

"ABD- Türkiye ilişkilerinin seyri endekste belirleyici olabilir"

Tüketici Güven Endeksi Mart ayında bir önceki aya göre %2,9 oranında artarak 59,4 seviyesine yükseldi.

ABD Başkanı Trump, İsrail'in işgali altındaki Golan Tepeleri konusunda, İsrail'in Golan Tepeleri üzerindeki egemenliğini tanımının zamanı geldiğini belirtti. **Dışişleri Bakanımız Sayın Çavuşoğlu** ise buna cevaben ABD'nin, İsrail'in uluslararası hukuka aykırı hamlelerini meşrulaştırma çabalarının bölgede daha fazla şiddet ve acıya yol açacağı uyarısında bulundu.

Büksel'de toplanan Avrupa Konseyi, İngiltere Başbakanı May'in Brexit tarihini erteleme talebine "şartlı" onay verdi. AB liderleri May'e Brexit anlaşması için 12 Nisan'a kadar süre tanıdılar. Bu tarihe kadar Avam Kamarası'nın May'in daha önce reddedilen anlaşmasını onaylaması halinde Brexit, Avrupa Parlamentosu seçimlerinin yapılacağı 23 Mayıs'ın hemen öncesine 22 Mayıs tarihine kadar yeniden uzatılacak.

İngiltere Merkez Bankası oy birliğiyle politika faizini Brexit endişeleriyle değiştirmeyerek %0,75'te tutarken, varlık alım programında değişiklik yapmayıp 435 milyar sterlin olarak korudu. Banka gelen verilerin karışık olduğunu ve ekonomik görünümün önemli ölçüde AB'den çıkışın zamanlamasına ve doğasına bağlı olduğunu belirtti. Ayrıca, **Brexit** riskine de dikkat çekilerek, "para politikasının Brexit'e tepkisinin otomatik olmadığını ve bunun para politikasının her iki yönde de gitmesine neden olabileceği belirtilirken, Brexit'e dair belirsizliklerin güven ve kısa vadeli ekonomik aktivite üzerinde, özellikle de şirket yatırımları üzerinde baskı yarattığına dikkat çekildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,84, S&P %1,09), bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyir izleniyor (Dow Jones vadeli %-0,12, S&P 500 vadeli %-0,14). Asya piyasalarında da genel olarak negatif seyir söz konusu (Shanghai %-0,43, Hang Seng %-0,24, IDX Composite %-0,06, KOSPI %-0,15, Nifty 50 %-0,16, BSE Sensex %0,16). Veri ajansında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrecek. Yurt dışında ise, ABD ve Euro Bölgesi'nde imalat ve hizmet PMI verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksinde satıcılı seyir görülebilir. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarında yaşanan ılımlı alıcılı seyrin etkisiyle %0,09 yükselişle 103.407 puan seviyesinden kapandı. Yeni güne başlarken, dün ABD piyasalarında Çarşamba günü sona eren FOMC toplantısında alınan güvercin kararlar sonrası artan risk iştahı ve teknoloji hisseleri öncülüğünde görülen yükselişle yaşanan alıcılı seyrin ardından bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda ticaret görüşmelerine ilişkin belirsizlikler sebebiyle ağırlıklı olarak negatif seyir gözleniyor. FOMC toplantısında Fed'den gelen güvercin söylemlerle piyasalarda volatilitenin azaldığını gözlemliyoruz. Ancak 28-29 Mart tarihlerinde ABD Ticaret Temsilcisi Lighthizer ve ABD Hazine Bakanı Munchin'in Pekin'e yapacakları ziyaret'te Çin Başbakan Yardımcısı Liu ile yapacakları görüşmenin seyrine ilişkin beklentilerin güçlenmesi piyasalarda risk algısının bozulmasına yol açarak güvenli varlık talebini artırabilir. Dün Philly Fed'in toparlanma işaretleri vermesi sonrasında yaşanan yükselişin ardından bu sabah dolarda sakin görünüm takip ediliyor. Bu bağlamda EURUSD ve Altın Ons'da stabil görünüm sergiliyor. Brent petrol tarafında ise küresel ekonomiye ilişkin aşağı yönlü risklerin tekrar öne çıkmasına rağmen fiyatlamada 67 dolar/varil üzerindeki seyrini sürdürüyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün hem gelişmekte olan ülke piyasalarındaki hafif negatifliğin beraberinde dün ABD Başkanı Trump'ın İsrail'in Golan Tepeleri üzerindeki egemenliğini tanıyacıklarını belirtmesinin ardından Türk yetkililerin bu konuda açıkça tepkisini koymasının ABD-Türkiye ilişkilerinin seyrine ilişkin endişeleri gündeme getirebileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda, endeksin bugün %0,5 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

