



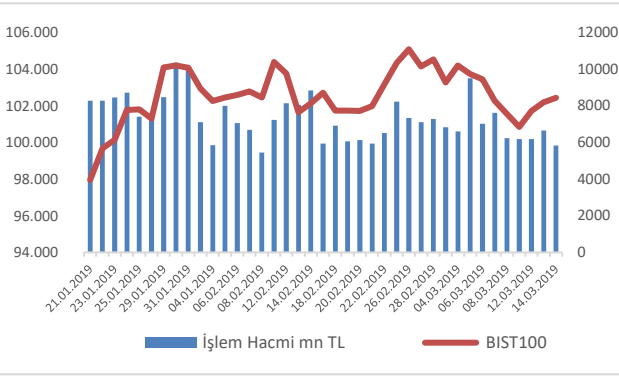
BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.432	+0,23
BIST-30	128.627	+0,17
BIST-BANKA	137.213	-0,31
BIST-SINAI	121.815	+0,74
BIST-TUM	103.307	+0,25
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.072	- 10,09
VİOP30 Yakın Vade	130.150	- 0,06

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi günü %0,23 oranında yükseliş ile 102.432 puandan tamamladı. Güne yatay yönde başlayan endeks gün içinde 102.800 (22 günlük AO direnci) seviyesini geçmeye çalıştı. Bankacılık endeksi %0,31 oranında değer kaybederken, Sanayi endeksi %0,74 oranında artışla günü kapattı. Küresel borsalarda dün Çin'den gelen ekonomik veriler ile Brexit süreci takip edildi. Çin'de sanayi üretimi beklentilerden zayıf gelmesine karşın yatırımların güçlü seyrettiğine işaret etti. Çin'de sanayi üretimi yılın ilk iki ayında geçen yılın aynı dönemine göre %5,3 artarak, %5,6'lık artış beklentisinin gerisinde kaldı. Çin'de Perakende satışlar aynı dönemde %8,2 ile beklentiler dahilinde, 2012'den bu yana en yavaş artışını gerçekleştirdi. Yurtiçinde ise Ocak ayı sanayi üretim verileri izlendi. Sanayi üretimi Ocak'ta aylık bazda %1 arttı, yıllık bazda %7.3 daraldı. Beklenti aylık bazda %0.3 artış, yıllık bazda %8 daralma olmasıydı.

Asya borsaları alıcılı seyreliyor. Haftanın son işlem gününde risk iştahı iyimser seyreliyor. İngiltere'de Brexit anlaşmasının ertelenmesini içeren önerenin kabul edilmesi ile küresel borsalardaki pozitif hava arttı. ABD -Çin ticaret görüşmelerinin ertelenmesine karşın ilerleme kaydedildiğinin açıklanması Asya borsalarının yükselmesini sağladı. Dolar endeksi yatay yönde, ABD 10 yıllık faizleri %0,34 eksiye seyreliyor. Dolar/TL 5,47'de hafif artıda bulunuyor. BIST100'de güne artı yönde başlanmasını, gün içinde 102.800 ve 103,500'ün önemli dirençler olmasını beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Yurtiçi piyasalarda bugün İşsizlik verileri ile bütçe dengesi izlenecek. Yurtdışında ise Euro Bölgesi TÜFE, ABD kapasite kullanım oranı, Sanayi üretimi ile Michigan Tüketici Beklentileri öne çıkan veriler arasında yer almaktadır.



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,4408	-0,56
EURTRY	6,1141	-0,23
EURUSD	1,124	0,53

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1298,31	0,97
BRENT	66,62	0,79

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YAPRK	19,44	FONET	-8,53
ALYAG	19,23	PEKGY	-7,12
TRCAS	10,49	EGCYO	-6,67
EGCYH	10,00	EGCEY	-6,25
IHYAY	9,09	LOGO	-4,57

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	13,03	886
GARAN	9,08	590
KRDMD	2,39	549
AKBNK	6,57	344
PETKM	4,91	341

