

### "Gözler Fed toplantısında olacak"

**Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak**, önümüzdeki dönemde mevsimsel koşulların gıda üretimini destekleyici hale gelmesi, fiyatlardaki katılıkların giderilmesine yönelik uygulanacak yapısal tedbirler ve baz etkisinin de yardımıyla Eylül ayında enflasyonda tek haneli rakamların görülebileceğini belirtti. Sayın Albayrak konuşmasında enflasyonla mücadelede sıfır tavizde çok katı ve kararlı olduklarını söyledi.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı**, Nisan 2029 vadeli dolar cinsinden tahvilin artırımını için Goldman JPMorgan ve Stanchart'ı yetkilendirdi. İhraçta ilk getiri beklentisinin %7,25 civarı olduğu belirtildi. Öte yandan, Hazine dün düzenlediği **iki tahvil ihalesinde** toplam 5,38 milyar TL borçlandı. Bakanlığın 9 ay (266 gün) vadeli, kuponsuz devlet tahvilinin yeniden ihracını yaptığı ilk ihalede basit faiz %19,47, bileşik faiz %19,97 oldu. Nominal teklifin 2,05 milyar TL olduğu ihalede, nominal satış 1,11 milyar TL, net satış 977,8 milyon TL olarak gerçekleşti. İkinci ihalede 5 yıl (1757 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvilinin yeniden ihracı gerçekleştirildi. İhalede reel basit faiz %3,89, reel bileşik faiz %3,92 oldu.

Bloomberg'in haberine göre, **ABD Başkanı Donald Trump'ın** yeniden seçilme olasılığını yükseltebilecek olan ticaret anlaşması konusunda iyimser atmosfer yaratmasına rağmen bazı **Çinli ticaret yetkililerinin** Amerika'nın taleplerini kabul etmedikleri belirtildi. Habere göre, iki Çinli yetkilinin tutumlarındaki değişimine gerekçe olarak, Çin'in fikri ve sınai mülkiyet hakları politikalarında değişikliğe gitmesine rağmen, Trump yönetimi tarafından gümrük vergilerinin kaldırılmasına yönelik bir teminat alamamaları olarak ifade edildi. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ve ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer 25 Mart haftasında Pekin'e üst düzeyli ticaret müzakerelerini sürdürmek amacıyla bir ziyaret gerçekleştirecek.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif eğilimli seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen hafif satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,10, S&P %-0,01), bu sabah vadeli işlemlerde yatay negatif seyrin devam ediyor (Dow Jones vadeli %-0,08, S&P 500 vadeli %-0,06). Asya piyasalarında ise negatif eğilimli seyrin söz konusu (Nikkei %0,07, Shanghai %-1,04, Hang Seng %-0,42, IDX Composite %0,07, KOSPI %-0,78, Nifty 50 %0,08, BSE Sensex %0,19). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrecek. Yurt dışında ise, ABD'de Mart ayı FOMC toplantısı takip edilecek. İngiltere'de ise enflasyon verileri izlenecek.

**BIST 100 endeksinde hafif satıcı başlangıç olabilir.** BIST 100 endeksi dün %0,26 yükselişle 104.861 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, ABD borsaları zayıf fabrika siparişleri verisi nedeniyle dün günü zayıf bir seyrin ile tamamlamasının ardından, bu sabah da hem ABD hem de Asya piyasaları, Çinli yetkililerin ticaret görüşmelerinde tavırlarının değişmiş olabileceğine yönelik haber nedeniyle negatif seyrin izliyor. Ticaret görüşmelerine ilişkin gelişmelere ek olarak, bugünün en önemli gündem maddesi Fed toplantısı olacak. %2,25-2,50 seviyesindeki politika faizinde herhangi bir değişiklik beklenmezken, gözler toplantı sonrasında açıklanacak projeksiyonlar ve Fed Başkanı Powell'in basın toplantısında olacak. En son gerçekleşen Fed toplantısında, bilanço küçültme sürecine ilişkin bir değişikliğe gitmezken, ek kademeli faiz artırımını ifadesi kaldırılmış ve Fed ileri dönemdeki hareketlere ilişkin "sabırlı" olmayı taahhüt etmişti. Bu akşamki toplantının ardından toplantı metni, Başkan Powell'in açıklamaları ve projeksiyonlar ile bilanço küçültme sürecine ilişkin olası güvercin ifadeler, dolarda zayıflamaya neden olabilir ve ticaret görüşmelerine ilişkin olumsuz gelişmeler nedeniyle %2,60'lı seviyelere gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizleri üzerinde ek baskı yaratabilir. İçeride ise, bugün için küresel piyasalardaki olumsuz hava nedeniyle, BIST 100 Endeksi'nin %0,3'lük düşüşle başlayacağını öngörüyoruz. Ancak Fed toplantısına ilişkin güvercin beklentiler nedeniyle gün içerisinde aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalabileceğini ve kısmi toparlanma görebileceğimizi düşünüyoruz.

