

"Resesyon korkuları devam ederken, küresel piyasalarda toparlanma çabası"

Dışişleri Bakanlığı, ABD Başkanı Trump'ın "Golan Tepeleri üzerinde İsrail'in egemenliğini ABD'nin resmen tanıdığını" ilan eden başkanlık kararını imzalamasını şiddetle kınadı.

TCMB, döviz rezervlerindeki azalış ve kur oynaklıklarına ilişkin yaptığı açıklamada rezervlerdeki dalgalanmaların olağan olduğu vurgulanırken, piyasalardaki oynaklıkların yakından takip edildiği ve gerekli araçların kullanılmasına devam edileceği kaydedildi. Bu bağlamda banka dün de bir hafta vadede repo fonlaması gerçekleştirmezken, döviz karşılığı TL swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satışı sınırı da %10'dan %20'ye çıkarıldı. TCMB bir diğer adımla ise, TL karşılığı döviz depo piyasasında ihale açmadı.

TCMB Başkanı Sayın Çetinkaya, para politikası duruşunu enflasyonu tek haneye düşürmeye odaklı olarak şekillendirdiklerini belirtti. Banka'nın temel politikasının rezervleri güçlendirmek olduğunu belirten Çetinkaya, öncü verilerin yurt içinde ilk çeyrekte ılımlı bir toparlanmaya işaret ettiğini belirtti.

TCMB tarafından açıklanan, Mart ayı İktisadi Yönelim Anketi ve Reel Kesim Güven Endeksi'ne göre Mart'ta RKG, bir önceki aya göre 4,9 puan artarak 97,2'den 102,1 seviyesine yükseldi. İmalat sanayisi genelinde kapasite kullanım oranı da, Mart'ta bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %74,3'e yükseldi. Reel kesim güven endeksinde son 3 aydır, kapasite kullanımında da son veride gözlenen yükseliş, ekonomik aktivitede dibin görüldüğü ve çıkış eğiliminin belirdiği görüşünü destekler nitelikte olduğu söylenebilir.

YSK Başkanı Güven, il seçim kurulları ve ilçe seçim kurullarının seçim için hazırlıklarını tamamladığını belirtti.

Chicago Fed Başkanı Evans faiz artışında temkinli olmak için iyi bir zaman olduğunu belirterek, Philadelphia Fed Başkanı Harker bu yıl en fazla bir faiz artışının uygun olacağını söyledi. Diğer yandan Eski Fed Başkanı Yellen ise, ABD ekonomisine ilişkin değerlendirmesinde getiri eğrisinin tersine dönmesini resesyon sinyali olarak görmediğini ifade etti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında ağırlıklı toparlanma eğilimi hakim. Dün ABD'de görülen karışık seyrin ardından (Dow Jones %0,06, S&P %-0,08), bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı seyir izleniyor (Dow Jones vadeli %0,38, S&P 500 vadeli %0,32). Asya piyasalarında da Çin dışında ağırlıklı pozitif eğilim söz konusu (Nikkei %2,12, Shanghai %-1,10, Hang Seng %0,14, IDX Composite %0,90, Nifty 50 %0,23 BSE Sensex %0,26). Veri ajandasında yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de Conference Board tüketici güveni ile Fed üyeleri Evans ve Harker'ın konuşmaları izlenecek.

