

"Küresel büyüme endişeleri tekrar ön plana çıkarak volatilitiyi artırıyor"

Şubat ayında tüketici enflasyonu %0,16 seviyesinde gerçekleşirken (tahminimiz %0,05; piyasa beklentisi %0,4 seviyesindeydi), **yıllık enflasyon da tekrar düşüş trendine dönüş sinyali vermiş oldu.** Yılın ilk ayında %20,30'dan %20,35'e hafif yükselen yıllık TÜFE enflasyonu, Şubat ayında %19,67'ye geriledi.

Üretici fiyatlarındaki düşüşün, enflasyondaki iyileşmenin devamına işaret ettiğini belirten **Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak**, tanzim satışların gıda fiyatlarını baskılamada başarılı olduğunu da sözlerine ekledi.

ABD Başkanı Donald Trump, Türkiye'nin gelişmiş ekonomisini gerekçe göstererek, Türkiye'yi gelişmekte olan ülkelere tanınan Genelleştirilmiş Tercihler Sistemi Programı'ndan çıkarmak istediğini duyurdu. Trump ayrıca, Hindistan'ın da söz konusu programdan çıkarılacağını ifade etti.

Dün Ankara'ya gelen **ABD Suriye Özel Temsilcisi Jeffrey**'in, bugün **Dışişleri Bakan Yardımcısı Sayın Önal başkanlığındaki heyet ve askeri yetkililerle görüşmesi planlanıyor.** Görüşmelerde, ABD'nin Suriye'den çekilme süreci ve Münbiç yol haritasının hayata geçirilmesi konularının ele alınması öngörülmüyor.

Konuya yakın bir kaynağa göre **Çin**, yavaşlayan ekonomiyi destekleyecek önlemler kapsamında **imalat sektörü için 3 yüzde puanı KDV indirimi planlıyor.** KDV indiriminin bu hafta siyasi liderlerin toplandığı yıllık Ulusal Halk Kongresi'nde açıklanabileceği konuşuluyor.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,79, S&P %-0,39), bu sabah vadeli işlemlerde de hafif negatif seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,09, S&P 500 vadeli %-0,05). Asya piyasalarında da satıcı seyrin söz konusu (Nikkei %-0,62, Shanghai %0,06, Hang Seng %-0,11, IDX Composite %-1,11, KOSPI %-0,62, Nifty 50 %0,21, BSE Sensex %0,16). Veri ajansında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de hizmet PMI verileri ve Fed üyesi Rosengren'in konuşması, Euro Bölgesi'nde de hizmet PMI ve perakende satışlar verileri izlenecek.

BIST 100 endeksinde satıcı seyrin görülebilir. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %0,90 yükselişle 104.193 puan seviyesinden kapattı. Dün ABD'de yatırımcıların ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinin sonunda anlaşmaya varılacağı yönündeki beklentilerin önceden fiyatlanmış olduğu görüşüyle kar satışlarıyla yaşanan seyrin ardından, bu sabah Çin Ulusal Halk Kongresi'nde Başbakan Li'nin yaptığı açıklamalar sonrası Asya ve vadeli piyasalarda satıcı seyrin görülüyor. Kongre'de Li, Çin'in mevcut karmaşık ortam içerisinde, sert mücadeleye hazır olması gerektiğini belirlerken, ticaret savaşları sürecinin Çin reel sektörünü olumsuz etkilediğini de sözlerine ekledi. Kongrede ayrıca 2018 yılında %6,5 ile son 28 yılın en yavaş büyümesini kaydeden Çin ekonomisinin 2019'da %6 büyüyeceğinin tahmin edildiği belirtildi. Özellikle Çin büyüme tahmininin aşağı çekilmesinin tekrar küresel büyüme endişelerini gündeme getirmiş olması sebebiyle küresel piyasalarda güvenli varlık talebinin arttığını gözlemliyoruz. Bu bağlamda, dolar endeksinde de son dört ayın en düşük seviyesine gerileyen Caixin hizmet PMI verisinin etkisiyle 0,7075 seviyesine gerilediğini takip ediyoruz. Brent petrol ise, tekrar öne çıkan küresel büyüme endişelerine karşın, OPEC'in arz kısıntılarının fiyatlamaya sağladığı destek sonucunda 65 dolar/varil seviyesi civarındaki seyrini sürdürüyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki negatif seyrin etkisiyle %0,2 aşağıda başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