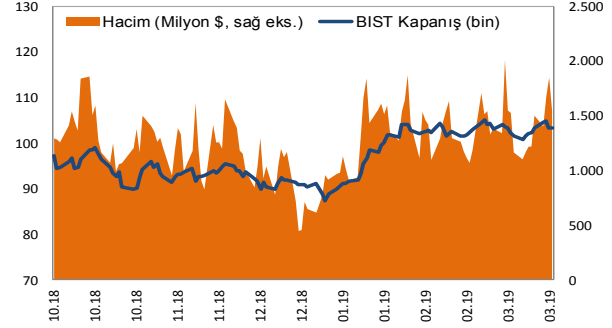
Destekler: 102.800 ve 102.200 / Dirençler: 103.700 ve 104.300

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

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

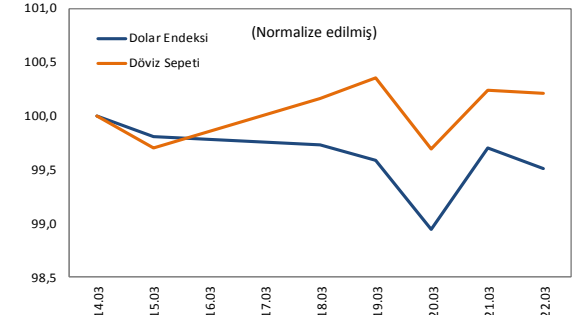
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	21.03.19	20.03.19	15.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	103.407,8	0,1%	0,1%	-1,1%	13,3%
BIST Banka	145.129,2	1,9%	4,0%	5,1%	23,3%
BIST Sınai	122.163,6	-0,6%	-1,1%	-0,9%	16,5%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	21.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	248,5	9,8%	18,4%	15,5%	143,6%
Türkiye 5 Yıllık	346,4	6,3%	12,0%	11,8%	82,8%
Türkiye 10 Yıllık	403,4	4,5%	8,9%	8,4%	46,5%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.854,9	1,1%	1,1%	2,5%	13,9%
Dax	11.550,0	-0,5%	-1,2%	0,3%	9,4%
Shanghai Bileşik*	3.087,8	-0,4%	2,2%	5,0%	23,8%
S&P 500 Vadeli*	2.858,5	-0,1%	1,7%	2,6%	14,1%
Kospi*	2.180,4	-0,2%	0,2%	-0,7%	-11,6%