BIST 100 endeksinde tepki alımları görülebilir. BIST 100 endeksi dün küresel piyasalarda resesyon fiyatlamasının devam etmesinin etkisiyle %0,51 düşüşle 99.325 puan seviyesinden kapandı. Yeni güne başlarken, küresel piyasalarda toparlanma eğilimi hakim. Ancak ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin 2017 sonundan beri en düşük seviyesine gerilemiş olması, resesyon endişelerinin gündemde kalmasına neden oluyor. Bu bağlamda piyasalarda Altın Ons, Japon yeni ve İsviçre Frangı gibi güvenli varlıkların güçlü seyirlerini sürdürdüklerini görüyoruz. EURUSD tarafında ise, dün açıklanan Almanya'da IFO İş Dünyası Endeksi verisinin altı ay ardarda düşüş kaydettikten sonra Mart ayında beklentileri aşarak toparlanma işareti vermesi, zayıf doların beraberinde parite için destek unsuru oldu. Brent petrol tarafında ise, küresel resesyon korkularına rağmen, arz kısıntıları ve yaptırımlardan destek bulduğunu görüyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak ise, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki ılımlı alıcılı seyrin hem de TL'deki kısmi toparlanmanın etkisiyle tepki alımları görülebileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda endeksin güne %0,5 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

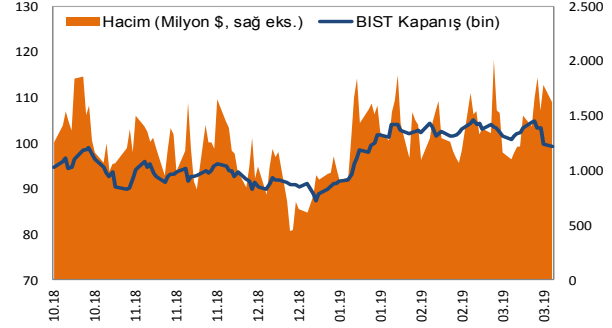
Destekler: 99.000 ve 98.600 / Dirençler: 99.500 ve 99.800

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

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

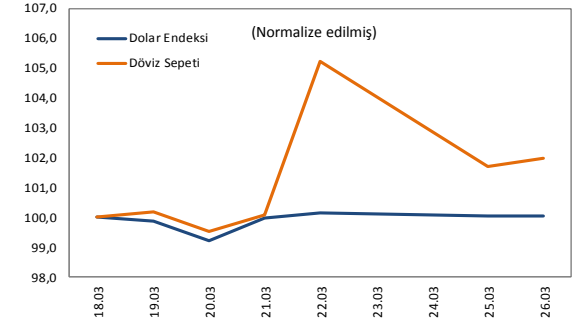
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	25.03.19	22.03.19	22.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	99.325,9	-0,5%	-0,5%	-5,0%	8,8%
BIST Banka	130.119,5	-4,0%	-4,0%	-5,8%	10,5%
BIST Sınai	120.443,9	1,4%	1,4%	-2,3%	14,8%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	25.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	348,0	3,8%	3,8%	53,9%	217,4%
Türkiye 5 Yıllık	399,9	2,2%	2,2%	26,7%	102,5%
Türkiye 10 Yıllık	437,6	1,9%	1,9%	17,5%	54,6%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.798,4	-0,1%	-0,1%	0,5%	11,6%
Dax	11.346,7	-0,2%	-0,2%	-1,5%	7,5%
Shanghai Bileşik*	3.012,1	-1,0%	-3,0%	2,4%	20,8%
S&P 500 Vadeli*	2.816,0	0,3%	0,2%	1,1%	12,4%
Kospi*	2.152,3	0,3%	-1,6%	-2,0%	-12,8%