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Çeyreklik işsizlik Ort.	Ara.		12,30%
Türkiye	10:00	Bütçe Dengesi	Şub.		5,10B
Euro Blg.	13:00	Çekirdek TÜFE-Aylık	Şub.	-1,50%	0,30%
Euro Blg.	13:00	TÜFE -Aylık	Şub.	-1,10%	-1,00%
Euro Blg.	13:00	TÜFE -Yıllık	Şub.	1,50%	1,50%
ABD	16:15	KKO	Şub.	78,70%	78,20%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi	Şub.	0,10%	-0,90%
ABD	17:00	JOLTS	Oca.	6900M	7335M
ABD	17:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Mar.	84,5	84,4

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Şirket Haberleri

- **İş Finansal Kiralama (ISFIN, Sınırlı Negatif):** ISFIN payında 17/06/2019 tarihine kadar 3 ay süreyle açığa satış ve kredili işlem yasağı ile brüt takas tedbiri uygulanacağı duyuruldu.
- **Özak GYO (OZKGY, Nötr):** JCR Eurasia Rating, Şirketimize ilişkin yürüttüğü kredi derecelendirme süreci sonucunda Şirketimizi "yatırım yapılabilir" kategoride derecelendirerek; Uzun Vadeli Ulusal Notumuzu "A+ (Trk)", Kısa Vadeli Ulusal Notumuzu "A-1 (Trk)" olarak, notlara ilişkin görünümleri ise "Durağan" olarak belirlemiştir.
- **Kütahya Porselen (KUTPO):** Şirket Çimse-İş Sendikası ile yapmış olduğu toplu iş sözleşmesi 31/01/2019 tarihinde sona ermiş olup, 01/02/2019-31/12/2020 tarihleri arasını kapsayan yeni toplu iş sözleşmesi Şirket ve Çimse-İş Sendikası arasındaki görüşmeler neticesinde 13/03/2019 tarihinde taraflar arasında imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Sanayi üretimi Ocak'ta aylık bazda % 1 arttı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Ocak ayına ilişkin sanayi üretim rakamlarını açıkladı. Buna göre sanayi üretimi Ocak'ta aylık bazda % 1 arttı, yıllık bazda % 7.3 daraldı. Beklenti aylık bazda %0.3 artış, yıllık bazda %8 daralma olmasıydı. İmalat sanayi sektörü endeksi Ocak'ta yıllık %7,5 düştü. Arındırılmamış sanayi üretim endeksi, ocakta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 7,3 düşüş gösterdi. Bu dönemde 101,2 olarak hesaplanan endeks, geçen yıl ocakta 109,2 seviyesinde bulunuyordu. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, ocakta madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre yüzde 1,7, imalat sanayi sektörü yüzde 1,1 elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretim ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 0,1 arttı. Takvim etkisinden arındırılmış sanayinin alt sektörlerine bakıldığında ise madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi, geçen yılın ocak ayına göre yüzde 7, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 7,5, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 1,7 azalış kaydetti
- **MB beklenti anketinde 12 aylık TÜFE beklentisi %15.24'e geriledi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Mart Beklenti Anketi sonuçlarını açıkladı. Buna göre 12 aylık tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi %15.47'den %15.24'e geriledi. Yıl sonu enflasyon tahmini de %15.91'den %15.64'e geriledi. 2019 sonu dolar/TL beklentisi 5.99'dan 6.06'ya yükseldi. 2019 yılı büyüme tahmini %1.2 olarak kaldı.
- **Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 834 milyon dolar arttı.** Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 8 Mart ile biten işlem haftasında 834 milyon dolar artarak 171.8 milyar dolara yükseldi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 780 milyon dolar arttı.
- **Bankacılık sektörünün kredi hacmi arttı.** Bankacılık sektörünün kredi hacmi, geçen hafta 10 milyar 965 milyon lira artarak 2 trilyon 433 milyar 100 milyon liraya yükseldi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 8 Mart ile biten haftada 10 milyar 965 milyon lira artış gösterdi. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 2 trilyon 422 milyar 135 milyon liradan 2 trilyon 433 milyar 100 milyon liraya