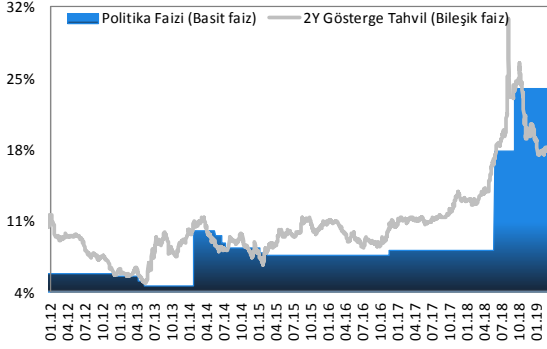
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:32:32	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	22.03.19	21.03.19	15.03.19	28.02.19	29.12.17
\$/TL	5,4666	0,1%	0,4%	2,5%	3,4%
€/TL	6,2080	-0,2%	0,6%	2,3%	2,6%
€/S	1,1376	0,02%	0,4%	0,0%	-0,7%
\$/¥	110,83	0,03%	-0,6%	-0,5%	1,2%
£/\$	1,3134	0,2%	-1,2%	-1,0%	3,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:32:32	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	22.03.19	21.03.19	15.03.19	28.02.19	29.12.17
Altın	1.308,0	-0,1%	0,5%	-0,4%	2,0%
Gümüş	15,5	0,02%	1,2%	-0,9%	-0,1%
Brent	67,8	-0,1%	0,9%	2,6%	26,0%
WTI	59,9	-0,2%	2,3%	4,6%	31,8%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	21.03.2019	20.03.2019	28.02.2018	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	90.000	90.000	58.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	6	0	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	90.006	90.000	58.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Önceki akşam FOMC toplantısında faizlerin sabit bırakılması ve 2019 yılı içinde faiz arttırmayacağını açıklamasının etkisi ile Türk Lirası dolara karşı değer kazandı ve güne 5,41 seviyesi ile başladı. Ancak Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik endişeler ile bu seviye kalıcı olmazken USD/TL paritesi günü 5,46 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 1,8 milyar TL civarında oluşurken, işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Faizlerin sınırlı gerilediği günde 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 8 baz puan düşüyle %18,28, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 17 baz puan gerileyerek %15,91 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 22 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 22 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 90 milyar TL olarak değişmezken ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde açıklanacak veri akışı bulunmazken yurt dışı tarafta Euro Bölgesi'nde imalat PMI ve hizmet PMI verileri ile ABD'de hizmet PMI ve imalat PMI verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında faizlerin yeni günde mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

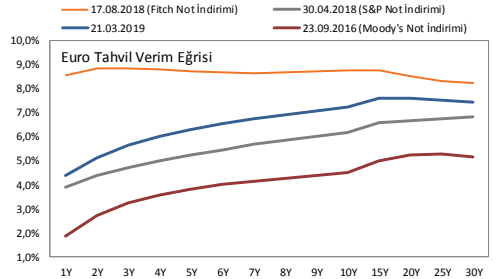
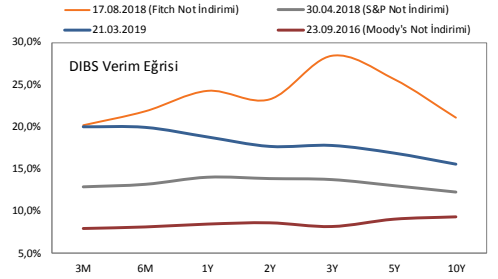
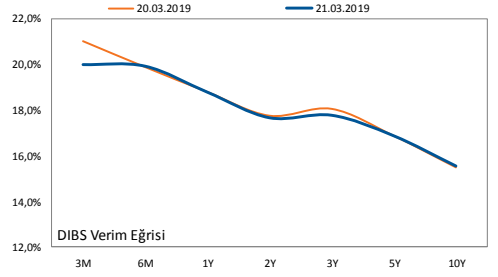
Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank (VAKBN, Nötr): Banka, yurtdışı tahvil ihracına ilişkin yatırımcılardan talep toplama süreci tamamlandığını ve nominal tutarı 600 milyon dolar, ifta tarihi 28 Mart 2024 ve vadesi 5 yıl olan tahvillerin kupon oranının da %8,125 olarak belirlendiğini açıkladı.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket, ortaklığın Türkiye Varlık Fonu'na ait %49'luk hisselerinin yabancı bir havayolu şirketine satılacağına dair farklı zamanlarda ortaya atılan ve 20 Mart tarihinde bir sosyal medya platformunda yinelenen iddiaların hiçbir şekilde gerçeği yansıtmadığını bildirdi.