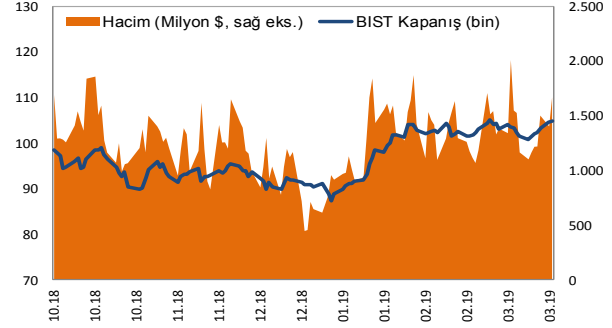
Destekler: 103.200 ve 104.000 / Dirençler: 105.500 ve 107.000

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

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

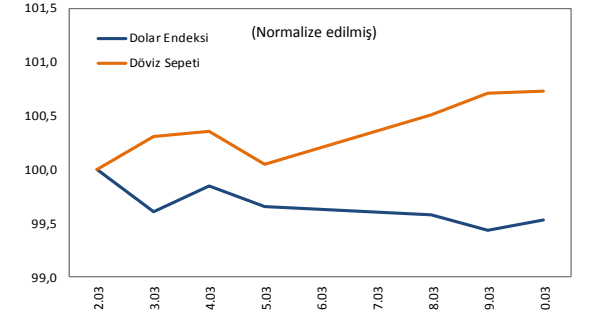
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>19.03.19</b>	<b>18.03.19</b>	<b>15.03.19</b>	<b>28.02.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	104.861,6	0,3%	1,5%	0,3%	14,9%
BIST Banka	142.789,9	-1,3%	2,3%	3,4%	21,3%
BIST Sınai	124.889,1	0,8%	1,1%	1,3%	19,1%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	19.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	205,9	0,6%	-1,9%	-4,3%	120,1%
Türkiye 5 Yıllık	306,7	0,4%	-0,8%	-1,0%	69,5%
Türkiye 10 Yıllık	368,7	0,3%	-0,5%	-0,8%	37,1%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.832,6	0,0%	0,4%	1,7%	13,0%
Dax	11.788,4	1,1%	0,9%	2,4%	11,6%
Shanghai Bileşik*	3.057,4	-1,1%	1,2%	4,0%	22,6%
S&P 500 Vadeli*	2.834,8	-0,1%	0,8%	1,8%	13,2%
Kospi*	2.163,7	-0,6%	-0,6%	-1,4%	-12,3%

