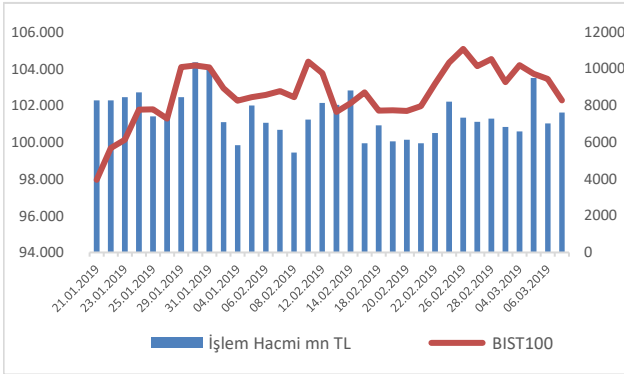




BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.283	-1,13
BIST-30	127.953	-1,06
BIST-BANKA	135.137	-1,40
BIST-SINAI	121.529	-1,36
BIST-TUM	103.141	-1,12
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.928	7,09
VİOP30 Yakın Vade	129.925	-1,27



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,4717	0,70
EURTRY	6,1284	-0,36
EURUSD	1,1181	-1,15

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1285,9	-0,12
BRENT	66,1	0,33

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SKTAS	19,72	IHLAS	-12,50
FORMT	10,98	IHGZT	-11,69
YKGYO	10,06	CUSAN	-11,39
SANFM	10,00	IHYAY	-11,11
ULKER	7,82	IHEVA	-10,75

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	13,70	1059
GARAN	8,78	950
PETKM	4,85	722
AKBNK	6,51	463
ASELS	23,00	409

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %1,13 oranında kayıp ile 102.283 puandan kapattı. Endeksin gün içi hareket bandı 103.263-104.194 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,40, Sınai endeksi %1,36 oranında kayıplarla günü kapattı. ABD Çin arasında devam eden ticaret görüşmelerinden somut bir sonuç çıkmaması ve küresel ekonomik büyüme endişeleri yurtdışı borsaları olumsuz etkilemektedir. Yurtdışında ise ABD'den Türkiye'nin S-400 alımına ilişkin negatif açıklamalar TL varlıklar üzerinde baskı yarattı. Avrupa'da ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz toplantısı takip edildi. ECB politika toplantısında faiz değişikliğine gitmezken sözlü yönlendirmelerde bulunarak, yeni bir Uzun Vadeli Refinansman İşlemleri (TLTRO) programı başlattı. TRTRO-3 olarak adlandırılan yeni çeyrek dönemlik refinansman, Eylül 2019'da başlayacak ve Mart 2021'de sona erecek. Toplantı ardından ECB başkanı Draghi yaptığı açıklamalarda, Euro Bölgesi için 2019 büyüme tahminini %1,7'den %1,1'e düşürdüğünü ve ekonomik görünümüne ilişkin risklerin aşağı yönlü olduğunu belirtti. Draghi açıklamaları ardından Euro/dolar paritesi 1,1177'ye kadar geriledi.

Asya borsaları satıcılı hareket ediyor. Çin'de Şubat ayı ticaret verileri beklenenden zayıf gelmesi Asya borsalarında olumsuz karşlandı. Dün ECB başkanı Draghi'nin açıklamalarının ardından küresel yavaşlamaya dair kaygıların artması da küresel risk iştahı üzerinde baskı yarattı. Bugün TSİ ile 16:30'da açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Dolar/TL 200 günlük AO direnci 5,47 direncini test ediyor. BIST100 endeksinde güne satıcılı bir görüntü ile 102.000 seviyelerinden başlangıç yapılabilir.

Veri Gündemi: Yurtdışında bugün Japonya dördüncü çeyrek büyüme verileri, ABD şubat ayı **Tarım dışı istihdam** ile işsizlik verileri takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	Ort. Saatlik Kazanç-Aylık	Şub.	0,30%	0,10%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri	Oca.		
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Şub.	170K	304K
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Şub.	3,80%	4,00%

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.

