

### "Yurt içinde dikkatler büyüme ve cari denge verilerinde olacak"

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan'ın BM Genel Sekreteri Guterres ile yaptığı telefon görüşmesinde, Hindistan-Pakistan sınırındaki gelişmeler ve Suriye'deki son durum ele alındı.

Geçtiğimiz Cuma günü Resmi Gazete'de yayımlanan Kamu Haznedarlığı Yönetmeliği'ne göre, ilgili kamu kurumlarının mevduat, ters repo ve katılma hesabı olarak değerlendirilmeyi öngördükleri mali kaynakları için uygulanacak vadeli mevduat ve ters repo faiz oranı ile katılma hesabı beklenen/tahmini getirisi, yönetmelikle belirlenen oranlardan daha yüksek olamayacak.

ABD tarım dışı istihdam verisi Şubat'ta 20 bin seviyesinde, son 17 ayın en düşük artışını kaydederek ekonominin yavaşladığı sinyali verdi. İşsizlik oranı %4'ten %3,8'e geriledi. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,4 ile beklentinin üzerinde arttı. Beklenti %0,3'tü. Yıllık bazda ise %3,3 beklenirken %3,4 arttı. Ücret artışlarındaki toparlanmaya rağmen Fed yetkilileri enflasyonda yükseliş görmedikçe faizleri artırmayacağı sinyali verdi.

Fed Başkanı Powell, faiz oranının, Fed'in ülke dışındaki koşulların nasıl evrileceğini görmek için beklemesi ile birlikte sabit kalmaya devam edebileceğini söyleyerek, Fed'in mevcut molası için açık bir zaman sınırı olmadığını işaret etti.

İngiltere Başbakanı May, milletvekillerinin Salı günü Brexit anlaşmasını reddetmeleri halinde AB'den asla çıkamayabileceklerini belirtirken; AB'den de, Brexit anlaşmasının İngiltere Parlamentosu'ndan geçmesi için "son bir çaba daha" harcamasını istedi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında pozitif eğilimli karışık seyrir seyrir söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen satıcı seyrir ardından (Dow Jones %-0,09, S&P %-0,21), bu sabah vadeli işlemlerde yatay karışık bir seyrir görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,34, S&P 500 vadeli %0,05). Asya piyasalarında da pozitif eğilimli karışık seyrir söz konusu (Nikkei %0,39, Shanghai %1,49, Hang Seng %0,65, IDX Composite %-0,14, KOSPI %-0,01, Nifty 50 %0,88, BSE Sensex %0,79). Veri ajandasında bugün yurt içinde büyüme ve cari denge verisi, ABD'de ise perakende satışlar verisi izlenecek.

**BIST 100 endeksinde yurt içi veriler dalgalanmalara neden olabilir.** BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde, küresel piyasalarda hakim olan resesyon fiyatlamasının etkisiyle %0,73 düşüşle 101.538 puan seviyesinden kapandı. Yeni güne başlarken, ABD'de beklentinin oldukça altında gerçekleşen Şubat ayı TDİ verisi sonrası yaşanan satıcı seyrir ardından, bu sabah Asya ve vadeli piyasalar genel olarak pozitif eğilimli karışık seyrir izliyorlar. TDİ verisi sonrası piyasalarda doların güç kaybetmesi sonucunda Altın Ons fiyatları toparlanarak yeniden 1.300 dolar seviyesine yaklaşırken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri küresel piyasalarda resesyon fiyatlamasının hakim olması sonucunda %2,618 seviyesini test etti. Verinin ABD ekonomisine ilişkin endişeleri gündeme getirerek dolar üzerinde yarattığı aşağı yönlü riskler, Avrupa ekonomisindeki problematik görünüm ve Brexit sürecine yönelik problemlerle gideriliyor. Bu sayede dolar endeksi 97,40 seviyesindeki seyririni sürdürürken, EURUSD ve GBPUSD pariteleri sırasıyla 1,1233 ve 1,2978 seviyelerinde fiyatlanıyor. Brent petrol tarafında ise, OPEC'in arz kısıntılarının Haziran ayında sona ermeyeceği yönündeki haberlerin beraberinde ABD'de sondaj çalışmalarının düşüşünü üçüncü haftaya taşıması fiyatlamının 66 dolar/varil seviyesine yaklaşmasında etkili oluyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki alıcılı seyre eşlik ederek açılacağını düşünüyoruz. Ancak, açılışla gelecek büyüme ve cari denge verileri endekste dalgalanmalara neden olabilir. Özellikle, büyüme verisinin beklentilerin üzerinde daralmaya işaret etmesi halinde, endekste kazançların sınırlanabileceğini belirtmek isteriz. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,3 yukarıda başlayacağını düşünüyoruz. Geçen yılın son çeyreğinde sanayi üretiminde görülen düzeltilmemiş bazda %7,0 takvim etkilerinden düzeltilmiş bazda da %7,5 daralmanın etkisiyle, 4Ç18 büyüme verisinin yıllık bazda %5,5 daralma kaydetmesini bekliyoruz. Ocak cari denge verisinin de \$925 milyon açık vereceğini tahmin ediyoruz.

