



Haftalık Yatırım Tavsiye Bülteni
28 Şubat 2018

Şubat başında başlayan ve tüm hisse senedi piyasalarına sirayet eden global satış ayın ikinci yarısında bir nebze de olsa hafiflerken, volatilitiyi artıracak iki gelişme yaşandı bu hafta;

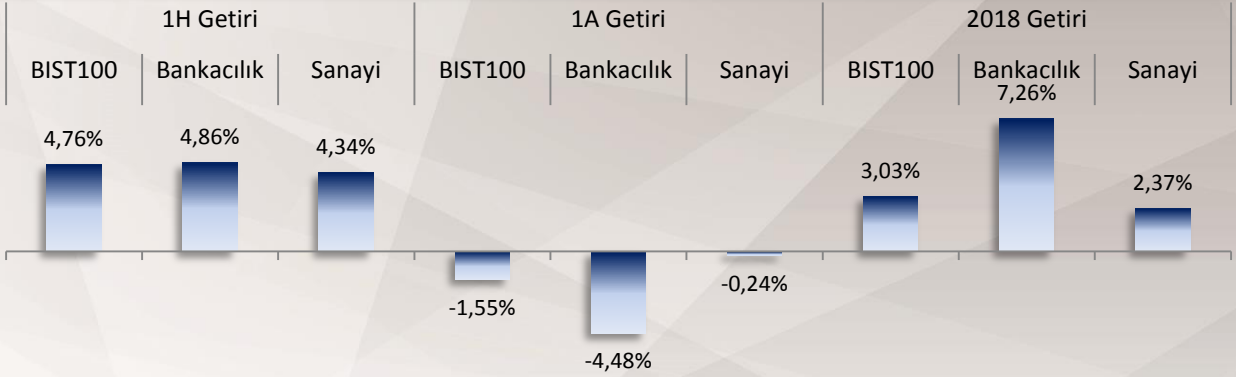
Çin’de açıklanan zayıf PMI verisi Şubat ayında da büyümenin ivme kaybettiğine işaret ediyor. 50,3 olarak açıklanan imalat sanayi PMI verisi, 51,2 olan beklentinin oldukça altında açıklanmıştır. Ocak ayında bu veri 51,3 düzeyindeydi. Bu veri aynı zamanda son 19 ayın en düşüğüne gerilemiş durumdadır. Veri açıklandıktan sonra Asya piyasalarında geniş çaplı satışlar gözlemlenmiştir.

Bir diğer önemli gelişme de beklenenden daha şahince açıklamalarda bulunan yeni Fed Başkanı Jerome Powell olmuştur. Powell, ABD’nin ekonomik görünümüyle ilgili güvenini yenilerken, bu yıl 4 faiz arttırımına kapıyı açık bırakmıştır. Konuşma sonrası yıl sonu itibariyle 4 faiz artırım ihtimali %37,5’e çıkmıştır. Böylece uzun süre durgunluk yaşayan Dolar Endeksi yönünü tekrar yukarı çevirerek kritik 90 seviyesinin üzerine çıkmıştır.

EURUSD paritesi bu ay içerisinde 1,2555 seviyesine kadar yükselerek 3 yılın zirvesine çıkarken, 1,23 seviyelerinde karşıladığı Powell konuşması sonrası tekrar 1,22’li seviyelere gerilemiştir. Vadeli piyasalar paritede artan oynaklığa işaret ederken, hafta sonu İtalya’da gerçekleşecek olan genel seçimler Avrupa cephesinde tedirginlik yaratmaktadır.

OECD’nin 2017 Yılı 4. çeyrek Büyüme verileri açıklandı. Verilere göre, OECD bölgesinde 2017’nin üçüncü çeyreğinde %0,7 olarak gerçekleşen GSYH büyüme oranı, aynı yılın son çeyreğinde yüzde 0,6’ya geriledi. Geçici veriler baz alınarak yapılan hesaplamada, büyük ekonomilerden Japonya’da aynı dönemde büyüme yüzde 0,6’dan yüzde 0,1’e gerileyerek önemli bir düşüş kaydetti. Geçen yılın 3. çeyreğine kıyasla 4. çeyreğindeki büyüme oranı ABD’de yüzde 0,8’den yüzde 0,6’ya, Almanya’da ise yüzde 0,7’den yüzde 0,6’ya geriledi. İtalya’da ise aynı dönemde söz konusu oran yüzde 0,4’ten yüzde 0,3’e düştü.

