

"Küresel büyüme endişeleri piyasalarda volatilitiyi artırıyor"

Cumhurbaşkanımız ve AK Parti Genel Başkan Sayın Erdoğan, Cumhurbaşkanlığı'nın Yenikapı'da düzenlenen "Büyük İstanbul Mitingi"nde Cuma günü döviz piyasasında yaşanan hareketliliğe dikkat çekerek döviz piyasasında provokatif eylemlerin içerisine girenlerin bunun bedelini çok ağır ödeyeceklerini ifade etti.

TCMB finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler dikkate alınarak, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verileceğini bildirdi. Halihazırda Merkez Bankası'nın 1 hafta vadeli repo ihalelerinde faiz oranı %24, gecelik vadede borç verme faiz oranı %25,50, geç likidite penceresi işlemlerinde borç verme faiz oranı da % 27 seviyesinde bulunuyor.

Bloomberg'e bilgi veren bir TCMB yetkilisi son dönemde açıklanan rezerv rakamları ile ilgili olağandışı bir durum olmadığını, TCMB'nin rezerv biriktirme politikasının devam ettiğini söyledi. Yetkili, Hazine adına gerçekleştirilen dış borç ve diğer cari döviz ödemeleri, Hazine'nin yurt içi ve dışında gerçekleştirdiği döviz cinsi borçlanmaları, enerji ithalatçısı kamu kuruluşlarına yapılan döviz satışları, ihracat reeskont kredileri ile bankaların yabancı para ve TL zorunlu karşılıkları için TCMB nezdinde tutulan döviz hesaplarındaki hareketlerin dönem dönem rezervlerde hızlı değişimlere yol açabildiğini belirtti.

SPK, JP Morgan'ın yayımladığı raporun başta bankacılık hisseleri olmak üzere Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri üzerinde spekülasyon etkisi yarattığına yönelik şikayetler üzerine inceleme başlattı. Diğer yandan BDDK ise, müşterilerin döviz piyasalarına ilişkin olarak yanıltıcı ve manipülatif bir şekilde döviz alımına yönlendiren bankalarla ilgili şikayetler üzerine inceleme başlattı.

ABD IHS Markit öncü imalat PMI Endeksi Mart ayı verisi 53'ten 52,5'e gerileyerek 21 ayın en düşük seviyesine indi. Diğer yandan Euro Bölgesi Markit İmalat PMI ise, Mart ayı verisi beklentinin altında 47,6 seviyesinde açıklandı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-1,77, S&P %-1,90), bu sabah vadeli işlemlerde de negatif seyir izleniyor (Dow Jones vadeli %-0,48, S&P 500 vadeli %-0,48). Asya piyasalarında da genel olarak negatif seyir söz konusu (Shanghai %-1,21, Hang Seng %-1,77, IDX Composite %-1,58, Nifty 50 %-0,78 BSE Sensex %-0,77). Veri ajansında yurt içinde kapasite kullanım oranı ve imalat güveni, ABD'de Fed üyeleri Evans ve Harker'in konuşmaları izlenecek.

BIST 100 endeksinde satıcı seyrin devam edebilir. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde, hem küresel piyasalarda hakim olan resesyon endişeleri hem de Türk varlıklarına ilişkin negatif algı sebebiyle %3,45 düşüşle 99.835 puan seviyesinden kapattı. Geçtiğimiz Cuma günü ABD ve Avrupa'dan beklentinin altında gelen PMI verilerinin küresel büyüme endişelerini alevlendirmesi sonrası ABD'de yaşanan satıcı seyrin ardından, bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda da resesyon fiyatlaması hakim. FOMC toplantısındaki büyüme revizyonunun ardından PMI verilerinin beklentileri karşılayamaması küresel ekonominin resesyon tehdidinde daha yakın olduğunu gösterirken; 2007 yılından beri ilk kez ABD 3 aylık tahvil faizleri 10 yıllık tahvil faizlerini aşarak resesyon sinyali vererek endişelerin yersiz olmadığını doğruladı. Bu bağlamda piyasalarda volatilitenin artması sonucunda güvenli varlık talebinin güçlendiğini gözlemliyoruz. Brent petrol tarafında ise, küresel resesyon endişelerinin öne çıkması sonucunda, OPEC'in arz kısıntıları ve ABD'nin Venezuela ve İran'a uyguladığı yaptırımlara karşın 66 dolar seviyelerine gerilediğini görüyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, haftanın son işlem gününde hem Türkiye ve ABD arasında Golan Tepeleri konusunda yaşanan tartışma sonucunda Türkiye-ABD ilişkilerinin seyrine ilişkin endişelerin öne çıkması hem de bu süreçte yapılan spekülasyonlarla TL'deki değer kaybının hızlanması sonucunda 5,8450 seviyesini USDTRY paritesi şu saatlerde 5,60'ın altında fiyatlanıyor. Azalan küresel risk iştahı doğrultusunda, endeksin %0,7 aşağıda başlayacağını ancak gün içinde toparlanma denemeleri göbileceğimizi düşünüyoruz.

