

"Fed piyasa beklentilerini fazlasıyla karşıladı"

Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, Nisan 2029 vadeli dolar cinsinden tahvilin artırımı sonrasında tahvilin ihracı aynı gün sonuçlanırken, ihraç miktarı 1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Tahvil için ihraç tutarının 3 katına yakın talep gelirken, tahvilin yatırımcıya getirisini %7,15 oldu. Böylece, 2019'da uluslararası sermaye piyasalarından tahvil ihracı yoluyla 8 milyar dolar tutarına kadar gerçekleştirilmesi planlanan programın 6,4 milyar dolarlık kısmı tamamlandı.

Resmi Gazete'de bugün yayımlanan Cumhurbaşkanı kararına göre bazı **döviz tevdiat hesaplarında kesinti oranı artırılarak**, bir yıldan uzun vadeli döviz mevduat hesaplarında kesinti %13'ten %18'e çıktı.

31 Mart tarihinde sona erecek ÖTV ve KDV indirimi, Cumhurbaşkanı kararıyla ikinci kez uzatıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan kararlar, otomotiv, beyaz eşya ve mobilya alımlarında uygulanan vergi indirimi uygulaması 30 Haziran'a kadar uzatıldı. Cumhurbaşkanı kararı ile 31 Mart'ta sona erecek olan tapu harçlarında yönelik indirim düzenlemesinin de 30 Aralık'a kadar uzatıldı. Düzenlemeyle, konut alımında KDV, %18'den %8'e, tapu harçları da %4'ten %3'e düşürüldü.

Fed dün sona eren **Mart ayı FOMC toplantısında** "sabırlı" tutumunu sürdürerek, federal fonlama faizini %2,25-2,50 aralığında tuttu. Küresel büyümeye yönelik tehditlerin ABD ekonomisine olan yansımaları sebebiyle de, 2019 yılı için faiz artırımı tahminini ikiden sifıra düşürdü. Fed'in 2020 yılı için artırımı beklentisi değişmeyecek 1'de kalırken; 2021 yılında faiz artırımı öngörmüyor. Banka bilanço küçültülmesinin Eylül'de sona ermesini öngörüyor. Fed'in bilanço azaltmasının Mayıs'tan itibaren tahvillerde aylık 15 milyar dolar ile yarıya ineceği belirtildi. Politika yapıcılar 2019 GSYİH artışı tahminini %2,3'ten %2,1'e indirdi. Fed yetkililerinin nötr fonlama faizi tahmini %2,8'de değişmedi. Manşet enflasyon tahmini aşağı çekilirken, çekirdek enflasyon tahmini aynı bırakıldı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak ılımlı pozitif seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,55, S&P %-0,29), bu sabah vadeli işlemlerde yatay alıcılı seyrin izleniyor (Dow Jones vadeli %0,12, S&P 500 vadeli %0,08). Asya piyasalarında ise genel olarak pozitif seyrin söz konusu (Shanghai %0,91, Hang Seng %0,25, IDX Composite %0,10, KOSPI %0,37, Nifty 50 %-0,10, BSE Sensex %0,06). Veri ajansında bugün yurt içi ve Euro Bölgesi'nde tüketici güveni, İngiltere'de perakende satışlar ve İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı izlenecek.