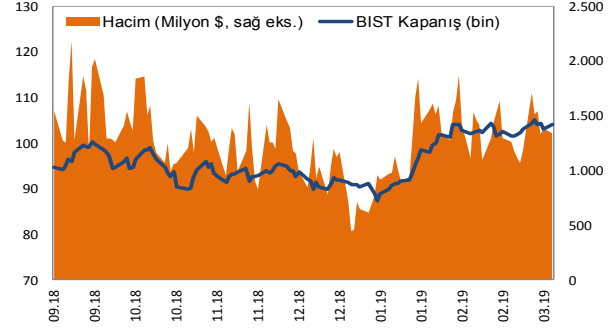
Destekler: 104.000 ve 103.800 / Dirençler: 104.400 ve 104.600

Dolar/TL'de destekler: 5,3600 ve 5,3400 / **Dirençler:** 5,4000 ve 5,4200

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

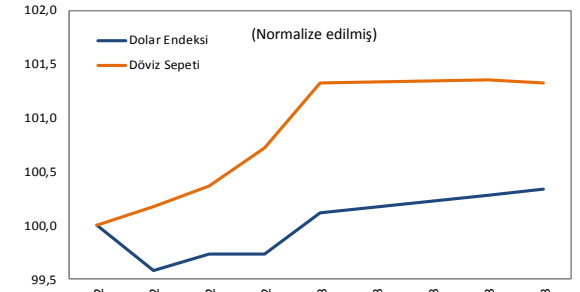
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	04.03.19	01.03.19	01.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	104.193,3	0,9%	0,9%	-0,3%	14,2%
BIST Banka	138.600,7	2,5%	2,5%	0,4%	17,7%
BIST Sınai	123.383,1	0,7%	0,7%	0,1%	17,6%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	04.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	217,9	1,8%	1,8%	0,6%	151,7%
Türkiye 5 Yıllık	309,7	1,2%	1,2%	1,2%	78,2%
Türkiye 10 Yıllık	369,2	0,9%	0,9%	1,8%	40,6%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.792,8	-0,4%	-0,4%	0,3%	11,4%
Dax	11.592,7	-0,1%	-0,1%	0,7%	9,8%
Shanghai Bileşik*	3.034,4	0,2%	1,4%	3,2%	21,7%
S&P 500 Vadeli*	2.790,8	-0,03%	-0,5%	0,2%	11,4%
Hong Kong*	28.934,0	-0,1%	0,4%	1,1%	11,9%

