

"TL varlıklarının seyrinde enflasyon verisi belirleyici olacak"

İTO verilerine göre, İstanbul'da, Şubat ayında bir önceki aya kıyasla perakende fiyatlar %0,98, toptan fiyatlar %0,95 arttı. Kentte, şubatta bir önceki yılın aynı ayına göre ise perakende fiyatlar %18,37 ve toptan fiyatlar %23 yükseldi.

Türkiye İmalat PMI verisi Şubat ayında 46,4 olarak gerçekleşerek son altı ayın en yüksek seviyesine çıktı. Manşet endeksteki eğilime paralel olarak üretim de Ocak ayına kıyasla daha düşük oranda geriledi. Yeni siparişlerdeki yavaşlama üst üste beşinci ay olacak şekilde hız kesti. Yeni ihracat siparişlerinin büyüme bölgesine geçmesi toplam yeni iş açışını destekledi.

FİKKO, Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak başkanlığında dördüncü kez toplandı. Bakan Albayrak Twitter hesabı üzerinden yaptığı açıklamada; piyasalardaki likidite ve kredi büyümesine ilişkin gelişmeler, yeni finansal mimari çalışmaları ve 2. çeyrekte başlatılması planlanan yapısal düzenlemelerin bu toplantıda ele alındığını bildirdi.

ABD kişisel gelirler Ocak ayı verisi aylık bazda %0,1 düşüş kaydederek beklentiden zayıf geldi. Fed'in de yakından takip ettiği çekirdek PCE ise aylık %0,2, yıllık bazda ise %1,9 ile beklenti paralelinde arttı.

Çin'de yıllık ekonomik büyüme oranı, savunma bütçesinin artışı gibi önemli konuların belirlendiği en üst düzey yasama organı **Çin Ulusal Halk Kongresi ve istişare organı Çin Halk Siyasi Danışma Konferansının yıllık toplantıları başlıyor**. Merkezi hükümete politika üretme noktasında fikir sunma işlevi gören ÇHSDK ve en üst düzey yasama organı ÇUHK'nin ilk açılış toplantıları sırasıyla 3 ve 5 Mart'ta düzenlenecek.

ABD ISM imalat PMI Şubat ayı verisi 56,6'dan 54,2'ye gerileyerek beklentinin altında gerçekleşti. Bu rakam ekonomik büyümenin ılımlılaşığına işaret etti. **Euro Bölgesi'nde ise Şubat imalat PMI verisi**, küresel ticaret ve Brexit endişelerinin etkisiyle 49,3 seviyesine gerileyerek yaklaşık altı yılın en sert düşüşünü kaydetti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında alıcılı seyrin söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,43, S&P %0,69), bu sabah vadeli işlemlerde de alıcılı seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %0,44, S&P 500 vadeli %0,42). Asya piyasalarında pozitif seyrin söz konusu (Nikkei %1,00, Shanghai %2,54, Hang Seng %1,06, IDX Composite %0,06, KOSPI %0,11). Veri ajandasında yurt içinde enflasyon, Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güveni ve ÜFE verileri izlenecek.

BIST 100 endeksinde enflasyon verisi belirleyici olacak. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif ayrılarak %1,21 düşüşle 103.266 puan seviyesinden kapattı. Yeni haftaya başlarken, Asya ve vadeli piyasalar, hafta sonu Trump'ın Çin'den olumlu ilerleyen ticaret savaşları süreci kapsamında ABD'den ithal ettikleri ürünlere uyguladıkları tarifeleri düşürmesi istemesi üzerine, Çin'in kimyasal ürünlerden otomotive kadar ABD'den ithal ettikleri geniş ürün kategorilerine uyguladıkları tarifeleri azaltması sonrasında alıcılı seyrin görülüyor. Bazı basın organları anlaşmanın yolda olduğunu ve tarafların haftalar içerisinde uzlaşabileceğini belirtiyorlar. Yaşanan olumlu gelişmelerin etkisiyle risk iştahının artması sonucunda VIX endeksinin 13,5 seviyesine gerilediğini takip ediyoruz. Bu bağlamda, risk algısındaki güçlenme sonucunda özellikle yuan ve Avustralya dolarının değer kazandığını takip ediyoruz. Altın Ons'un da 1.300 dolar/ons seviyesinin altında seyrettiğini görüyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, bugün yurt içinde açıklanacak enflasyon verisinin endeksin seyrinde belirleyici olacağını düşünüyoruz. Bu bağlamda, endeksin güne yatay başlangıç sonrası enflasyon verisine göre dalgalanmalar gösterebileceğini düşünüyoruz. Kurum beklentimiz Şubat ayı TÜFE verisinin %0,05 artış kaydederek yıllık bazda %19,54 seviyesinde gerçekleşeceği yönünde.