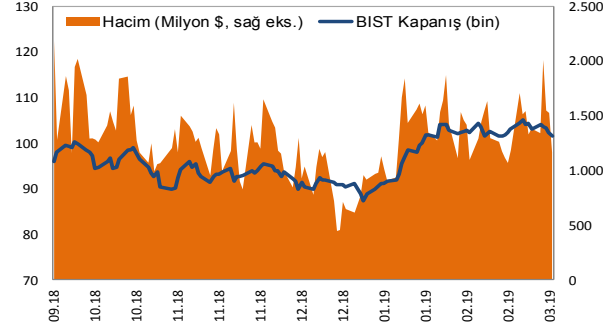
Destekler: 101.000 ve 100.400 / Dirençler: 102.000 ve 102.600

Dolar/TL'de destekler: 5,4200 ve 5,4000 / Dirençler: 5,4600 ve 5,4800

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

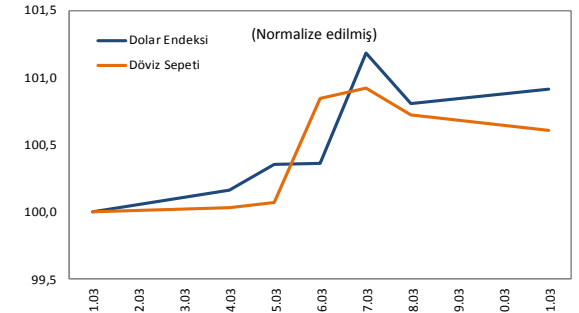
| BIST Verileri                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler                    | Kapanış         | Günlük Değ.     | Haftalık Değ.   | Aylık Değ.      | Yıllık Değ.     |
| <b>belirtilen tarihe göre</b> | <b>08.03.19</b> | <b>07.03.19</b> | <b>01.03.19</b> | <b>28.02.19</b> | <b>31.12.18</b> |
| BIST100                       | 101.538,3       | -0,7%           | -1,7%           | -2,9%           | 11,2%           |
| BIST Banka                    | 133.160,2       | -1,5%           | -1,5%           | -3,6%           | 13,1%           |
| BIST Sınai                    | 120.401,2       | -0,9%           | -1,7%           | -2,3%           | 14,8%           |



| Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS) |          |             |               |            |             |
|------------------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler                         | 08.03.19 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| Türkiye 2 Yıllık                   | 233,3    | 2,3%        | 9,0%          | 3,4%       | 200,5%      |
| Türkiye 5 Yıllık                   | 327,6    | 1,5%        | 7,0%          | 4,3%       | 98,0%       |
| Türkiye 10 Yıllık                  | 385,5    | 0,9%        | 5,3%          | 4,2%       | 51,7%       |

