

"Volatilitedeki düşüş ve riskli varlıklara yöneliş"

Hazine ve Maliye Bakanlığı, düzenlediği iki tahvil ihalesinde 4,79 milyar TL borçlandı. Bakanlık, dün gerçekleştirdiği ilk ihalede 2 yıl (504 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirdi. İhalede bileşik faiz %19,39 oldu. Nominal teklifin 1,06 milyar TL olduğu ihalede, net satış 874,4 milyon TL olarak gerçekleşti. Gerçekleştirilen ikinci ihalede ise 6 yıl (2324 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli devlet tahvilinin yeniden ihracı yapıldı. İhalede dönemsel faiz % 9,44 olarak belirlendi. Nominal teklifin 703 milyon TL olduğu ihalede, net satış 518,1 milyon TL oldu.

ABD Başkanı Trump'ın "Golan Tepeleri üzerinde İsrail'in egemenliğini ABD'nin resmen tanıdığını" ilan eden kararı imzalaması uluslararası kamuoyunda büyük tepki topladı. BM, AB, Türkiye, İngiltere, Rusya, Arap Birliği ve diğer birçok ülke ve kurum, ABD'nin tek taraflı kararını tanımadığını açıkladı.

ABD Conference Board Tüketici Güveni Mart ayı verisi 124,1 seviyesinde beklentinin altında gerçekleşti.

Boston Fed Başkanı Rosengren, halen faizdeki bir sonraki hareketin muhtemelen aşağıdan ziyade yukarı yönlü olabileceğini düşündüğünü söyledi.

İngiltere Parlamentosu, gündem belirleme yetkisini Brexit seçeneklerini oylamak üzere hükümetten bir günlüğüne alan teklifi kabul ederken, hükümete karşı oy kullanan Ortadoğu Bakanı Burt, Ekonomi ve Sanayiden Sorumlu Devlet Bakanı Harrington ve Sağlık Bakanı Brine istifa etti.

Macaristan Merkez Bankası parasal tevsiyi sonlandırmak üzere 2011 yılından beri ilk kez adım attı. Banka dün gecelik mevduat faizini %0,15'ten %0,05'e yükselterek Bloomberg anketine katılan altı ekonomistin tahminlerini karşıladı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak alıcılı seyir hakim. Dün ABD'de görülen pozitif seyrin ardından (Dow Jones %0,55, S&P %0,72), bu sabah vadeli işlemlerde de alıcılı seyir izleniyor (Dow Jones vadeli %0,11, S&P 500 vadeli %0,16). Asya piyasalarında da pozitif eğilim söz konusu (Nikkei %0,45, Shanghai %0,63, Hang Seng %0,54, IDX Composite %0,26, Nifty 50 %0,51 BSE Sensex %0,59). Veri ajandasında içeride veri akışı sakin seyrederken, ABD'de dış ticaret dengesi ve petrol stokları izlenecek.

BIST 100 endeksinde alıcılı seyir görülebilir. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif ayrışarak %1,96 düşüşle 97.378 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün ABD'de 10 yıllık tahvil faizlerinin kısmen toparlanmasının yatırımcılar tarafından olumlu algılanmasının etkisiyle yaşanan alıcılı seyrin ardından Asya ve vadeli piyasalarda da genel olarak pozitif seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Mart ayı FOMC toplantısında Fed'in büyüme tahminini aşağı yönlü revize ederek küresel büyüme endişelerini güçlendirmiş olması sebebiyle ABD 3 aylık tahvil faizleri, 10 yıllıkların getirilerini aşarak yakın zamanda resesyon yaşanabileceğine ilişkin işaretler vermişti. Ancak, yaşanan gelişmeler sebebiyle Aralık 2017'den beri gördüğü en düşük seviyelere gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin dün kısmen toparlanarak %2,42'li seviyelere yükselmesinin etkisiyle piyasalarda volatilitenin gerilediğini görüyoruz. Volatilitedeki azalış piyasalarda risk iştahının iyileşmesine etkili oluyor. Ayrıca, 10 yıllık getirilerindeki toparlanma doların güçlenmesinde de etkili oldu. Bu bağlamda EURUSD paritesinin aşağı yönlü seyrini sürdürerek 1,1259 seviyesine gerilediğini gözlemliyoruz. Altın ons fiyatları ise, hem dolardaki güçlenme hem de risk iştahındaki artış ile 1.315 dolar seviyesine geri çekilmiş görünüyor. Brent petrol tarafında ise, küresel büyüme endişelerinin yarattığı aşağı yönlü baskının varlığını sürdürmesiyle 67 dolar/varil seviyesi civarındaki seyir devam ediyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki ılımlı alıcılı seyrin etkisiyle %0,5 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

