

Piyasa Yorumu

Dün dalgalı bir seyir izleyen BİST-100 endeksi günü %0,9 değer artışı ile 101.721 seviyesinden kapattı. Bankacılık sektöründeki değer artışı endeksteeki yükselişin arkasındaki ana sebep oldu.

Bugün yurtiçi ve yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yatırımcıların yurtdışındaki gelişmelere odaklanacaklarını düşünüyoruz. Küresel piyasalarda ise Brexit ile ilgili belirsizliklerin devam etmesi ve küresel büyümeye dair endişelerin risk iştahını olumsuz etkilediğini görüyoruz. Bu bağlamda, Asya piyasalarında karışık bir seyir olduğunu ve ABD vadeli işlemlerinde de hafif satıcı bir seyir olduğunu görüyoruz. Kur cephesinde ise, GOÜ kurlarında hafif değer kayıpları söz konusu.

Teknik analiz olarak baktığımızda, 101.000-103.000 bandından iki gün ana destek seviyesi olan 101.000 test edildikten sonra tepkinin geldiğini gördük. İşlem hacminin seviyesi tepkinin devamı için yeterli olmasa bile 101.000 desteğinin güçlenmesi açısından olumluydu. 101.000 üzerinde baskı dünkü artı kapanış ile birlikte azaldı. Bugün 102.400 direncine kadar yükseliş devam etse de satışla karşılaşmasını ve 101.000-103.000 bandı içerisinde 5,5-6,5 milyar TL işlem hacimleri görebiliriz. 103.000 kısa vadeli yatay trendin ana direnç noktası seviyesidir. 101.000 kırılmadığı sürece orta ve uzun vadeli trend bozulmayacaktır. Bu sabah Borsa İstanbul'da hafif satıcı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

14 Mart	Ocak Sanayi Üretimi TCMB Mart ayı Beklenti Anketi Haftalık Para & Banka İstatistikleri (1 - 8 Mart) Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (1 - 8 Mart)
15 Mart	Aralık İşgücü İstatistikleri Ocak Merkezi Yönetim Bütçe İstatistikleri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	101,721	%0.9	-%1.9
BIST-30	127,711	%1.1	-%1.7
Banka	134,381	%1.4	-%2.3
Sanayi	120,904	%0.5	-%1.3
Hizmet	73,450	%0.2	-%2.1

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	24.00	24.00	24.00
2 yıllık bono faizi	18.70	18.64	18.47
10 yıllık bono faizi	15.65	15.43	14.69

Kur			
USD/TL	5.44	%1.3	%3.3
EUR/TL	6.12	%0.7	%3.2
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.78	%1.0	%3.2

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	158	163	165
Ortalama işlem hacmi *	1.37	1.53	1.52
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	7.1x	7.0x
PD/DD	1.36x	1.04x	0.93x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.60x	0.55x
FD/Satışlar	1.43x	1.08x	0.97x
FD/FAVÖK	7.9x	6.2x	5.8x
Kar büyümesi	%49.2	%13.8	%2.1
Özsermaye karlılığı	%15.4	%14.4	%12.7
Temettü verimi	%2.7	%4.1	%4.6

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Teknik Analiz

USD/TL

TL dün, petrol fiyatlarındaki yükseliş eğilimi nedeniyle diğer gelişen ülke para birimlerinden negatif ayrıştı. Petrol fiyatları, Suudi Arabistan'ın petrol üretimini Nisan ayında günde 7 milyon varilin altını indireceğini ifade etmesi sonrasında yükseliş eğilimine dün gün içerisinde de etti (Suudi Arabistan'ın Şubat ayı petrol üretimi günlük 10,14 milyon varil). Ayrıca, Venezuela'daki elektrik kesintilerinin petrol üretimini aksattığına dair gelen haber akışı da fiyatlardaki yükselişte etkili oldu. Brent petrol varil başına 67,30\$ seviyesi üzerine yükselirken, ham petrol fiyatları ise varil başına 57,40\$ seviyesine çıktı. Brent petroldeki yükseliş ile birlikte TL öğle saatlerinde diğer gelişen ülke para birimlerinden negatif ayrışarak USDTRY paritesinin 5,45 seviyesi üzerine yükselmesinde etkili oldu. Dün öğle saatlerinde ABD'den gelen TÜFE verilerinin piyasa beklentisinin altında kalmasına ve dolar endeksinde kısmi bir geri çekilme yaratmasına rağmen, TL'deki negatif ayrışma nedeniyle kurda önemli bir düşüş hareketi oluşmadığı görüldü. USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,45 seviyesinin hemen üzerinde hareket ediyor. Teknik görünümüne baktığımızda, kurun, bir devamlılık formasyonu olan bayrak formasyonu oluşturmuş olduğu görüyoruz. Söz konusu formasyon, kurun kısa süreli bir konsolidasyon hareketi sonrasında yükseliş hareketine kaldığı yerden devam edebileceğini işaret ediyor. Bu noktada, bayrak formasyonun çalışması durumunda, USDTRY paritesinin bir süre 5,4450 – 5,4650 seviyeleri arasında dalgalanmasını ve önümüzdeki dönemde 5,4650'nin aşılması ile birlikte yükseliş hareketinin 5,50 seviyesine doğru hızlanarak devam etmesini beklemekteyiz. Bugün Euro Bölgesinden gelecek olan Sanayi Üretimi ve ABD'den gelecek olan Dayanıklı Mal Siparişleri verileri takip edilecek. Ayrıca, önümüzdeki Asya seansında Çin'den gelecek olan Perakende Satışlar ve Sanayi Üretimi verileri de yakından izlenecek.

