

14 Mart 2019 Perşembe

Piyasalarda bu sabah karışık seyirler var...

ABD-Çin arasındaki ticaret müzakerelerine yönelik pozitif beklentiler korunurken Trump son açıklamasında "acelemiz yok" dedi. Önceki gün beklentileri karşılayan TÜFE verisi sonrasında dün açıklanan manşet ÜFE ve çekirdek ÜFE'nin aylık bazda %0,2 olan beklentilerin altında %0,1 artması ile dayanıklı mal siparişlerinin beklentinin üzerinde gelerek pozitif havayı desteklemesinin etkisiyle ABD endeksleri dünü %0,5'i artan primlerle kapatırken bu sabah vadeli işlemlerde %0,1 civarında hafif düşüş var. Asya'da ise Çin'de düşük gelen sanayi üretimi verisi sonrasında Şangay'da %1'e yakın değer kaybı var iken Nikkei'de hafif alıcı yatay seyir var. Çin'de sanayi üretimi Ocak-Şubat döneminde %5,6'lık artış beklentisinin altında %5,3 artarken 2009'dan bu yana en kötü yıl başlangıcının yaşanmış oldu.

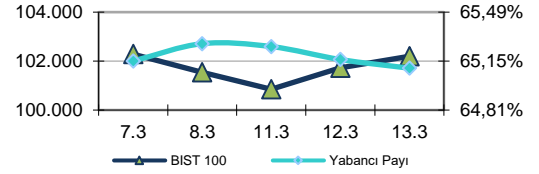
İngiltere Parlamentosu, Brexit anlaşmasının reddedilmesi sonrasında dün yapılan anlaşmasız ayrılma da kabul edilmedi. Bugün Brexit'in ertelenmesine yönelik oylama yapılacak. Hazırlanan taslak önergede, 20 Mart Çarşamba gününe kadar Parlamento'nun Brexit anlaşmasını onaylamaması halinde AB'den çıkışın bir defaya mahsus olmak üzere 30 Haziran'a ertelenmesi öngörülüyor. Ertelemenin olabilmesi için de İngiltere Parlamentosu'nun ardından AB üyelerinin de onay vermesi gerekiyor. 1,33'ün üzerine çıkan GBP/USD paritesi an itibariyle 1,3248 civarında.

AB Parlamentosu, dün Türkiye'nin üyelik müzakerelerinin askıya alınmasına ilişkin raporu oyladı. Bağlayıcılığı olmayan ve sadece tavsiye niteliği olan karar sonrasında Türkiye'nin eleştirileri sert oldu. Şimdi gözler yarın 4 yıldır toplanamayan Ortaklık Konseyi toplantısında olacak. Toplantıya Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu katılacak.

Bugün yurt içinde Ocak ayı sanayi üretimini, yurt dışında Almanya'da Şubat ayı TÜFE verisini, ABD'de haftalık işsizlik başvuruları ile yeni konut satışlarını takip edeceğiz. Ocak ayı sanayi üretiminin yıllık bazda %7,5-8 düşmesi bekleniyor. Sanayi üretimi verisi büyüme beklentileri açısından önemli.

Küresel piyasalardaki karışık seyirlerin etkisiyle bu sabah BIST'te yatay başlangıç bekliyoruz. 102.500-103.000 önemli direnç bölgesi olmaya devam ederken dün yaşanan tepki alımlarının devamı için aşağıda 101.500 korunmalı. 101.500 altında 101.000-100.700 kritik destek bölgesi.

	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.197	0,47
BIST-30	128.405	0,54
BIST-Sınai	120.924	0,02
BIST-Bank	137.645	2,43
BIST-Tüm	103.047	0,43
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	7.835	3,69



TCMB Faizi (%)	Dün	Önceki
Ağırlıklı Ort. Fonlama	24,00	24,00

10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	Son	Önceki
ABD	2,63	2,61
Almanya	0,07	0,05
İspanya	1,21	1,18
İtalya	2,58	2,56

VIOP-Nisan	Uzlaşma	Değ%
BIST-30	130,2750	0,54
Dolar/TL	5,5978	0,11

Spot	Dün	Önceki
Dolar/TL	5,4548	5,4558
Euro/TL	6,1902	6,1571
Sepet Kur	5,8225	5,8065

