

### "Fed'e yönelik beklentiler, dolardaki zayıflama eğilimini destekliyor"

TCMB tarafından açıklanan 'Konut Fiyat Endeksi' Ocak ayı verisine göre, KFE Ocak ayında yıllık bazda %7,6 artarak 271,27 seviyesinde gerçekleşti.

İçişleri Bakanımız Sayın Soylu, İran ile PKK'ya yönelik ortak operasyonlara başladığını bildirdi.

İngiltere Başbakanı May, iki kez reddedilen Brexit anlaşmasını bu hafta bir kez daha parlamentonun onayına sunacak. Parlamento geçen haftaki oylamada Brexit'in ertelenmesini onaylamıştı. Kabul edilen önergeye göre, 20 Mart'a kadar parlamentodan Brexit anlaşması geçmesi durumunda; İngiltere, AB'den çıkış tarihinin 30 Haziran'a ertelenmesi talebinde bulunacak. 20 Mart'a kadar anlaşmanın geçmemesi durumunda ise daha uzun vadeli erteleme arayışına girilecek. Her iki erteleme talebinin de 27 AB üyesi ülke tarafından kabul edilmesi gerekiyor.

İran Cumhurbaşkanı Ruhani, ABD'nin İran'a yönelik yaptırımlarının "insanlığa karşı işlenen suç" olduğunu ve Tahran'ın yaptırımlar nedeniyle ABD yetkililerine dava açacağını belirtti.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif eğilimli karışık seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,25, S&P %0,37), bu sabah vadeli işlemlerde yatay pozitif seyir görülüyor (Dow Jones vadeli %0,09, S&P 500 vadeli %0,07). Asya piyasalarında ise negatif eğilimli karışık seyir söz konusu (Nikkei %-0,09, Shanghai %-0,17, Hang Seng %-0,11, IDX Composite %-0,47, KOSPI %-0,13, Nifty 50 %0,10, BSE Sensex %0,15). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek. Yurt dışında ise, ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve fabrika siparişleri verileri izlenecek.

**BIST 100 endeksinde kazançlar sınırlanabilir.** BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki alıcılı seyrin etkisiyle %1,25 yükselişle 104.594 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün ABD piyasalarında Amazon ve Apple hisselerindeki yükseliş öncülüğünde görülen hafif pozitif seyrin ardından, bu sabah Asya piyasaları hafif negatif eğilimli karışık seyir izlerken, vadelielerde yatay pozitif seyir hakim. Pariteler tarafında dolarda, son zamanlarda zayıf gelen ABD verilerinin yarattığı aşağı yönlü baskının yarın sonlanacak olan Mart ayı FOMC toplantısına yönelik beklentilerle pekiştini gözlemliyoruz. Beklentiler Fed'in bu toplantıda, küresel ekonominin büyümesine ilişkin tehditler sebebiyle yıl geneline ilişkin faiz artırımı tahminlerini azaltması yönünde. Toplantıda ayrıca, bankanın ekonomik görünümüne ilişkin yorumları da dikkatle takip edilecek. Dolardaki güç kaybı, EURUSD ve Altın tarafında değer kazançlarının sürdürülmesini sağlıyor. Özellikle Altın, dolardaki zayıflamanın beraberinde hem Brexit endişeleri hem de ticaret görüşmelerine ilişkin belirsizlikler sonucunda ivmelenerak 1.300 dolar/ ons seviyesini aştı. Brent petrol tarafında ise, OPEC'in arz kısıntıları ve ABD'de azalan stoklar fiyatlamasının 67 dolar/varil seviyesi üzerindeki seyrini sürdürmesini sağlıyor. Azerbaycan'da toplantı yapan OPEC ülkeleri bu görüşmede arz kısıntısı uygulamasını gelecek aylarda da sürdüreceklerini ve Nisan ayında gerçekleşmesi planlanan OPEC toplantısını iptal ettiklerini söylediler. Ayrıca, geçtiğimiz Pazar günü de Suudi Arabistan üreticilerin günlük 1.2 milyon varil seviyesinde gerçekleştirilen arz kısıntısının 2019 yılının ikinci yarısında da devam edebileceğinin sinyalini verdi. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün, gelişmekte olan ülke piyasalarındaki temkinli seyrin etkisiyle güne %0,2 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

