

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 104,000 üzerinde yükseliş eğilimi devam edebilir

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve ABD/Çin ticaret müzakereleri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Küresel merkez bankalarının ekonomiyi destekleyici politikalar izleyeceği beklentisi ve ABD-Çin ticaret müzakerelerine yönelik iyimserlik eşliğinde hisse senetlerindeki yükseliş eğilimi korunuyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 24 Aralık diplerinden bu yana S&P 500 +%19, MSCI Dünya +%16, MSCI EM +%12 civarı yükselmiş durumda. ABD'nin Çin için gümrük tarifelerini uygulama tarihini ertelerken, Brexit'te ise Avrupa Birliği ile bir anlaşmaya varmak için son tarih olan 29 Mart'ın erteleneceğine yönelik beklentiler ön planda. Dün Fed Başkanı Powell'ın senatodaki sunumunda ise sürpriz bir detay yoktu. Powell faiz patikasının yönü konusunda ipucu vermezken 'Fed acele etmeyecek' mesajını yineledi. Dolar endeksi dün %0.4'ten fazla gerileyerek üç haftanın dip seviyesini gördü. Powell bugün de ABD Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne sunum yapacak.

Yurtiçi piyasalarda ise yerel seçimler öncesinde ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Makro tarafta ise TCMB'nin 6 Mart toplantısı öncesinde ekonomideki yavaşlama, enflasyona ilişkin belirsizlik soru işareti yaratmaya devam ediyor. Önümüzdeki hafta açıklanacak TÜFE verisi öncesinde dün TÜRK-İŞ'in açıkladığı veriler dikkat çekiciydi. TÜRK-İŞ verilerine göre Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin "gıda için" yapması gereken asgari harcama tutarı bir önceki aya göre +%1,00 oranında arttı. Gıda enflasyonunda son on iki ay itibarıyla artış oranı %23,97 olarak hesaplandı. Cuma günü açıklanacak İTO enflasyon verisi de önemli olabilir.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- ANHYT: Hisse başına 0,3023TL nakit kar payı dağıtacak
- Aselsan <ASELS TI> 4Ç18 UFRS Sonuçları
- EYAŞ'ın yönetim kurulu, şirketin genel kuruluna TRY934m temettü ödemesi ve TRY1.0'lik sermaye azaltımı önerisinde bulunacak/AYGAZ için nör

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Ekonomik Güven Endeksi (önceki: 78.5)
- 18:00 Fed Başkanı Powell konuşacak

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	105,082
BIST-100 (US\$)	19,846
Günlük Değişim (TL)	0.7%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,385 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,581 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$167.2 bn
Halka Açıklık Oranı	29.5%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,329 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.5% / 3.2%
3 aylık / 12 aylık	11.8% / -11.5%