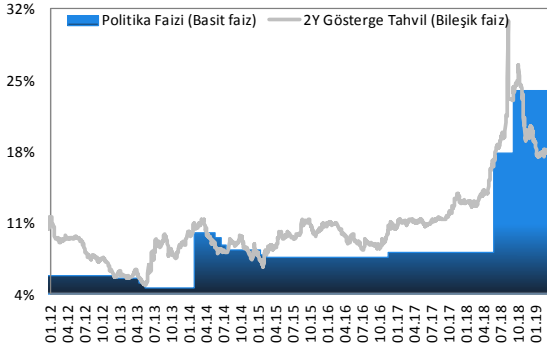
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:37:46	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	26.03.19	25.03.19	22.03.19	28.02.19	29.12.17
\$/TL	5,5767	0,5%	-3,2%	4,5%	5,5%
€/TL	6,3230	0,7%	-3,0%	4,2%	4,5%
€/S	1,1309	-0,02%	0,1%	-0,6%	-1,3%
\$/¥	110,12	0,2%	0,2%	-1,1%	0,5%
£/\$	1,3183	-0,05%	-0,2%	-0,6%	3,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:37:46	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	26.03.19	25.03.19	22.03.19	28.02.19	29.12.17
Altın	1.318,5	-0,3%	0,4%	0,4%	2,8%
Gümüş	15,5	-0,2%	0,6%	-0,6%	0,2%
Brent	67,3	0,1%	0,4%	1,9%	25,1%
WTI	59,2	0,7%	0,3%	3,5%	30,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	25.03.2019	22.03.2019	28.02.2018	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	76.000	93.000	58.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	19.725	0	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	95.725	93.000	58.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,31%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın ilk işlem gününde TCMB, rezervlerinin düşmesinde olağandışı bir durum olmadığını açıklarken diğer yandan da döviz karşılığı TL swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satışı sınırını %10'dan %20'ye çıkardığını açıkladı. Gelişmelerin ardından USD/TL paritesi diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden pozitif ayrışırken 5,59 seviyesinden günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre gerileyerek 2,3 milyar TL civarında oluşurken, işlemlerin özellikle uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 8 baz puan yükselerek %18,66, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 100 günlük ortalamasının hemen altından 81 baz puan yükselerek %17,35 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 17 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşı yeni ihale açmazken, piyasayı gecelik vadede Borsa İstanbul Repo Pazarı'ndan 16,7 milyar TL, İnterbank'dan 3 milyar TL fonladı. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 95,7 milyar TL'ye, ortalama fonlama maliyeti ise %24,31 seviyesine yükseldi. Bugün yurt içinde önemli veri akışı bulunmazken Hazine ihaleleri takip edilecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı Mart ayı iç borçlanma programı çerçevesinde 12.08.2020 vadeli gösterge tahvilin yeniden ihracı ile 06.08.2025 vadeli değişken faizli tahvilin yeniden ihracını düzenleyecek. Yurt dışı tarafta ise FOMC üyesi Harker'in konuşması ile ABD inşaat izinleri verisi izlenecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerde sınırlı alıcılı seyir beklenebilir.

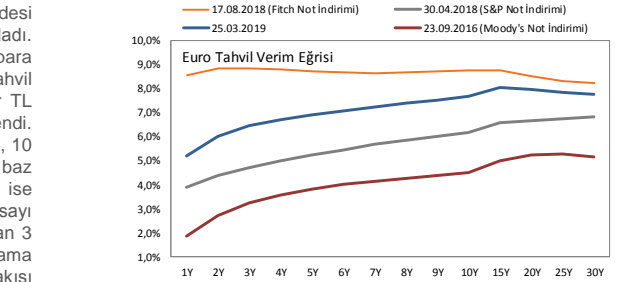
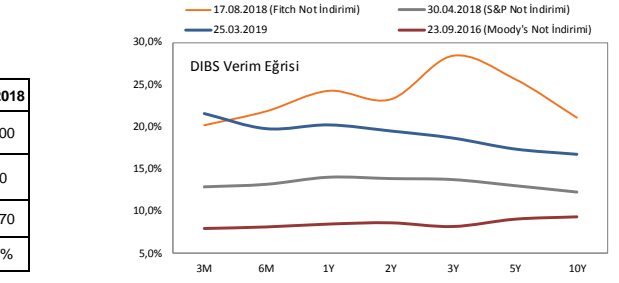
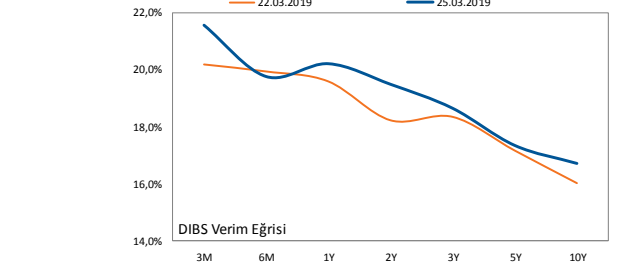
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Petkim (PETKM, Nötr): SOCAR Türkiye iştiraki STAR Rafineri'nin Genel Müdürü Mesut İlter, rafineride şu anda tüm test çalışmalarının bittiğini ve çok kısa bir sürede tam kapasiteye çıkılacağını belirterek, rafinerinin tam kapasite üretime geçtiğinde Petkim'in bütün ham madde ihtiyacını karşılayacağını ifade etti. İlter ayrıca, SOCAR Türkiye tarafından planlanan ikinci petrokimya tesisi devreye alınana kadar yılda yaklaşık 500 milyon dolarlık petrokimya ham maddesini de ihraç edeceklerini söyledi.

Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDM, Nötr): Şirket, Nisan-Haziran 2019 dönemi için programlanan ürün satış miktarlarını açıkladı. Buna göre şirket, Nisan-Haziran 2019 döneminde yıllık %9,1 azalışla yaklaşık 545 bin ton ürün satış programlandığını bildirdi. Her ne kadar satış miktarında yaşanan düşüş negatif olarak görülse de karlılık marjı daha yüksek olan kargal ve çubuk demiri satışlarında artış ile konut sektöründeki yavaşlama nedeniyle geçen sene en çok etkilenen inşaat demiri satışlarındaki artış nedeniyle söz konusu haberin etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Odaş Elektrik (ODAS, Pozitif): Şirket, Çan-2 Termik Santrali'nin Mart ayı içerisinde gerçekleştirdiği planlı duruşa ilişkin gerekli tüm düzeltmeler tamamlanarak 24.03.2019 tarihi itibarıyla devreye girdiğini açıkladı.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		22 Mart 2019 Cuma			25 Mart 2019 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,79	18,58	141.500.000	17,86	18,66	65.000.000
TRT181023T19	(5y)	16,04	16,68	0	16,80	17,51	1.500.000
TRT080328T15	(10y)	15,91	16,54	174.000.000	16,66	17,35	53.000.000

Havacılık Sektörü: Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Rus vatandaşların pasaportsuz şekilde ülkemize gelmesinin önünü açmak için toplantılara başladığını, 28 Mart'ta Antalya'ya gelecek Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov ile bunları detaylı bir şekilde görüşeceklerini söyledi.