USD/TL



EUR/USD

Dün ABD'den gelen Şubat ayı TÜFE verileri piyasa beklentilerinin altında bir performans sergiledi. Yıllık TÜFE, Şubat ayında %1,5 olarak gerçekleşerek Eylül 2016'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Aylık TÜFE artışı ise %0,2 ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Çekirdek enflasyondaki görünüm de benzer bir tablo ortaya koyuyor. Dün açıklanan verilerde de ABD'de Şubat ayı Çekirdek TÜFE artışı yıllık bazda %2,1 olarak gerçekleşti. Çekirdek TÜFE Ağustos ayından bu yana %2,1 - %2,2 bandında yatay bir seyir izliyor. Çekirdek TÜFE'deki aylık artış ise %0,1 ile %0,2 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. ABD Şubat ayı TÜFE verilerinin ardından dolar endeksi 97,20 seviyesi üzerinden 97 seviyesine doğru kısmi bir geri çekilme gerçekleştirirken, EURUSD paritesi ise dolardaki zayıflama ile birlikte 1,13 seviyesi üzerini test etti. EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1280 seviyesinin hemen üzerinde hareket ediyor. Geçtiğimiz hafta yaşadığı sert satış baskıları sonrasında paritedeki mevcut yukarı yönlü düzeltme hareketinin bir süre daha etkisini korumasını beklemekteyiz. Ancak genel görünüm açısından EURUSD paritesinin satıcı eğilimini önümüzdeki dönemde devam ettirmesini bekliyoruz. ECB'nin güvercin tonu ve Fed cephesindeki yumuşak tonunun dolar endeksi üzerinde büyük ölçüde fiyatlanmış olması ile birlikte EURUSD paritesindeki yükseliş hareketinin satış fırsatı olarak sınırlı kalabileceği görüşündeyiz. Paritedeki mevcut yukarı yönlü düzeltme hareketinin 1,1350 - 1,1360 bandı üzerine çıkmasını beklememekle birlikte paritenin önümüzdeki dönemde 1,11 seviyesine doğru geri çekilmesini beklemekteyiz. Bugün Euro Bölgesinden gelecek olan Sanayi Üretimi ve ABD'den gelecek olan Dayanıklı Mal Siparişleri verileri takip edilecek.