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Sınırlı Pozitif): OYAK Maden Metalürji Grubu, toplam 1 milyar dolar bütçeli yatırım yapma kararı aldı. Grup, Erdemir üretim kompleksinde gerçekleştireceği yeni projelerle, üretimde yerel kaynak kullanımını, çelik üretim kapasitesini ve verimliliğini artırmayı ve geriye entegrasyonu tamamlayarak rekabette güçlenmeyi hedefliyor. OYAK Maden Metalürji Grup Başkanı Tokar Özcan da, Ereğli tesislerinde yapacakları 1 milyar dolar bütçeli yatırımlar kapsamında 800 bin ton/yıl kapasiteli kok üretim tesisi yatırımı, 5 milyon ton/yıl kapasiteli sinter üretim tesisi yatırımı, yeni yüksek fırın, çelikhane yenileme ve modernizasyonu, liman modernizasyonu ve özellikle otomotiv sektörüne üretim yapan hatların endüstri 4.0 penceresinden modernizasyonunun yer aldığını söyledi.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, portföyünde bulunan "Kocaeli Derince Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşım İş" yapı ruhsatının alınmadan tasfiye edildiğini ve ilgili arsanın T.C. Çevre Ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na iade edileceğini bildirdi.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	20 Mart 2019 Çarşamba			21 Mart 2019 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	17,59	18,36	6.000.000	17,51	18,28	5.500.000
TRT181023T19 (5y)	16,20	16,86	0	16,04	16,68	1.000.000
TRT080328T15 (10y)	15,48	16,08	23.500.000	15,32	15,91	3.000.000

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirket, %100 bağlı ortaklığı Turkcell Finansman A.Ş.'nin sermayesinin tamamına sahip olduğu Turkcell Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin 3,7 milyon TL artırılarak 4 milyon TL'ye çıkartıldığını ve şirketin sermaye artırımına ait yeni pay alma hakkının tamamının ödediğini açıkladı.

Vestel Elektronik (VESTL, Sınırlı Pozitif): Şirket, Whirlpool EMEA S.p.A'ya ait Indesit ve Hotpoint markalı beyaz eşya, klima ve küçük ev aletlerinin Türkiye ile sınırlı olmak üzere montajı, satış sonrası servisleri ve çağrı merkezi hizmetlerinin şirketin %100 bağlı ortaklığı Vestel Ticaret A.Ş. tarafından verilmesine ilişkin olarak Vestel Ticaret A.Ş. ile Whirlpool EMEA arasında bağlayıcı olmayan niyet mektubu imzalandığını açıkladı.

