



HAFTALIK BÜLTEN

8 Şubat 2019

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

GEÇTİĞİMİZ HAFTA NE OLDU...

İçsel olarak Ocak ayı enflasyon verisinin, küresel olarak İngiltere Merkez Bankası faiz kararı ve Brexit sürecinin yanı sıra ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin haber akışının odakta olduğu bir haftayı geride bırakıyoruz. İngiltere Merkez Bankası piyasa beklentisine paralel olarak faizlerde değişikliğe gitmezken büyüme beklentilerini aşağı yönlü revize etmesi dikkat çekti. ABD ile Çin arasında devam eden ticaret görüşmelerinde henüz bir ilerleme olmaması nedeniyle artan endişeler, Brexit belirsizliği ve hafta içinde yurtdışında açıklanan verilerin küresel büyümeye dair kaygıları artırması pay piyasalarını olumsuz etkiledi. Pazartesi günü açıklanan Ocak ayı enflasyonunda beklendiği gibi aylık %1,06, yıllık %20,35 artış olurken gıda fiyatlarındaki aylık %6,43'lük artışın enflasyonda belirleyici olduğu görüldü. Hafta başında 96 sınırının üzerine çıkmayı başaran dolar endeksi güçlü görünümünü koruyarak 96,69 seviyesine kadar yükselirken Euro/Dolar paritesi 1,14 sınırının altına saktı. Dolarla yaşanan güçlenme gelişmekte olan ülke para birimleriyle birlikte TL'yi de baskı altına alırken önceki hafta TCMB'nin enflasyon raporu ve Fed'in açıklamaları sonrası 5,16 seviyesine kadar gevşeyen Dolar/TL, hafta genelinde yukarı yönlü bir seyir izledi. Hafta içinde 5,29 seviyesinin üzerine kadar yükselen parite bugün bir miktar gerileyerek 5,25 civarında haftayı tamamlıyor. Kısa süreliğine 6,0 sınırının üzerine çıkan Euro/TL ise tekrar 5,95'li seviyelere geriledi. Haftaya pozitif başlayan BİST100 Endeksi 101.600-103.900 aralığında karışık bir görüntü çizerken haftayı %0,47 kayıpla 102.452 puandan tamamladı. Yurtdışı yerleşik yatırımcılar 25 Ocak - 1 Şubat haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 270,1 milyon dolar hisse senedi ve 105,9 milyon dolar repo dahil DİBS alımı gerçekleştirdi.

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan BİST100 Endeksi seansın başlamasıyla birlikte 103.554 seviyesine kadar yükseldi. Daha sonra düşüşe geçerek 102.000 sınırının altına kadar sarkan endeks günü %0,66 değer kaybıyla 102.255 puandan tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,69 seviyesinden, Türkiye 2 yıllık gösterge tahvil faizi %18,41'den ve 10 yıllık tahvil faizi %14,35'den haftayı karşıladı. ABD'nin Venezuela petrol ihracatı üzerinde uyguladığı yaptırımların arzda azalmaya katkı sağlamasıyla birlikte Brent tipi petrolün varil 63,63 dolara kadar yükseldi. Hafta başında altının onsu 1.317.7 dolardan, altının gramı 220,6 liradan alıcı buldu.