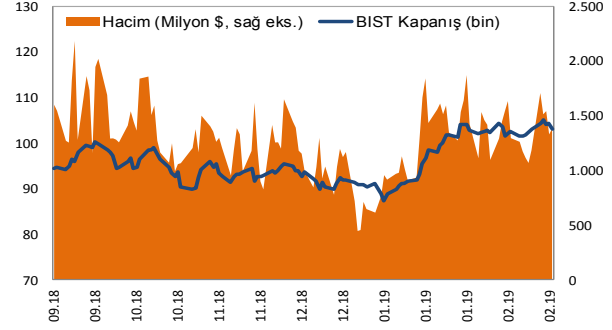
Destekler: 102.900 ve 102.500 / Dirençler: 103.700 ve 104.100

Dolar/TL'de destekler: 5,3500 ve 5,3300 / **Dirençler:** 5,3900 ve 5,4100

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

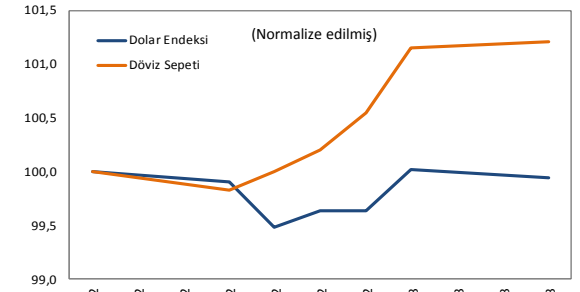
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	01.03.19	28.02.19	22.02.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	103.266,6	-1,2%	0,1%	-1,2%	13,1%
BIST Banka	135.238,3	-2,0%	1,4%	-2,0%	14,9%
BIST Sınai	122.464,7	-0,6%	-0,1%	-0,6%	16,8%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	01.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	214,0	2,6%	-5,4%	-1,2%	147,2%
Türkiye 5 Yıllık	306,1	1,8%	-3,0%	0,1%	76,1%
Türkiye 10 Yıllık	366,0	2,0%	-1,7%	1,0%	39,5%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.803,7	0,7%	0,4%	0,7%	11,8%
Dax	11.601,7	0,7%	1,3%	0,7%	9,9%
Shanghai Bileşik*	3.063,2	2,3%	9,2%	4,2%	22,8%
S&P 500 Vadeli*	2.815,8	0,4%	0,9%	1,1%	12,4%
Hong Kong*	29.083,4	0,9%	0,9%	1,6%	12,5%