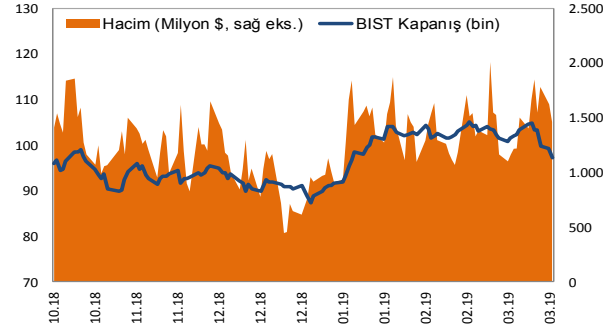
Destekler: 96.700 ve 96.200 / Dirençler: 97.800 ve 98.400

Dolar/TL'de destekler: 5,3200 ve 5,3000 / **Dirençler:** 5,3600 ve 5,3800

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

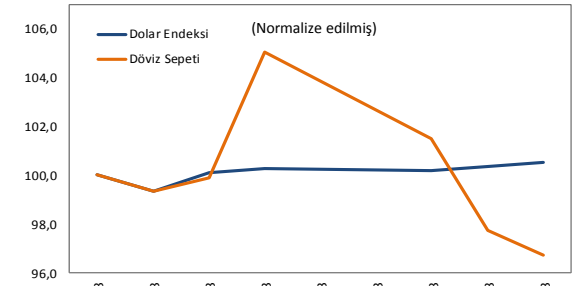
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	26.03.19	25.03.19	22.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	97.378,6	-2,0%	-2,5%	-6,8%	6,7%
BIST Banka	127.216,7	-2,2%	-6,1%	-7,9%	8,1%
BIST Sınai	118.527,9	-1,6%	-0,2%	-3,8%	13,0%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	26.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	360,8	3,7%	7,6%	59,5%	222,5%
Türkiye 5 Yıllık	412,3	3,1%	5,4%	30,6%	106,5%
Türkiye 10 Yıllık	452,4	3,4%	5,4%	21,5%	58,8%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.818,5	0,7%	0,6%	1,2%	12,4%
Dax	11.419,5	0,6%	0,5%	-0,8%	8,1%
Shanghai Bileşik*	3.008,0	0,4%	-3,1%	2,3%	20,6%
S&P 500 Vadeli*	2.827,8	0,2%	0,6%	1,5%	12,9%
Kospi*	2.144,9	-0,2%	-1,9%	-2,3%	-13,1%

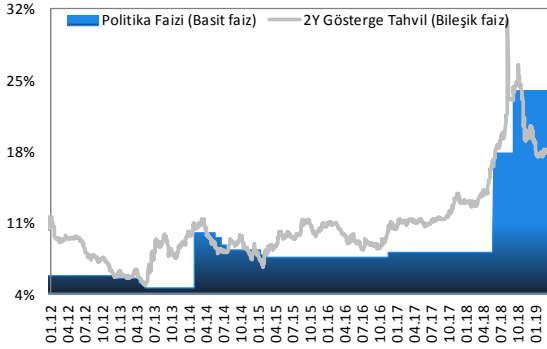
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:42:15	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	27.03.19	26.03.19	22.03.19	28.02.19	29.12.17
\$/TL	5,3192	-0,1%	-7,7%	-0,3%	0,6%
€/TL	5,9875	-0,2%	-8,1%	-1,3%	-1,1%
€/\$/	1,1255	-0,1%	-0,4%	-1,0%	-1,8%
\$/¥	110,58	-0,04%	0,6%	-0,7%	0,9%
£/\$	1,3182	-0,2%	-0,2%	-0,6%	3,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:42:15	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	27.03.19	26.03.19	22.03.19	28.02.19	29.12.17
Altın	1.315,0	-0,03%	0,1%	0,2%	2,5%
Gümüş	15,4	-0,2%	-0,1%	-1,3%	-0,5%
Brent	68,2	0,3%	1,7%	3,3%	26,7%
WTI	60,1	0,2%	1,7%	4,9%	32,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	26.03.2019	25.03.2019	28.02.2018	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	56.000	76.000	58.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	33.391	19.725	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	89.391	95.725	58.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,56%	24,31%	24,00%	24,06%	17,77%