4Ç2018 Finansal Sonuçları

- **Aksa Enerji (AKSEN, Nötr):** 2018 yılına ait konsolide finansal tabloların açıklanması için SPK tarafından Şirkete 18.03.2019 (dahil) tarihine kadar ek süre tanınmıştır.
- **Petkim (PETKM, Nötr):** Şirket ile hakim ortağı SOCAR Türkiye Enerji A.Ş. (STEAŞ) arasında yapılan görüşmeler neticesinde STEAŞ'tan Rafineri Holding A.Ş.'nin (Rafineri Holding) %30 payının 720 milyon USD karşılığında alınması yönünde bir hisse satış ve devir sözleşmesi (Sözleşme) imzalandığı 09.01.2018 tarihinde kamuya açıklanmıştır. Sözleşmeyle, şirket STAR Rafineri A.Ş.'de dolaylı olarak %18 pay sahibi olacaktır. Sözleşme uyarınca, Rafineri Holding'in %30'luk hissesinin devir bedeli olan 720 milyon USD'nin ödemesinin üç eşit taksitte yapılması öngörülmüştür. İlk ödeme 09.01.2018 tarihinde ikinci ödeme 27.09.2018 tarihinde yapılmıştır. Son ödeme ise hisselerin devri ile birlikte Kapanış Tarihi olarak tanımlanan bir tarihte yapılacak olup, sözleşme ile Kapanış tarihinin en geç 31.03.2019 olması belirlenmişti. Şirket nakit pozisyonunun daha da güçlendirilmesi amacıyla, STEAŞ ile yapılan görüşmeler neticesinde, Kapanış ve dolayısıyla 3. taksit ödemesi için belirlenen tarihin en geç 30.06.2020 olarak belirlenmesini teminen Sözleşme'nin tadil edilmesi yönünde mutabakata varılarak ve Sözleşme bu doğrultuda tadil edilmiştir.
- **Zorlu Enerji (ZOREN, Nötr):** Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ, elektrik satışı, elektrikli araç kiralaması, elektrikli araç şarj istasyonlarının kurulumu ve enerji yönetim sistemi geliştirilmesi alanlarında faaliyet göstermek üzere kurulan "ZES Dijital Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı şirkete 4.000.000 Türk Lirası sermaye payı ile tek kurucu ortak olarak katılmıştır..

Ekonomi Haberleri

- **Merkez'in brüt döviz rezervleri değişmedi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası toplam rezervleri, geçen hafta 100 milyar 65 milyon dolarla son 7 ayın zirvesini gördü. TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistiklerine göre, 1 Mart'ta Merkez Bankası brüt döviz rezervleri 26 milyon dolar azalışla 79 milyar 96 milyon dolara indi. Brüt döviz rezervleri, 22 Şubat ile biten haftada 79 milyar 122 milyon dolar seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 420 milyon dolar artarak 20 milyar 549 milyondan 20 milyar 969 milyona çıktı. Merkez Bankasının toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 394 milyon dolar yükselişle son 7 ayın zirvesi konumundaki 100 milyar 65 milyon dolara ulaştı.
- **Takipteki alacaklar geçen hafta % 2.4 arttı.** Bankacılık sektörünün kredi hacmi, geçen hafta 17 milyar 63 milyon lira artarak 2 trilyon 422 milyar 134 milyon liraya yükseldi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 1 Mart ile biten haftada 17 milyar 63 milyon lira artış gösterdi. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 2 trilyon 405 milyar 71 milyondan 2 trilyon 422 milyar 134 milyon liraya çıktı. Bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalararası dahil) geçen hafta 12 milyar 277 milyon lira çıktı. Söz konusu haftada yüzde 0,59 artan bankacılık sektörü toplam mevduatı, 2 trilyon 97 milyar 677 milyon lira oldu.

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.