BIST 100 endeksinde alıcılı seyrin görülebilir. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarında yaşanan satıcı seyrin etkisiyle %1,48 düşüşle 103.310 puan seviyesinden kapandı. Dün ABD piyasalarında FOMC toplantısı öncesinde Başkan Trump'ın ticaret görüşmeleri sürecine ilişkin belirsizlik yaratan söylemleri sebebiyle yaşanan satıcı seyrin, Fed'in yaşanan beklentilerini karşılayarak oldukça güvercin kararlar aldığı Mart ayı FOMC toplantısından sonra alıcılıya döndü. Ancak ilerleyen saatlerde Fed'in revize projeksiyonları sebebiyle ABD tahvil faizlerinde görülen sert düşüşle bankacılık hisselerinde görülen satışlar sebebiyle kayıpların artmasıyla ABD endeksleri günü ekside kapattı. Bu sabah Asya piyasaları ve vadeli ise Fed kararlarının etkisiyle genel olarak pozitif seyrin izliyor. Dün gerçekleşen Mart ayı FOMC toplantısında Fed oldukça güvercin bir tavır izleyerek, piyasa ile aynı noktaya gelmiş oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizleri sert düşüş kaydederek %2,5250 seviyesine gerilerken, dolar endeksinin de 95,89 seviyesine düştüğü takip edildi. Küresel piyasalarda güç kaybı hiszlenen doların etkisiyle Altın Ons 1.318 dolar seviyesine yükselirken, son gelen Euro Bölgesi verileriyle toparlanmasını sürdüren EURUSD paritesi ivmelenerek 1,1433 seviyesini test etti. Diğer yandan Brent petrol tarafında ise küresel büyüme endişelerinin dün gerçekleşen FOMC toplantısında tekrar öne çıkmasına karşın fiyatlarının OPEC'in arz kısıntılarının etkisiyle 68 dolar/varil seviyesine civarındaki seyrini sürdürdüğünü görüyoruz. Yurt içi piyasalar tarafında, dün Fed'in güvercin söylemleri sayesinde doların küresel piyasalarda zayıflamasının etkisiyle USDTRY paritesinin 5,41 seviyesine kadar gerilediği takip edildi. Endekse ilgili olarak, bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki alıcılı seyrin etkisiyle %0,4 yukarıda başlanacağını tahmin ediyoruz.

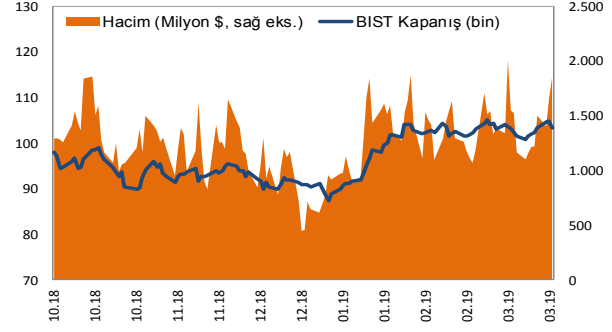
Destekler: 103.000 ve 102.600 / Dirençler: 103.700 ve 104.000

Dolar/TL'de destekler: 5,4100 ve 5,3900 / Dirençler: 5,4500 ve 5,4700

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

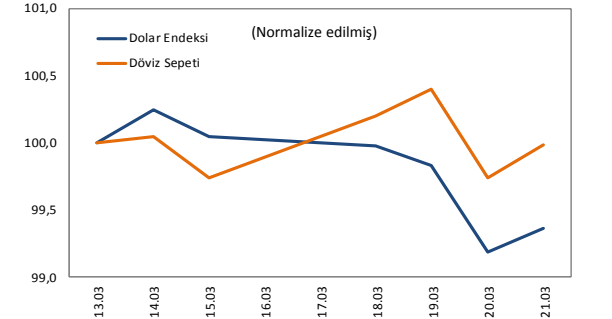
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	20.03.19	19.03.19	15.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	103.310,2	-1,5%	0,0%	-1,2%	13,2%
BIST Banka	142.428,2	-0,3%	2,1%	3,2%	21,0%
BIST Sınai	122.951,2	-1,6%	-0,4%	-0,3%	17,2%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	20.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	226,3	9,9%	7,8%	2,5%	112,6%
Türkiye 5 Yıllık	325,9	6,3%	5,4%	5,1%	68,2%
Türkiye 10 Yıllık	386,0	4,7%	4,2%	5,2%	37,7%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.824,2	-0,3%	0,1%	1,4%	12,7%
Dax	11.603,9	-1,6%	-0,7%	0,8%	9,9%
Shanghai Bileşik*	3.111,5	0,7%	3,0%	5,8%	24,8%
S&P 500 Vadeli*	2.829,8	0,1%	0,6%	1,6%	13,0%
Kospi*	2.186,2	0,4%	0,5%	-0,4%	-11,4%