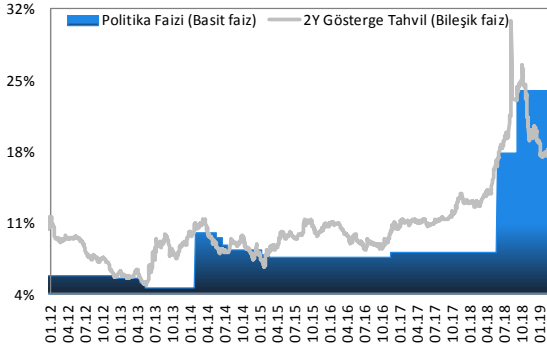
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:54:47	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	05.03.19	04.03.19	01.03.19	28.02.19	29.12.18
\$/TL	5,3799	0,1%	0,1%	0,9%	1,7%
€/TL	6,0941	0,02%	-0,3%	0,4%	0,7%
€/S	1,1328	-0,1%	-0,4%	-0,4%	-1,2%
\$/¥	111,90	0,1%	0,0%	0,5%	2,1%
£/\$	1,3156	-0,2%	-0,3%	-0,8%	3,1%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:54:47	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	05.03.19	04.03.19	01.03.19	28.02.19	29.12.18
Altın	1.288,5	0,2%	-0,4%	-1,8%	0,4%
Gümüş	15,1	0,4%	-0,5%	-3,0%	-2,3%
Brent	65,4	-0,5%	0,4%	-1,0%	21,5%
WTI	56,3	-0,5%	0,9%	-1,6%	24,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	04.03.2019	01.03.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	74.000	78.000	82.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	74.000	78.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın ilk işlem gününde TÜİK tarafından açıklanan enflasyon verileri takip edildi. Açıklamaya göre TÜFE Şubat'ta beklentilerin altında %0,16 artarken, yıllık enflasyon ise %19,67'ye geriledi. Verinin ardından USD/TL paritesi her iki yönde dalgalansa da günü 5,38 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise orta ve uzun vadeli kıymetlerde faizler yükselirken, kısa vadeli faizlerin gerilediği izlendi ve toplam işlem hacmi 1,1 milyar TL civarında oluştu. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 20 baz puan gerileyerek %18,64, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise değişmeyerek %15,28 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 19 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 15 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 74 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde açıklanacak veri bulunmazken, piyasalar yarınki TCMB Para Politikası toplantısına odaklanacak. Yurt dışı tarafta ise Euro Bölgesi'nde perakende satış verileri ile ABD'de hizmet satın alma müdürleri endeksi ve FOMC üyelerinin konuşmaları takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde yarın açıklanacak olan TCMB faiz kararı öncesi faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

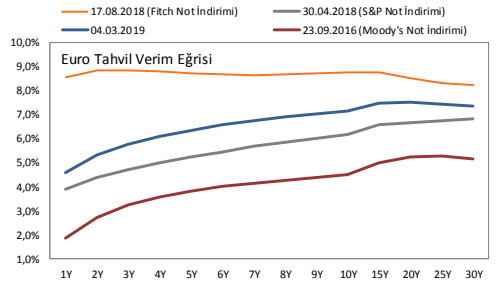
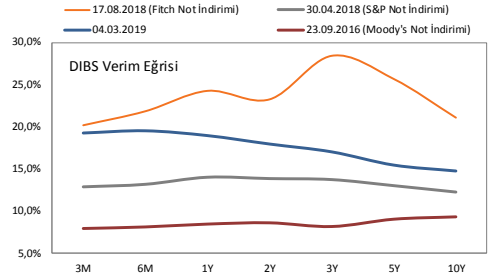
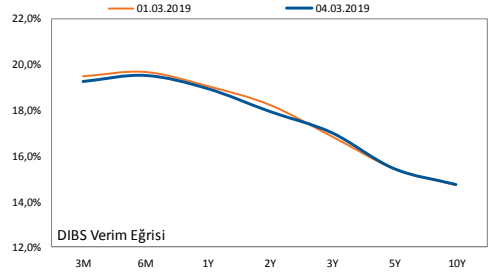
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti Bankası (GARAN, Negatif): Banka, büyüme hedefleri, uzun vadeli stratejisi, ulusal ve uluslararası ekonomik gelişmeler gözetilerek dağıtılabilir net dönem karından kar payı dağıtılmamasına karar verildiğini belirtti.

Türk Hava Yolları (THYAO, Negatif): Türk Hava Yolları 4Ç18'de, hem bizim beklentimiz olan 326,5 milyon TL hem de ortalama piyasa beklentisi olan 162,4 milyon TL net kar rakamının aksine 38,0 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket 4Ç17'de de 184,0 milyon TL net zarar açıklamıştı. Yılın son çeyreğinde net satış gelirleri, hem bizim beklentimiz olan 16.455 milyon TL hem de ortalama piyasa beklentisi olan 16.209 milyon TL ile uyumlu, yıllık %57,8 artış ile 16.486 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise, 4Ç18'de bizim beklentimiz olan 1.567,5 milyon TL ile uyumlu, ortalama piyasa beklentisi olan 1.635,6 milyon TL'nin %4,0 altında, yıllık %49,2 artışla 1.571,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, yıllık 0,6 puan gerileme ile %9,5 seviyesinde gerçekleşti.

