

"Piyasalarda küresel resesyon fiyatlaması Çin verisi ile güçleniyor"

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Oktay, ABD ile gerilime neden olan S-400 alımına ilişkin, Türkiye'nin inatlaşma gibi bir tutumu olmadığını ve şartların uygun olması durumunda Patriot da alınabileceğini söyledi.

ECB'nin dün gerçekleşen faiz kararı toplantısında beklendiği gibi faiz oranlarında değişikliğe gidilmezken, yeni Uzun Vadeli Refinansman İşlemleri (TLTRO) programı açıklandı. Banka ayrıca geleceğe yönelik faiz hareketleri konusunda yönlendirmesini de değiştirdi. Yeni TLTRO programı açıklanırken 2 yıllık yeni TLTRO serisinin Eylül ayında başlayacağı, Mart 2021'de sona ereceği belirtildi. Söz konusu programla, bankalara uzun vadeli kredi sağlamak ve enflasyonu orta vadede hedefe yaklaştırmak amaçlanıyor. Bu programla bankalar 28 Şubat itibarıyla sağladığı toplam kredilerinin %30'una kadarını ECB'den borçlanabilecek. Para politikası metninde daha önce 'en az yaza kadar' faiz değişikliği öngörülmezken şimdi, 'en azından 2019 boyunca' faiz değişikliği olmayacağı öngörüldü. ECB Başkanı Draghi, yaptığı değerlendirmede orta vadeli enflasyon hedefinin yakalanması için destekleyici para politikasının devam etmesi gerektiğini ve alınan kararların manşet enflasyonun yükselmesini destekleyeceğini söyledi. Ayrıca Draghi, 2019 ve 2020 yılları büyüme tahminlerinin sırasıyla %1,7'den %1,1'e ve %1,7'den %1,6'ya; enflasyon tahminlerini ise sırasıyla %1,6'dan %1,2'ye ve %1,7'den %1,5'e çekildiğini bildirdi.

İngiltere Maliye Bakanı Hammond, milletvekillerinin 12 Mart'ta yapılacak oylamada hükümetin Brexit anlaşmasını reddetmeleri durumunda, İngiltere'nin AB'den ayrılışını ertelemek zorunda kalabileceğini belirtti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcı seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,78, S&P %-0,81), bu sabah vadeli işlemlerde de negatif seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,25, S&P 500 vadeli %-0,28). Asya piyasalarında da negatif seyrin söz konusu (Nikkei %-2,14, Shanghai %-3,22, Hang Seng %-1,53, IDX Composite %0,80, KOSPI %-1,20, Nifty 50 %-0,33, BSE Sensex %-0,21). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek. Yurt dışında ise, ABD'de tarımdışı istihdam verisi takip edilecek.

BIST 100 endeksinde satıcı seyrin devam edebilir. BIST 100 endeksi dün küresel piyasalarda büyüme endişelerinin güçlenmesinin etkisiyle %1,13 düşüşle 102.282 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün ECB'nin Euro Bölgesi için küresel büyüme tahminini aşağı yönlü revize etmesinin ardından ABD'de görülen satıcı seyrin sonrası, bu sabah Çin dış ticaret fazlasının piyasa beklentisi olan 26,38 milyar dolar seviyesinin oldukça altında 4,12 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesi sebebiyle Asya ve vadeli piyasalarda satıcı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Beklentiden kötü gelen veri, ticaret savaşları sürecinin Çin ekonomisini ve dolayısıyla küresel ekonomiyi ne kadar olumsuz etkilediğini gösteriyor. Ayrıca, ticaret savaşlarında anlaşmaya varabilmek için Başkan Trump'ın öne sürdüğü çözüm önerilerinin de aslında ABD için bir avantaj sağlamadığını, geçtiğimiz günlerde son 10 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşen ABD dış ticaret dengesi apaçık gözler önüne serdi. Artan küresel resesyon korkularının piyasalarda volatilitiyi yükselterek, güvenli varlık talebini artırması sonucunda ABD 10 yıllık tahvil faizinin %2,6412 seviyesine gerilediğini takip ediyoruz. Güvenli varlık talebiyle gücünü koruyan dolar ve dün ECB'den gelen kararların etkisiyle sert düşüş kaydeden EURUSD paritesi, şu saatlerde 1,1200 seviyesinde tutunmaya çalışıyor. Brent petrol fiyatının da, küresel resesyon korkularıyla 66 dolar/varil seviyesinin altına gerilediğini görüyoruz. Bu arada bugün açıklanacak ABD TDİ Şubat ayı verisi piyasaların seyrini için kritik olacaktır. ABD Şubat ayı TDİ verisi için piyasa beklentisi verinin 170 bin seviyesinde gerçekleşeceği yönünde. Aylık ortalama saatlik kazançlar verisinin de %0,3 artış göstermesi bekleniyor. Özellikle aylık ortalama saatlik kazançlar verisinin beklentinin altında gelmesi, gelişmekte olan ülke piyasaları için destek unsuru olabilir. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin küresel piyasalarda hakim olan küresel resesyon endişelerinin etkisiyle %0,5 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