Haftanın Getirileri



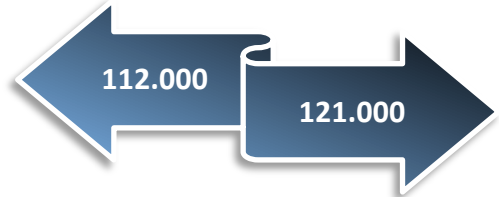
Haftalık: 20.02.2018 – 27.02.2018, aylık: 26.01.2018 – 27.02.2018

BIST100 Endeksi: 118.831
Bloomberg 12 Aylık Hedef Seviyesi: 129.852
Yükseliş Potansiyeli: 9.3%

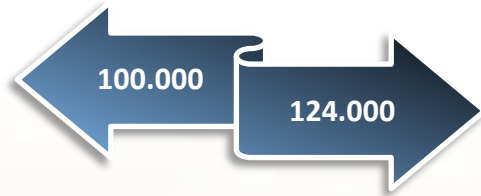
Haftalık Beklentilerimiz

Endeks kısa vadeli düşüş trendini yukarı yönde kırarak ivme kazanmıştır. Endeks tüm zamanların rekoru olan 121.532 seviyesinin sadece %2 altında seyretmektedir. Teknik göstergeler ve ortalamalardaki güçlü görünüm geri çekilmeler olsa da yükselişin devam edeceği beklentisini destekliyor. Kısa vadede 117.000 güçlü ara destek seviyesi olup, 112.000 seviyesini ana destek olarak takip etmeye devam ediyoruz. 121.000 ana direnç seviyesidir.

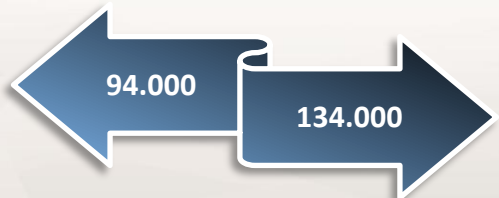
Kısa Vadeli Görüş



Orta Vadeli Görüş

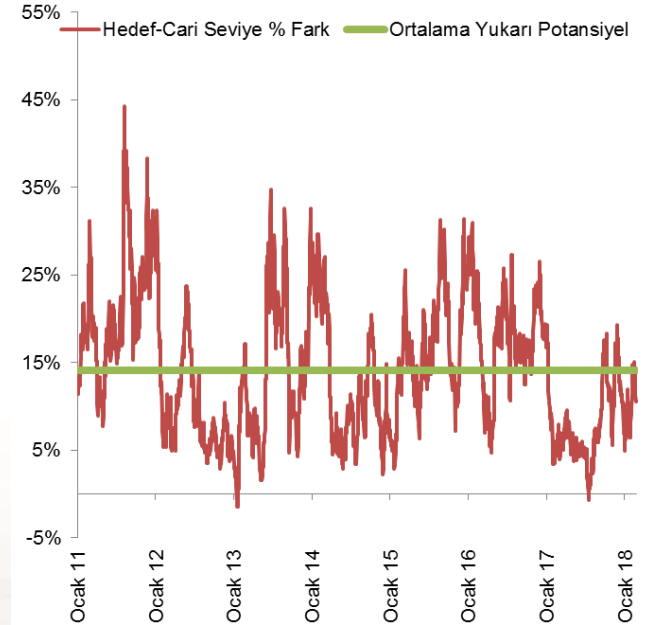
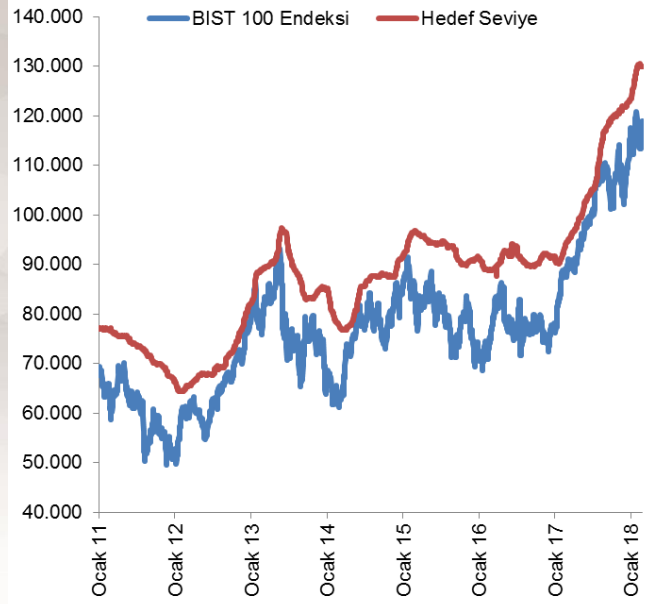