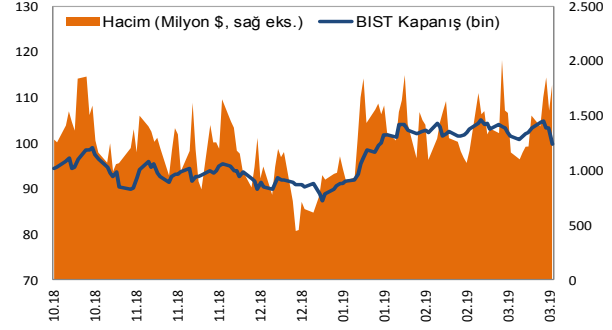
Destekler: 99.414 ve 98.731 / Dirençler: 100.200 ve 100.800

Dolar/TL'de destekler: 5,5600 ve 5,5400 / Dirençler: 5,6000 ve 5,6200

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

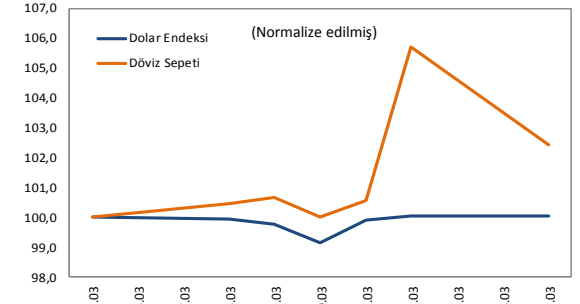
| BIST Verileri | | | | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler | Kapanış | Günlük Değ. | Haftalık Değ. | Aylık Değ. | Yıllık Değ. |
| belirtilen tarihe göre | 22.03.19 | 21.03.19 | 15.03.19 | 28.02.19 | 31.12.18 |
| BIST100 | 99.835,3 | -3,5% | -3,4% | -4,5% | 9,4% |
| BIST Banka | 135.492,5 | -6,6% | -2,9% | -1,9% | 15,1% |
| BIST Sınai | 118.794,1 | -2,8% | -3,8% | -3,6% | 13,3% |



| Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS) | | | | | |
|------------------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler | 22.03.19 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| Türkiye 2 Yıllık | 335,2 | 34,9% | 59,8% | 48,2% | 205,7% |
| Türkiye 5 Yıllık | 391,3 | 13,0% | 26,6% | 24,0% | 98,2% |
| Türkiye 10 Yıllık | 429,3 | 6,4% | 15,9% | 15,3% | 51,7% |

| Dünya Borsaları | | | | | |
|-------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| S&P 500 | 2.800,7 | -1,9% | -0,8% | 0,6% | 11,7% |
| Dax | 11.364,2 | -1,6% | -2,8% | -1,3% | 7,6% |
| Shanghai Bileşik* | 3.066,7 | -1,2% | 1,5% | 4,3% | 23,0% |
| S&P 500 Vadeli* | 2.798,0 | -0,5% | -0,5% | 0,5% | 11,7% |
| Kospi* | 2.150,0 | -1,7% | -1,2% | -2,1% | -12,9% |

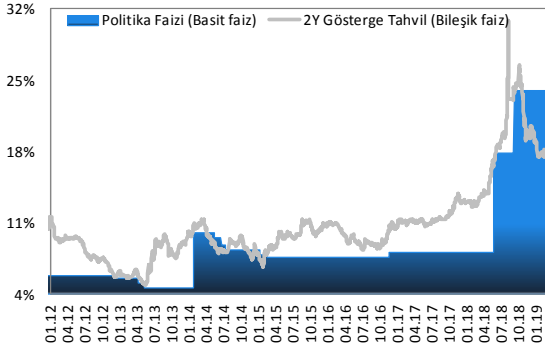
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