- **Bankacılık sektörünün mevduatı azaldı.** Bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalararası dahil) 1 Mart ile biten haftada 1 milyar 996 milyon 480 bin lira azalarak 2 trilyon 125 milyar 835 milyon 577 bin liradan 2 trilyon 123 milyar 839 milyon 97 bin liraya geriledi. Bu dönemde bankalardaki TL cinsi mevduat yüzde 0,69 azalışla 1 trilyon 9 milyar 249 milyon 871 bin lira, yabancı para (YP) cinsinden mevduat ise yüzde 0,65 artışla 1 trilyon 11 milyar 856 milyon 13 bin lira oldu. Bankalarda bulunan YP mevduatı ise geçen hafta 1 milyar 619 milyon dolar artarak 202 milyar 783 milyon dolara yükseldi. Bunun 186 milyar 321 milyon doları mevduat bankaları ve 16 milyar 462 milyon doları katılım bankaları bünyesinde bulunuyor.
- **AMB/Draghi: TLTRO 3 programı kredi koşullarını destekleyecek.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Mario Draghi, bankanın Mart ayı toplantısının ardından para politikasına ilişkin açıklamalarda bulunuyor. **AMB, Euro Bölgesi için 2019 büyüme tahminini yüzde 1.7'den yüzde 1.1'e düşürdü.** Ekonomik görünüme ilişkin risklerin aşağı yönlü olduğunun altını çizdi. 2020 yılı için büyüme tahminini yüzde 1.7'den yüzde 1.6'ya indirdi. Banka tüm vadelerde enflasyon tahminlerini düşürdü. **Euro Bölgesi için 2019 enflasyon tahmini yüzde 1.6'dan yüzde 1.2'ye geriledi.** 2020 tahmini yüzde 1.7'den yüzde 1.5'e inerken 2021 tahmini yüzde 1.8'den yüzde 1.6'ya düştü.
- **Avrupa Merkez Bankası faizleri değiştirmede.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) beklendiği gibi faiz oranlarında değişikliğe gitmedi, banka yeni Uzun Vadeli Refinansman İşlemleri (TLTRO) programı açıkladı, geleceğe yönelik faiz hareketleri konusunda yönlendirmesini değiştirdi. Banka politika faizini sıfırda, mevduat faizini yüzde eksi 0.40'ta ve marjinal fonlama faizini de yüzde 0.25'te tuttu. Yeni TLTRO programı açıklanırken 2 yıllık yeni TLTRO serisinin Eylül ayında başlayacağı, Mart 2021'de sona ereceği belirtildi. AMB, bankalara ucuz para sağlamak amacıyla ilk TLTRO programına Haziran 2014'te, 2'sine Mart 2016'da başlamıştı. Söz konusu programla bankalara uzun vadeli kredi sağlamak ve enflasyonu orta vadede hedefe yaklaştırmak amaçlanıyor. Bu programla bankalar 28 Şubat itibariyle sağladığı toplam kredilerinin %30'una kadarını AMB'den borçlanabiliyor. Para politikası metninde daha önce 'en az yaza kadar' faiz değişikliği öngörülmezken şimdi, 'en azından 2019 boyunca' faiz değişikliği olmayacağı öngörüldü. Para piyasalarında faiz artırımını fiyatlaması Eylül 2020'ye kaydı.
- **Euro Bölgesi 4. çeyrekte yüzde 0.2 büyüdü.** Euro Bölgesi gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) geçen yılın dördüncü çeyreğinde, ilk açıklanan rakama göre değişiklik göstermeyerek, yüzde 0.2 büyüdü. Euro Bölgesi yıllık bazda ise yüzde 1.1 büyüdü. İlk açıklanan rakam büyümenin yüzde 1.2 olduğu şeklindeydi. Hanehalkı tüketimi söz konusu dönemde, çeyrek bazda yüzde 0.2 ve yıllık yüzde 1.1 arttı. Kamu harcamaları çeyrek dönemde yüzde 0.7 artarken, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1.2 arttı. Brüt sabit sermaye yatırımları çeyrek bazda yüzde 0.6 ve yıllık yüzde 2.8 büyüdü. İhracat söz konusu dönemde çeyrek bazda yüzde 0.9 ve ithalat yüzde 0.5 arttı.
- **Trump'tan Kuzey Kore'ye "hayal kırıklığı" mesajı.** ABD Başkanı Trump, Beyaz Saray'da basın mensuplarına Kuzey Kore ile ilgili açıklamalarda bulundu. Kuzey Kore'nin geçen yıl kaldırmayı kabul ettiği füze deneme tesisinde yeni inşaat faaliyeti yürüttüğü iddialarına yanıt veren Trump, iddialarla ilgili net bir yorum yapmak için henüz erken olduğunu söyledi. Trump, "Bir şey söylemek için çok erken. Ne olduğuna bakacağız. Ama eğer bu doğruysa Kim Jong-un hakkında çok büyük hayal kırıklığı içinde olurdum." değerlendirmesini yaptı.

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.

- **Çin'in döviz rezervi Şubat sonunda 3.09 trilyon dolar oldu.** Çin Merkez Bankası (PBOC) verilerine göre Çin'in Döviz rezervi Şubat ayının sonunda 3.0902 trilyon dolar oldu. Bloomberg anketine katılan 24 ekonomistin 3.06 trilyon dolar ile 3.100 trilyon dolar arasında değişen tahminlerinin medyanı 3.088 trilyon dolar oldu. Çin'in döviz rezervi bir önceki ayın sonunda 3.0879 trilyon dolar idi. Dünyanın en büyük ikinci ekonomisinin IMF rezerv pozisyonu 8.49 milyar dolardan Şubat sonunda 8.47 milyar dolara geriledi.
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geriledi.** ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları Mart başında düştü. Bu, istihdam piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğine işaret etti. Başvurular 2 Mart'ta sona eren haftada 3 bin düşüşle 223 bin oldu. Beklenti 225 bindi. 4 haftalık ortalama başvurular 3 bin azalarak 226 bin 250 oldu. Devam eden başvurular ise 50 bin düşüşle 1.76 milyon oldu. (Bloomberght)

EKONOMİK TAKVİM

08 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Jap.	02:50	GSYİH-Çeyreklik	4Ç18	-0,50%	0,30%
Çin	06:00	Ticaret Dengesi	Şub.		
ABD	16:30	Ort. Saatlik Kazanç-Aylık	Şub.	0,30%	0,10%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri	Oca.		
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Şub.	170K	304K
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Şub.	3,80%	4,00%

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 dayanılarak 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.