TCMB'nin uyguladığı sıkı para politikası adımları sonucunda Türk Lirası dolara karşı Cuma günü kayıplarını geri alırken, dün gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı en çok değer kazanan para birimi oldu ve günü 5,50 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 2,5 milyar TL civarında oluşurken, işlemlerin özellikle uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 87 baz puan yükselerek %19,53, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise önceki güne göre değişmeyerek %17,35 seviyesinden günü tamamladı. Dün ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı Mart ayı iç borçlanma programı çerçevesinde 12.08.2020 vadeli gösterge tahvil ile 06.08.2025 vadeli değişken faizli tahvillerin yeniden ihraçlarını düzenledi. Gösterge tahvilde 3,3 milyar TL satış yapılırken, bileşik faiz %19,39 ile piyasa seviyesinin altında oluştu. Değişken kuponlu tahvilde ise toplam satış 1,4 milyar TL oldu ve dönemsel getirisi %9,44 olarak açıklandı. Söz konusu ihaleler ile Mart ayı borçlanma programı tamamlanırken, 15,3 milyar TL'lik itfaya karşılık 10,1 milyar TL borçlanılmış oldu. Böylece iç borç çevirme oranı da %95 olan beklentinin altında %66 seviyesinde gerçekleşti. TL likidite tarafında ise TCMB 20 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşı yeni ihale açmazken, piyasayı gecelik vadede Borsa İstanbul Repo Pazarı'ndan 30,5 milyar TL, İnterbank'dan 3 milyar TL fonladı. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 89,4 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti %24,56 seviyesine yükseldi. Bugün yurt içinde veri akışı bulunmazken, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin konuşması ve ABD'de açıklanacak olan ticaret dengesi verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

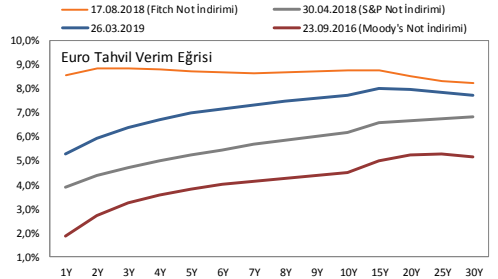
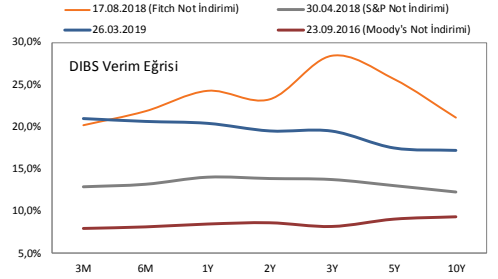
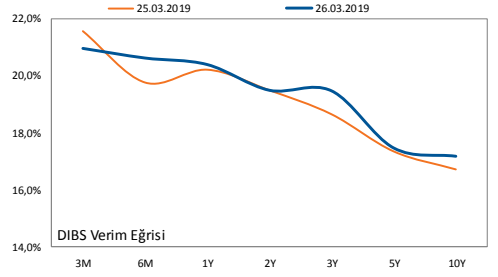
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı ile, İstanbul'da yer alan 4 adet taşınmazın 280,9 milyon TL bedel üzerinden satın alınma ile Kocaeli, Antalya ve İstanbul'da bulunan toplam 3 adet taşınmazın da 268,6 milyon TL toplam bedel üzerinden ihale edilmesine yönelik 25.03.2019 tarihinde protokol imzalandığını açıkladı.