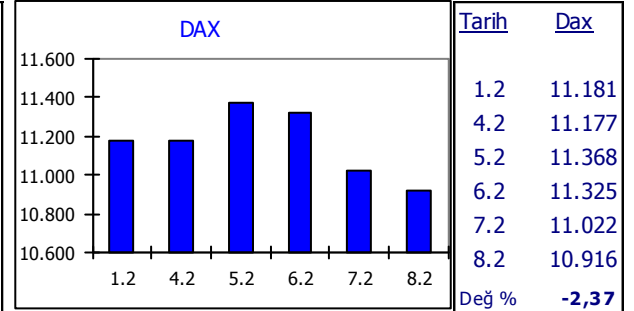
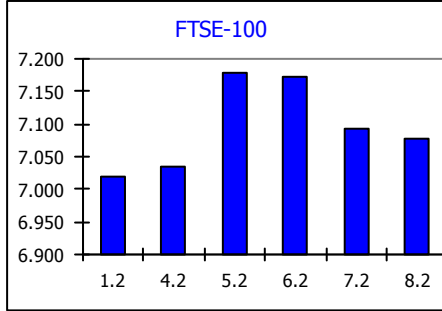
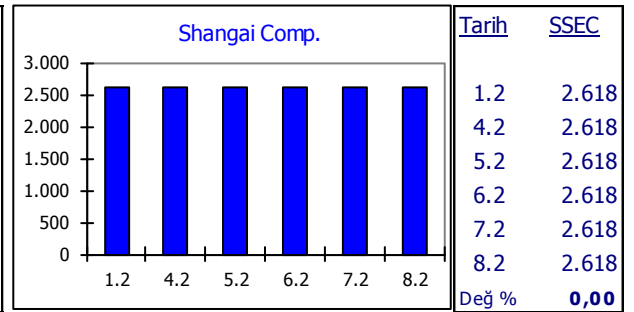
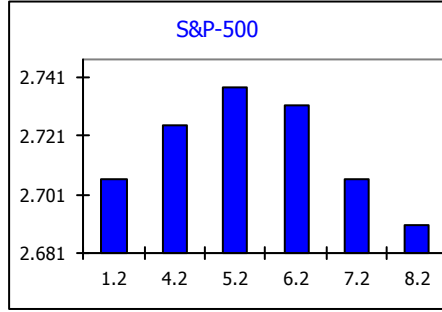
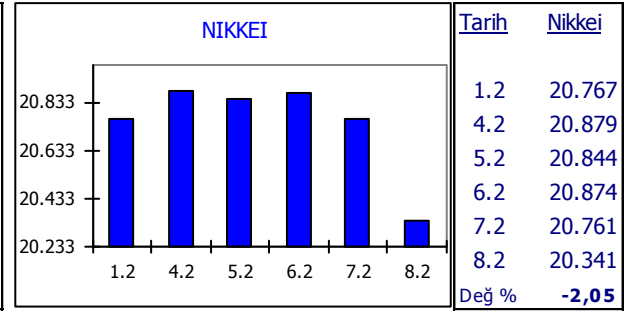
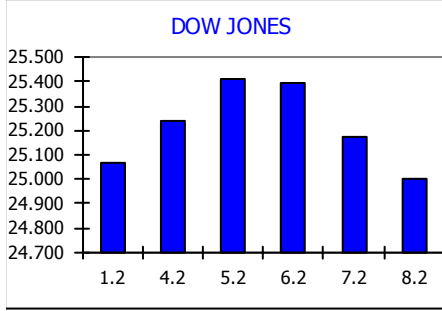
Pazartesi günü TÜİK tarafından açıklanan TÜFE, Ocak ayında bir önceki aya göre %1,06, bir önceki yılın aynı ayına göre %20,35 arttı. Ana harcama grupları itibarıyla 2019 yılı Ocak ayında endekste yer alan gruplardan, aylık en yüksek artış %6,43 ile gıda ve alkolsüz içecekler grubunda olurken, çeşitli mal ve hizmetlerde %3,62, sağlıkta %3,56, eğlence ve kültürde %3,18 ve lokanta ve otellerde %1,07 artış gerçekleşti. Aylık en fazla düşüş gösteren grup %7,95 ile giyim ve ayakkabı oldu. Yıllık en fazla artış %30,97 ile gıda ve alkolsüz içecekler grubunda yaşandı. TÜFE'de, bir önceki yılın aynı ayına göre çeşitli mal ve hizmetler %29,63, ev eşyası %29,07, eğlence ve kültür %23,15 ve lokanta ve oteller %19,89 ile artışın yüksek olduğu diğer ana harcama gruplarıdır. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) ise 2019 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre %0,45, bir önceki yılın aynı ayına göre %32,93 artış gösterdi. Bir önceki aya göre en fazla artış; %4,67 ile diğer madencilik ve taşocakçılığı ürünleri, %4,22 ile kömür ve linyit, %3,94 ile diğer ulaşım araçları olarak gerçekleşti. Buna karşılık tütün ürünleri %31,23, ham petrol ve doğal gaz %11,70, su ve suyun artırılması ve dağıtılması %6,88 ile bir önceki aya göre endekslerin en fazla azaldığı alt sektörler oldu.

Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre özel ticaret sistemine göre, Ocak ayı ihracatı %5,93 artışla 13 milyar 171 milyon dolar olarak gerçekleşti. Genel ticaret sistemine göre ise Ocak ayı ihracatı %6,33 artarak 13 milyar 904 milyon dolar oldu. Ocak ayında özel ticaret sistemine göre ithalat %27,01 azalarak 15 milyar 709 milyon dolar, genel ticaret sistemine göre ise %26,87 azalarak 16 milyar 220 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti.

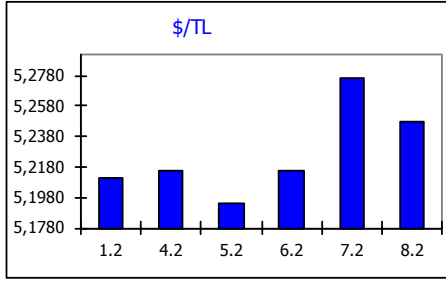
TCMB'nin yayınladığı Ocak ayına ilişkin fiyat gelişmeleri raporunda çekirdek göstergeler ana eğiliminin gerilediği, gıdadaki güçlü artışla beraber yıllık enflasyonun yüksek seyrettiği, hizmet enflasyonundaki artışa rağmen temel mal fiyatlarının ılımlı seyrettiği ve yıllık ÜFE'nin birikimli etkilerle yüksek seviyesini koruduğu belirtildi.

Salı günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün olurken ABD'de hizmet sektörü PMI endeksi Ocak'ta beklentiye paralel 54,2 değerini aldı. Almanya hizmet sektörü PMI verisi Ocak ayında 53,0 ile beklenti rakamı olan 53,1'in hafif altında kaldı. İngiltere'de ise hizmet sektörü PMI'yi Brexit endişeleriyle Ocak ayında 50,1 ile iki buçuk yılın en düşük seviyesine geriledi. Euro Bölgesi'nde ise 51,2 açıklanan hizmet sektörü PMI verisinde beklenti 50,8 seviyesindeydi. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret ediyor.

Çarşamba günü açıklanan ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre dış ticaret açığı Kasım ayında % 11,5 düşüşle 49,3 milyar dolara geriledi. Beklenti 54 milyar dolar olması yönündeydi. Ülkede ihracat Kasım'da %0,6 azalarak 209,87 milyar dolara gerilerken aynı dönemde ithalat %2,9 düşüşle 259,19 milyar dolara indi.

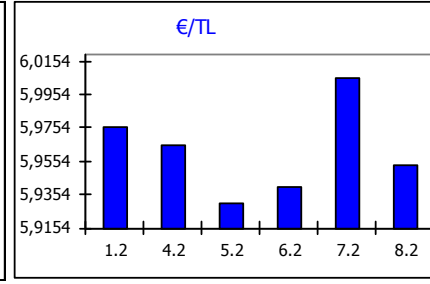


* Nikkei Endeksi hariç diğer borsaların Perşembe günü değerleri saat 18:00 itibari ile alınmıştır.



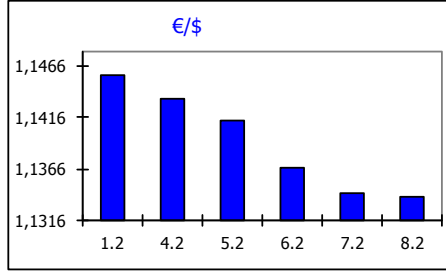
Tarih	USD/TRY
1.2	5,2111
4.2	5,2162
5.2	5,1944
6.2	5,2158
7.2	5,2762
8.2	5,2482

Değ % **0,71**



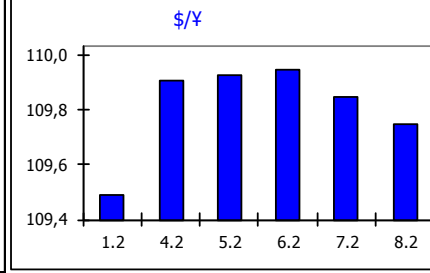
Tarih	EUR/TRY
1.2	5,9758
4.2	5,9649
5.2	5,9303
6.2	5,9401
7.2	6,0051
8.2	5,9530