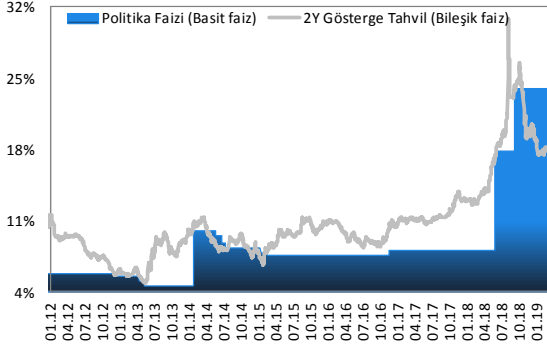
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:38:18	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	21.03.19	20.03.19	15.03.19	28.02.19	29.12.18
\$/TL	5,4324	0,3%	-0,2%	1,8%	2,7%
€/TL	6,2111	0,3%	0,7%	2,4%	2,6%
€/S	1,1421	0,1%	0,8%	0,4%	-0,3%
\$/¥	110,53	-0,1%	-0,8%	-0,8%	0,9%
£/\$	1,3213	0,1%	-0,6%	-0,4%	3,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:38:18	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	21.03.19	20.03.19	15.03.19	28.02.19	29.12.18
Altın	1.318,3	0,5%	1,3%	0,4%	2,8%
Gümüş	15,6	0,7%	1,8%	-0,3%	0,5%
Brent	68,6	0,2%	2,2%	3,9%	27,6%
WTI	60,2	0,7%	2,9%	5,3%	32,7%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	20.03.2019	19.03.2019	28.02.2018	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	90.000	88.000	58.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	90.000	88.000	58.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Piyasalar dün FED toplantısını beklerken, USD/TL paritesi 5,46-5,48 bandında sakin seyretti. Türk Lirası önceki güne göre önemli bir değişim kaydetmese de dolara karşı kaybını dün de sürdürdü ve günü 5,47 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre gerileyerek 800 milyon TL civarında oluşurken, işlemlerin uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Faizlerin sınırlı gerilediği günde 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 28 baz puan düşüşle %18,36, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 13 baz puan gerileyerek %16,08 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 4 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 6 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 90 milyar TL'ye yükseldi ve ortalama fonlama maliyeti değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Dün ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı yayınladığı basın duyurusu ile Merkezi Yönetim brüt borç stokunun Şubat ayı sonu itibarıyla 1,126 milyar TL'ye yükseldiğini açıkladı. Bugün yurt içinde tüketici güveni, yurt dışı tarafta ise ABD'de işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ile Philadelphia FED imalat endeksi verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında faizlerin yeni günde mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

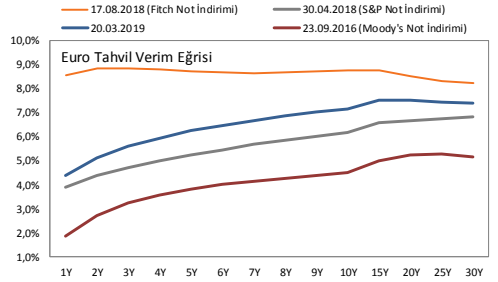
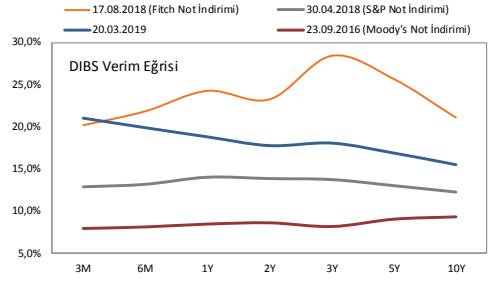
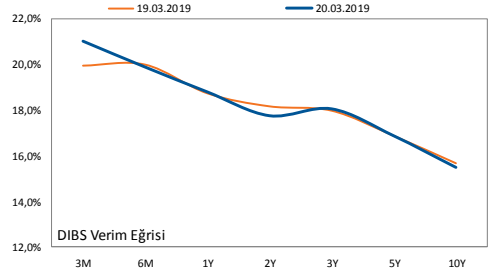
Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr): Banka, Yönetim Kurulu'nun 19.03.2019 tarihli kararı ile tasfiye hesaplarında izlenen ve 31.01.2019 tarihi itibarıyla donuk alacak tutar toplamı 396,3 milyon TL olan tahsili gecikmiş alacağın, toplam 24 milyon TL bedelle Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. ve Efes Varlık Yönetim A.Ş.'ye satılmasına karar verildiğini açıkladı.