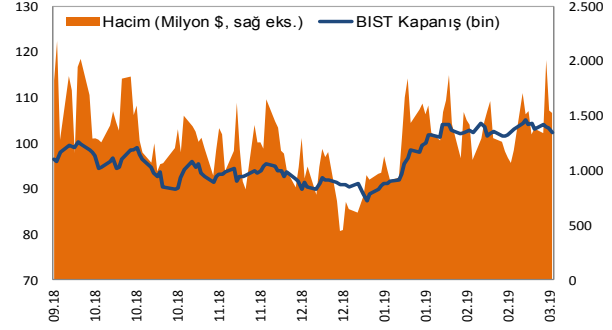
Destekler: 101.900 ve 101.600 / Dirençler: 102.600 ve 102.900

Dolar/TL'de destekler: 5,4500 ve 5,4300 / Dirençler: 5,4900 ve 5,5100

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

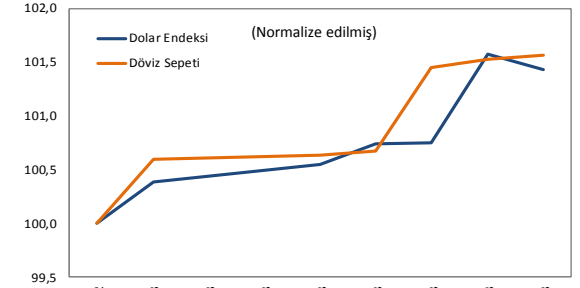
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	07.03.19	06.03.19	01.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	102.282,7	-1,1%	-1,0%	-2,1%	12,1%
BIST Banka	135.136,7	-1,4%	-0,1%	-2,1%	14,8%
BIST Sınai	121.528,6	-1,4%	-0,8%	-1,4%	15,9%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	07.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	228,1	4,3%	6,6%	12,8%	191,9%
Türkiye 5 Yıllık	322,8	2,9%	5,5%	10,4%	92,8%
Türkiye 10 Yıllık	381,9	2,3%	4,3%	8,6%	47,3%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.748,9	-0,8%	-2,0%	-1,3%	9,7%
Dax	11.517,8	-0,6%	-0,7%	0,0%	9,1%
Shanghai Bileşik*	3.011,7	-3,0%	0,6%	2,4%	20,8%
S&P 500 Vadeli*	2.741,8	-0,3%	-2,3%	-1,5%	9,4%
Hong Kong*	28.355,7	-1,5%	-1,6%	-1,0%	9,7%

