

"Küresel büyüme endişeleri risk iştahını azaltıyor"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan S400 konusunda Ruslarla anlaşıldığını ve üretime başlanacağını belirtti. ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcü Yardımcısı Palladino ise, Türkiye'nin Rusya'dan S-400 alma girişimine ilişkin olarak, ABD'nin bu konudaki pozisyonunun değişmediğini ve Türkiye'nin bu girişiminin ABD'yi endişelendirdiğini dile getirdi.

TCMB'nin dün gerçekleşen PPK toplantısında, genel beklentilere uygun olarak, politika faiz göstergelerinde herhangi bir değişikliğe gitmedi. Böylece, politika faizi olan bir haftalık repo ihale faiz oranı %24, faiz koridoru da %22,5-25,5 bandında korundu. Buna ek olarak, bankanın önümüzdeki dönem için sıkı duruşta gevşemeye dair herhangi bir öncü sinyal de vermediğini izledik. Her ne kadar enflasyon görünümünde bir miktar iyileşmenin gözlemlendiği ifadeyi korunmuş olsa da, fiyat istikrarına yönelik risklerin devam ettiği görüşünün ön planda kaldığını gördük.

ABD dış ticaret açığı Aralık ayında, aylık ve yıllık bazda sırasıyla %21 ve %12 artışlar kaydederek 59,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Veri, Başkan Trump'ın çabalarına karşın son 10 yılın zirvesine çıktı.

ADP Özel Sektör İstihdamı Şubat ayında, beklentinin altında 183 bin seviyesinde artış gösterdi. Ocak ayı verisi ise 213 binden 300 bine revize edildi.

OECD dün yayımlanan ekonomik görünüm raporunda, Türkiye ekonomisinin 2018 yılında %2,9 büyümesini beklediğini belirtti. Türkiye'nin 2019 GSYİH beklentisini %-0,4'ten ekşi %-1,8'e indiren kurum, 2020 büyüme beklentisini %2,7'den %3,2'e yükseltti. OECD ayrıca, 2019 yılı küresel büyüme tahminini %3,5'ten 3,3'e indirdi.

Wall Street Journal'ın haberinde ABD-Çin ticaret anlaşmazlığının merkezinde bulunan "Made in China 2025" programının hükümetin resmi sanayi programından kaldırıldığı ancak bunun "sadece sözde" kaldığı belirtildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak satıcı seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,52, S&P %-0,65), bu sabah vadeli işlemlerde de negatif seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,21, S&P 500 vadeli %-0,19). Asya piyasalarında da ağırlıklı negatif seyrin söz konusu (Nikkei %-0,84, Shanghai %0,03, Hang Seng %-0,55, IDX Composite %0,26, KOSPI %-0,39, Nifty 50 %0,15, BSE Sensex %0,29). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek. Yurt dışında ise, Euro Bölgesi'nde büyüme verisinin beraberinde ECB'nin faiz kararı toplantısı takip edilecek.

BIST 100 endeksinde küresel baskılar hissedilmeye devam edebilir. BIST 100 endeksi dün %0,27 düşüşle 103.452 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün hem ABD'de yaşanan kar satışlarının hem de OECD'nin küresel büyüme tahminlerini aşağı çekmesinin etkisiyle görülen negatif seyrin bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda da devam ettiğini görüyoruz. Piyasadaki satıcı seyrin de yatırımcıların ticaret müzakerelerine ilişkin ipucu arayışları da etkili oluyor. Yaşanan gelişmelerin etkisiyle piyasalarda volatilitenin yükseldiğini gözlemliyoruz. Bu bağlamda artan volatilitenin piyasalarda güvenli varlık talebinin kuvvetli kalarak, doların küresel anlamda gücünü korumasını sağlıyor. Ayrıca bugün gerçekleşecek ECB toplantısında, bölge ekonomisinin büyüme tahmininin aşağı çekilmesi ve sıkılaştırmanın ötelenmesi gibi beklentiler de, doların küresel anlamda güçlenmesine neden oluyor. Brent petrol ise, OPEC'in arz kısıntıları ve ABD'nin İran ve Venezuela'ya uyguladığı yaptırımlarla 66 dolar/varil civarında seyreliyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, küresel piyasalarda azalan risk iştahına bağlı olarak, endeksin yatay negatif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