| Döviz Piyasası | | | | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler | 08:27:09 | Günlük Değ. | Haftalık Değ. | Aylık Değ. | Yıllık Değ. |
| belirtilen tarihe göre | 25.03.19 | 22.03.19 | 15.03.19 | 28.02.19 | 29.12.17 |
| \$/TL | 5,5936 | -2,9% | 2,7% | 4,9% | 5,8% |
| €/TL | 6,3088 | -3,2% | 2,3% | 4,0% | 4,2% |
| €/S | 1,1302 | -0,01% | -0,2% | -0,6% | -1,3% |
| \$/¥ | 110,03 | 0,1% | -1,3% | -1,2% | 0,4% |
| £/\$ | 1,3195 | -0,1% | -0,7% | -0,5% | 3,5% |

| Emtia Piyasaları | | | | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Değişimler | 08:27:09 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| belirtilen tarihe göre | 25.03.19 | 22.03.19 | 15.03.19 | 28.02.19 | 29.12.17 |
| Altın | 1.315,9 | 0,2% | 1,1% | 0,2% | 2,6% |
| Gümüş | 15,5 | 0,3% | 1,2% | -0,9% | -0,1% |
| Brent | 66,6 | -0,6% | -0,8% | 0,9% | 23,8% |
| WTI | 58,6 | -0,8% | 0,1% | 2,4% | 29,0% |

Sabit Getirili Piyasalar



| TCMB | 22.03.2019 | 21.03.2019 | 28.02.2018 | 31.12.2018 | 29.06.2018 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL) | 93.000 | 90.000 | 58.000 | 105.000 | 140.000 |
| Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL) | 0 | 6 | 0 | 4.000 | 1.570 |
| Toplam Fonlama Miktarı (mın TL) | 93.000 | 90.006 | 58.000 | 109.000 | 141.570 |
| Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti | 24,00% | 24,00% | 24,00% | 24,06% | 17,77% |

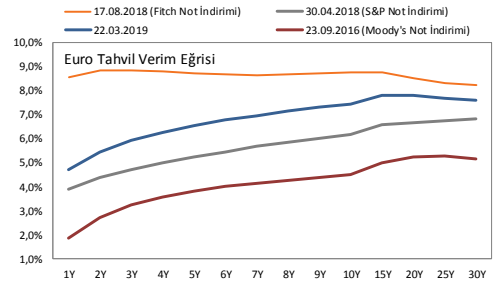
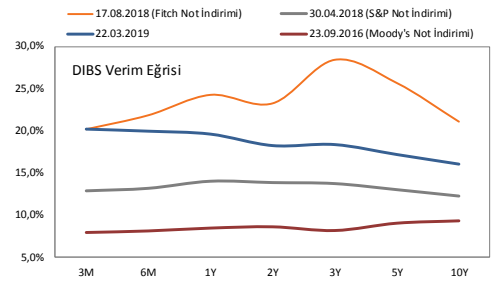
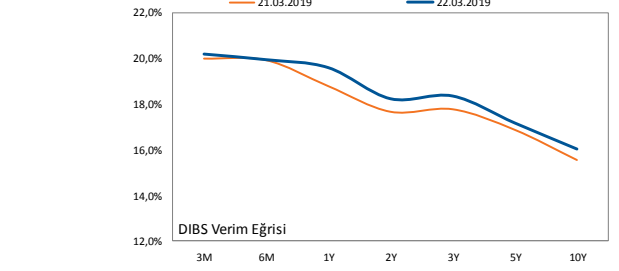
Haftanın son işlem gününde Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik endişelerin gündeme gelmesiyle USD/TL paritesi gün içinde 5,74 seviyesine kadar yükseldi. TCMB'nin finansal piyasalarda yaşanan gelişmeleri dikkate alarak 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verdiğini açıklaması ile USD/TL paritesi 5,55 seviyesine gerilese de haftayı yurt içi piyasada 5,70'e yakın bir seviyeden tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi son zamanların en yükseğine ulaşarak 4 milyar TL civarında oluşurken, işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Faizlerin sert yükseldiği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 30 baz puan yükselişle %18,58, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 63 baz puan yükselerek %16,54 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 25 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 28 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 93 milyar TL'ye yükseldi. Ortalama fonlama maliyeti ise değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı ve imalat güven endeksi açıklanacak olup, yurt dışı piyasalarda açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmuyor. Tahvil piyasasında yeni günde Merkez Bankası'nın haftalık repo ile piyasayı fonlamayacağını duyurmasının ardından yükselecek fonlama maliyetine paralel faizlerde yukarı yönlü seyir beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan (ASELS, Nötr): Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan, Aselsan'ın %51'ine sahip olduğu Aselsan Konya Silah Sistemleri A.Ş.'nin Konya'da uzaktan komutalı silah sistemleri konusunda bir fabrika kuracağını açıkladı. Ayrıca, F-16 radarlarının yeni nesil radarlarla modernizasyonu ihtiyacının yurt içinden karşılanması amacıyla Cumhurbaşkanlığı SSB ile şirket arasında F-16 AESA Burun Radarı Geliştirilmesi Projesi Faz-1 Protokolü imzalandı.