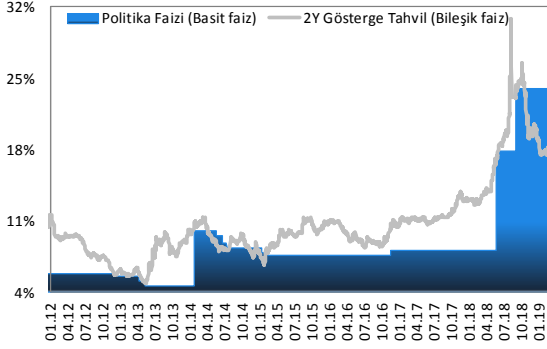
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:46:36	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	08.03.19	07.03.19	01.03.19	28.02.19	29.12.17
\$/TL	5,4653	-0,1%	1,7%	2,5%	3,4%
€/TL	6,1184	-0,3%	0,1%	0,8%	1,1%
€/S	1,1199	0,1%	-1,5%	-1,5%	-2,4%
\$/¥	111,13	-0,4%	-0,7%	-0,2%	1,4%
£/\$	1,3088	0,03%	-0,9%	-1,3%	2,6%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:46:36	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	08.03.19	07.03.19	01.03.19	28.02.19	29.12.17
Altın	1.289,3	0,3%	-0,3%	-1,8%	0,5%
Gümüş	15,1	0,3%	-0,9%	-3,5%	-2,7%
Brent	65,8	-0,8%	1,1%	-0,4%	22,3%
WTI	56,3	-0,7%	0,8%	-1,7%	23,9%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	07.03.2019	06.03.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	73.000	70.000	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)	73.000	70.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Avrupa Merkez Bankası dünki toplantısında beklenildiği üzere faizleri sabit tutarken 2019 yılı içinde faiz değişikliğine gitmeyeceğini açıkladı. Açıklamanın ardından Dolar endeksi 97,200 e yükselirken, USD/TL paritesi ise Türkiye – ABD ilişkilerine yönelik endişelerle 5,46 seviyesinden günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise tüm vadelerde faizlerin sınırlı yükseldiği izlenirken işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 1,2 milyar TL civarında oluştu. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 12 baz puan yükselerek %18,80, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 3 baz puan yükselerek %15,43 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 17 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 20 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 73 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde açıklanacak veri bulunmazken, ABD'de tarım dışı istihdam değişikliği ve işsizlik oranı verileri takip edilecek. Haftanın son işlem gününde tahvil piyasasında sınırlı satıcı seyrin devamı beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

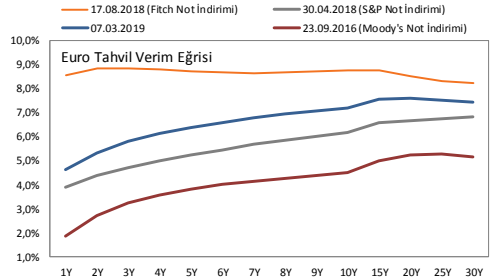
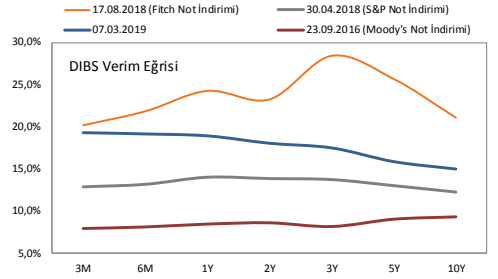
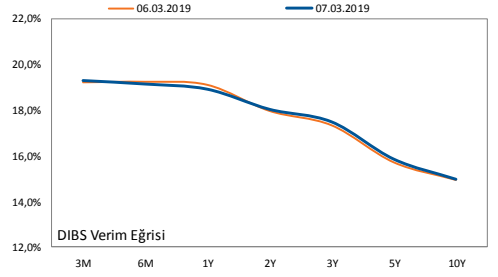
Şirket ve Sektör Haberleri

MLP Sağlı Hizmetleri (MPARK, Negatif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %44,6 altında, 30,4 milyon TL net kar açıkladı. Şirket 4Ç17'de 54,8 milyon TL net zarar açıklamıştı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %2,9 üzerinde, yıllık bazda %25,3 artışla 880 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %18,2 altında, yıllık %15,8 artışla 107,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 1,0 puan gerileyerek %12,2 seviyesinde gerçekleşti.