| Dünya Borsaları   |          |             |               |            |             |
|-------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler        | Kapanış  | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| S&P 500           | 2.743,1  | -0,2%       | -2,2%         | -1,5%      | 9,4%        |
| Dax               | 11.457,8 | -0,5%       | -1,2%         | -0,5%      | 8,5%        |
| Shanghai Bileşik* | 3.008,2  | 1,3%        | 0,5%          | 2,3%       | 20,6%       |
| S&P 500 Vadeli*   | 2.747,0  | 0,0%        | -2,1%         | -1,4%      | 9,6%        |
| Hong Kong*        | 28.413,6 | 0,7%        | -1,4%         | -0,8%      | 9,9%        |

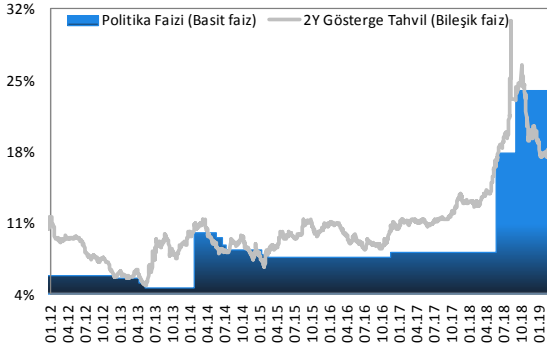
\*Değişimler ank veriye göre hesaplanmıştır.



| Döviz Piyasası                |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler                    | 08:47:11        | Günlük Değ.     | Haftalık Değ.   | Aylık Değ.      | Yıllık Değ.     |
| <b>belirtilen tarihe göre</b> | <b>11.03.19</b> | <b>08.03.19</b> | <b>01.03.19</b> | <b>28.02.19</b> | <b>29.12.17</b> |
| \$/TL                         | 5,4402          | 0,3%            | 1,2%            | 2,0%            | 2,9%            |
| €/TL                          | 6,1020          | -0,2%           | -0,1%           | 0,6%            | 0,8%            |
| €/S                           | 1,1233          | 0,01%           | -1,2%           | -1,2%           | -1,9%           |
| \$/¥                          | 111,09          | -0,1%           | -0,7%           | -0,3%           | 1,4%            |
| £/\$                          | 1,2982          | -0,2%           | -1,7%           | -2,1%           | 1,9%            |

| Emtia Piyasaları              |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler                    | 08:47:11        | Günlük değ.     | Haftalık değ.   | Aylık değ.      | Yıllık değ.     |
| <b>belirtilen tarihe göre</b> | <b>11.03.19</b> | <b>08.03.19</b> | <b>01.03.19</b> | <b>28.02.19</b> | <b>29.12.17</b> |
| Altın                         | 1.298,1         | 0,01%           | 0,4%            | -1,1%           | 1,2%            |
| Gümüş                         | 15,3            | 0,1%            | 0,8%            | -1,8%           | -1,0%           |
| Brent                         | 66,0            | 0,3%            | 1,4%            | -0,1%           | 22,6%           |
| WTI                           | 56,3            | 0,5%            | 1,0%            | -1,5%           | 24,1%           |

## Sabit Getirili Piyasalar



| TCMB   | 08.03.2019 | 07.03.2019 | 31.01.2019 | 31.12.2018 | 29.06.2018 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)  | 80.000     | 73.000     | 82.000     | 105.000    | 140.000    |
| <b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL) | 0          | 0          | 0          | 4.000      | 1.570      |
| <b>Toplam Fonlama Miktarı</b> (mn TL)  | 80.000     | 73.000     | 82.000     | 109.000    | 141.570    |
| <b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>                                   | 24,00%     | 24,00%     | 24,00%     | 24,06%     | 17,77%     |