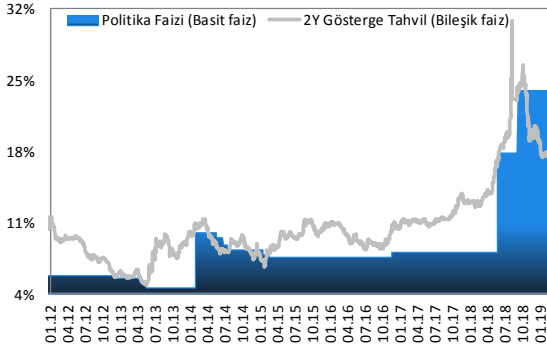
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:53:20	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	04.03.19	01.03.19	22.02.19	28.02.19	29.12.17
\$/TL	5,3738	0,01%	1,1%	0,7%	1,6%
€/TL	6,1069	-0,1%	1,3%	0,6%	0,9%
€/S	1,1362	-0,1%	0,2%	-0,1%	-0,9%
\$/¥	111,95	0,04%	1,1%	0,5%	2,2%
£/\$	1,3229	0,2%	1,4%	-0,2%	3,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:53:20	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	04.03.19	01.03.19	22.02.19	28.02.19	29.12.17
Altın	1.295,0	0,1%	-2,5%	-1,3%	1,0%
Gümüş	15,2	0,3%	-4,2%	-2,3%	-1,5%
Brent	65,2	0,2%	-2,9%	-1,3%	21,1%
WTI	55,9	0,3%	-2,3%	-2,2%	23,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	01.03.2019	28.02.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	78.000	58.000	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)	78.000	58.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın son işlem gününde ABD büyüme verisinin beklenenden yüksek gelmesiyle USD/TL paritesi gün içinde en yüksek 5,40 seviyesini görerek günü 5,38 ile tamamladı. Böylece Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı en çok değer kaybeden para birimi oldu. Tahvil piyasasında ise tüm vadelerde faizler yükselirken toplam işlem hacmi 1,3 milyar TL civarında oluştu. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 5 baz puan artarak %18,84, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 31 baz puan yükselişle %15,28 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 7 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 27 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 78 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışında açıklanması beklenen önemli bir veri akışının olmayacağı günde, TÜİK tarafından açıklanacak olan Şubat ayı enflasyon verileri yakından takip edilecek. Tahvil piyasasında faizlerin açıklanacak dataya bağlı yön bulması beklenebilir.

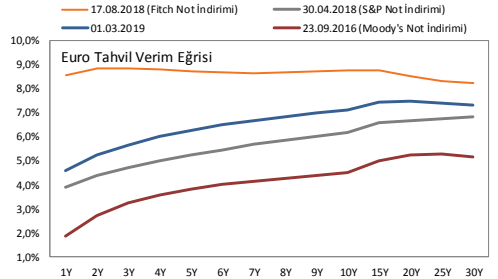
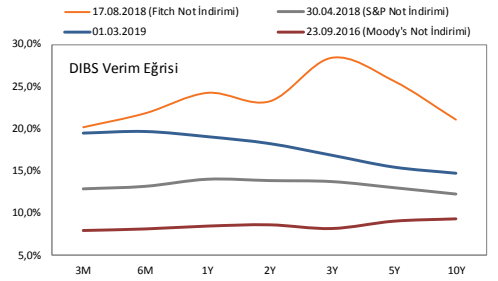
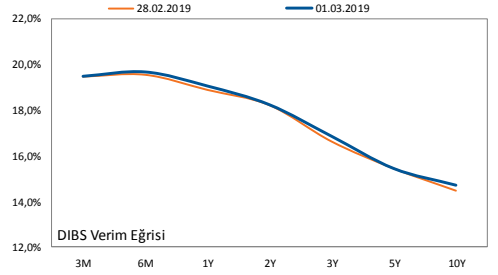
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Petkim (PETKM, Negatif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisi olan 77,0 milyon TL net kar rakamının aksine 43,8 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket 4Ç17'de 365,1 milyon TL net kar açıklamıştı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %9,0 altında, yıllık bazda %3,6 artışla 2.032 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %59,6 altında, yıllık %84,3 azalışla 74,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 20,5 puan gerileyerek %3,7 seviyesinde gerçekleşti.

Bolu Çimento (BOLUC, Negatif): Bolu Çimento yılın son çeyreğinde, hem bizim beklentimiz olan 5 mın TL hem de piyasa ortalama beklentisi olan 3 mın TL'lik net kar beklentisinin aksine yıllık bazda %106,2 artışla 2,2 mın TL net zarar açıkladı. Bolu Çimento'nun, iç pazarda talep tarafında görülen zayıf performansın yanı sıra, artan finansal giderler nedeniyle net zarar açıkladığını söyleyebiliriz. Geçen yıl son çeyrekte, 4,1 mın TL seviyesinde gerçekleşen net finansman gideri, bu çeyrekte 18,7 mın TL'ye yükseldi.