Arçelik (ARCLK, Pozitif): Şirket, gelişmekte olan pazarlarda büyüme stratejisine uygun olarak Bangladeş'te Singer markasıyla faaliyette bulunan Singer Bangladesh Ltd şirketinin, Arçelik bünyesine katılması amacıyla; Singer Bangladesh Ltd hisselerinin yaklaşık %57'sinin sahibi olan Hollanda'da kurulu Retail Holdings Bhold B.V. paylarının tamamının, Hollanda'da kurulu bağlı ortaklığımız Ardutch B.V. tarafından satın alınması amacıyla, Retail Holdings Asia B.V. ile 22.03.2019 tarihinde bir satın alma sözleşmesi imzalandığını açıkladı. Hisse devir bedelinin 75 milyon dolar olarak belirlendiği belirtilirken; devrin, onayların alınması ve Singer Grubu ile Bangladeş pazarı için 10 yıllık dağıtım ve uzatma opsiyonlu 10 yıllık marka lisans anlaşmalarının imzalanması dahil belirli kapanış şartlarının yerine getirilmesine bağlı olarak 2019 yılı Nisan ayı içerisinde gerçekleşmesinin beklendiği bildirildi. Singer Bangladeş, Bangladeş beyaz eşya pazarının en önemli oyuncularından birisi olup, Bangladeş'te Singer markası ile 2 üretim tesisinde buzdolabı, TV, klima ve mobilya üretimi yapmaktadır. Bangladeş borsalarında işlem gören halka açık bir şirket olan Singer Bangladesh Ltd'in 2018 yılı konsolide net cirosu yaklaşık 164 milyon dolar, FAVÖK'ü yaklaşık 20 milyon dolar, net karı ise yaklaşık 11 milyon dolar seviyesindedir.



| Sabit Getirili | Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri | | | | | |
|--------------------|-----------------------------------|---------|-----------|-------------------|---------|-------------|
| | 21 Mart 2019 Perşembe | | | 22 Mart 2019 Cuma | | |
| | Basit | Bileşik | Hacim | Basit | Bileşik | Hacim |
| TRT120820T12 (2y) | 17,51 | 18,28 | 5.500.000 | 17,79 | 18,58 | 141.500.000 |
| TRT181023T19 (5y) | 16,04 | 16,68 | 1.000.000 | 16,04 | 16,68 | 0 |
| TRT080328T15 (10y) | 15,32 | 15,91 | 3.000.000 | 15,91 | 16,54 | 174.000.000 |

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Sınırlı Pozitif): Şirket, İran'da yerleşik bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co. şirketinin 2018 yılı olağan genel kurul toplantısının yapıldığını, 2.618.770.810.000 İran Riyali'ye tekabül eden kısmının temettü olarak dağıtılması kararı alındığını ve şirkete isabet eden tutarın ise 1.280.109.575.956 IRR (yaklaşık 51,6 milyon TL) olduğunu açıkladı.

Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Sınırlı Pozitif): Şirket, %50'sine sahip olduğu iştiraki Eczacıbaşı Şire Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahibi olduğu her biri 1 TL nominal değerli toplam 33.925.000 adet payların tamamının yaklaşık 85,9 milyon TL satış bedeli üzerinden Baxalta GmbH'a satılmasına karar verildiğini açıkladı.