Uzun Vadeli Görüş



Hisse	Son Fiyat	Son Hedef Fiyat	Potansiyel	Gecen Haftaya Gore Fark %
AKBNK	10,74	11,64	8,3%	0,3%
ARCLK	18,98	22,95	20,9%	-1,2%
ASELS	31,52	30,65	-2,8%	0,0%
BIMAS	75,60	75,73	0,2%	-0,3%
DOHOL	0,80	0,86	7,5%	0,0%
EKGYO	2,61	3,20	22,6%	1,0%
ENJSA	7,04		0,0%	
ENKAI	10,90	10,94	0,4%	0,0%
GARAN	11,84	12,76	7,8%	-0,1%
HALKB	9,79	13,50	37,8%	0,3%
ISCTR	7,53	8,48	12,6%	-0,2%
KCHOL	17,76	20,24	13,9%	0,1%
KOZAA	5,43		0,0%	
KOZAL	33,80		0,0%	
KRDMD	3,44	3,44	-0,1%	-0,1%
MPARK	18,99		0,0%	
OTKAR	119,00	116,85	-1,8%	2,7%
PETKM	7,91	8,03	1,5%	0,0%
PGSUS	35,36	37,78	6,8%	0,0%
SAHOL	10,80	12,78	18,3%	-0,6%
SISE	4,85	5,19	7,1%	-0,8%
TAVHL	24,08	25,34	5,2%	-0,2%
TCELL	15,59	17,18	10,2%	0,1%
THYAO	18,66	17,73	-5,0%	2,6%
TKFEN	18,81	17,36	-7,7%	4,2%
TOASO	30,74	35,99	17,1%	0,0%
TTKOM	6,50	7,72	18,7%	0,0%
TUPRS	116,20	137,91	18,7%	0,4%
VAKBN	7,20	7,88	9,4%	0,1%
YKBNK	4,74	5,01	5,8%	0,7%
BIST 030	146.367	159.103	8,7%	0,1%
BIST 100	118.832	129.852	9,3%	0,0%
BIST BANK	183.818	204.080	11,0%	0,1%
BIST SANAYI	132.475	144.378	9,0%	-0,1%

* Bloomberg analist tahminlerine göre



Beklentiler ve Döviz Piyasası gelişmeleri

Haftaya zayıf başlayan DXY dolar endeksinde, Fed Başkanı Powell'ın Temsilciler Meclisi konuşmasının ardından değer kazancı gerçekleşmiştir. ABD tarafında haftanın önemli verisi ise Perşembe günü açıklanacak olan PCE olacaktır. Dolar endeksinde pozitif trendin başlaması için 90.700 seviyesinin üzerinde kalıcılık takip edilecektir.

