

AJANDA

11 Pazartesi

- TÜİK, 4Ç18 GSYİH Büyümesi
- TCMB, Ocak ödemeler dengesi
- Almanya, Ocak sanayi üretimi (TSİ:10:00)
- ABD, Ocak perakende satışlar (TSİ:15:30)

12 Salı

- İngiltere, Brexit - Parlamento Oylaması
- İngiltere, 4Ç18 GSYİH Büyümesi (TSİ:12:30)
- ABD, Şubat TÜFE (TSİ:15:30)

13 Çarşamba

- Euro Bölgesi, Ocak sanayi üretimi (TSİ:13:00)
- ABD, Şubat ÜFE (TSİ:15:30)
- ABD, Ocak Dayanıklı mal siparişleri (TSİ:15:30)
- ABD, Ocak inşaat harcamaları (TSİ:17:00)

14 Perşembe

- TÜİK, Ocak sanayi üretimi
- TCMB, Mart yılsonu beklenti anketi
- Çin, Ocak sanayi üretimi (TSİ:05:00)
- Almanya, Şubat TÜFE (TSİ:10:00)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)
- ABD, Ocak yeni konut satışları (TSİ:17:00)

15 Cuma

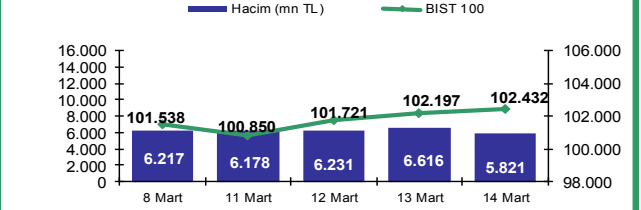
- TÜİK, Ocak perakende satış endeksi
- TÜİK, Ocak sektör ciro endeksleri
- Maliye, Şubat bütçe gerçekleştirmeleri
- TÜİK, Aralık işgücü istatistikleri
- BoJ, faiz kararı (TSİ:03:00)
- Euro Bölgesi, Şubat TÜFE (TSİ:13:00)
- ABD, Mart Empire imalat endeksi (TSİ:16:15)
- ABD, Şubat sanayi ürt. ve Kap. kul. (TSİ:16:15)
- ABD, Mart Michigan tüketici güveni (TSİ:17:00)

BİST:

Güne sınırlı pozitif eğilimle başlayan BIST-100 Endeksi gün içinde dar bantta dalgalı bir seyir izlerken, günü %0,23 yükselişle 102.432'den kapattı. Yurtdışı borsalar gün içinde genel olarak pozitif bir seyir izlerken, ABD'den gelen yeni konut satışlarının beklenti altında gelmesiyle borsalar kazançlarını geri vererek günü kapattı. BIST de gün içinde yurtdışı borsalardaki eğilime paralel bir eğilim sergiledi. BIST'te tepki yükselişi denemeleri devam etse de zayıf kalıyor. Petrol fiyatlarındaki yüksek seyir, yurtdışı tahvil faizlerindeki yükselişin ivme kazanması ve sınırlı da olsa TL'nin son dönemde negatif ayrışması BIST'te tepki yükselişlerinin sınırlı kalmasına neden oluyor. CDS'ler 321 seviyelerinde ve geçen haftaya göre sınırlı bir geri çekilme var. Bu görünüm geçen haftaya göre TL varlıklardaki risk algısının hafif düştüğüne işaret ediyor. Yurtdışında piyasalar için kısa vadede Brexit'e ilişkin gelişmeler gündemi meşgul etmeye devam edecek. Ancak piyasaların ana teması global büyüme endişeleri ve ticaret görüşmeleri olmaya devam ediyor. Bu nedenle global büyümeye ilişkin verilere hassasiyet yükselmiş görünüyor. Borsalar beklenti üzerinde gelen güçlü ekonomik veriler sonrası yükseliş yönünde güç kazanırken, aksine zayıf verilere büyüme endişeleriyle negatif tepki veriyor. Piyasalar için bugün ABD'de açıklanacak Empire imalat, Michigan tüketici güven endeksi, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri önemli olacak. Beklenti üzeri güçlü veriler borsalar tarafından pozitif, zayıf verilerin ise negatif tepkiyle karşılanması beklenir. BIST'te kısa vadede tepki yükselişleri düşük momentumla devam edebilir. Ancak tepki yükselişlerinin kar satışları olarak kullanıma olasılığının devam ettiğini düşünüyoruz. BIST bir aydan uzun bir süredir yaklaşık 4.000-4.500 puanlık bir bant içinde sıkışıyor ve sıkışmanın kısa vadede yerel seçimlere kadar devam etmesi yüksek olasılık olarak görünüyor. Global risk iştahında büyük bir bozulma yaşanmadıkça BIST'teki sıkışma bandının dip seviyeleri olan 100.000-100.700 aralığına doğru düşüşlerin yeni alım fırsatı, düşük hacimle bandın üst kısmı olan 104.500-105.000 aralığına yükselişlerin ise trade amaçlı satış fırsatı olarak kullanılmaya devam etmesi beklenmektedir. Asya Piyasaları yeni güne alıcılı başlarken, BIST'in de güne pozitif eğilimle başlaması beklenmektedir. Gün içinde dün olduğu gibi tepki alımlarının düşük momentumla da olsa devam etmesi beklenmektedir.