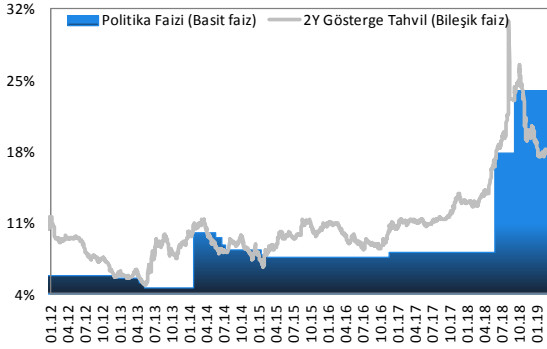
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:34:30	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>20.03.19</b>	<b>19.03.19</b>	<b>15.03.19</b>	<b>28.02.19</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,4790	0,1%	0,6%	2,7%	3,6%
€/TL	6,2148	-0,01%	0,7%	2,4%	2,7%
€/S	1,1346	-0,1%	0,2%	-0,2%	-1,0%
\$/¥	111,56	0,2%	0,1%	0,2%	1,8%
£/\$	1,3255	-0,1%	-0,3%	0,0%	4,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:34:30	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>20.03.19</b>	<b>19.03.19</b>	<b>15.03.19</b>	<b>28.02.19</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.305,0	-0,1%	0,3%	-0,6%	1,7%
Gümüş	15,3	-0,1%	0,4%	-1,7%	-1,0%
Brent	67,6	-0,1%	0,6%	2,3%	25,6%
WTI	58,9	-0,3%	0,6%	2,9%	29,6%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	19.03.2019	18.03.2019	28.02.2018	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)</b>	88.000	83.000	58.000	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	0	0	0	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	88.000	83.000	58.000	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Dün Hazine ihalelerinin izlendiği günde Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde dolara karşı negatif ayrılmaya devam ederken, günü 5,48 seviyesi ile tamamladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı 11.12.2019 vadeli kuponuz tahvil ve 10.01.2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvillerin yeniden ihraçlarını düzenledi. Kuponuz tahvilde ROT dahil 2,7 milyar TL satış yapılırken, bileşik faiz %19,97 seviyesinde oluştu. TÜFE'ye endeksli tahvilde ise ROT dahil toplam satış 2,6 milyar TL olurken, reel bileşik getirisi %3,92 olarak açıklandı. Söz konusu ihaleler ile toplam 5,3 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 1,3 milyar TL civarında oluşurken, işlemler orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştı. Faizlerin orta ve uzun vadelerde sınırlı yükseldiği günde 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 8 baz puan yükselişle %18,64, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 8 baz puan yükselişle %16,21 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 15 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 20 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 88 milyar TL'ye yükseldi ve ortalama fonlama maliyeti değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda fiyatlamaları etkileyecek veri açıklaması bulunmazken, piyasa kapanışı sonrası FOMC toplantısı ve açıklanacak olan faiz kararı takip edilecek. Tahvil piyasasında faizlerin yeni günde mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

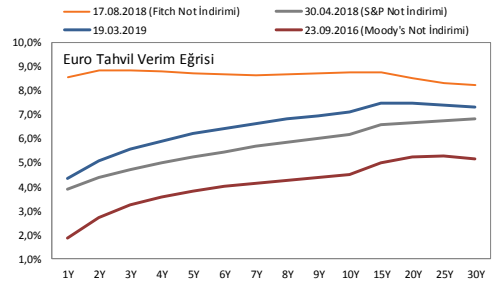
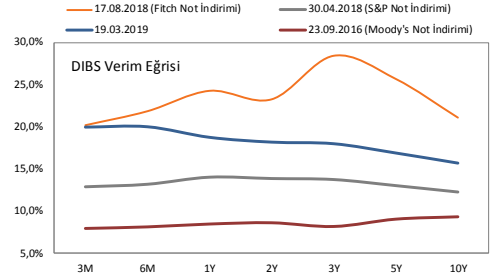
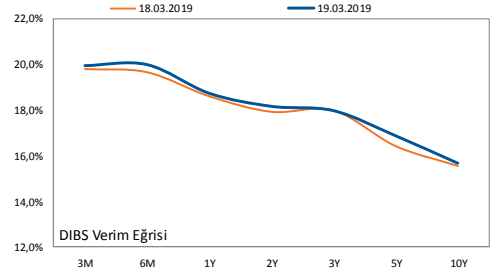
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDM, Sınırlı Pozitif):** Şirket, Özçelik-İş Sendikası arasında sürdürülen 2019-2020 yıllarını kapsayan 14. dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinin 19.03.2019 tarihi itibarıyla anlaşma ile sonuçlandığını açıkladı. Buna göre, birinci altı ay için %13,19, ikinci altı ay için TÜFE, üçüncü altı ay için TÜFE, dördüncü altı ay için ise TÜFE +%1 oranlarında ücret artışı yapılırken, sosyal haklarda ise birinci yıl için %18, ikinci yıl için ise TÜFE+%1 oranında artış yapılacaktır.