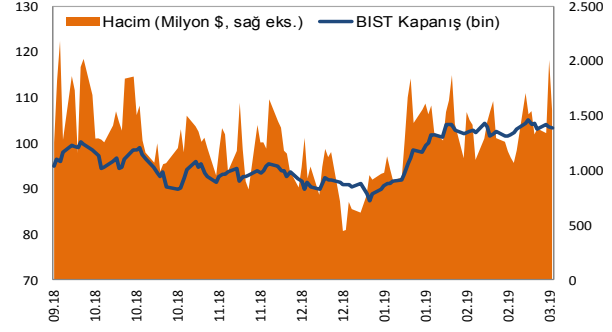
Destekler: 103.300 ve 102.900 / Dirençler: 104.100 ve 104.500

Dolar/TL'de destekler: 5,4100 ve 5,3900 / Dirençler: 5,4500 ve 5,4700

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

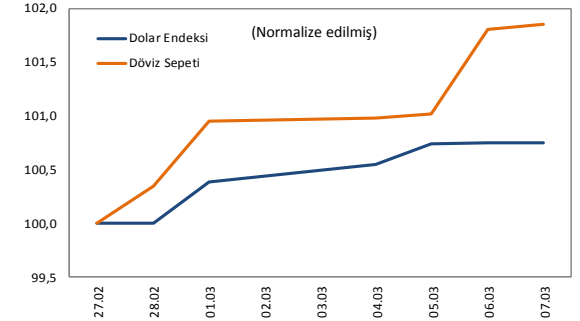
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	06.03.19	05.03.19	01.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	103.452,9	-0,3%	0,2%	-1,0%	13,3%
BIST Banka	137.058,1	-0,4%	1,3%	-0,7%	16,4%
BIST Sınai	123.206,2	0,6%	0,6%	0,0%	17,5%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	06.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	218,7	1,2%	2,2%	1,4%	173,8%
Türkiye 5 Yıllık	313,7	0,4%	2,5%	2,9%	87,7%
Türkiye 10 Yıllık	373,3	0,3%	2,0%	3,3%	46,1%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.771,5	-0,7%	-1,1%	-0,5%	10,6%
Dax	11.587,6	-0,3%	-0,1%	0,6%	9,7%
Shanghai Bileşik*	3.095,1	-0,2%	3,4%	5,2%	24,1%
S&P 500 Vadeli*	2.765,5	-0,2%	-1,4%	-0,7%	10,4%
Hong Kong*	28.860,8	-0,6%	0,2%	0,8%	11,7%

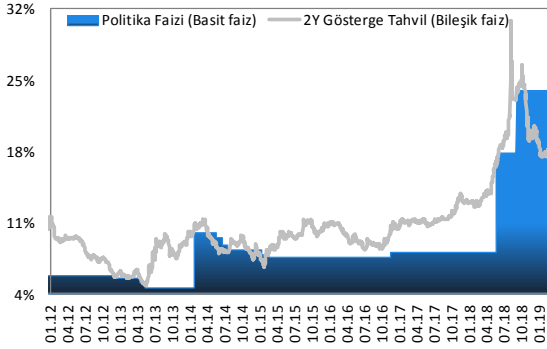
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:37:35	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	07.03.19	06.03.19	01.03.19	28.02.19	29.12.17
\$/TL	5,4291	0,1%	1,0%	1,8%	2,7%
€/TL	6,1469	0,1%	0,6%	1,3%	1,6%
€/S	1,1304	-0,01%	-0,6%	-0,6%	-1,4%
\$/¥	111,68	-0,1%	-0,2%	0,3%	1,9%
£/\$	1,3179	0,1%	-0,2%	-0,6%	3,3%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:37:35	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	07.03.19	06.03.19	01.03.19	28.02.19	29.12.17
Altın	1.285,4	-0,1%	-0,6%	-2,1%	0,2%
Gümüş	15,1	-0,1%	-0,9%	-3,5%	-2,7%
Brent	66,2	0,4%	1,8%	0,3%	23,1%
WTI	56,3	0,2%	1,0%	-1,5%	24,1%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	06.03.2019	05.03.2019	31.01.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	70.000	71.000	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)	70.000	71.000	82.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