Çelebi Hava Servisi (CLEBI, Nötr): Şirket, yürüttüğü sosyal sorumluluk projelerinin bir parçası olarak, 2010'de tamamlayıp T.C.Erzincan Binali Yıldırım Üniversitesi'ne teslim ettiği 4.000 m2 taban alana sahip 16.000 m2 kapalı alanlı Ali Cavit Çelebioğlu Havacılık ve Uzay Bilimleri Fakültesi tesislerine ek olarak, üniversitenin gösterdiği ve onayladığı proje dahilinde, üniversite tarafından teslim edilecek 3.000 metrekare taban alana sahip 12.000 metrekare kapalı alanlı ek bina ve tesislerinin, 2022/2023 eğitim/öğretim döneminin başlangıcına kadar yaptırılmasını ve gerekli araç/gereçler ile donatılmasını teminen üniversite ile bir protokol imzalaması imzalandığını açıkladı.

Adel Kalemcilik (ADEL, Nötr): Şirket, Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde uzlaşmaya varılamaması neticesinde, AĞAÇ-IŞ Türkiye Ağaç ve Kağıt Sanayi İşçileri Sendikası yönetimince 6356 sayılı Kanun uyarınca 18 Mart 2019 tarihinde alınan grev kararı sonrasında, şirketin bağlı bulunduğu Türkiye Ağaç Sanayii İşverenleri Sendikası'nın 20 Mart 2019 tarihinde yaptığı Yönetim Kurulu Toplantısında Lokavt kararı aldığı ve 25 Mart 2019 tarihinde şirkete tebliğ edildiğini açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	25 Mart 2019 Pazartesi			26 Mart 2019 Salı		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	17,86	18,66	65.000.000	18,66	19,53	55.500.000
TRT181023T19 (5y)	16,80	17,51	1.500.000	16,80	17,51	0
TRT080328T15 (10y)	16,66	17,35	53.000.000	16,66	17,35	5.500.000

Akçansa (AKCNS, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,798 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 29 Mart 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %11,0 temettü verimliliğine işaret ediyor.