**Tekfen Holding (TKFEN, Pozitif):** Şirket, bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat ve Tesitat A.Ş.'nin devam eden projelerinde meydana gelen süre uzatımı, iş miktarı ve kapsam artışları sebebiyle oluşan ilave maliyetlerle ilgili olarak işveren idarelerle yapılan görüşmeler sonucunda maliyet artışı taleplerini karşılamak üzere bazı projelerde anlaşma sağlandığını ve projelerin 2019 yılı birinci çeyrek net kar tutarına yaklaşık 450 milyon TL ilave olumlu etkisinin olması beklendiğini bildirdi.

**Aselsan (ASELS, Nötr):** Şirket, hisse başına brüt 0,0745614 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Dünyü kapanışına göre, %0,3 temettü verimliliğine işaret ediyor.

**Tav Havalimanları (TAVHL, Nötr):** Şirket, bugün hisse başı 2,0854003 TL brüt kar payı ödemesi gerçekleştirecek. Temettü ödemesi sonrasında teorik fiyat 23,78 TL'ye denk geliyor.



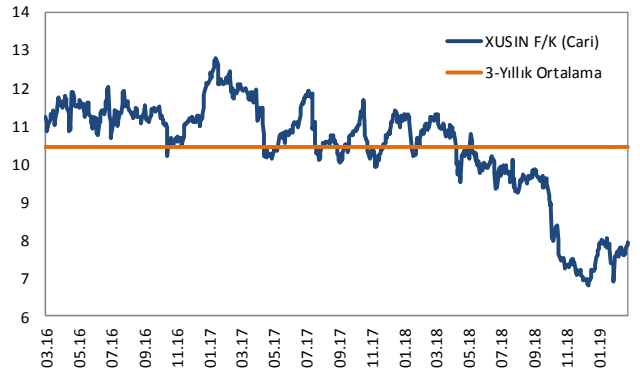
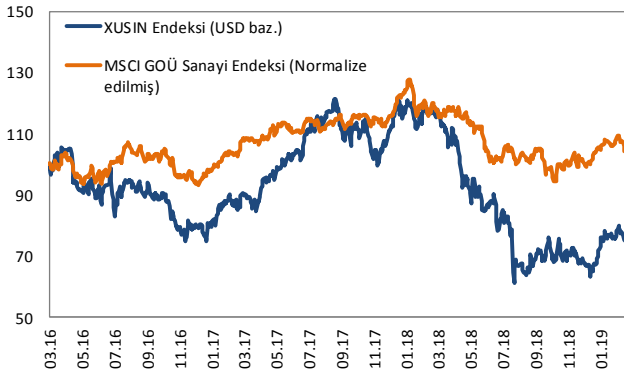
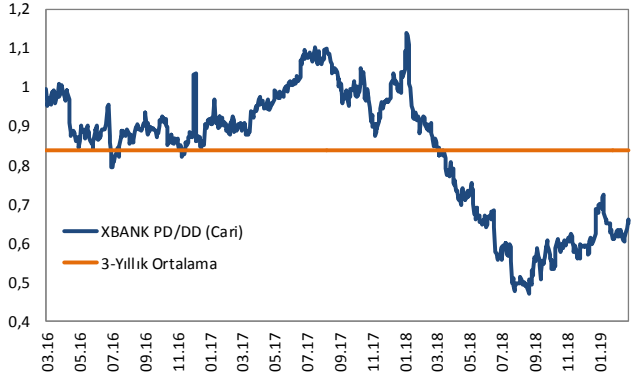
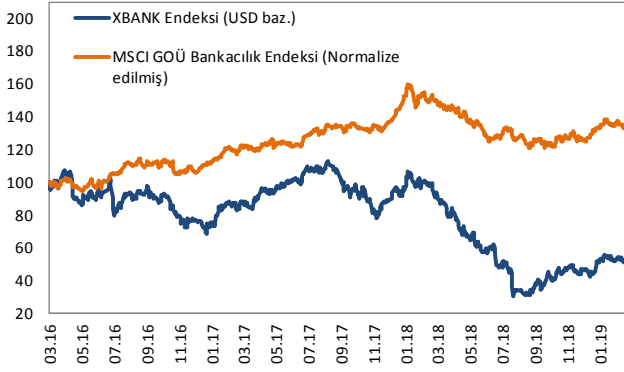
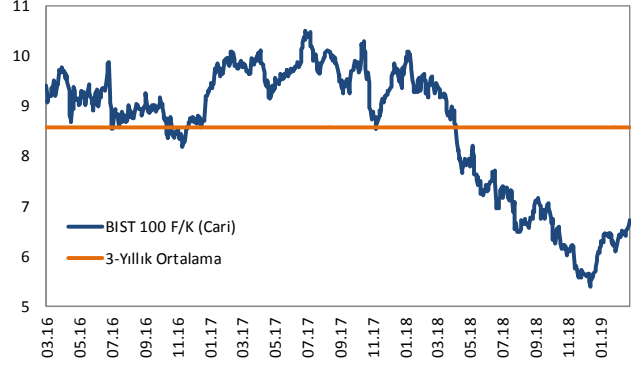
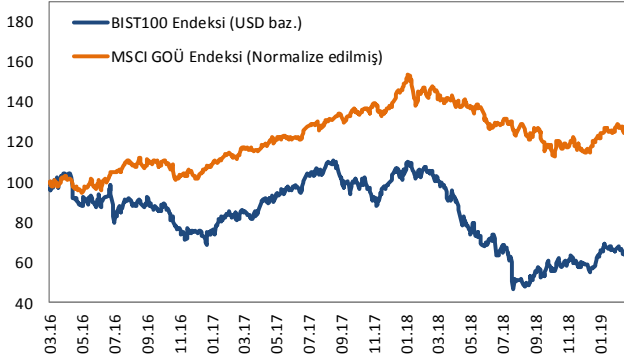
Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	18 Mart 2019 Pazartesi			19 Mart 2019 Salı		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	17,77	18,56	11.500.000	17,84	18,64	3.500.000
TRT181023T19 (5y)	16,42	17,09	1.000.000	16,20	16,86	1.000.000
TRT080328T15 (10y)	15,53	16,13	2.000.000	15,60	16,21	3.000.000