TCMB dün beklendiği gibi politika faizinde bir değişikliğe gitmeden toplantı sonrası açıklanan kısa notta enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun sürdürüleceği tekrarlandı. Buna rağmen toplantının ardından USDTRY kurunun 5,44 seviyesine kadar yükselmesi ise Türkiye ile Amerika arasında son günlerde yaşanan ekonomik ve askeri alandaki gelişmelerin fiyatlara yansımaları olarak değerlendirildi. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin de ABD Dolarına karşı genelde değer kaybettiği günde Türk Lirası 5,42 seviyesinden günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise tüm vadelerde faizlerin sınırlı yükseldiği izlenirken işlem hacmi önceki güne göre gerileyerek 1 milyar TL civarında oluştu. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 3 baz puan yükselerek %18,68, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 17 baz puan yükselerek %15,40 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 18 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 17 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 70 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışı tarafta Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ile ABD'de istihdam verileri takip edilecek. Yurt içinde ise yurt dışı yerleşiklerin menkul kıymet pozisyonları değişiklik bilgisi ile Şubat ayı Merkezi Yönetim bütçe gerçekleştirmeleri açıklanacak. Tahvil piyasasında sınırlı satıcılı seyrin bugün de devam etmesi beklenebilir.

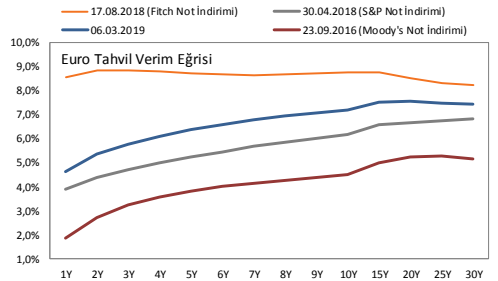
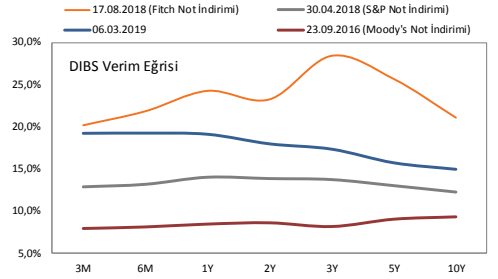
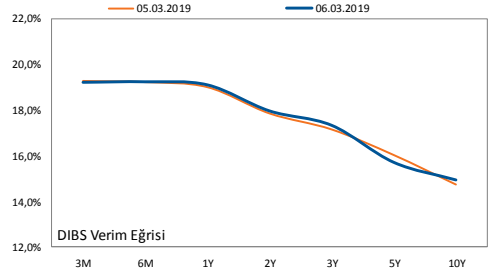
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Bim (BIMAS, Pozitif): Bim yılın son çeyreğinde, hem beklentimiz olan 276 mın TL'nin hem de piyasa ortalama beklentisi olan 301 mın TL'nin üzerinde yıllık bazda %62 artışla 359,2 mın TL net kar açıkladı. Beklentimizden daha iyi operasyonel karlılık ve ciro performansı nedeniyle, net kar beklentimizin üzerinde gerçekleşti. L-f-L satış büyümesi ile desteklenen güçlü ciro performansı ve operasyonel karlılık sayesinde her anlamda güçlü gelen sonuçlar ve yıl başından bu yana BIST'e relatif %16,2 negatif ayrışmasını da göz önünde bulundurduğumuzda, sonuçların hisse performansına etkisinin 'pozitif' olmasını bekliyoruz. Ayrıca, şirket toplam iki taksitte ödenmek suretiyle 1 TL nominal değerli pay için brüt 2,4 TL nakit kar payı ödeyeceğini açıkladı. Bu rakam, bizim beklentimiz olan 2,2 TL ile uyumlu olup, çünkü kapanış fiyatına göre %2,8 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Zorlu Enerji (ZOREN, Negatif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisinin %75,3 altında, 64,5 milyon TL net kar açıkladı. Şirket 4Ç17'de 8,1 milyon TL net zarar açıklamıştı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %14,0 üzerinde, yıllık bazda %24,9 artışla 2.087 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %2,1 üzerinde, yıllık %107,7 artışla 471,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 9,0 puan artarak %22,6 seviyesinde gerçekleşti.