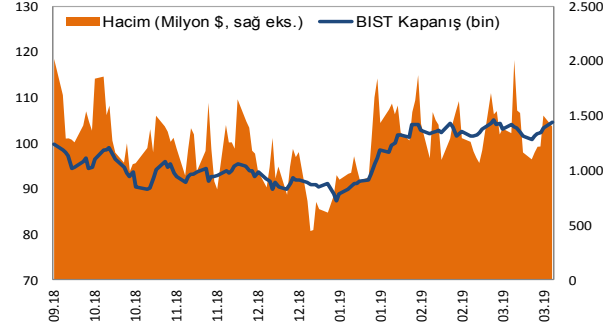
Destekler: 104.000 ve 103.700 / Dirençler: 105.000 ve 105.500

Dolar/TL'de destekler: 5,4500 ve 5,4300 / Dirençler: 5,4900 ve 5,5100

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

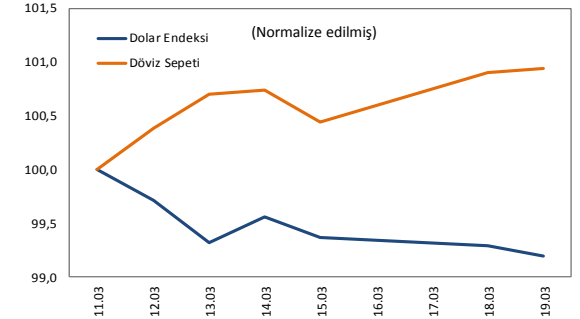
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	18.03.19	15.03.19	15.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	104.594,7	1,2%	1,2%	0,1%	14,6%
BIST Banka	144.648,8	3,6%	3,6%	4,8%	22,9%
BIST Sınai	123.861,0	0,3%	0,3%	0,5%	18,1%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	18.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	204,7	-2,5%	-2,5%	-6,6%	133,0%
Türkiye 5 Yıllık	305,5	-1,2%	-1,2%	-1,0%	74,2%
Türkiye 10 Yıllık	367,6	-0,8%	-0,8%	0,5%	39,4%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.832,9	0,4%	0,4%	1,7%	13,0%
Dax	11.657,1	-0,2%	-0,2%	1,2%	10,4%
Shanghai Bileşik*	3.089,9	-0,2%	2,3%	5,1%	23,9%
S&P 500 Vadeli*	2.842,3	0,1%	1,1%	2,1%	13,5%
Hong Kong*	29.351,2	-0,2%	1,2%	2,5%	13,6%

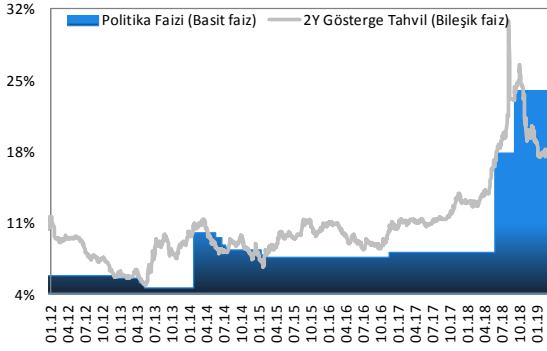
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:29:06	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	19.03.19	18.03.19	15.03.19	28.02.19	29.12.17
\$/TL	5,4699	0,1%	0,4%	2,5%	3,4%
€/TL	6,2034	0,1%	0,5%	2,2%	2,5%
€/S	1,1343	0,1%	0,2%	-0,3%	-1,0%
\$/¥	111,26	-0,1%	-0,2%	-0,1%	1,6%
£/\$	1,3264	0,1%	-0,2%	0,0%	4,1%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:29:06	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	19.03.19	18.03.19	15.03.19	28.02.19	29.12.17
Altın	1.307,2	0,3%	0,5%	-0,4%	1,9%
Gümüş	15,4	-0,3%	0,7%	-1,4%	-0,6%
Brent	67,6	0,1%	0,7%	2,4%	25,7%
WTI	59,0	-0,1%	0,9%	3,2%	30,0%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	18.03.2019	15.03.2019	28.02.2018	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	83.000	85.000	58.000	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	0	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı</b> (mn TL)	83.000	85.000	58.000	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın ilk işlem gününde dolardaki küresel gerileme ile EUR/USD paritesi 1,1360 seviyesine yükselirken, Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde negatif ayrışarak günün 5,46 seviyesine ulaştı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 1,2 milyar TL civarında oluşurken, işlemler kısa ve orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştı. Faizlerin tüm vadelerde gerilediği günde 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 17 baz puan düşüyle %18,56, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 2 baz puan düşüyle %16,13 seviyesinden haftayı tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 19 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 17 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 83 milyar TL'ye geriledi ve ortalama fonlama maliyeti değişmeyecek %24,00 seviyesinde oluştu. Hazine ve Maliye Bakanlığı iç borçlanma programı çerçevesinde yarınki 1,3 milyar TL piyasaya 0,4 milyar TL kamuya olmak üzere toplam 1,7 milyar TL'lik itfaya karşılık bugün 11.12.2019 vadeli kupsuz tahvilin yeniden ihraçları ile 10.01.2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihraçlarını düzenleyecek. Ayrıca ABD'de açıklanacak olan dayanıklı mal sipariş verilerinin izleneceği günde tahvil piyasasında yatay seyr beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