Para ve Döviz Piyasaları:

Serbest piyasada dün 5,4660-5,4765 bandında işlem gören Dolar paritesi önceki kapanışa göre %0,21 oranında değer kazanarak günü 5,4725 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında ise Lira %0,14 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında dün %16,09-%16,28 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi günü önceki kapanışa göre 40 baz puan artışla %16,26 seviyesinden tamamladı.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	102.197	102.432	0,23%	12,23%
BIST 30	128.405	128.627	0,17%	12,49%
Mali	116.714	116.621	-0,08%	15,86%
Sanayi	120.924	121.815	0,74%	16,15%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)	Hisse (TL)
ALYAG 19,23	FONET -8,53	THYAO	886.013.917		
TRCAS 10,49	PEKGY -7,12	GARAN	589.536.320		
IHYAY 9,09	POLTK -5,61	KRDMD	548.722.079		
KAREL 8,77	LOGO -4,57	AKBNK	343.510.888		
SAYAS 8,33	SKTAS -3,95	PETKM	340.966.487		

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	22,75	22,75	23,80	25,48
Tahvil (en aktif, bileşik %)	18,79	18,94	18,47	19,73

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	5,4610	5,4725	0,21%	3,57%
Euro	6,1725	6,1775	0,08%	2,28%
Euro/Dolar	1,1303	1,1318	0,13%	-0,99%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	67,2	67,2	0,08%	24,06%
Altın (Ons, \$)	1.296,3	1.298,8	0,19%	1,27%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	1,504427	1,504801	0,02%	4,48%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,017714	0,017721	0,04%	4,02%

* 15/03/2019 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	25.703	25.710	0,03%	10,21%
Nasdaq (ABD)	7.643	7.631	-0,16%	15,01%
Dax (Almanya)	11.572	11.587	0,13%	9,74%
Nikkei (Japonya)	21.290	21.287	-0,02%	6,36%
Bovespa (Brezilya)	98.904	98.605	-0,30%	12,19%
FTSE 100 (UK)	7.159	7.185	0,37%	6,80%
RTSI (Rusya)	1.189	1.182	-0,60%	10,60%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Nisan 19)	130,275	130,225	-0,04%	10,34%
DOLAR (Nisan 19)	5,5978	5,5957	-0,04%	2,51%
EURO (Nisan 19)	6,3589	6,3601	0,02%	1,14%
ALTIN (Nisan 19)	236,28	234,15	-0,90%	3,46%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Doğuş Otomotiv	07/11/18	4,83	5,15	6,6%	-0,6%
Türk Hava Yolları	06/12/17	12,80	13,03	1,8%	5,6%
Pegasus	06/03/18	35,64	29,22	-18,0%	-6,4%
Migros	07/12/18	15,27	15,30	0,2%	-8,3%
Akbank	17/01/19	6,61	6,57	-0,6%	-6,1%
Türk Telekom	01/03/19	5,20	5,21	0,2%	1,0%
Turkcell	01/11/18	11,93	14,32	20,0%	8,3%
Garanti Bankası	17/01/19	9,25	9,08	-1,8%	-7,2%

Portföyün Getirisi (yıllık)	-32,1%	-22,1%
Portföyün Getirisi (aylık)	1,1%	0,3%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 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.