EUR/USD



XAUUSD

Dün ABD'den gelen Şubat ayı TÜFE verileri piyasa beklentilerinin altında bir performans sergiledi. Yıllık TÜFE, Şubat ayında %1,5 olarak gerçekleşerek Eylül 2016'dan bu yana en düşük seviyesine gerilerken, çekirdek enflasyondaki görünüm de benzer bir tablo ortaya koyduğunu gördük. ABD Şubat ayı TÜFE verilerinin ardından dolar endeksi 97,20 seviyesi üzerinden 97 seviyesine doğru kısmi bir geri çekilme gerçekleştirirken, altın fiyatları da dolardaki zayıflama ile birlikte kayıplarını telafi etmeyi sürdürdü. Ons altın, küresel piyasalarda artan güvenli liman talebi ve dolar endeksindeki kısmi geri çekilme hareketi ile birlikte yeniden 1300 seviyesine yükseldi. Dün sabahki bültenimizde, altının kısa vadede 1300 seviyesi altındaki hareketinin sınırlı kalmasını ve yeniden bu seviyeyi hedef almasını beklediğimizi ifade etmiştik. Altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1304\$ seviyesi üzerinde hareket ediyor. Altın fiyatlarının kısa vadede yeniden 1300 seviyesi üzerinde kalıcı olmasını ve önümüzdeki dönemde yeniden 1320 seviyesini hedef almasını beklemekteyiz. Bugün Euro Bölgesinden gelecek olan Sanayi Üretimi ve ABD'den gelecek olan Dayanıklı Mal Siparişleri verileri takip edilecek. Ayrıca, küresel piyasalardaki risk algısı ve güvenli liman talebi açısından önümüzdeki Asya seansında Çin'den gelecek olan Perakende Satışlar ve Sanayi Üretimi verileri de yakından izlenecek.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,792	%0.3	%0.1	%1.4	-%3.9	%11.4
DAX	11,524	-%0.2	-%0.8	%3.2	-%4.4	%9.1
FTSE	7,151	%0.3	-%0.4	-%0.6	-%1.8	%6.3
Nikkei	21,504	-%1.0	-%1.4	%0.7	-%6.7	%6.3
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	101,721	%0.9	-%1.9	%0.1	%7.7	%11.5
Çin	3,060	%0.1	-%1.3	%12.5	%14.0	%22.8
Hindistan	37,536	%0.2	%2.6	%4.3	-%0.3	%4.2
Endonezya	6,354	%0.1	-%1.3	-%1.0	%8.5	%2.6
Rusya	2,468	%0.1	-%0.2	-%0.7	%4.7	%4.2
Brezilya	97,828	-%0.2	%3.4	%2.1	%31.0	%11.3
Meksika	41,741	-%0.3	-%0.9	-%1.3	-%16.0	%0.2
Güney Afrika	55,700	%0.2	-%0.2	%2.1	-%0.8	%5.6
Oynaklık Endeksleri						
VIX	14	-%3.9	-%6.6	-%10.8	%4.8	-%45.8
EM VIX	18	-%2.0	-%0.8	-%0.5	-%17.6	-%29.3
MOVE	45	%0.0	-%2.2	-%8.5	-%4.1	-%32.6
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.4548	%0.2	%1.3	%3.8	-%14.0	%3.1
Brezilya	3.8114	-%0.8	a.d.	%2.7	-%8.4	-%1.6
Güney Afrika	14.3519	%0.1	%1.3	%4.2	-%4.0	%0.0
Çin	6.7085	-%0.3	%0.0	-%1.0	-%2.1	a.d.
Hindistan	69.71	-%0.3	-%1.1	-%1.4	-%3.4	-%0.1
Endonezya	14265	-%0.2	%1.0	%1.4	-%3.8	-%0.9
CDS *						
Türkiye	324.1	-5.4	12.4	1.7	-134.5	-192.3
Brezilya	155.6	-1.7	-3.8	-9.1	-78.9	-62.8
Güney Afrika	176.4	-3.0	-0.1	-6.7	-11.0	-83.7
Endonezya	85.4	-2.0	-7.4	-19.5	-3.7	-50.5
Rusya	125.0	-0.8	-1.3	-12.0	-21.3	-48.5
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%15.7	0.2	0.4	1.0	-4.7	-0.8
Brezilya	%8.8	-0.1	a.d.	-0.2	-3.6	a.d.
Hindistan	%7.4	0.0	0.0	0.0	-0.8	0.0
Endonezya	%7.9	-0.1	0.0	-0.1	-0.7	-0.2
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.0	-0.14	-0.09	0.13	-1.36	a.d.
Brezilya	%5.4	0.02	0.05	-0.02	-0.72	0.27
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	-0.04	-0.02
Endonezya	%4.2	-0.01	-0.02	-0.02	-0.43	-0.36
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	66.67	%0.1	%1.2	%6.8	-%16.4	%23.9
Ham Petrol - WTI USD/varil	56.87	%0.1	%0.5	%7.1	-%19.2	%25.2
Altın - USD / oz	1298.1	%0.5	%1.0	-%0.8	%7.7	%1.3
Gümüş - USD / t oz.	15.338	%0.9	%2.1	-%2.2	%8.1	-%1.3
Commodity Bureau Index	417.35	%0.8	%0.8	%1.3	%1.9	%2.0

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.