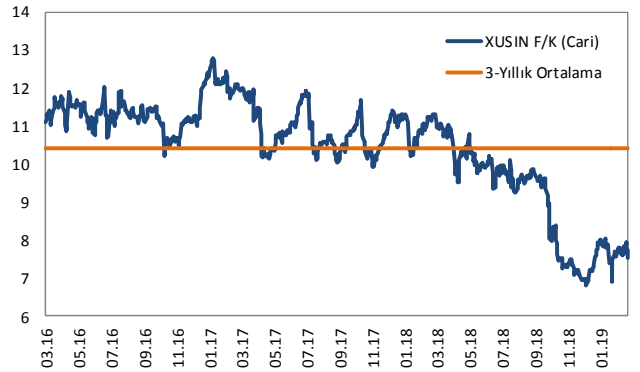
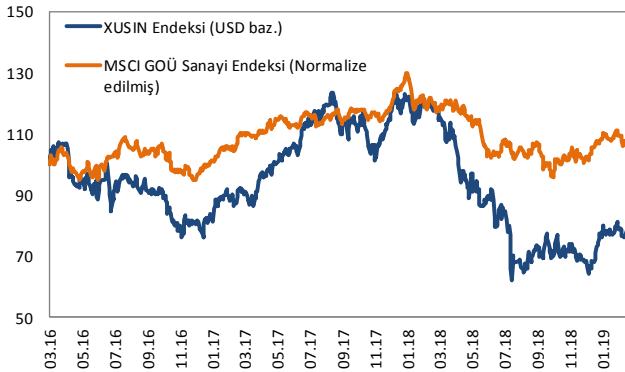
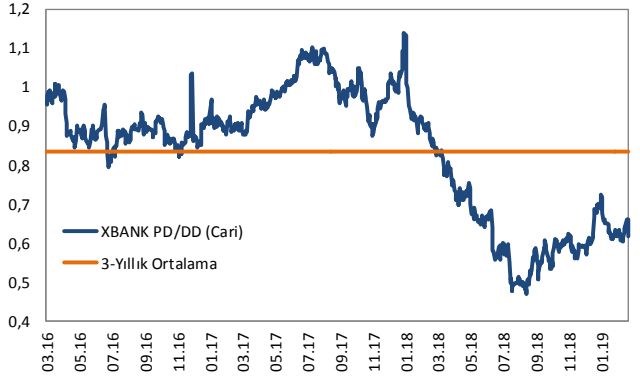
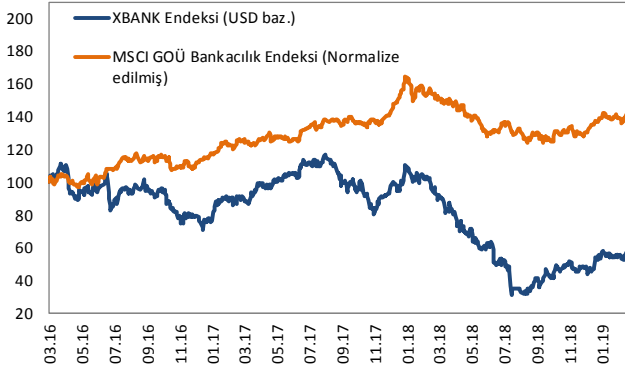
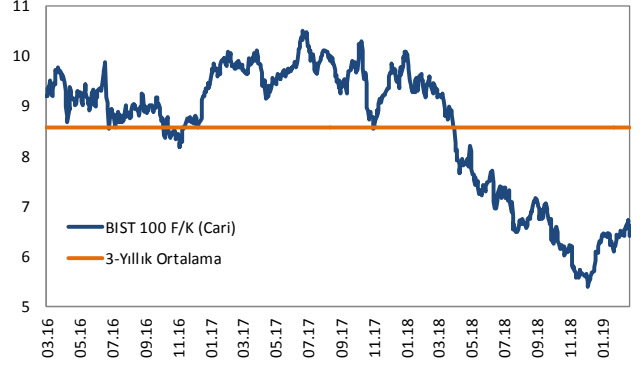
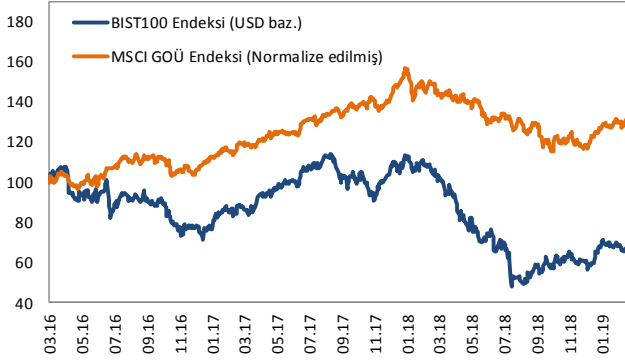
Çimento İzmir Çimento (CMENT, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, CMENT.E payları 25/03/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 08/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Beyaz Eşya Sektörü: Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği tarafından açıklanan verilere göre, toplam beyaz eşya üretimi Şubat ayında %2 artış gösterdi. Ancak yurt içi satışlar Şubat ayında %14, ihracat ise %1 azalış gösterdi.

Yerli Otomobil Projesi: Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu CEO'su Gürcan Karakaş, aracın teknik özelliklerini belirlediklerini, tasarım aşamasında son yaklaşıldığını, 2021 sonu veya 2022 ilk çeyreği gibi homologasyon çalışmalarının tamamlanacağını ve 2022 yılının ortasında da aracın satışına başlanacağını söyledi.

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.