En Çok Artan (Tüm)	Kapanış	Değ%
ALYAG	0,52	18,18
SKTAS	1,77	13,46
BOSSA	4,91	12,10
RYGYO	1,03	11,96
ALCTL	7,60	11,60

En Çok Düşen (Tüm)	Kapanış	Değ%
SANEL	2,17	-8,82
AYEN	2,94	-7,55
ISGSY	3,17	-7,04
SNGYO	0,39	-4,88
ULKER	18,85	-4,46

En Hacimliler (Tüm)	Kapanış	mn TL
THYAO	12,76	1060
GARAN	9,16	878
AKBNK	6,61	497
PETKM	4,84	378
VESTL	11,74	296

14 Mart 2019 Perşembe

Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti'ni dün yayımladı...

Merkez Bankası, dün yayımladığı PPK toplantı özetinde ithal girdi maliyetleri ve iç talep gelişmelerine bağlı olarak enflasyon göstergelerinde bir miktar iyileşme gözlenmekle birlikte fiyat istikrarına yönelik riskler sürdüğünü, enflasyonun ve enflasyon beklentilerinin bulunduğu yüksek seviyeler ile maliyet unsurlarının seyri ve fiyatlama davranışlarına ilişkin belirsizlikler önümüzdeki dönem enflasyon görünümü üzerinde risk oluşturmaya devam ettiğini söyledi. Bu çerçevede Kurul, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunmasına karar verdiğini ve politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %24 düzeyinde sabit tuttuğunu yeniledi.

13 Mart'ta yapılan Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti'ne aşağıdan ulaşabilirsiniz:

Enflasyon Gelişmeleri

1. Şubat ayında tüketici fiyatları yüzde 0,16 oranında artmış ve yıllık enflasyon 0,68 puan gerileyerek yüzde 19,67 olmuştur. Yıllık enflasyon enerji grubu hariç alt gruplarda gerilemiştir. Enerji grubunda petrol fiyatlarındaki yükseliş; temel mal enflasyonunda ise döviz kurundaki ılımlı seyrin yanı sıra iç talepteki zayıflama etkili olmuştur. Hizmet enflasyonu bu dönemde enflasyona düşüş yönünde sınırlı bir miktar katkı verse de, yüksek seyretmeye devam etmiştir. Bu gelişmeler doğrultusunda, çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonu yavaşlamış, ana eğilimi ise bir miktar yükselmekle birlikte düşük seviyelerini korumuştur. Özetle, Türk lirasında yakın dönemde gözlenen ılımlı seyir ve zayıf iç talep koşulları tüketici enflasyonundaki gerilemeyi desteklerken, birikmiş maliyet yönlü baskılar daha olumlu bir görünümü sınırlamaktadır.
2. Gıda ve alkolsüz içecekler grubu yıllık enflasyonu Şubat ayında 1,72 puanlık bir düşüşle yüzde 29,25'e gerilemiştir. Söz konusu gerilemeye hem işlenmiş hem işlenmemiş gıda grubu katkı vermiş; yıllık enflasyon bu gruplarda, sırasıyla, yüzde 20,18 ve yüzde 39,07 olarak gerçekleşmiştir. İşlenmemiş gıda grubu yıllık enflasyonundaki gerilemede taze meyve-sebze fiyatları belirleyici olurken, bu alt grubun yıllık enflasyonu yüzde 59,75 ile yüksek seyrini korumuştur.
3. Enerji grubu fiyatları Şubat ayında yüzde 0,75 oranında artmış ve yıllık enflasyon 1,51 puanlık yükselişle yüzde 14,57 olmuştur. Bu gelişmede uluslararası enerji fiyatlarındaki görünüme bağlı olarak artan akaryakıt ve tüp gaz fiyatları belirleyici olmuştur.
4. Temel mal grubu yıllık enflasyonu Şubat ayında 1,53 puan düşerek yüzde 21,22'ye gerilemiştir. Bu dönemde, yıllık enflasyondaki yavaşlama eğilimi alt gruplar geneline yayılarak sürmüştür. Dayanıklı mal grubu fiyatlarında gerileme devam ederken, giyim ve ayakkabı grubu yıllık enflasyonunda zayıf iç talep koşullarına bağlı olarak gözlenen düşüşün yavaşlayarak sürdüğü gözlenmiştir. Diğer temel mallarda da aylık fiyat artışı zayıf seyretmiştir. Özetle, son dönemde temel mal grubu enflasyonunda kaydedilen ılımlı seyirde, Türk lirasındaki görünüm ve iç talepteki yavaş seyrin etkileri izlenmiştir.