Adana Çimento (ADANA, ADBG, ADNAC, Pozitif): Şirket, sermayesine %20 oranında sahip olduğu Omsan Lojistik A.Ş.'nin şirket mülkiyetinde olan hisselerinin tamamının 107.740.000 TL bedel ile OYAK-Ordu Yardımlaşma Kurumu'na satılmasına karar verildiğini bildirdi. Ayrıca şirket, A grubu için hisse başına brüt 1,4646795 TL, B grubu için hisse başına brüt 1,0415498 TL, C grubu için ise hisse başına brüt 0,1446597 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Çünkü kapanışına göre ADANA, ADBG ve ADNAC hisseleri için sırasıyla %20,6, %21,1 ve %10,1 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Bolu Çimento (BOLUC, Nötr): Şirket, hisse başına brüt 0,24247 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Çünkü kapanışına göre, %7,1 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Hektaş (HEKTS, Nötr): Şirket, hisse başına brüt 0,50 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Çünkü kapanışına göre, %4,3 temettü verimliliğine işaret ediyor.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	06 Mart 2019 Çarşamba			07 Mart 2019 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	17,88	18,68	44.000.000	17,99	18,80	52.000.000
TRT181023T19 (5y)	15,71	16,33	2.000.000	15,43	16,03	8.000.000
TRT080328T15 (10y)	14,85	15,40	15.500.000	14,88	15,43	22.704.000

Zorlu Enerji (ZOREN, Nötr): Şirket, elektrik satışı, elektrikli araç kiralama, elektrikli araç şarj istasyonlarının kurulumu ve enerji yönetim sistemi geliştirilmesi alanlarında faaliyet göstermek üzere kurulan "ZES Dijital Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı şirkete 4 milyon TL sermaye payı ile tek kurucu ortak olarak katıldığını açıkladı.