**Netaş (NETAS, Sınırlı Pozitif):** Şirket, H2020 Avrupa Birliği Programı kapsamında yer aldığı "Critical-Chains" projesi ile Avrupa Birliği'nin yeni nesil finans dünyasında siber güvenlik, kara para aklama ve sahtecilik gibi birçok tehdidin önlenmesi ve Avrupa Birliği'nin blokzincir temelli yeni nesil finans merkezinin veri transferi güvenliğinde rol alacağı belirtildi. Şirket ArGe Genel Müdür Vekili Bülent Kemal Mutlu da, proje ile etkin, takip edilebilir, ulaşılabilir, hızlı ve verilerin korunduğu finansal sözleşme ve işlemler sunmak için yeni bir tümleşik altyapı oluşturulacağını ve Netaş olarak, bulut altyapısının kurulması, bulut güvenliğinin sağlanması, sistem entegrasyonu, siber güvenlik ve aykırılık tespiti gibi konularda hizmet vereceklerini ifade etti. Ayrıca şirket, %100 pay sahibi olduğu Netaş Bilişim Teknolojileri A.Ş.'nin, 19.03.2019 tarihinde %100 oranında sahibi olduğu NetRD Bilgi Teknolojileri ve Telekomünikasyon A.Ş. için stratejik alternatiflerin değerlendirilmesi amacıyla Orion Parent LLC ile bir münhasırlık anlaşması imzalandığını bildirdi.

**Ayen Enerji (AYEN, Negatif):** SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, AYEN.E payları 20/03/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 03/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

## 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.