Değ % **-0,38**



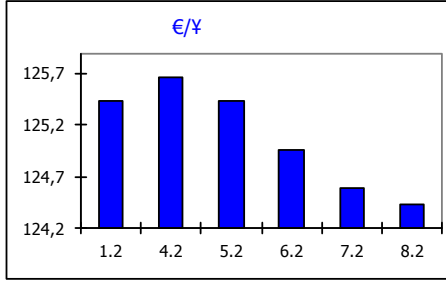
Tarih	EUR/USD
1.2	1,1458
4.2	1,1435
5.2	1,1413
6.2	1,1368
7.2	1,1343
8.2	1,1340

Değ % **-1,03**



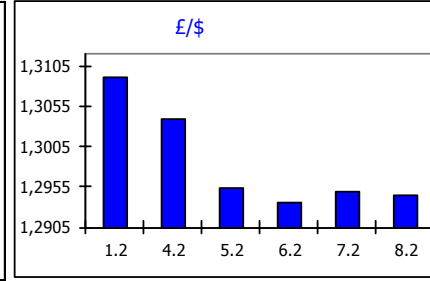
Tarih	USD/JPY
1.2	109,5
4.2	109,9
5.2	109,9
6.2	109,9
7.2	109,9
8.2	109,8

Değ % **0,23**



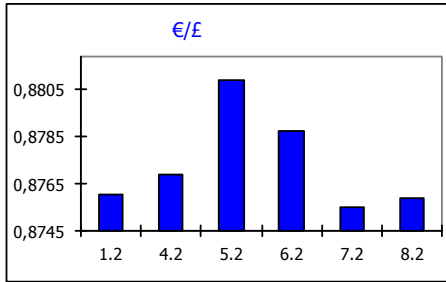
Tarih	EUR/JPY
1.2	125,5
4.2	125,7
5.2	125,5
6.2	125,0
7.2	124,6
8.2	124,5

Değ % **-0,78**



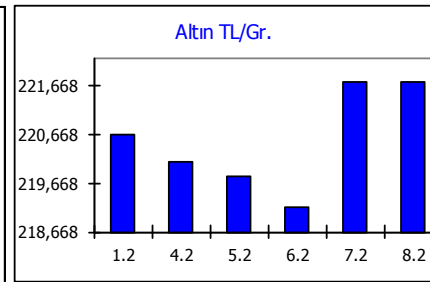
Tarih	GBP/USD
1.2	1,3091
4.2	1,3040
5.2	1,2954
6.2	1,2936
7.2	1,2949
8.2	1,2946

Değ % **-1,11**



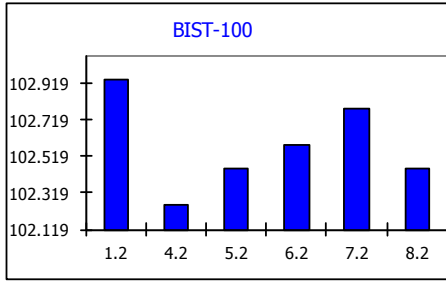
Tarih	EUR/GBP
1.2	0,8761
4.2	0,8768
5.2	0,8808
6.2	0,8787
7.2	0,8755
8.2	0,8759

Değ % **-0,02**



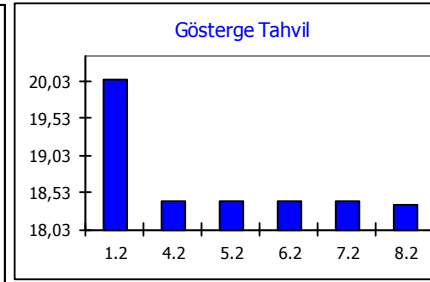
Tarih	SLGD
1.2	220,7
4.2	220,1
5.2	219,8
6.2	219,2
7.2	221,7
8.2	221,7

Değ % **0,49**



Tarih	Endeks
1.2	102,937
4.2	102,255
5.2	102,448
6.2	102,584
7.2	102,784
8.2	102,452

Değ % **0,19**



Tarih	G. Tahvil
1.2	20,05
4.2	18,41
5.2	18,41
6.2	18,41
7.2	18,41
8.2	18,37

Değ % **-8,38**

* Fiyatlar saat 18:05 itibari ile alınmıştır

Bizim Menkul Değerler A.Ş
Araştırma Bölümü
Email : arastirma@bizimmenkul.com.tr
Telefon : 0216-547-13-00

Önemli Uyarı

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibariyle geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.