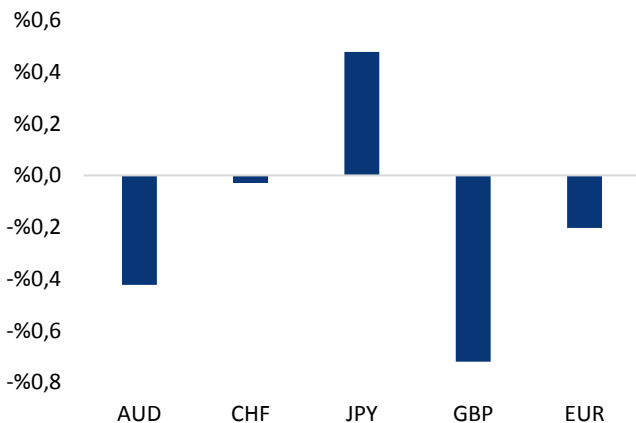


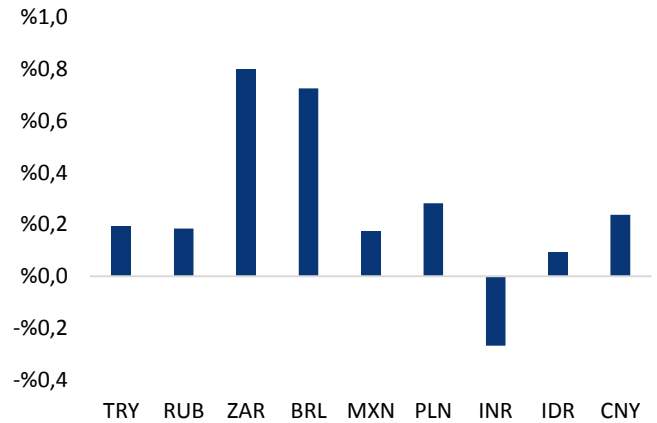
Haber Başlıkları

- 1-8 Mart haftasında yerleşiklerin döviz mevduatında hafif çaplı (0,7 milyar dolar) bir artış yaşandı. Söz konusu hafta içerisindeki artışın hem bireyler hem de kurumlar tarafında gerçekleştiği görülüyor. Bireyler Ağustos ayından bu yana döviz pozisyonlarını artırmaya devam ediyor.
- Hisse senedi piyasasında 1-8 Mart haftasında 6,3 milyon dolar kadar net yabancı girişi yaşandı. Yılbaşından beri bakıldığında net giriş 1,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Tahvil piyasası tarafında ise yabancı yatırımcının ilgisinin zayıf olmaya devam ettiği görülüyor. Söz konusu hafta içerisinde repo işlemleri hariç tahvil piyasasından net yabancı çıkışı 113 milyon dolar oldu. Böylece yılbaşından beri net çıkış 828 milyon dolara ulaştı.
- Arındırılmamış Ocak sanayi üretimi endeksi yıllık %7,3 oranında düşüş sergiledi. Piyasa beklentisi ve kurum tahminimiz %8 oranında bir düşüştü. 1Ç19'de aktivitedeki zayıflığın devam ettiği ve bu çerçevede GSYİH yıllık değişiminin bir diğer daralma rakamını işaret edeceğini düşünüyoruz. 2019 GSYİH tahminimizi %1,5 olarak koruyoruz.
- İngiliz parlamentosu, İngiltere Başbakanı Theresa May'in, hükümetin Brexit anlaşmasının yeniden oylanmasını ve Brexit'in 30 Haziran'a ertelenmesini içeren önergesini kabul etti. Önergeye göre, 20 Mart'a kadar İngiltere Parlamentosundan bir Brexit anlaşmasının geçmesi durumunda İngiltere hükümeti Avrupa Birliğinden Brexit'in 30 Haziran'a kadar ertelenmesini talep edecek. 20 Mart'a kadar bir anlaşmanın geçmemesi durumunda ise daha uzun vadeli bir erteleme arayışına girilecek.
- Japonya Merkez Bankası politika faizini -%0,1 seviyesinde sabit bıraktı ve varlık alım programında değişikliğe gitmedi.
- Dün sabah saatlerinde açıklanan Almanya Şubat ayı TÜFE verileri piyasa beklentileri altında gerçekleşti. Almanya'da TÜFE Şubat ayında aylık bazda %0,4 artarken (beklenti %0,5'ti), yıllık bazda ise %10,5 yükseldi (beklenti %1,6'ydı).
- OPEC üyeleri bu hafta sonu Azerbaycan'da bir araya gelecek ve üretim kesintisi uygulamasını gözden geçirecek. OPEC'in üretim kesintisi bu yıl ortasında sona eriyor. OPEC üyeleri bu hafta sonu gerçekleştirecekleri toplantıda üretim kesintisi kararını uzatıp uzatmamayı tartışacak. Suudi Arabistan'ın Nisan ayı ihracatını azalttığı ve Venezuela'daki elektrik kesintilerinin petrol üretimini olumsuz etkilediğine yönelik gelen haber akışı ile birlikte petrol fiyatları bu haftayı yükselişle kapamaya hazırlanıyor. Brent petrol varil başına 67\$ seviyesi üzerine yerleşirken, ham petrol fiyatları ise 58\$ üzerinde işlem görüyor.
- Carry trade üzerine kurulu TL pozisyonlarında bir azalma olduğu ve bu cepheden bir çıkış gerçekleştiğini görüyoruz. Haftalık BDDK verileri Mart'ın ilk haftasında carry pozisyonlarında 2,2 milyar dolarlık önemli bir çıkış yaşandığını işaret ediyor. 4 haftalık kümülatif verilerde ise 8 Şubat'tan bu yana 10,1 milyar dolardan -800 milyon dolara bir gerileme olduğu görülüyor. TL'deki carry pozisyonların azalması USDTRY'deki yüksek seyrin temel nedenini oluştururken, petrol fiyatlarındaki güçlü seyir de TL varlıklar üzerinde baskı yaratan bir diğer unsur olarak karşımıza çıkıyor.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri * Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *









Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Aylık TÜFE	13:00	%0,3	-%1
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Yıllık TÜFE	13:00	%1,5	%1,4
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	13:00	%1	%1
	ABD Mart Ayı New York Empire State İmalat Endeksi	15:30	10	8,8
	ABD Şubat Ayı Aylık Sanayi Üretimi	16:15	78,7	78,2
	ABD Şubat Ayı Kapasite Kullanım Oranı	16:15	%0,6	-%0,6

Makroekonomik Gelişmeler

İngiliz Parlamentosu, Brexit erteleme teklifini onayladı

İngiliz parlamentosu, İngiltere Başbakanı Theresa May'in, hükümetin Brexit anlaşmasının yeniden oylanmasını ve Brexit'in 30 Haziran'a ertelenmesini içeren önergesini kabul etti. Önergeye göre, 20 Mart'a kadar İngiltere Parlamentosundan bir Brexit anlaşmasının geçmesi durumunda İngiltere hükümeti Avrupa Birliğinden Brexit'in 30 Haziran'a kadar ertelenmesini talep edecek. 20 Mart'a kadar bir anlaşmanın geçmemesi durumunda ise daha uzun vadeli bir erteleme arayışına girişilecek.

- Hatırlayacağımız üzere, Başbakan Theresa May'in AB ile vardığı Brexit anlaşması Avam Kamarası'nda 15 Ocak'ta ve 12 Mart'ta yapılan oylamalarda ezici çoğunlukla reddedilmişti. Tasarının reddedilmesinin temelinde ise, İngiltere'nin parçası Kuzey İrlanda ile Avrupa Birliği (AB) üyesi İrlanda Cumhuriyeti arasına, Brexit'in ardından fiziki sınır girmemesi için formüle edilen "Tedbir maddesi" yer alıyor. Tedbir maddesi, İngiltere'nin AB ile kapsamlı ticaret anlaşması imzalayana dek Gümrük Birliğinde kalmasını, Kuzey İrlanda'nın da buna ilaveten bir dizi farklı AB kuralına tabi olmasını öngörüyor. Maddeye karşı çıkanlar bu düzenlemenin, İngiltere'yi AB ile sonu gelmez bir müzakere sürecinde mahsur bırakacağını savunuyor.
- Avam Kamarası dünkü oyalamada, Brexit'in yeniden referanduma götürülmesi ve Brexit tarihinin daha uzun süreli ertelenmesini öngören teklifleri ise reddetti. Salı günü Theresa May'in AB ile yaptığı Brexit anlaşmasını reddeden parlamento, Çarşamba günü de anlaşmasız ayrılık' seçeneğini reddederek ülkenin Avrupa Birliği'nden anlaşmasız bir şekilde ayrılması önerisini rafa kaldırmıştı.
- Avrupa Birliği, İngiltere'nin erteleme talebini 21 Mart'ta yapılacak liderler zirvesinde ele alacak. Erteleme talebinin kabul edilmesi için 27 AB üyesi ülke tarafından da onay verilmesi gerekiyor.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