En çok artan

TL/hisse Değişim

VESTL	8.99	6.4%
KRDMD	2.69	5.5%
ISDMR	7.39	4.7%
KORDS	10.90	4.4%
KOZAA	5.93	4.4%

En çok azalan

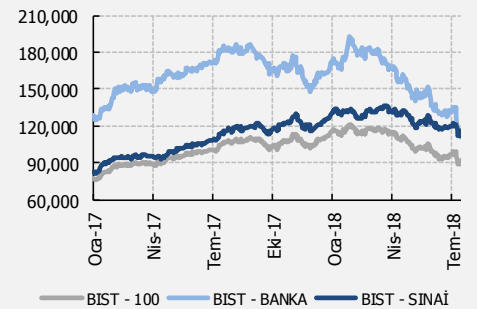
TL/hisse Değişim

IEYHO	0.60	-16.7%
IHLGM	1.01	-8.2%
ALBRK	1.90	-5.5%
GEREL	2.48	-5.3%
BJKAS	1.70	-3.4%

Hacim

US\$mn Değişim

VESTL	196	63.2%
THYAO	186	-8.9%
GARAN	121	-22.7%
KRDMD	104	4.9%
ASELS	79	-15.2%



PIYASA YORUMU

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve ABD/Çin ticaret müzakereleri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Küresel merkez bankalarının ekonomiyi destekleyici politikalar izleyeceği beklentisi ve ABD-Çin ticaret müzakerelerine yönelik iyimserlik eşliğinde hisse senetlerindeki yükseliş eğilimi korunuyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 24 Aralık diplerinden bu yana S&P 500 +%19, MSCI Dünya +%16, MSCI EM +%12 civarı yükselmiş durumda. ABD'nin Çin için gümrük tarifelerini uygulama tarihini ertelerken, Brexit'te ise Avrupa Birliği ile bir anlaşmaya varmak için son tarih olan 29 Mart'ın erteleneceğine yönelik beklentiler ön planda. Dün Fed Başkanı Powell'ın senatodaki sunumunda ise sürpriz bir detay yoktu. Powell faiz patikasının yönü konusunda ipucu vermezken 'Fed acele etmeyecek' mesajını yineledi. Dolar endeksi dün %0.4'ten fazla gerileyerek üç haftanın dip seviyesini gördü. Powell bugün de ABD Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne sunum yapacak.

Yurtiçi piyasalarda ise yerel seçimler öncesinde ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Makro tarafta ise TCMB'nin 6 Mart toplantısı öncesinde ekonomideki yavaşlama, enflasyona ilişkin belirsizlik soru işareti yaratmaya devam ediyor. Önümüzdeki hafta açıklanacak TÜFE verisi öncesinde dün TÜRK-İŞ'in açıkladığı veriler dikkat çekiciydi. TÜRK-İŞ verilerine göre Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin "gıda için" yapması gereken asgari harcama tutarı bir önceki aya göre +%1,00 oranında arttı. Gıda enflasyonunda son on iki ay itibariyle artış oranı %23,97 olarak hesaplandı. Cuma günü açıklanacak İTO enflasyon verisi de önemli olabilir.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, bugün saat 15.00'te ABD Başkanı Donald Trump'ın danışmanı Kushner ile görüşmesi takip edilecek. Makro tarafta ise Şubat ekonomik güven endeksi açıklanıyor.

Bu sabah:

- Asya piyasaları hafif artıda
- Bugün yurtdışında Trump-Kim görüşmesi, yurtdışında ise Cumhurbaşkanı Erdoğan - Kushner görüşmesi takip edilecek.
- ABD Ticaret Bakanlığı, Kanada, Çin ve Meksika'dan ithal edilen mamül yapısal çelik ürünleri için anti-damping soruşturması açtı
- ABD vadelieleri hafif ekside
- S&P 500 vadeli ve Nasdaq vadeli %0,2 civarı ekside
- USD/TL 5,30 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.24/5.34 bandında işlem gördü)
- Trump'ın OPEC'e uyarısının ardından 64,3 dolara kadar gerileyen Brent Petrol toparlanıyor

BIST-100 endeksinde 104,000 üzerinde yükseliş eğilimi devam edebilir... 104,000 desteği üzerinde yukarı ataklarda 105,000 ilk önemli direnç konumunda. Bu seviye üzerinde ilk etapta 106,000 olmak üzere 107,500 seviyesini hedefleyecek potansiyelin devamını getirebilir. 104,000 stop loss. (Teknik Bülten)

Bugün ABD Başkanı Donald Trump'ın danışmanı Kushner'in 15:00'te Erdoğan ile görüşmesi bekleniyor. ABD Başkanı Donald Trump ile Kuzey Kore Lideri Kim Jong-un, bugün

Vietnam'da bir araya gelecek. Görüşmenin TSI 14.30'da başlaması bekleniyor. Ayrıca ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer Temsilciler Meclisi'ne Çin ile yürütülen ticaret görüşmeleri hakkında bilgi verecek. Fed Başkanı Jerome Powell 18:00'de Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde konuşacak.