Pınar Süt (PNSUT, Pozitif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %174,0 üzerinde, yıllık bazda %243,2 artışla 39,7 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %8,0 altında, yıllık bazda %9,0 artışla 374 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %30,6 üzerinde, yıllık %37,2 artışla 32,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 1,8 puan yükselerek %8,6 seviyesinde gerçekleşti.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		28 Şubat 2019 Perşembe			01 Mart 2019 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,98	18,79	5.000.000	18,07	18,92	92.680.000
TRT181023T19	(5y)	15,45	16,05	0	15,45	16,05	0
TRT080328T15	(10y)	14,45	14,97	7.500.000	14,74	15,28	31.000.000

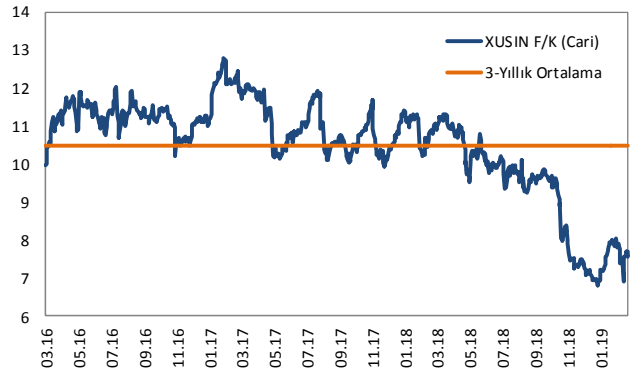
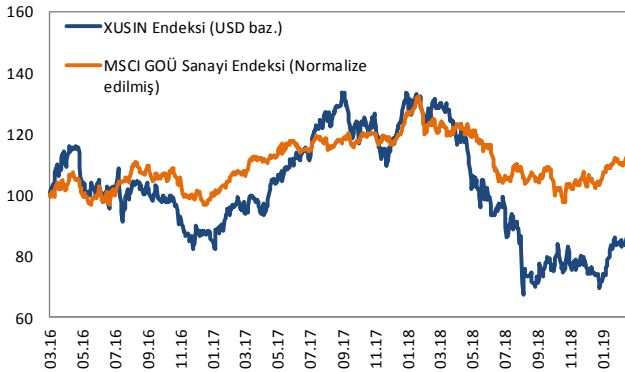
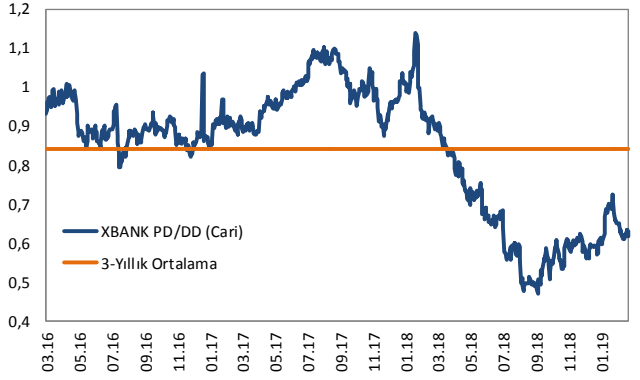
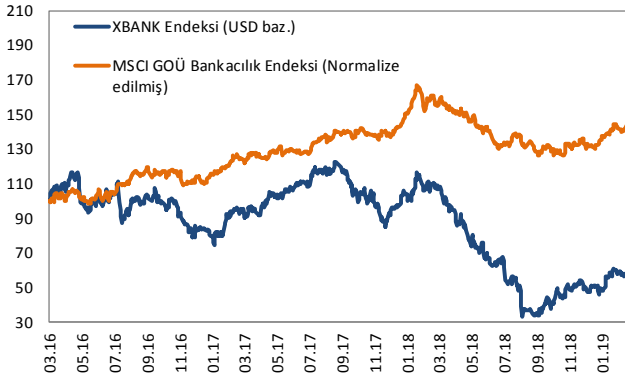
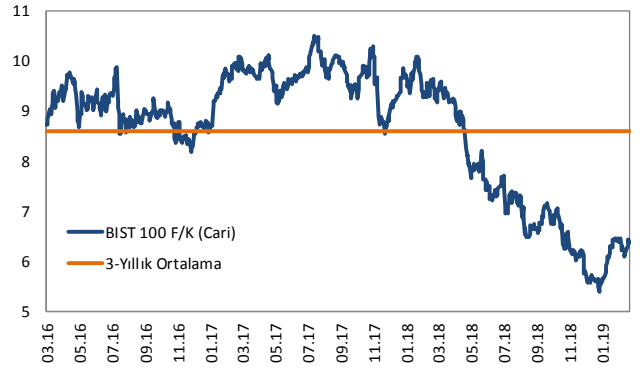
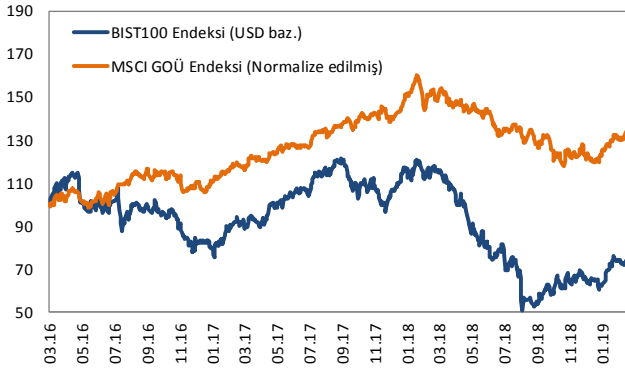
Şişecam, Soda Sanayi, Trakya Cam, Anadolu Cam (SISE, SODA, TRKCM, ANACM, Nötr): Şirket, tahvil niteliğinde ihraç edilmesi planlanan borçlanma araçlarının, nitelikli yatırımcılara satışı konusunda BNP Paribas London Branch, Citigroup Global Markets Limited, HSBC Bank PLC ve J.P. Morgan Securities PLC'nin yetkilendirildiğini ve Avrupa ve ABD'de 4 Mart 2019 tarihinden itibaren bir dizi yatırımcı toplantısı düzenlenmesi planlandığını belirtti.