USDTRY paritesi, TL'deki görece zayıf seyrin devam etmesi ile birlikte dün 5,45 seviyesi üzerindeki seyrini korudu. • Carry trade üzerine kurulu TL pozisyonlarında bir azalma olduğu ve bu cepheden bir çıkış gerçekleştiğini görüyoruz. Haftalık BDDK verileri Mart'ın ilk haftasında carry pozisyonlarında 2,2 milyar dolarlık önemli bir çıkış yaşandığını işaret ediyor. 4 haftalık kümülatif verilerde ise 8 Şubat'tan bu yana 10,1 milyar dolardan -800 milyon dolara bir gerileme olduğu görülüyor. TL'deki carry pozisyonların azalması USDTRY'deki yüksek seyrin temel nedenini oluştururken, petrol fiyatlarındaki güçlü seyir de TL varlıklar üzerinde baskı yaratan bir diğer unsur olarak karşımıza çıkıyor.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,46 seviyesi civarında seyreliyor. Dolar endeksi ise 96,60 seviyesinden işlem görmekte. ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in Nisan ayına kadar bir toplantı gerçekleştirmeyeceğine yönelik gelen haber akışı küresel risk algısını olumsuz etkilerken, İngiltere'de Brexit'in ertelenmesine yönelik önerenin kabul edilmesi ile birlikte artan belirsizlikler de risk iştahı üzerinde baskı yaratıyor. Türk Lirasının da carry trade pozisyonlarında azalma ile birlikte güç kaybetmekte olduğunu görüyoruz. Bu koşullar altında USDTRY paritesinin kısa vadede 5,45 seviyesi üzerindeki seyrini korumasını ve bugün içerisinde 5,45 – 5,50 seviyeleri arasında seyretebilmeye devam etmesini bekliyoruz.

Bugün Euro Bölgesinden gelecek olan Şubat TÜFE verileri ve ABD'den gelecek olan Şubat ayı Sanayi Üretimi & KKO verileri takip edilecek. Yurt içi piyasalarda ise Aralık dönemi işgücü istatistikleri ve Şubat ayı merkezi yönetim bütçe istatistikleri açıklanacak.

USD/TL



EUR/USD

Dün sabahki bültenimizde, EURUSD paritesinin Parabolic SAR göstergesi ve 20 günlük hareketli ortalama direncine denk gelen 1,1340 – 1,1350 bandından yönünü aşağı çevireceğine ve 1,13 seviyesi altına hedef alacağına yönelik beklentimizi koruduğumuzu belirtmiştik. Parite dün Parabolic SAR'ın direnç noktasından ve aynı bölgeye denk gelen 20 günlük hareketli ortalamasından yönünü aşağı çevirerek 1,1136 seviyesinden 1,1294 seviyesine kadar geri çekildi. Paritedeki geri çekilmeye, sabah saatlerinde açıklanan ve piyasa beklentilerinin altında gerçekleşen Almanya Şubat ayı TÜFE verileri etkili oldu. Ayrıca, dolar endeksinin dün gün içerisinde 96,50 seviyesinden 96,82 seviyesine doğru yükselişe geçmesi de paritedeki gerilemeye etkili oldu.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1318 seviyesi civarında seyreliyor. Kısa vadeli teknik göstergeler ve formasyonlar, 1,1340 – 1,1350 bandının teknik olarak güçlü bir direnç teşkil etmeye devam edeceğini işaret ediyor. Bununla birlikte paritenin kısa vadede 1,1340 – 1,1350 bandı altındaki seyrini sürdürmesini beklemekteyiz.

Bugün Euro Bölgesinden gelecek olan Şubat TÜFE verileri ve ABD'den gelecek olan Şubat ayı Sanayi Üretimi & KKO verileri takip edilecek.

EUR/USD



XAU/USD

Dolar endeksi dün öğle saatlerinde yönünü yukarı çevirerek, Çarşamba günü yaşadığı kayıpların bir kısmını telafi etti. Endeks endeksinin dün gün içerisinde 96,50 seviyesinden 96,82 seviyesine doğru yükselirken, ons altın fiyatları ise yaklaşık iki haftanın en sert düşüşü gerçekleştirdi. Bununla birlikte altın fiyatları 1303 seviyesi üzerinden 1292'li seviyelere kadar geri çekildi.