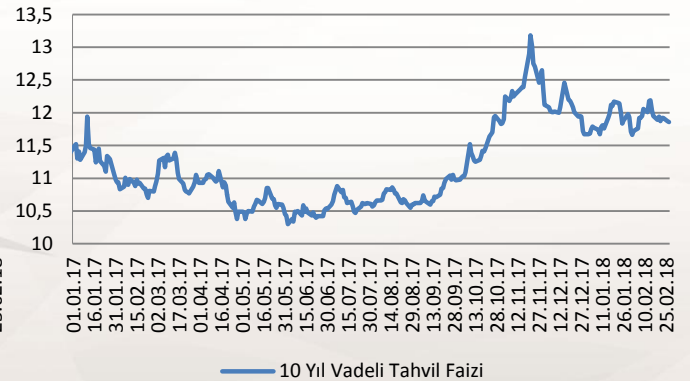
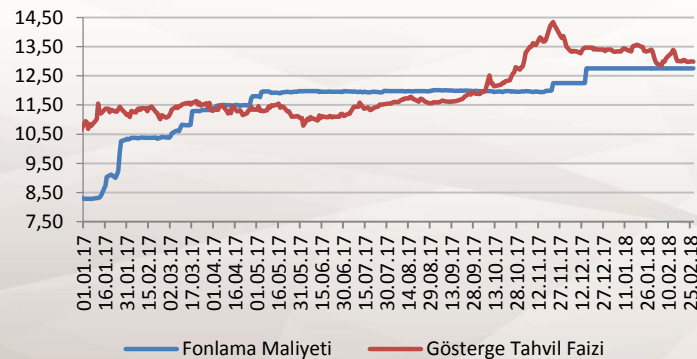
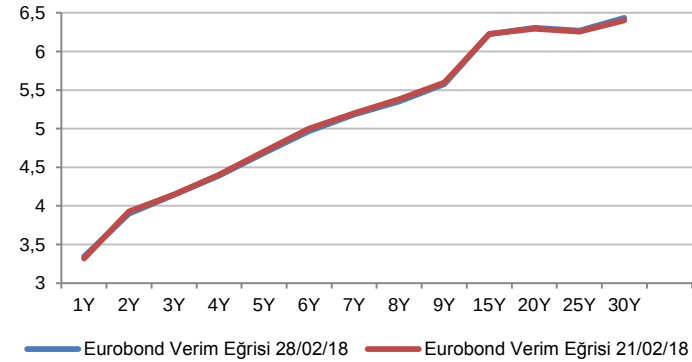
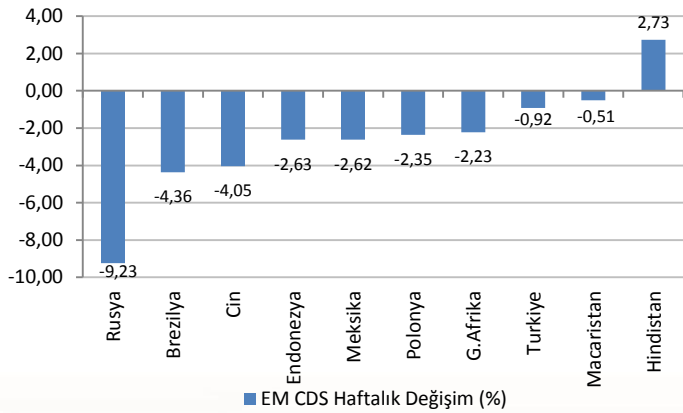
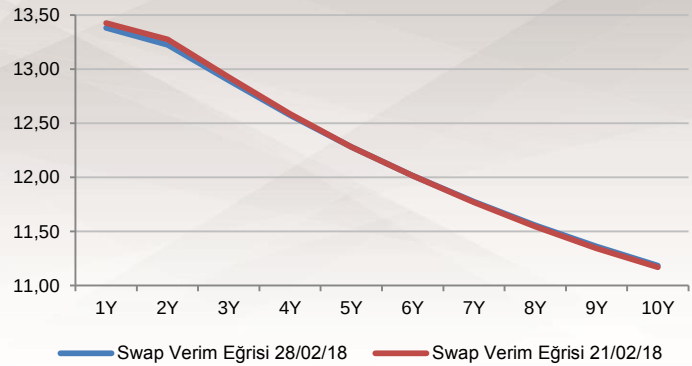
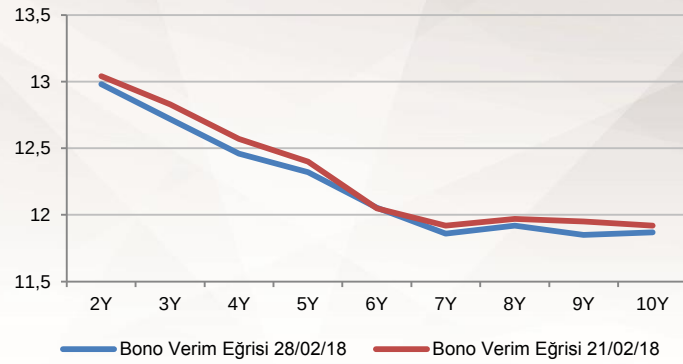