14 Mart 2019 Perşembe

5. Hizmet grubu fiyatları, Ocak ayındaki yüksek artışın ardından, Şubat ayında görece ılımlı bir artış kaydederek yüzde 0,58 oranında yükselmiştir. Böylelikle, grup yıllık enflasyonu 0,26 puanlık düşüşle yüzde 15,14 olmuştur. Yıllık enflasyon kira grubunda yatay seyrederken, diğer alt gruplarda gerilemiştir. Bu dönemde lokanta-otel grubu yıllık fiyat artışı gıda enflasyonu görünümüne paralel olarak yüksek seyretmiştir. Ulaştırma hizmetleri yıllık enflasyonu, talep koşullarındaki seyre de bağlı olarak, kara ve havayolu taşımacılığı fiyatları öncülüğünde gerilemiştir. Hizmet enflasyonu iç talep koşullarındaki yavaş seyre karşın, gerek maliyet unsurları gerekse geriye doğru endeksleme neticesinde yüksek seviyesini korumuştur.

Enflasyonu Etkileyen Unsurlar

6. Son dönemde açıklanan veriler ekonomideki dengelenme eğiliminin belirginleştiğini göstermektedir. 2018 yılının son çeyreğinde sanayi üretimi üçüncü çeyreğe kıyasla gerilerken, hizmetler ve inşaat sektörlerine ilişkin göstergelerle birlikte iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın sektörler geneline yayıldığı görülmektedir. Yurt içi talep ve ithalattaki yavaşlamaya karşılık mal ihracatı ve turizm talebindeki güçlü seyirle birlikte net ihracatın son çeyrekte dönemlik ve yıllık büyümeye yüksek katkı vermeye devam ettiği değerlendirilmiştir.

7. Finansal koşullardaki sıkılığın etkisiyle iktisadi faaliyet yavaş bir seyir izlemektedir. Kamu harcamalarındaki artış, dayanıklı mallardaki vergi indirimlerinin süresinin uzatılması ve kredi hacmindeki kısmi yükselişin ilk çeyrekte yurt içi talepte ılımlı bir toparlamayı desteklediği değerlendirilmektedir.

8. Son dönemde başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere küresel büyüme görünümüne ilişkin yavaşlama sinyallerine rağmen dış talep nispeten gücünü korumaktadır. Yurt içi talepteki yavaşlamaya bağlı olarak firmaların dış piyasalara yönelme eğilimi ve pazar çeşitlendirme esnekliği mal ihracatını desteklemekte; gecikmeli döviz kuru etkileri, krediler ve iktisadi faaliyetteki yavaş seyir ithalat talebini sınırlamakta; canlı seyreden turizm talebiyle birlikte dış dengedeki iyileşme hızlı bir şekilde devam etmektedir. Önümüzdeki dönemde cari dengedeki iyileşme eğiliminin sürmesi beklenmektedir.

9. İşgücü piyasası verileri, iktisadi faaliyetteki yavaşlamayı teyit etmektedir. 2018 yılının Ekim-Aralık dönemi verilerine göre tarım dışı istihdam başta inşaat olmak üzere sektörler genelinde üçüncü çeyreğe kıyasla azalmış, işsizlik oranları yükselişini sürdürmüştür.

Para Politikası ve Riskler

10. Bir önceki PPK toplantısını takip eden dönemde küresel iktisadi faaliyette gözlenen ivme kaybı devam etmiş, özellikle Avrupa Bölgesi büyümesinde yavaşlama eğilimi belirgin hale gelmiştir. Bu çerçevede, 2019 yılına ilişkin küresel büyüme tahminleri aşağı yönlü güncellenmiştir. Dış ticarete süregelen korumacılık eğilimleri küresel ekonomi politikalarına yönelik belirsizliği artırarak önümüzdeki dönem küresel büyüme görünümüne ilişkin aşağı yönlü riskleri canlı tutmaktadır. 11. Küresel enflasyona ilişkin, özellikle gelişmiş ülke işgücü piyasalarındaki olumlu görünüm çerçevesinde ücret kaynaklı yukarı yönlü riskler devam etmektedir. Buna karşılık, küresel büyüme görünümündeki zayıflama eğilimi ve enerji fiyatlarındaki seyre bağlı olarak önümüzdeki dönemde küresel enflasyon baskılarının nispeten ılımlı seyredeceği öngörülmektedir.