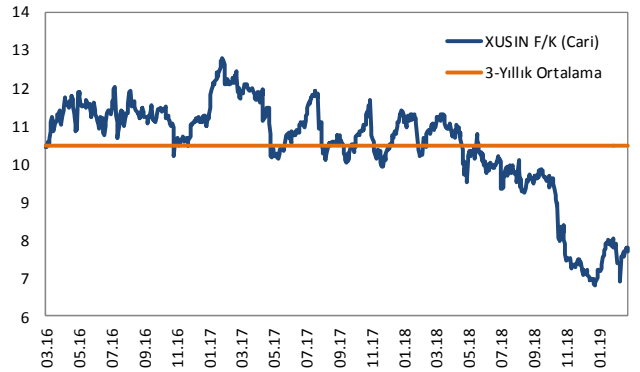
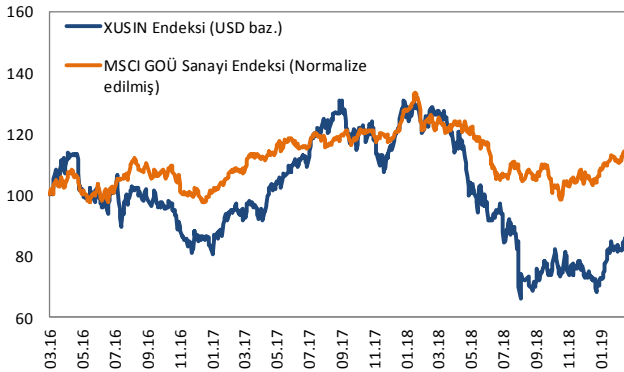
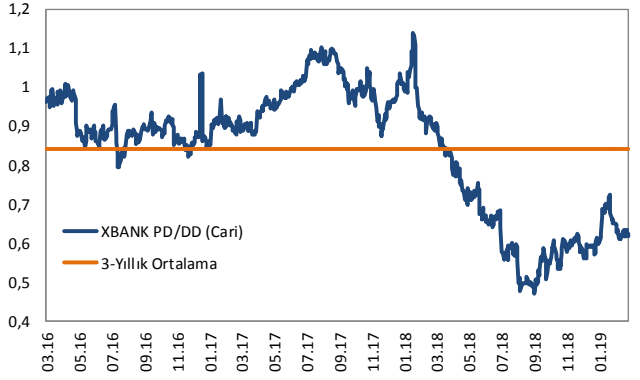
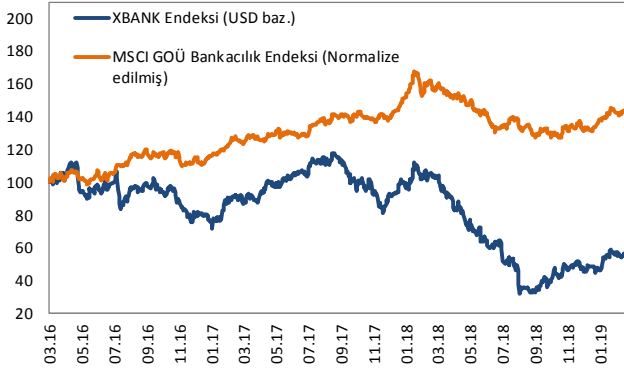
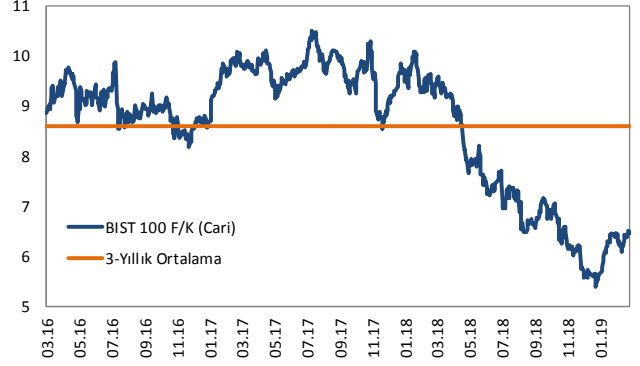
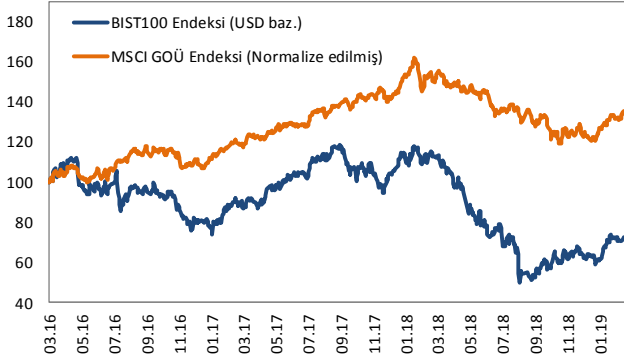
Orge Enerji (ORGE, Nötr): Şirket, yaklaşık 4,3 milyon Euro+KDV sözleşme büyüklüğüyle devam eden işleri arasında yer alan ve toplam 19 istasyondan oluşan Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi'nin, ihale edilen Mahmutbey İstasyonu Genel Elektrik İşleri'ne yönelik olarak verdiği 542.776,68 EUR+KDV ve 1.672.667,63 TL+KDV tutarındaki teklifi ilişkin olarak, işveren Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş. ile alt yüklenici sözleşme görüşmeleri ve söz konusu projenin sözleşme imza sürecinin tamamlandığını açıkladı.

Çuhadaroğlu Metal (CUSAN, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, CUSAN.E payı 08/03/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 22/03/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

İhlas Ev Aletleri (IHEVA, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, IHEVA.E payı 08/03/2019 tarihli işlemlerden (seans başından) 22/03/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir. VBTS kapsamında IHEVA.E paylarında uygulanan açığa satış ve kredili işlem yasağı ve brüt takas uygulaması ise tek fiyat işlem yöntemi ile birlikte 22/03/2019 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

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.