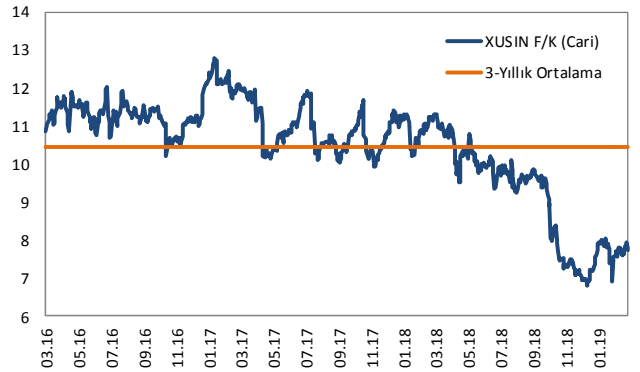
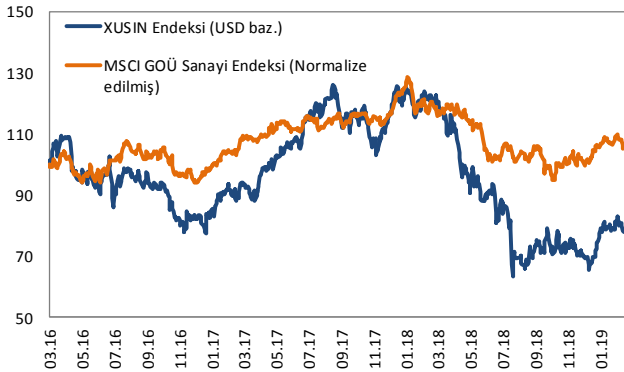
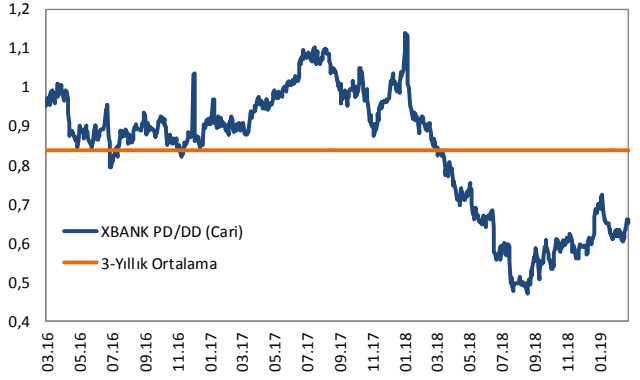
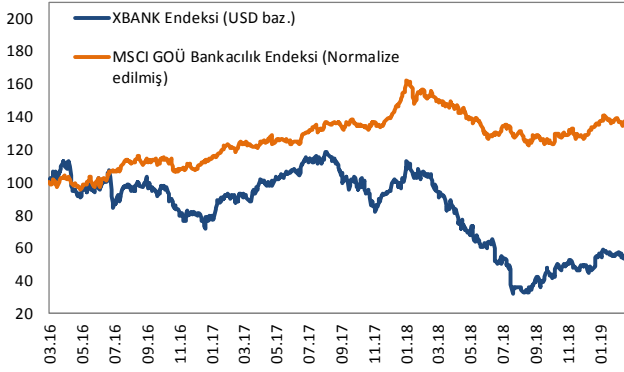
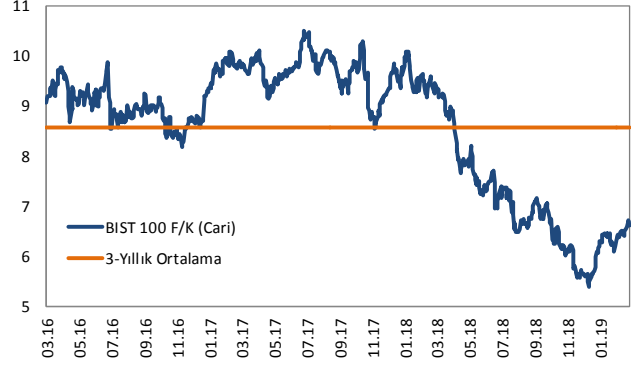
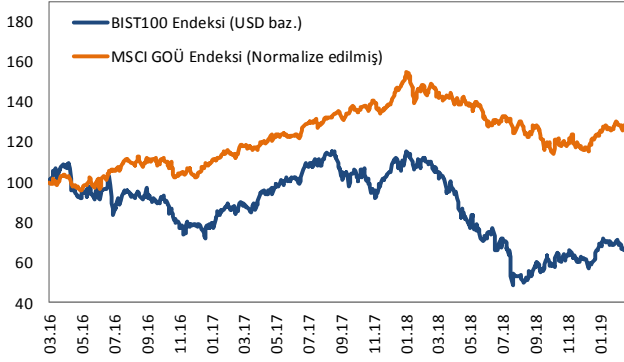
Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,3023256 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 25 Mart 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Dünkü kapanışına göre, %5,2 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Ray Sigorta (RAYSG, Nötr): Şirket, 2019 yılı Ocak - Şubat aylarını kapsayan denetimden geçmiş tahmini prim üretiminin yaklaşık 157 milyon TL seviyesinde gerçekleştiğini ve prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 21,7 oranında artış meydana geldiğini bildirdi.

Dagi Yatırım Holding (DAGHL, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında, DAGHLE paylarında 22/03/2019 tarihli işlemlerden (seans başından) 05/04/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

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.