Pegasus (PGSUS, Nötr): Pegasus 4Ç18'de, beklentimiz olan 51,2 milyon TL ve ortalama piyasa beklentisi olan 117,4 milyon TL net zararın üzerinde, 137,8 milyon TL net zarar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen finansman gideri, beklentilerimizin üzerinde gelen net zararda ana etken oldu. Son çeyrekte net satış gelirleri, beklentimiz olan 1.703 milyon TL'nin %20,5, ortalama piyasa beklentisininin %15,4 üzerinde, yıllık bazda %73,0 artışla 2.053 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yılın son çeyreğinde, beklentimiz olan -11,9 milyon TL'nin ve ortalama piyasa beklentisi olan -15,4 milyon TL'nin aksine 76,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. 4Ç17'de % -1,2 seviyesinde gerçekleşen FAVÖK marjı ise 4Ç18'de %3,7 seviyesine yükseldi.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		01 Mart 2019 Cuma			04 Mart 2019 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,98	18,79	5.000.000	17,84	18,64	6.500.000
TRT181023T19	(5y)	15,45	16,05	0	15,45	16,05	0
TRT080328T15	(10y)	14,45	15,28	7.500.000	14,74	15,28	18.500.000

Ege Endüstri (EGEEN, Pozitif): Şirket 4Ç18'de, yıllık bazda %120,4 artışla 99,3 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 4Ç18'de, yıllık bazda %81,5 artışla 187 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK yıllık %94,4 artışla 73,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 2,6 puan yükselerek %39,4 seviyesinde gerçekleşti.

Aksigorta (AKGRT, Pozitif): Şirket, hisse başına brüt 0,66 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Çünkü kapanışına göre, %14,3 temettü verimliliğine işaret ediyor.