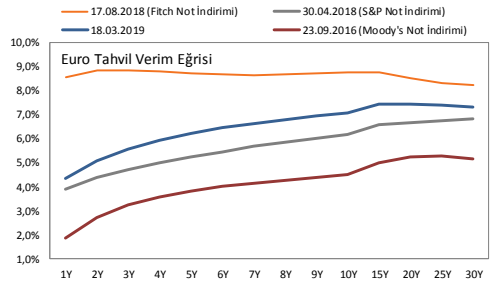
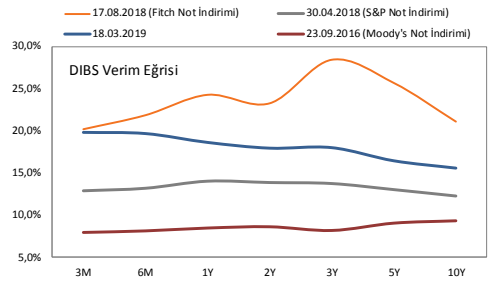
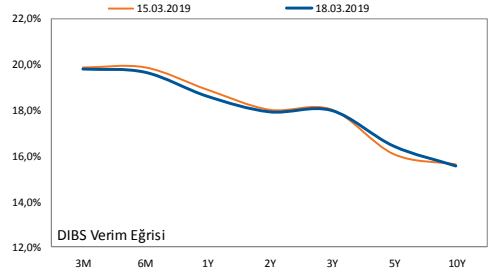
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr):** Banka, sektör içindeki büyüme hedefleri, uzun vadeli stratejisi ile ulusal ve uluslararası ekonomik gelişmeler gözetilerek, 2018 net dönem karından kar payı ödenmesine karar verildiğini açıkladı.

**Tüpraş (TUPRS, Nötr):** Şirket, sermayesinin tamamına sahip olduğu Körfez Ulaştırma A.Ş.'nin, başta şirketten alacağı 28,3 milyon Euro tutarındaki vagonlarda kullanılmak üzere finansman ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla sermayesinin 10 milyon TL'den 250 milyon TL'ye yükseltilmesi sebebi ile yapılan sermaye artışına şirketin iştirak oranı dahilinde 240 milyon TL ile nakden iştirak edilmesine ve ödemelerin dörtte birinin 18 Mart 2019 tarihinde, kalan bakiyenin ise sermaye artırımının tescilinden itibaren 24 ay içerisinde ödenmesine karar verildiğini bildirdi.