Bankacılık Sektörü: BDDK verilerine göre, sektörün Ocak ayı net karı yıllık %29,4 azalışla 3,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sektörün Aralık 2018'de %17,28 olan sermaye yeterlilik rasyosu, Ocak 2019'da %17,11'e geriledi. Sektörün özsermaye ve aktif karlılıklarında da gerileme yaşandı. Aralık 2018'de sırasıyla %14,67 ve %1,44 olan özsermaye ve aktif karlılıkları Ocak 2019'da, sırasıyla %14,21 ve %1,38 seviyesine geriledi. Aralık 2018'de %3,87 olan takipteki krediler oranı ise Ocak 2019'da %4,03 oldu.

Demir Çelik Sektörü: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği'nin açıklamasına göre, Ocak'ta toplam çelik ürün ihracatı, miktar açısından yıllık %18,2 artışla 1,9 milyar ton, değer açısından ise %10,1 artışla 1,4 milyar dolar oldu. Türkiye'nin toplam çelik ürün ithalatı ise, Ocak'ta yıllık %31 963.000 tona gerilerken, değer bakımından %30 azalışla 807 milyon dolar seviyesine indi. Yassı ürün ihracatındaki artış eğilimi, Ocak ayında da devam etti. Yassı ürün ihracatı %57 artışla 541.000 tona yükselirken, uzun mamul ihracatı, %3,3 düşüşle 917.000 tona geriledi. Ocak'ta nihai mamul tüketimi ise, yıllık %43,3 azalışla 1,7 milyon tona geriledi.

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.