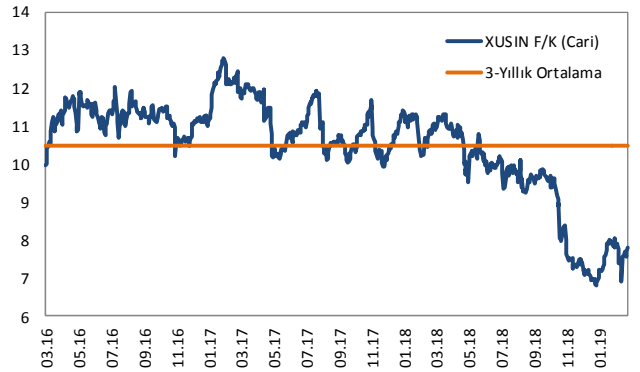
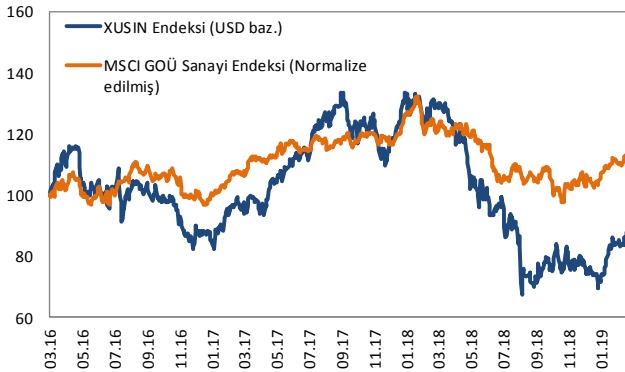
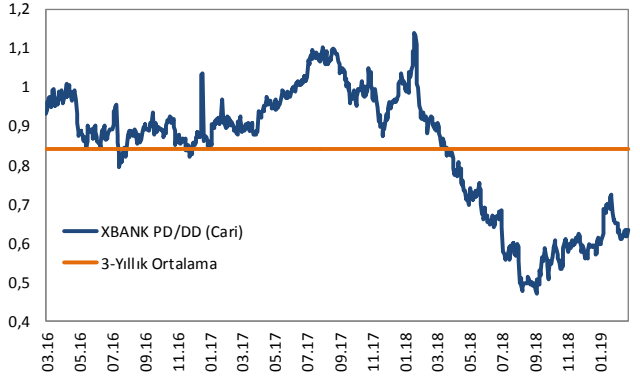
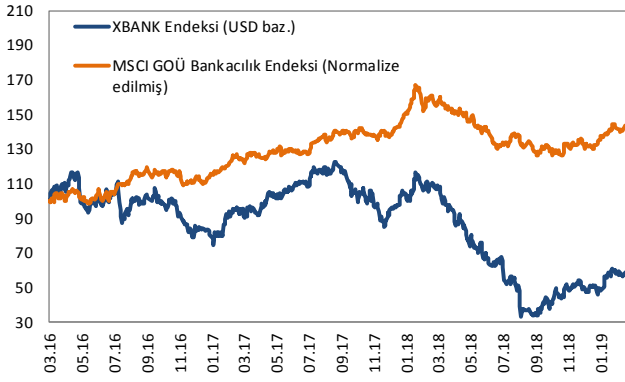
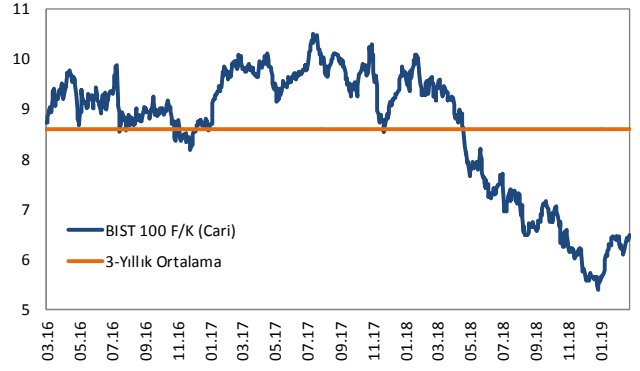
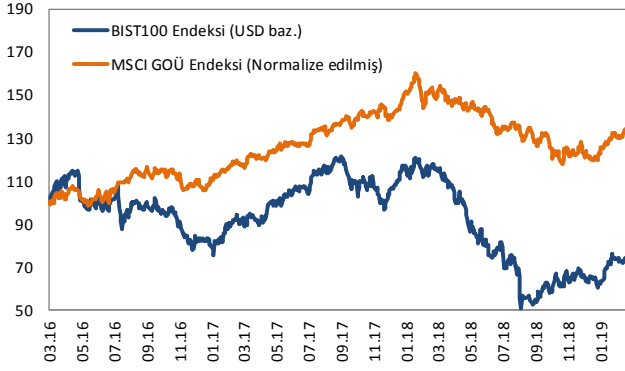
Odak Elektrik (ODAS, Nötr): Şirket, borçlanma aracı ihracına yönelik izin başvurusunun nevini değiştirerek alternatif bir borçlanma aracı oluşturulması kapsamında revize edilerek yeniden mürakat edilmesine ve bu çerçevede mevcut izin başvurusunun işleminden kaldırılmasına karar verildiğini açıkladı.

Tukas Gıda (TUKAS, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, TUKAS.E payı 05/03/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 19/03/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Otomotiv Sektörü: Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Şubat'ta, yıllık %47,1 azalış ile 24.875 adede geriledi. Omumlu bir gelişme ise, TL'deki istikrarlı seyir eşliğinde yeniden tesis edilen finansal istikrar ve tüketici güveninde geri dönüş sinyalleri eşliğinde, satışlardaki daralmanın Ocak ayına kıyasla hız kesmesi olduğunu söyleyebiliriz. Yurt içi satışlar Ocak ayında yıllık bazda %59,0 azalmıştı. Verinin detayında ise, binek araç satışları yıllık %46,5 (Ocak: % -58,7), ticari araç satışları da yıllık %49,0 (Ocak: % -59,9) azalış gösterdi.

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.