**Türk Telekom (TTKOM, Sınırlı Negatif):** Rekabet Kurulu, Türk Telekom'un toptan sabit genişbant internet hizmetleri pazarında hâkim durumda olduğu, perakende sabit genişbant hizmetleri pazarındaki rakiplerinin hizmet sunmasını ve abone kazanımını makul olmayan ve haksız gerekçelerle engellemek suretiyle 4054 sayılı Kanun'un 6. maddesini ihlal ettiği iddiaları üzerine yürütülen önaraştırma sonrasında 4054 sayılı Kanun'un 6. maddesini ihlal edip etmediğinin tespitine yönelik olarak şirket hakkında soruşturma açılmasına karar verildiğini açıkladı.

**Gübre Sektörü:** Rekabet Kurulu, gübre sektöründeki fiyat artışlarına yönelik olarak re'sen yürütülen önaraştırma sonrasında 4054 sayılı Kanun'un 4. maddesini ihlal edip etmediğinin tespitine yönelik olarak, Bağfaş (BAGFS), Ege Gübre (EGGUB), Gemlik Gübre Sanayi A.Ş., Gübre Fabrikaları (GUBRF), İstanbul Gübre Sanayi A.Ş. Ve Tekfen Holding'in (TKFEN) sahibi olduğu Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. hakkında soruşturma açılmasına karar verildiğini açıkladı.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		15 Mart 2019 Cuma			18 Mart 2019 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,93	18,73	32.500.000	17,77	18,56	11.500.000
TRT181023T19	(5y)	16,42	17,09	1.000.000	16,42	17,09	1.000.000
TRT080328T15	(10y)	15,55	16,15	8.800.000	15,53	16,13	2.000.000

**Tofaş (TOASO, Nötr):** Şirket, bugün hisse başı 1,76 TL brüt kar payı ödemesi gerçekleştirecek. Temettü ödemesi sonrasında teorik fiyat 19,66 TL'ye denk geliyor.

**Tav Havalimanları (TAVHL, Nötr):** Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 2,0854003 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 20 Mart 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %8,0 temettü verimliliğine işaret ediyor.