Haftanın geri kalanında yurtiçinde Şubat PMI imalat endeksi, dış ticaret rakamları ve İTO enflasyon verisi takip edilecek. Yurtdışında ise euro bölgesinde Şubat ayı HICP enflasyon verisi, Çin'de PMI imalat endeksi, ABD'de tüketici talebine yönelik zayıflama sinyalleri üretmesi beklenen dördüncü çeyrek büyüme verisi, Şubat ayı ISM imalat endeksi (öncü endeksler zayıf sinyaller üretmişti), takip edilecek. Euro bölgesinde ise yüksek enerji fiyatlarının manşet enflasyonda yukarı baskı yaratması, çekirdek veride ise yatay eğilimin devam etmesi bekleniyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

ANHYT: Hisse başına 0,3023TL nakit kar payı dağıtacak

Anadolu Hayat, 2018 yılı karından hisse başına 0,3023 TL brüt nakit kar payı dağıtmayı planladığını açıkladı. Verimlilik oranı %5,1'e denk gelmekte olup, kar payı olmadan işlem göreceği tarih 25 Mart 2019 olarak açıklanmıştır. Kar payı dağıtım oranı %51 ile beklentimiz olan %75'in ve 2017 yılındaki dağıtım oranı olan %76'nın altındadır. Bu gelişmeyi hisse performansı olarak hafif olumsuz olarak yorumluyoruz.

Aselsan <ASELS TI> 4Ç18 UFRS Sonuçları

Aselsan 4Ç18'de 583mnTL net kar açıkladı (Konsensus: 681mnTL). Operasyonel sonuçlar güçlü satışlar (yıllık 93% artış) ve 90baz puan daha iyi FAVÖK marjı sayesinde beklentileri aşarken, ticari alacaklardan kaynaklı kambiyo zararları net karın beklentilerin altında kalmasına sebep oldu.

Operasyonel nakit akışı 4Ç18'de geçtiğimiz çeyreğe göre iyileşip 153mnTL seviyesine ulaşırken (3Ç18: -448mnTL), 4. Çeyrekteki yüksek sezonsallık düşünüldüğünde iyileşmenin idealin altında kaldığı söylenebilir. Şirketin net nekit pozisyonu çeyreksele 6% artış göstererek 2.33milyarTL seviyesine ulaştı. Aselsan'ın sipariş defteri çeyreksele bazda 6% artış göstererek sene sonu itibarıyla \$9.1milyar seviyesinde gerçekleşti. Yönetim 2019 senesi için 40-50% gelir büyümesi beklerken 19-21% FAVÖK marjı ve 1 milyarTL yatırım harcaması öngörmektedir.

Beklentilerin altında kalan net karın hisse üzerinde oluşturabileceği negatif etkiyi, güçlü operasyonel sonuçlar ve nakit akışındaki hafif iyileşmenin kompanse edebileceğini düşünüyoruz. Hissenin sene başından itibaren BIST 100'ün 8% altında performans gösterdiği gözönünde bulundurulduğunda hisse reaksiyonun nötr olabileceğini düşünüyoruz.

EYAŞ'ın yönetim kurulu, şirketin genel kuruluna TRY934m temettü ödemesi ve TRY1.0'lik sermaye azaltımı önerisinde bulunacak/ AYGaz için nötr

EYAŞ'ın yönetim kurulu, şirketin genel kuruluna TRY934m temettü ödemesi ve TRY1.0'lik sermaye azaltımı önerisinde bulunacak: Enerji Yatırımlarının ("EYAS", Koc Holding EYAŞ'ın 77%'ine, Aygaz is EYAŞ'ın 20%'sine sahiptir), daki sermaye azaltımı planı, Aralık 2018'de açıklanmıştı. Tupras'ı kontrol eden şirket olan EYAŞ'ın TRY1.0 milyarlık sermaye azaltımı ve temettü ödemesini, EYAŞ'ın 20%'sine sahip olan Aygaz'a EYAS'tan gelen toplam nakit akımını etkilemesini beklemediğimiz için nötr olarak karşılıyoruz.

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.