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

çıktı. Bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalararası dahil) geçen hafta 9 milyar 167 milyon lira arttı. Söz konusu haftada yüzde 0,44 artan bankacılık sektörü toplam mevduatı, 2 trilyon 106 milyar 844 milyon lira oldu. Verilere göre, tüketici kredileri tutarı, 8 Mart ile biten haftada 1 milyar 333 milyon lira artarak 396 milyar 566 milyon liraya çıktı. Söz konusu kredilerin 183 milyar 335 milyon lirası konut, 6 milyar 262 milyon lirası taşıt ve 206 milyar 968 milyon lirası ihtiyaç kredilerinden oluştu. Söz konusu dönemde taksitli ticari kredilerin tutarı 1 milyar 883 milyon lira artarak 373 milyar 443 milyon liraya çıktı. BDDK haftalık verilerine göre, bankacılık sektöründe takipteki alacaklar, 8 Mart itibarıyla bir önceki haftaya göre yüzde 1,02 artarak 105 milyar 51 milyon liraya çıktı. Söz konusu takipteki alacakların 71 milyar 270 milyon lirasına özel karşılık ayrıldı.

- **Tarım-ÜFE Şubat ayında %2,73 arttı.** Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi (Tarım ÜFE) bu yılın şubat ayında bir önceki aya göre yüzde 2,73 geçen yılın aynı ayına göre yüzde 25,79 arttı. Türkiye İstatistik Kurumu, şubat ayına ilişkin Tarım ÜFE verilerini açıkladı. Buna göre, şubatta bir önceki aya göre yüzde 2,73 artışla 157,84 değerini alan Tarım ÜFE, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 25,79 ve 12 aylık ortalamalara göre de yüzde 14,34 yükseldi. Tarım ve avcılık ürünlerinde aylık yüzde 2,85, balıkçılıkta yüzde 6,32 artış gerçekleşirken ormancılık ürünlerinde yüzde 7,13 azalış gerçekleşti. Bir önceki aya göre değişimde, tek yıllık bitkisel ürünlerde yüzde 2,31, çok yıllık bitkisel ürünlerde yüzde 7,44 ve canlı hayvanlar ve hayvansal ürünlerde yüzde 1,01 artış kaydedildi.
- **Özel sektörün uzun vadeli borcu Ocak'ta 210.1 milyar dolar oldu.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından Ocak dönemine ait özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu gelişmeleri yayımlandı. Özel sektörün Ocak sonu itibarıyla yurt dışından sağladığı kısa vadeli kredi borcu 13.8 milyar dolar, uzun vadeli kredi borcu ise 201.1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- **İnşaattaki geriye gidiş 10. ayı geride bıraktı.** Türkiye Hazır Beton Birliği'nin (THBB) hazırladığı Hazır Beton Endeksi 2019 Şubat Ayı Raporu'nda bütün endekslerin eşik değerinin altında olması; inşaat ve bağlantılı sektörlerde hareketliliğin düşük olduğunu ve inşaat faaliyetlerinde canlanma beklentisinin zayıf olduğunu gösterdi. Güven Endeksi'nin en düşük endeks olması, sektörün uzun vadeli kalıcı tedbirler ile rayına girebileceğinin en net göstergesi oldu. Hazır Beton Endeksi 2019 Şubat Ayı Raporu'na göre 3 Endeks değeri de, önceki yılın aynı dönemine göre düşüş sergiledi. Bununla birlikte son 3 aydır faaliyetteki yavaşlamanın hızında düşüş görüldü. Hem beklenti hem de güven endeksinin geçen yılın aynı dönemine kıyasla -%1'in üzerinde düşüş göstermesi, önümüzdeki dönemde faaliyette mevsimselliğin ötesinde bir artış beklenmemesi gerektiği sonucunu ortaya koydu.