DXY Dolar endeksinin bir miktar toparlandığı ancak ABD tahvil getirilerinde aşağı yönde hareketin gerçekleştiği haftada USDTRY 'de yukarı yönde hareketler için 3,8270 seviyesi izlenmektedir. Aşağı tarafta 3,7400 güçlü destek olarak görülmektedir.



Bono Piyasası Haftalık Değerlendirme

Para piyasalarında kur ve faizde dar bantta yatay seyir devam ediyor. 10 yıllık TL cinsi sabit kuponlu tahvil faizi %11,80-12,20 bileşik bandında hareket ederken, 2 yıllık gösterge tahvil faizi %13 civarında seyrediyor. Şubat ayında Hazine'nin borçlanma programını başarıyla tamamlamasının ardından Haziran ayına kadar önemli bir miktarda itfa bulunmuyor. Bu da arz yönlü baskının hafiflemesi anlamına geliyor. Diğer taraftan enflasyonun önümüzdeki aylarda baz etkisi ile düşmeye devam etmesi bekleniyor. Bu beklentilerden hareketle faizlerde yönün aşağı olma ihtimali daha yüksek gözüküyor. Global tarafta ise ABD tahvilleri önderliğinde yükselen faizler bir miktar duruldu. ABD 10 yıllıkları %2,85-%2,90 bandında bu hafta Perşembe günü açıklanacak olan ve enflasyon beklentilerini şekillendirecek PCE verisini bekliyor. Diğer taraftan FED'in yeni başkanının hafta içi yapacağı konuşmalar takip edilecek. Yerel piyasalarda global gelişmelere bağlı seyrin sürmesini olası görüyoruz.



Altına imzamızı atarız!

Siz de altın yatırımlarınız için Halk Portföy Altın Katılım Fonu'nu tercih edin, saklama ve güvenlik derdi olmaksızın altının TL cinsi getirisine doğru orantılı kazanç sağlayın. Üstelik alım-satım fiyat farkı kaybına uğramadan küçük miktardaki tasarruflarınız bile deneyimli kadromuzla günden güne büyüsün.



Yönetilen varlığımız 5 yılda 6 kat büyüdü!*

Bize güvenen herkese teşekkür ederiz.

Deneyimli portföy yöneticilerimiz, etkin risk yönetimimiz ve yenilikçi vizyonumuzla, 5 yıldır olduğu gibi bugün de yatırımcılarımızın varlıklarına değer katıyor, onlarla birlikte büyüzoruz.

DEĞER BİLİR



*SPK'nın web sitesinde yayınlanan güncel veriler baz alınarak hesaplanmıştır.

halkportfoy.com.tr | 0 212 314 82 92

 **HALKPORTFÖY**

YASAL UYARI : Bu raporda 27/02/2018 fiyatları dikkate alınmıştır. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Halk Portföy Yönetimi A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın sözkonusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Portföy Yönetimi A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bununla birlikte, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.