Haftanın son işlem gününde USD/TL paritesi 5,48 seviyesine kadar yükselse de, gelişmekte olan ülke para birimlerine olan girişler ve Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar'ın Patriot konusundaki olumlu açıklamaları ile gerileyen kur 5,44 seviyesine ile haftayı tamamladı. Tahvil piyasasında ise kısa vadeli faizler gerilerken orta ve uzun vadeli kıymetlerde faizlerin yükseldiği izlendi. İşlem hacimlerinin ise önceki güne göre azalışla 0,6 milyar TL olduğu günde 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 13 baz puan düşüyle %18,67, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 3 baz puan gerileyerek %15,40 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 10 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 17 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 80 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde büyüme verisi ile cari işlemler dengesi verileri takip edilecek. Yurt dışı tarafta ise ABD'de çekirdek perakende satış verileri izlenecek. Haftanın ilk işlem gününde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

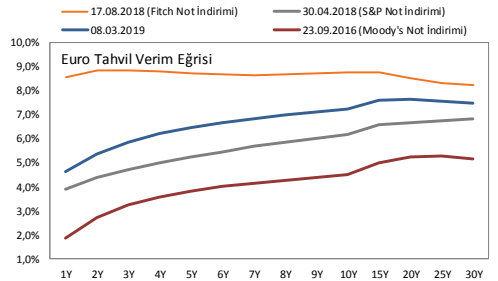
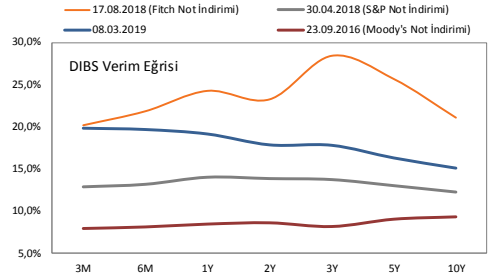
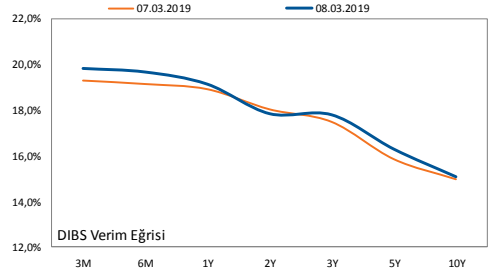
## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr):** Banka, yurtdışında ABD Doları cinsinden tahvil ihracı için Citibank, Standard Chartered, SMBC Nikko, Emirates NBD, Morgan Stanley ve UniCredit yetkilendirildiğini, nominal tutarın 500 milyon dolar, ifta tarihinin 15 Ekim 2024 olan 5,5 yıl vadeli, sabit faizli ve 6 ayda bir kupon ödemeli tahvillerin getirisi ve kupon oranı %8,25 olarak belirlendiğini açıkladı. Banka ayrıca, yurt dışında ihrac edilmesini planlanan 500 milyon dolar tutarındaki borçlanma aracı ihracı için tertip ihrac belgesi alınabilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurduğunu bildirdi.

**Çelebi Hava Servisi (CLEBI, Sınırlı Pozitif):** Çelebi Hava Servisi 4Ç18'de, beklentimiz olan 92,9 milyon TL'nin %42,8 altında, ortalama piyasa beklentisi olan %58,7 üzerinde 53,2 milyon TL net kar açıkladı (4Ç17: 7,7 milyon TL). Beklentimizin altında gelen net karda beklentimizin altında gerçekleşen operasyonel karlılık etkili oldu. Son çeyrekte net satış gelirleri, beklentimiz olan 313 milyon TL'nin %5,4 üzerinde, ortalama piyasa beklentisi ile uyumlu yıllık bazda %45,5 artışla 330 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yılın son çeyreğinde, beklentimiz olan 65,2 milyon TL ve ortalama piyasa beklentisi olan 55,3 milyon TL'nin altında, yıllık bazda %58,4 artışla 48,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise yıllık 1,2 puan artış ile 4Ç18'de %14,8 seviyesine yükseldi. Ayrıca şirket, hisse başına brüt 5,30 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Cuma günkü kapanışına göre, %8,3 temettü verimliliğine işaret ediyor.

**Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Pozitif):** Şirket, hisse başına brüt 0,30 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Dünkü kapanışına göre, %10,3 temettü verimliliğine işaret ediyor.



| Sabit Getirili |       | Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri |         |            |                   |         |            |
|----------------|-------|-----------------------------------|---------|------------|-------------------|---------|------------|
|                |       | 07 Mart 2019 Perşembe             |         |            | 08 Mart 2019 Cuma |         |            |
|                |       | Basit                             | Bileşik | Hacim      | Basit             | Bileşik | Hacim      |
| TRT120820T12   | (2y)  | 17,99                             | 18,80   | 52.000.000 | 17,87             | 18,67   | 500.000    |
| TRT181023T19   | (5y)  | 15,43                             | 16,03   | 8.000.000  | 15,43             | 16,03   | 0          |
| TRT080328T15   | (10y) | 14,88                             | 15,43   | 22.704.000 | 14,85             | 15,40   | 28.000.000 |

**Deva Holding (DEVA, Pozitif):** Şirket 4Ç18'de, yıllık bazda %39,5 artışla 45,4 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 4Ç18'de yıllık bazda %51,0 artışla 306 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK yıllık %142,3 artışla 96,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı, yıllık 11,8 puan iyileşerek %31,4 seviyesinde gerçekleşti.

**Tümosan (TMSN, Negatif):** Şirket 4Ç18'de, 9,4 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket 4Ç17'de de 6,0 milyon TL net zarar açıklamıştı. Satışlar 4Ç18'de yıllık bazda %48,3 azalışla 83 milyon TL seviyesine gerilerken, 4Ç17'de 7,9 milyon TL seviyesinde olan FAVÖK 4Ç18'de, -13,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 21,2 puan gerileyerek %16,3 seviyesinde gerçekleşti.