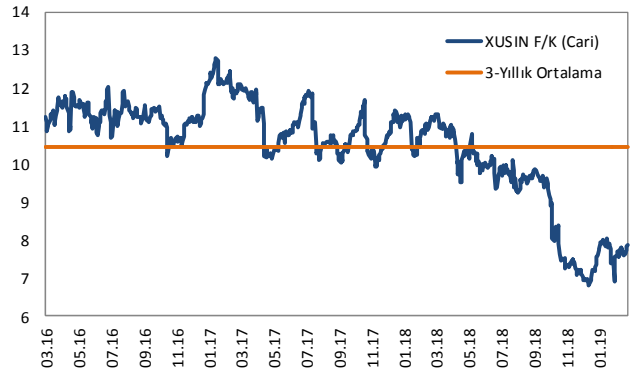
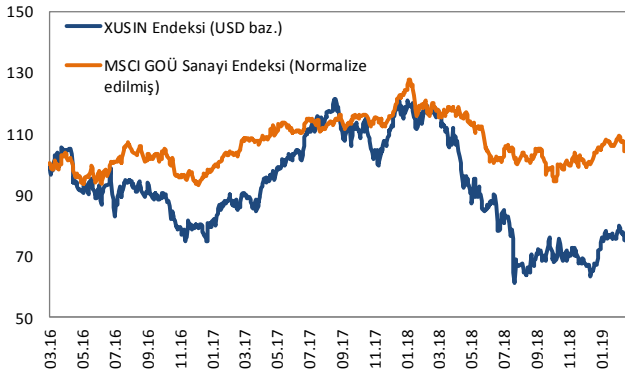
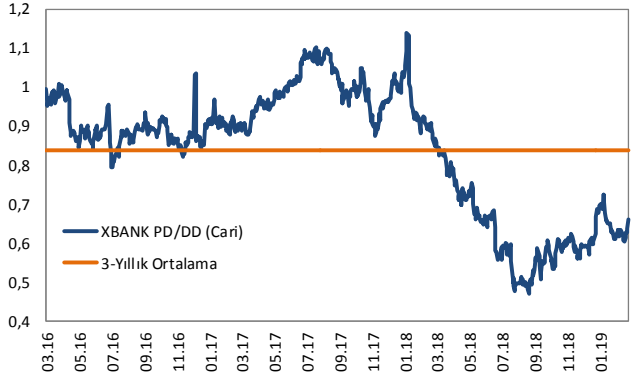
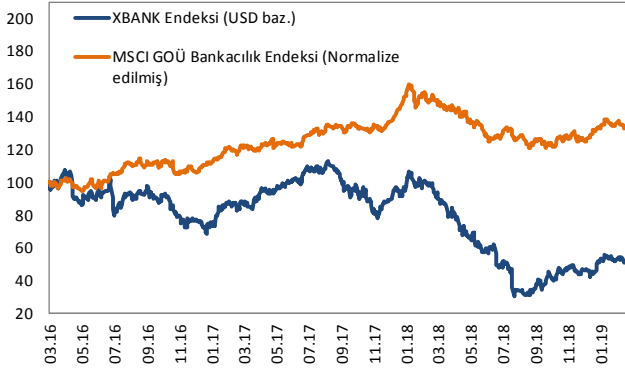
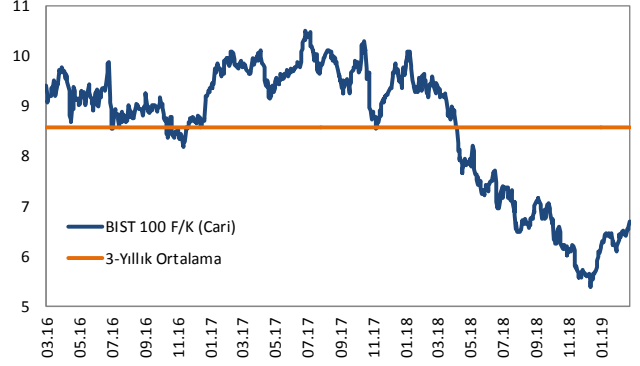
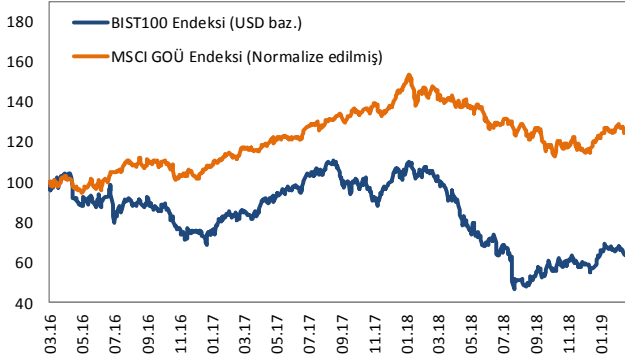
**Otokar (OTKAR, Nötr):** Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 3,00 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve nakit kar payı hak kullanım tarihinin 25 Mart 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %2,5 temettü verimliliğine işaret ediyor.

**Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. (METRO, Negatif):** SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, METRO.E payları 19/03/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 02/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

**Endeks Değişiklikleri:** Borsa İstanbul, 2019 yılının ikinci üç aylık döneminde BIST endekslerinde yapılacak değişiklikleri açıkladı. Buna göre, OZGYO, ISFIN, TSPOR ve İEYHO, BIST 100 Endeksi'ne dahil edilirken; ECZYT, DEVA, FLAP ve ANELE BIST 100 Endeksi'den çıkarılacak. BIST 50 Endeksi'nde ise, GLYHO, FENER, ANACM ve ENKA hisseleri çıkarılırken; CEMAS, POLHO, ODAS ve İCBCT hisseleri dahil edildi. BIST 30 Endeksi'nde ise herhangi bir değişikliğe gidilmedi. Söz konusu değişiklikler 01.04.2019 tarihinden itibaren geçerli olacak.

## Hisse Senedi Piyasaları

### BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



## KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI  
Araştırma Direktörü  
[BTokali@halkyatirim.com.tr](mailto:BTokali@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN  
Yönetmen  
[ITurhan@halkyatirim.com.tr](mailto:ITurhan@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER  
Uzman  
[ADemirer@halkyatirim.com.tr](mailto:ADemirer@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM  
Uzman  
[ABayram@halkyatirim.com.tr](mailto:ABayram@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT  
Uzman Yardımcısı  
[UBozkurt@halkyatirim.com.tr](mailto: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.