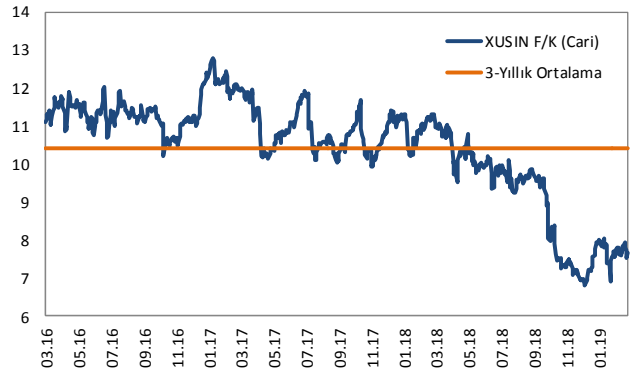
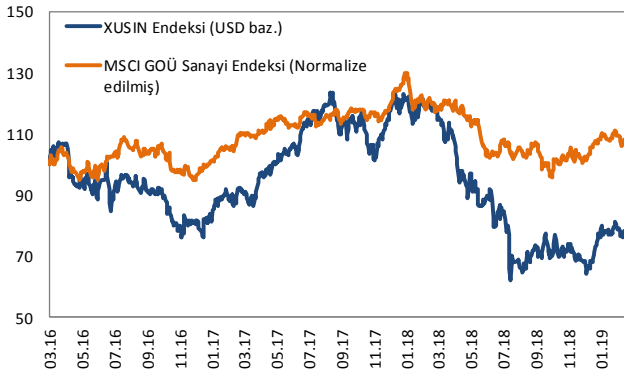
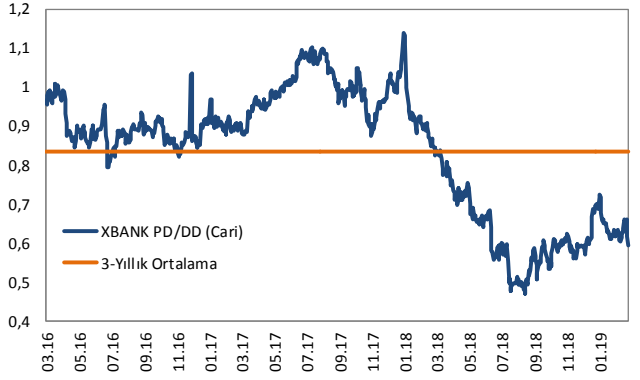
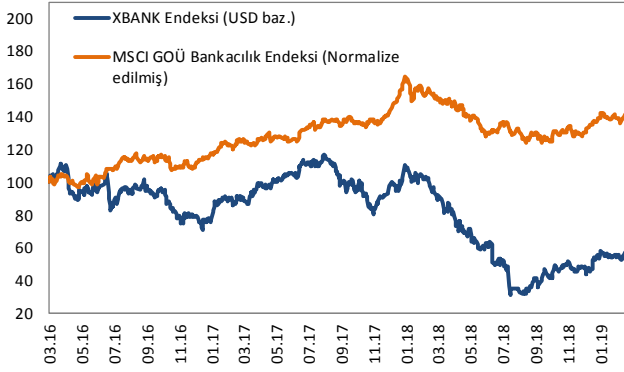
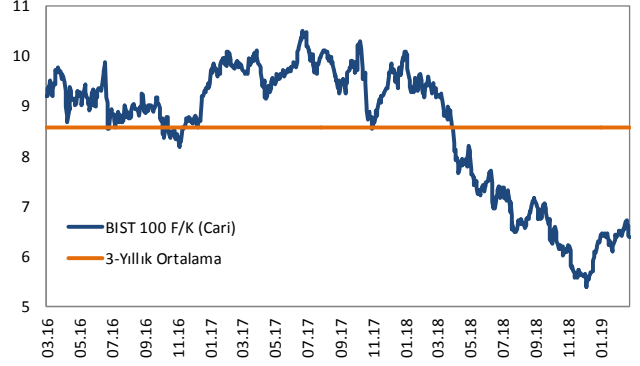
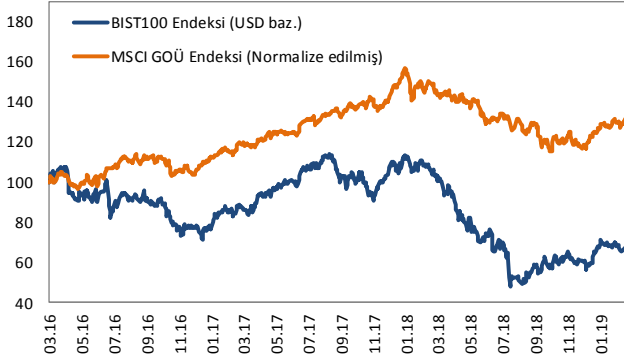
Bizim Toptan (BİZİM, Nötr): Şirket, hisse başına brüt 0,1716666 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Dünkü kapanışına göre, %2,2 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Türk Tuborg Bira (TBORG, Pozitif): Şirket, hisse başına brüt 1,6640393 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 2 Nisan 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Dünkü kapanışına göre, %16,4 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Çimentaş İzmir Çimento (CMEM, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında CMEM.E paylarında 26/03/2019 tarihi işlemlerden (seans başından) 09/04/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. VBTS kapsamında CMEM.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 09/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

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.