Aselsan (ASELS, Nötr): Şirket, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Termal El Dürbünü ve Termal Kamera Tedariki Projeleri kapsamında toplam bedelleri sırasıyla 149,6 milyon TL ve 83,4 milyon TL tutarında olan sözleşmeler imzalandığını açıkladı.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		05 Mart 2019 Salı			06 Mart 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,85	18,65	22.000.000	17,88	18,68	44.000.000
TRT181023T19	(5y)	15,45	16,05	0	15,71	16,33	2.000.000
TRT080328T15	(10y)	14,69	15,23	6.500.000	14,85	15,40	15.500.000

Şok Marketler (SOKM, Negatif): Şirket 4Ç18'de, ortalama piyasa beklentisi olan 26,2 milyon TL'lik net kar rakamının aksine 54,9 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket 4Ç17'de de 105,1 milyon TL net zarar açıklamıştı. Satışlar 4Ç18'de ortalama piyasa beklentisinin %12,2 altında, yıllık bazda %35,4 artışla 3.351 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %10,0 altında, yıllık %55,7 artışla 174,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 0,7 puan artarak %5,2 seviyesinde gerçekleşti.

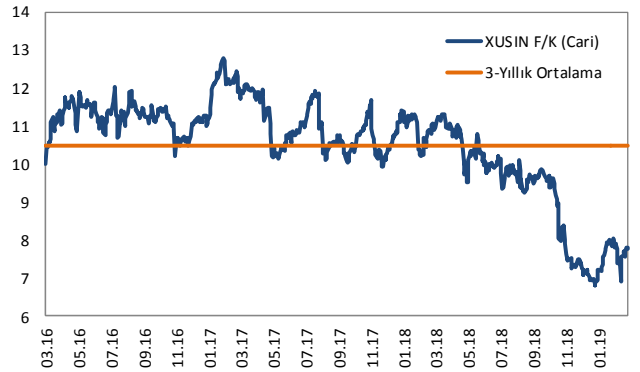
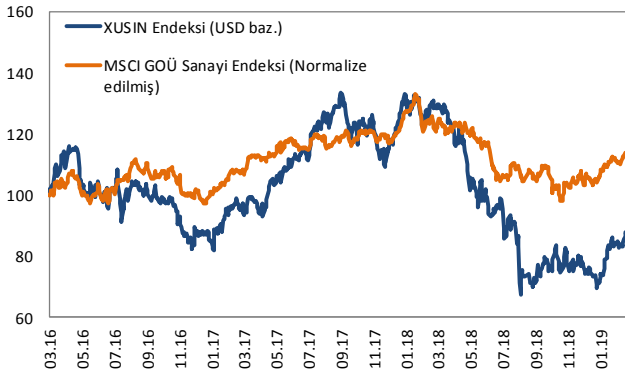
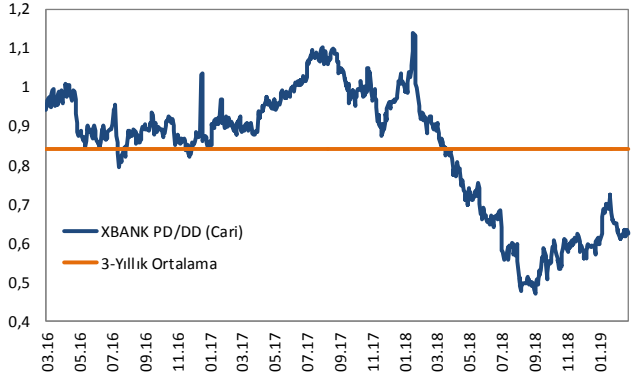