Tüpraş (TUPRS, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 15,15 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 28 Mart olarak belirlendiğini açıkladı. Dünkü kapanışına göre, %10,0 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Pegasus (PGSUS, Nötr): Şirket, 2018 yılına ilişkin dağıtılabilir net dönem kârının tamamının şirketin büyüme stratejisi doğrultusunda likiditenin güçlendirilmesi, faaliyetlerin genişletilmesi ve bu şekilde pay sahiplerine uzun vadede değer sağlanması amacıyla olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına karar verildiğini bildirdi.

Koza Altın (KOZAL, Nötr): Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu Başkanı Muhiddin Güral, mevcut hukuki düzenlemelere göre kayyum olarak atandıkları şirketlerin ekonomik devamlılığında tehlike söz konusu olduğunda satışın gündeme gelebileceğini ancak kısa vadede Koza Altın'ın satışının söz konusu olmadığını söyledi.

Kordsa (KORDS, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,35 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 25 Mart 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Dünkü kapanışına göre, %3,2 temettü verimliliğine işaret ediyor.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		19 Mart 2019 Salı			20 Mart 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,84	18,64	3.500.000	17,59	18,36	6.000.000
TRT181023T19	(5y)	16,20	16,86	1.000.000	16,20	16,86	0
TRT080328T15	(10y)	15,60	16,21	3.000.000	15,48	16,08	23.500.000

Çimsa (CİMSA, Pozitif): Şirket, Cemex ile İspanya'da yerleşik Cemex Espana S.A.'nın sahip olduğu Buñol Beyaz Çimento Fabrikası'nı 180 milyon dolar bedelle satın alınması hususunda uzlaşıldığını, bu satın almaya ilişkin sözleşme müzakerelerinin devam ettiğini ve şirket tarafından Buñol Beyaz Çimento Fabrikası'nın satın alınması yurt dışında olan veya kurulacak olan iştirak tarafından yapılacağını açıkladı.