Yurt İçi Gündem:

Buğün makro veri akışı yoğun olacak: Sat 10:00'da Aralık dönemi (Kasım-Ocak arası) istihdam piyasası rakamları ile Ocak ayına ait sektörel ciro ve hacim endeksleri açıklanacak. Saat 11:00'de ise Şubat ayı merkezi bütçe sonuçlarını karşılayacağız. Geçtiğimiz ay istihdam Ağustos 2009'dan bu yana ilk kez yıllık bazda gerilerken, mevsimsel düzeltilmiş işsizlik oranı da %11,6'dan %12,0'ye yükselmişti. Çünkü sanayi üretiminin ardından, bugünkü sektörel ciro ve hacim endeksleri de yılın başında ekonomik aktivite ile ilgili önemli bilgiler verecek. Son olarak, öncü gösterge niteliğindeki nakit bütçe sonuçlarında ki bozulma da dikkate alındığında detaylı bir bütçe analizi de önemli olacak.

Sanayi üretimindeki yıllık daralma Ocak'ta da devam ederken, aylık daralma sona erdi: TÜİK tarafından açıklanan Ocak ayına ilişkin hem arındırılmamış hem de takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi endeksi yıllık %7,3 daralarak medyan piyasa beklentisi olan -%8,0 ve bizim -%8,6 tahminimize göre daha iyi gerçekleşti. Takvim ve mevsim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise aylık %1,0 artarken, peş peşe beş aylık daralma sürecini sonlandırmış oldu.

Üretim içinde yüksek paya sahip diğer çoğu önemli sektörde yıllık çift haneli ya da çift haneye yaklaşan daralma rakamları olduğu göze çarpıyor. Bunlar arasında metalik olmayan mineral ürünler; çimento, seramik, cam, vb. (-%23), ana metaller (-%19), makine&teçhizat (-%18), motorlu taşıtlar (-%12), plastik-kauçuk ürünler (-%12) metal eşyalar (-%8) ve elektrikli teçhizat (-%8) sektörlerini öne çıkarabiliriz. Toplam üretimde yaklaşık %12 ve %7 gibi paylara sahip gıda ve tekstil sektörlerinde ise %3 ve %5 gibi daha küçük oranlarda daralma olduğu görülüyor. Öte yandan üretimde görece daha küçük paylara sahip diğer bazı sektörlerde ise çok yüksek pozitif büyüme rakamları sağlanabildiğini de görüyoruz. Bunlar arasında da, diğer ulaşım araçları (%38), diğer imalat ürünleri (%27), eczacılık ürünleri (%16) gibi sektörleri sayabiliriz. [Detaylı analizimiz için lütfen linke tıklayınız.](#)

Sektör Haberleri:

Moody's kredi derecelendirme kuruluşu, kamu mevduatına getirilen faiz sınırının kamu bankaları için pozitif olduğunu, kamu bankalarının, kamu kurum mevduatlarına ödedikleri faizin % 1 oranında azalacağını ve TL mevduat maliyetlerinin 10-15 baz puan düşeceğini belirtmiştir. Moody's, kamudan gelen mevduatının daha büyük oranda olması nedeniyle üç bankanın içerisinde **Vakıfbank'ın (VAKBN)** en çok faydayı sağlayacağını düşünmektedir (**Nötr**).

Şirket Haberleri:

İş Bankası'nın (ISCTR) İTMK Programı altında yurt dışında ihraç edilecek 400 milyon TL nominal değerli 5 yıl vadeli tertip ihraç başvurusu SPK tarafından onaylanmıştır (**Nötr**).

Yapı Kredi Bankası (YKBNK), yurtdışında 5,5 yıl vadeli, 500 Milyon USD tutarındaki tahvillerin satışını tamamlamıştır (**Nötr**).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 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.