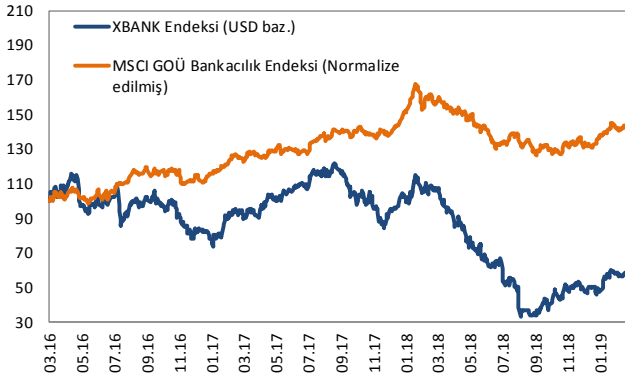
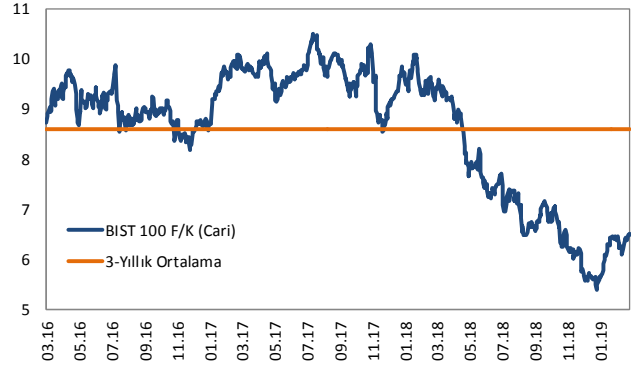
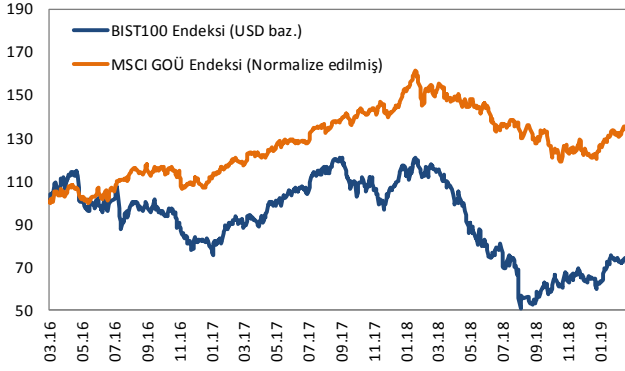
Ülker Bisküvi (ULKER, Sınırlı Pozitif): Şirket, %19,23 oranında hissesine sahip olduğu Godiva Belgium'un Japonya, Kore, Avustralya ve Yeni Zelanda'daki operasyonları ile bu ülkelerdeki Godiva markası haklarının sınırsız süre ile kullanımı ve Belçika'daki fabrika, makine ve teçhizatlarının satışı için MBK Partners ile ön protokol imzalandığını bildirdi.

Borusan Mannesmann (BRSAN, Sınırlı Pozitif): Şirket, hisse başına brüt 0,82 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Çünkü kapanışına göre, %8,3 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Havacılık Sektörü: DHMİ'nin 2019 yılı Şubat ayına ilişkin açıkladığı havayolu istatistiklerinde iki kere sayılan iç hatlar yolcu sayısına göre düzeltilmiş veriler doğrultusunda, hizmet alan yolcu sayısı baz etkisine rağmen dış hatlardaki artışın katkısıyla yıllık bazda %0,8 artarak 8,9 milyon oldu. Dış hatlar yolcu sayısı yüksek baz etkisine rağmen yıllık %9,8 artarken, iç hatlar yolcu sayısı baz etkisiyle yıllık %9,3 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.