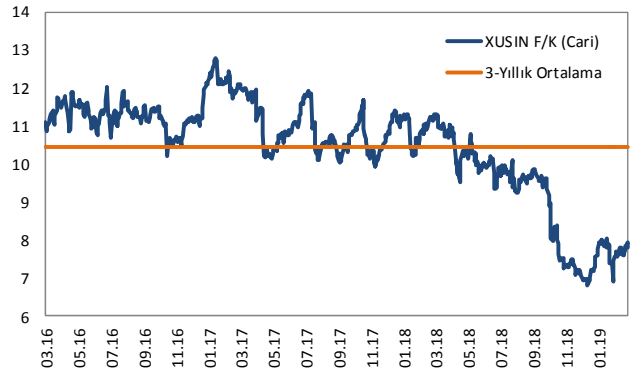
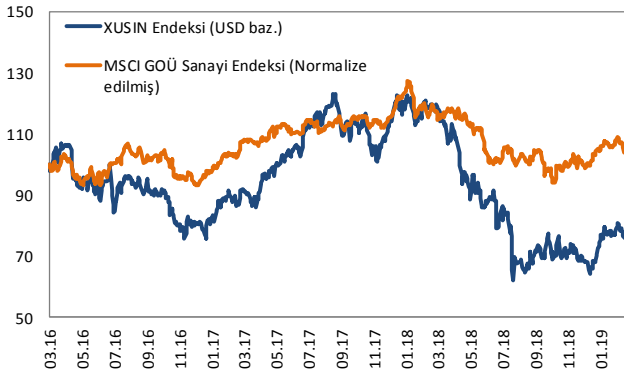
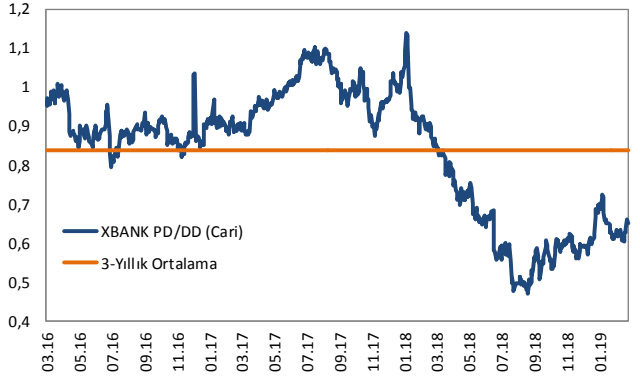
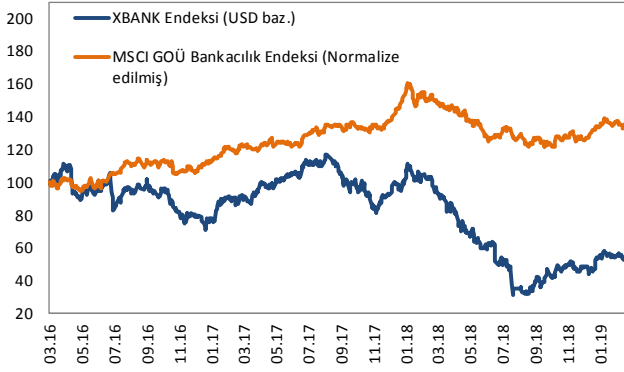
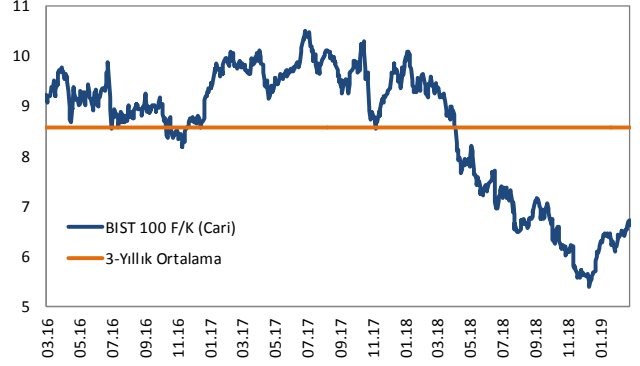
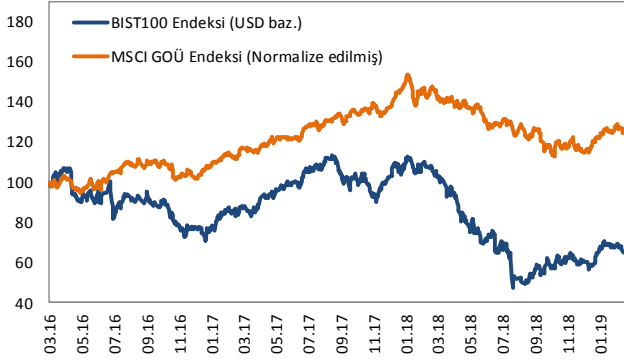
Otomotiv Sektörü: OSD verilerine göre, Ocak-Şubat döneminde toplam üretim yıllık %14 azalarak 229.327 adet; otomotiv ihracatı adet bazında %8 azalışla 199.497 adet ve dolar bazında ise %4 azalarak yaklaşık 5 milyar dolar seviyesine geriledi. Söz konusu dönemde otomobil ihracatı, yıllık %14 azalışla 128.147, ticari araç ihracatı %7 artışla 71.350 adet oldu.

Perakende Sektörü: Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, marketlerin genelde kendi markalarıyla üretim yaptırıp sattıklarını belirtirken, söz konusu duruma bir sınırlama getireceklerini ve böylece diğer üreticilerin de marketlerde yer almasını zorunlu kılacaklarını ifade etti.

Sektörel Teşvikler: 31 Mart tarihinde sona erecek ÖTV ve KDV indirimi, Cumhurbaşkanlığı kararıyla 30 Haziran 2019 tarihine kadar uzatıldı. Böylece, vergisiz fiyatı 70 bin TL'nin altında olan araçlarda, ÖTV oranı %30, fiyatı 70 bin ila 120 bin TL arası olan araçlarda %35 olarak kalmaya devam edecek. Ticari araçlara yönelik uygulanan KDV oranı %1, beyaz eşyada ÖTV %, mobilyada ise KDV oranı %8 olarak uygulanmaya devam edecek. Ayrıca, 31 Mart'ta sona erecek olan tapu harçlarına yönelik indirim düzenlemesinin süresi de yıl sonuna kadar uzatıldı. Düzenlemeyle, konut alımında %18 olan KDV %, %4 olan tapu harçları da %3 olarak uygulanacak.

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.

