası dijital işleri kapsamında Moldova'da Moldcell'in ardından Arnavutluk'ta ALBtelecom., Nepal'de CG Corp ve Karayipler'de Digicel Group ile birlikte toplam 39 ülkede dijital servislerinin kullanılmaya başlanması için işbirliği anlaşmaları imzaladığını açıkladı.

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.