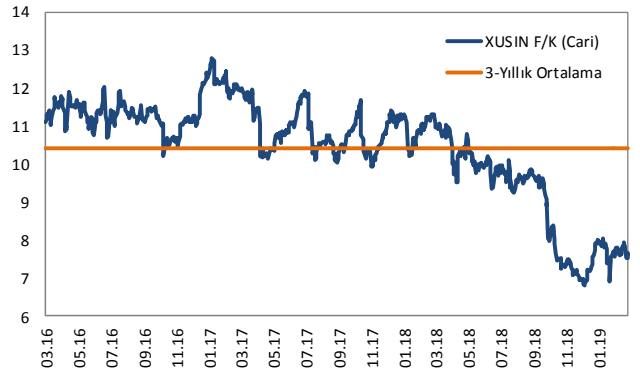
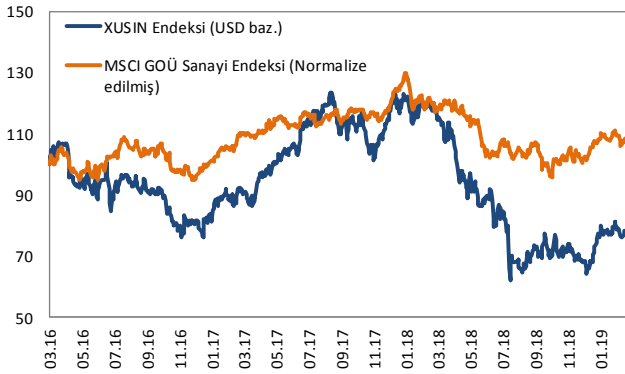
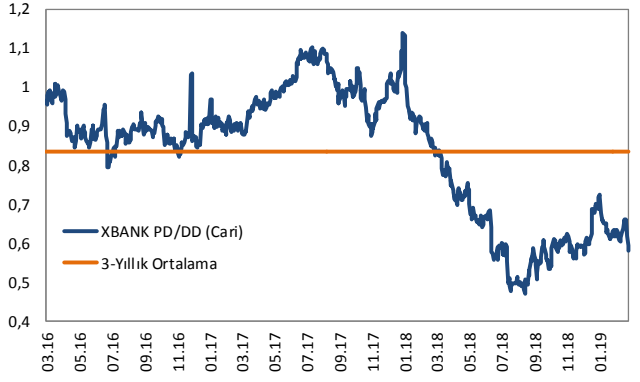
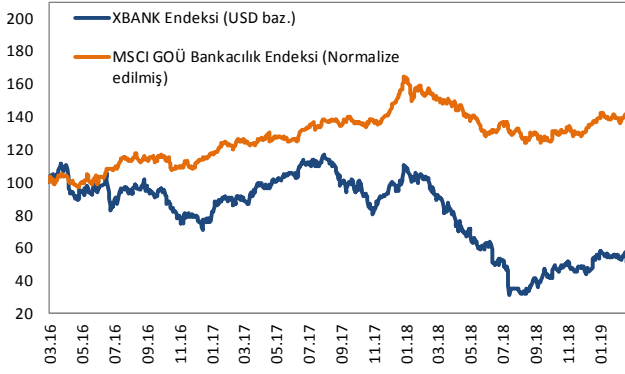
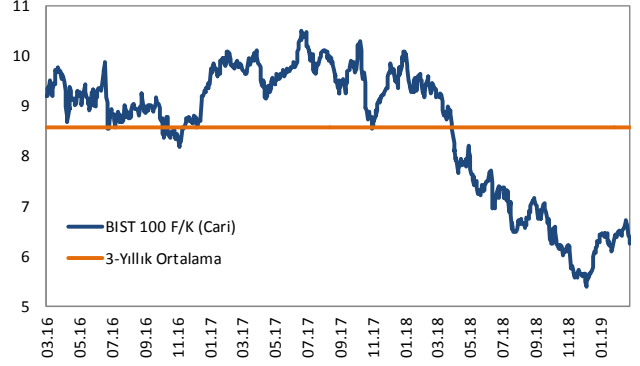
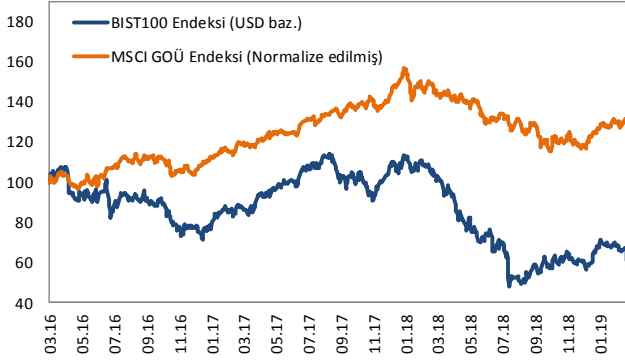
Alkim Kağıt (ALKA, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,6094919 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 17 Nisan 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %15,0 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Metro Yatırım Ortaklığı (MTRYO, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, MTRYO.E payları 27/03/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 10/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışı ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Otomotiv Sektörü: Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından yayımlanan taslağa göre, Türkiye'de üretilecek ihraç edilen tır çekicisi, minibüs, midibüs, otobüs, otomobil, kamyonet, kamyon ve motosiklet gibi ÖTV'ye tabi motorlu kara taşıtlarının, üretim süreçlerinde kullanılan ilk dolgu yağlarının tamamıyla, akaryakıtlarının da belli bir kısmında ilişkin ÖTV tutarlarının bu taşıtların üretim maliyetlerinden düşürülerek sektör ihracatının teşvik edilmesi ve bu alanda rekabet gücünün artırılması amacıyla ÖTV'den arındırılması öngörülmüyor.

Hisse Senedi Piyasaları

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI
Araştırma Direktörü
BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER
Uzman
ADemirer@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM
Uzman
ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT
Uzman Yardımcısı
UBozkurt@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. 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, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