Altın fiyatları bu sabah saatleri itibarıyla 1299 seviyesinin hemen üzerinde hareket etmekte. Bu noktada, 1300 seviyesi altındaki seyrin kalıcı olmayacağı ve kısa – orta vadeli alım fırsatı vereceğine yönelik beklentimizi korumaktayız. Dolayısı ile altın fiyatlarının kısa vadede yeniden 1300 seviyesi üzerine yerleşmesini bekliyoruz.

Bugün Euro Bölgesinden gelecek olan Şubat TÜFE verileri ve ABD'den gelecek olan Şubat ayı Sanayi Üretimi & KKO verileri takip edilecek.

XAU/USD



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2.808	-%0,1	%2,2	%1,2	-%3,3	%12,0
DAX	11.587	%0,1	%0,6	%2,5	-%4,4	%9,7
FTSE	7.185	%0,4	%0,4	-%0,7	-%1,6	%6,8
Nikkei	21.287	%1,0	%2,3	%2,9	-%6,9	%7,4
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	102.432	%0,2	%0,1	-%0,3	%8,1	%12,2
Çin	2.991	%1,5	%2,3	%13,2	%13,3	%21,8
Hindistan	37.755	%0,0	%3,0	%5,4	-%0,9	%4,7
Endonezya	6.413	%0,6	%1,1	%1,0	%8,8	%4,2
Rusya	2.458	-%0,5	-%1,5	-%1,3	%4,1	%3,7
Brezilya	98.605	-%0,3	%4,5	%1,1	%30,7	%12,2
Meksika	41.778	-%0,4	%0,3	-%2,8	-%15,8	%0,3
Güney Afrika	55.789	-%0,1	-%0,1	%2,1	-%1,4	%5,8
Oynaklık Endeksleri						
VIX	14	%0,7	-%18,6	-%16,8	%11,8	%22,3
EM VIX	17	-%2,1	-%12,6	-%4,6	-%14,5	%5,2
MOVE	45	%1,5	-%1,3	-%4,1	-%4,7	-%2,9
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5,4667	%0,2	-%0,1	%3,7	-%11,4	%43,9
Brezilya	3,8447	%0,7	-%0,8	%3,4	-%7,9	%16,2
Güney Afrika	14,5378	%0,8	%0,2	%2,9	-%2,6	%17,4
Çin	6,723	%0,2	%0,1	-%0,7	-%2,1	%3,3
Hindistan	69,3525	-%0,3	-%0,9	-%2,5	-%3,5	%8,6
Endonezya	14278	%0,1	a.d.	%1,3	-%3,6	%5,2
CDS *						
Türkiye	320,7	-1,1	-6,1	12,6	-66,0	8,7
Brezilya	154,7	-2,0	-7,9	-6,1	-88,5	-16,7
Güney Afrika	177,6	1,3	-8,0	-11,6	3,0	-16,0
Endonezya	84,4	-1,0	-12,9	-12,8	-0,4	3,7
Rusya	126,4	0,7	-1,6	-22,0	-17,5	-22,4
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16,3	0,4	0,8	1,2	-2,4	4,6
Brezilya	%8,8	0,1	-0,2	0,0	-3,6	-1,4
Hindistan	%7,4	0,0	0,0	0,0	-0,8	0,0
Endonezya	%7,8	0,0	a.d.	-0,2	-0,6	1,5
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7,0	0,01	-0,12	0,08	-0,59	a.d.
Brezilya	%5,4	-0,01	0,05	-0,05	-0,79	0,85
Güney Afrika	%5,1	0,00	0,00	-0,01	-0,04	0,60
Endonezya	%4,2	0,01	a.d.	-0,05	-0,35	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	67,23	-%0,5	%1,4	%4,1	-%13,9	%0,5
Ham Petrol - WTI USD/varil	58,61	%0,6	%3,4	%7,7	-%15,0	-%3,0
Altın - USD / oz	1295,1	-%1,1	%0,7	-%1,1	%8,3	-%1,1
Gümüş - USD / t oz.	15,101	-%1,8	%0,9	-%2,7	%7,5	-%11,9
Commodity Bureau Index	418,27	-%0,3	%1,1	%1,6	%2,3	-%3,3

* 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.