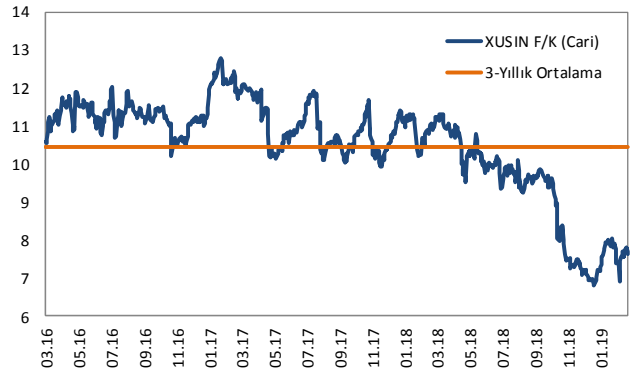
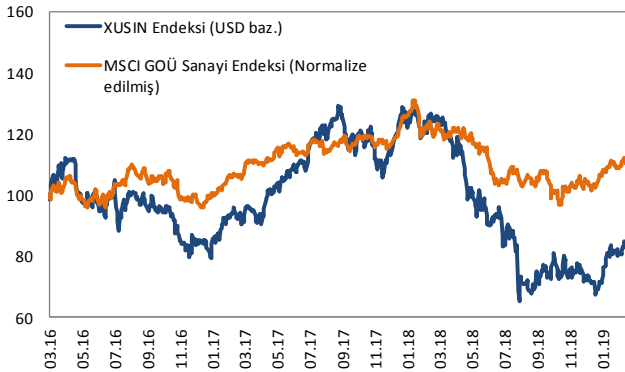
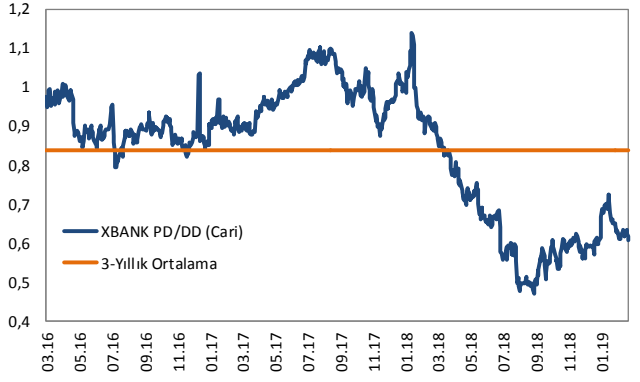
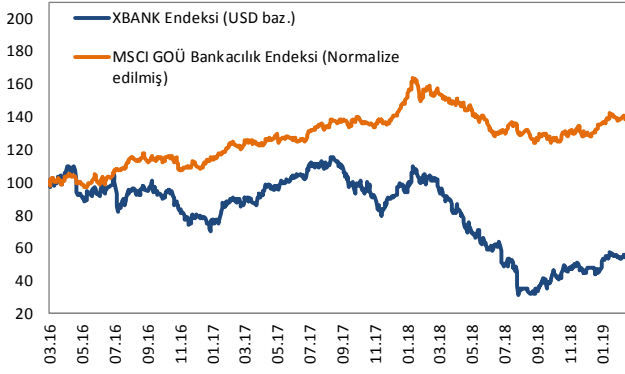
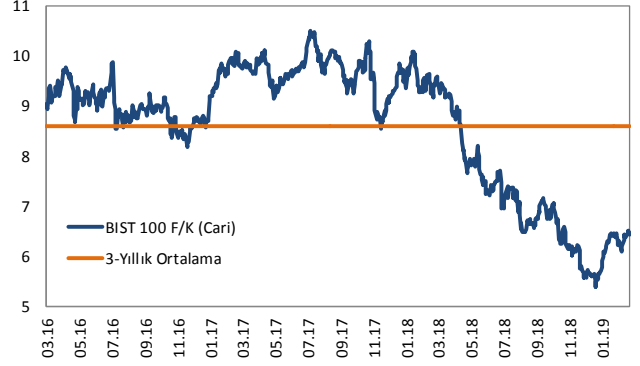
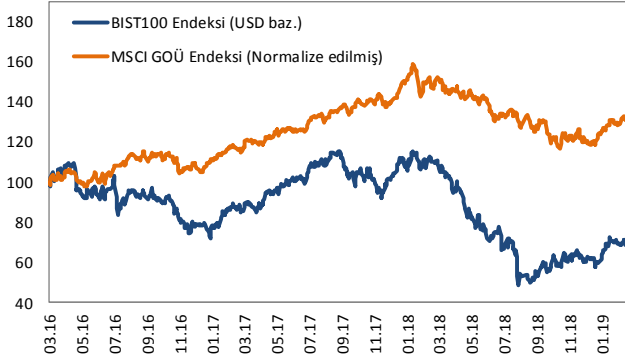
**Netaş (NETAS, Negatif):** Şirket 4Ç18'de, yıllık bazda %47,9 azalışla 26,2 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 4Ç18'de yıllık bazda %1,1 artışla 439 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK yıllık %29,1 azalışla 52,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 5,1 puan gerileyerek %11,9 seviyesinde gerçekleşti.

**Şişecam, Soda Sanayi, Trakya Cam, Anadolu Cam (SISE, SODA, TRKCM, ANACM, Nötr):** Şişecam, 1 Mart 2019 tarihli Satın Alım Teklifi Belgesi'nde tanımlandığı gibi geri alım teklifinde artırım olmayacağını ve geri alım teklifinin 50 milyon dolar tutarında kalacağını açıkladı.

**Penguen Gıda (PENGD, Negatif):** SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, PENGD.E payı 11/03/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 25/03/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



## KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI  
Araştırma Direktörü  
[BTokali@halkyatirim.com.tr](mailto:BTokali@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN  
Yönetmen  
[ITurhan@halkyatirim.com.tr](mailto:ITurhan@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER  
Uzman  
[ADemirer@halkyatirim.com.tr](mailto:ADemirer@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM  
Uzman  
[ABayram@halkyatirim.com.tr](mailto:ABayram@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT  
Uzman Yardımcısı  
[UBozkurt@halkyatirim.com.tr](mailto: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.