- **OPEC'in üretimi Şubat'ta azaldı.** Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) günlük ham petrol üretimi şubatta bir önceki aya göre günlük 221 bin varil azalarak 30 milyon 550 bin varile düştü. OPEC'in şubat ayı verilerine ilişkin petrol piyasası raporuna göre, geçen ay küresel petrol arzı bir önceki aya göre günlük 160 bin varil azalarak yaklaşık 99 milyon 150 bin varil oldu. Şubatta OPEC dışı ülkelerde petrol üretimi günlük 60 bin varil artışla 68 milyon 600 bin varile yükseldi. OPEC'in ham petrol üretimi şubatta bir önceki aya kıyasla 221 bin varil azalarak 30 milyon 550 bin varil oldu. Böylece söz konusu dönemde OPEC'in toplam küresel petrol arzı içindeki payı 30,8 seviyesine geriledi. OPEC'in tahminine göre, bu yıl küresel petrol talebi geçen yıla göre 40 bin varil düşüşle günlük 99,96 milyon varile ulaşacak. OPEC ülkelerinin 2019'daki günlük ham petrol talebinin ise 30 milyon 500 bin varil olması bekleniyor.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **"Dört büyükler"in borcu 10 milyar lirayı aştı.** Türk futbolunda "Dört büyükler" olarak adlandırılan Galatasaray, Fenerbahçe, Beşiktaş ve Trabzonspor'un toplam borcu 10 milyar lirayı aştı. Kulüpler tarafından Borsa İstanbul'a gönderilen ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda da yer alan açıklamalara göre "Dört büyükler"in toplam borcu, 10 milyar 434 milyon liraya ulaştı. Galatasaray, Fenerbahçe, Beşiktaş ve Trabzonspor'un 2012'de açıkladığı toplam borç miktarı 2 milyar 62 milyon lirayken bu rakam 2018 itibarıyla 9 milyar 896 milyon liraya yükselmişti. "Dört büyükler" içerisinde Fenerbahçe, 4 milyar 250 milyon lira ile en fazla borca sahip kulüp durumunda bulunuyor.
- **Moody's: Kamu bankalarına faiz sınırı kamu bankaları için pozitif.** Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investors Service'in raporunda kamu bankalarına faiz sınırının kamu bankaları için pozitif olduğu belirtildi. Moody's'in tahminine göre kamu bankalarının kamu kurumlarının mevduatına uyguladığı faizde yüzde 1'lik azalma, Türk Lirası cinsinden mevduat maliyetini 10 - 15 baz puan aşağı çekecek. Raporda Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank'ın düşen faiz tavanından dolayı toplam 600 milyon TL (Bankaların 2018'deki vergi öncesi konsolide karının yüzde 2'si kadar) tasarruf etmesi beklendiği belirtildi. Üç büyük kamu bankası arasında kamu kurumlarının mevduatından aldığı paydan dolayı en fazla Vakıfbank'ın yarar görmesi bekleniyor.
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 1 ayın zirvesine yükseldi.** ABD'de Çalışma Bakanlığı verilerine göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 9 Mart'ta sona eren haftada 6 bin artarak 229 bin oldu ve bir ayın en yüksek seviyesine çıktı. Beklenti 225 bindi. 4 haftalık ortalama başvurular 2 bin 500 düşüşle 223 bin 750'ye geriledi. Bu, 6 haftanın en düşük seviyesi olarak kayda geçti. Devam eden başvurular da 18 bin artarak 1.77 milyon oldu. Bugünkü rakam, istihdam piyasasında bir miktar yumuşama olsa da genel olarak güçlü seyrin devam ettiğine işaret ediyor. Başvurulardaki ılımlı yükselişin federal hükümetin kapanması ve küresel büyümede yavaşlama gibi etkenlerin yansımaları olduğu belirtiliyor. Öte yandan Fed'in faiz artışı konusunda 'sabırlı' duruşunun gelecek aylarda istihdamı daha da desteklemesi bekleniyor.

EKONOMİK TAKVİM

15 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Çeyreklik işsizlik Ort.	Ara.		12,30%
Türkiye	10:00	Bütçe Dengesi	Şub.		5,10B
Euro Blg.	13:00	Çekirdek TÜFE-Aylık	Şub.	-1,50%	0,30%
Euro Blg.	13:00	TÜFE -Aylık	Şub.	-1,10%	-1,00%
Euro Blg.	13:00	TÜFE -Yıllık	Şub.	1,50%	1,50%
ABD	16:15	KKO	Şub.	78,70%	78,20%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi	Şub.	0,10%	-0,90%
ABD	17:00	JOLTS	Oca.	6900M	7335M
ABD	17:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Mar.	84,5	84,4

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Eski Kuyumcular Mahallesi, Mekik Sokak, Korkmaz İş Hanı No: 18 Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Sevgül DÜZGÜN
Araştırma Müdürü
212 3953213

sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.