14 Mart 2019 Perşembe

12. Küresel büyümedeki ivme kaybının belirginleşmesine bağlı olarak, gelişmiş ülkeler para politikası duruşuna ilişkin görünüm bir önceki PPK dönemine göre bir miktar daha gevşemiştir. Bu durum gelişmekte olan ülkelere yönelik portföy akımları açısından daha olumlu bir görünüm arz etmekte; ancak, küresel ekonomi politikalarına ilişkin belirsizliğin ve küresel finansal risklerin oldukça yüksek olması portföy akımları üzerindeki aşağı yönlü riskleri canlı tutmaktadır.

13. İthal girdi maliyetleri ve iç talep gelişmelerine bağlı olarak enflasyon göstergelerinde bir miktar iyileşme gözlenmekle birlikte fiyat istikrarına yönelik riskler devam etmektedir. Enflasyonun ve enflasyon beklentilerinin bulunduğu yüksek seviyeler ile maliyet unsurlarının seyri ve fiyatlamaya davranışlarına ilişkin belirsizlikler önümüzdeki dönem enflasyon görünümü üzerinde risk oluşturmaya devam etmektedir. Bu çerçevede Kurul, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunmasına karar vermiş ve politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını yüzde 24 düzeyinde sabit tutmuştur.

14. Merkez Bankası fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda elindeki bütün araçları kullanmaya devam edecektir. Enflasyon beklentileri, fiyatlamaya davranışları, para politikası kararlarının gecikmeli etkileri, maliye politikasının dengelenme sürecine vereceği katkı ve enflasyonu etkileyen diğer unsurlardaki gelişmeler yakından izlenerek ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabilecektir.

15. Para politikası duruşu oluşturulurken, maliye politikasına dair esas alınan görünüm fiyat istikrarı ve makroekonomik dengelenmeye odaklı, para politikasıyla eşgüdüm arz eden bir politika duruşu içermektedir. Bu doğrultuda, yönetilen/yönlendirilen fiyat ve vergi ayarlamalarının geçmiş enflasyona endeksleme davranışının azaltılmasına yardımcı olacak şekilde belirleneceği varsayılmıştır. Maliye politikasının söz konusu çerçeveden belirgin olarak sapması ve bu durumun orta vadeli enflasyon görünümünü olumsuz etkilemesi halinde para politikası duruşunun da güncellenmesi söz konusu olabilecektir.

16. Para politikası ve maliye politikası arasında kuvvetlendirilen eşgüdümün sürekli ve sistematik bir yapıya dönüştürülmesi yönünde yürütülmekte olan ortak çabaların fiyat istikrarını sağlamaya katkıda bulunması beklenmektedir. Bunun yanı sıra, enflasyondaki katılık ve oynaklıkları azaltacak yapısal adımlara devam edilmesi fiyat istikrarına ve dolayısıyla toplumsal refaha olumlu katkıda bulunacaktır.

14 Mart 2019 Perşembe

EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
14 Mart 2019, Perşembe				
05:00	Çin	Sanayi Üretimi, Ocak-Şubat, Yıllık	5,6%	6,2%
05:00	Çin	Perakende Satışlar	8,2%	9,0%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi, Ocak, Yıllık	-8,0%	-9,8%
10:00	Almanya	TÜFE, Şubat, Yıllık	1,60%	1,60%
10:00	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	225Bin	223Bin
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları, Ocak	622Bin	621Bin
15 Mart 2019, Cuma				
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı, Aralık	--	12,3%
10:00	Türkiye	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	+5,1 mr TL
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE, Şubat, Yıllık	1,5%	1,4%
15:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi, Mart	10,0	8,8
16.15	ABD	Sanayi Üretimi, Şubat, Aylık	0,4%	-0,6%
16.15	ABD	İmalat Sanayi Üretimi, Şubat, Aylık	0,1%	-0,9%
16.15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı (KKO), Şubat	78,5%	78,2%
17:00	ABD	Michigan Univ. Güven Endeksi	95,6	93,8

14 Mart 2019 Perşembe

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.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

parite[®]

webborsa[®]