

### "Brexit sürecine yönelik endişeler piyasalarda güvenli varlık talebini artırıyor"

SPK tarafından yatırım fonlarına ilişkin esaslar tebliğinde yapılan değişiklikler ile yatırım fonu kurucusunun, fonun katılma paylarını kendi portföyüne dahil etmesine ilişkin %20'lik sınır kaldırıldı. Ayrıca **Türkiye Varlık Fonu** da fon portföyüne alınacak varlıklar ve ihraççılarına ilişkin sınırlamalardan muaf tutulan kurumlara eklendi. Değişiklikler, Resmi Gazete'nin dünkü sayısında yayımlanarak yürürlüğe girdi.

**ABD TÜFE Şubat ayı verisi** aylık bazda %0,2 artış kaydederek yıllık bazda %1,5 seviyesinde gerçekleşti. Hem manşet hem de çekirdek veride yıllık orandaki düşüş trendinin korunduğu izlendi.

**İngiliz parlamentosu**, hükümetin AB ile vardığı Brexit anlaşmasını revize edilmiş halini de reddetti. Parlamentonun alt kanadı Avam Kamarası'nda yapılan oylamada Brexit Anlaşması 242'ye karşı 391 oyla kabul edilmedi. Anlaşma 15 Ocak'taki ilk oylamada da ezici çoğunlukla reddedilmişti. Başbakan Theresa May, içerdığı Kuzey İrlanda sınırına ilişkin "tedbir maddesi" nedeniyle tepki çeken anlaşmanın metnini değiştirmeyi başaramamış ancak maddenin kullanım koşullarına "açıklık getiren" bir ortak belge üzerinde AB ile uzlaşmıştı. May, belgeyle İngiltere'nin "tedbir maddesi"ne "yasal bağlayıcılığı olan" tehditler getirdiğini iddia ediyordu. Parlamento bugün "anlaşmasız ayrılık," olası reddi halinde de, Perşembe günü "Brexit tarihinin ertelenmesi" seçeneklerini oylayacak.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif seyriz söz konusu. Dün ABD'de görülen karışık seyrin ardından (Dow Jones %-0,38, S&P %0,30), bu sabah vadeli işlemlerde satıcı seyriz görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,20, S&P 500 vadeli %-0,15). Asya piyasalarında da negatif seyriz söz konusu (Nikkei %-1,21, Shanghai %-0,63, Hang Seng %-0,48, IDX Composite %0,06, KOSPI %0,60, Nifty 50 %0,06, BSE Sensex %0,17). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de ÜFE ve dayanıklı mal siparişleri verileri ve Euro Bölgesi'nde ise sanayi üretimi rakamları takip edilecek.

**Brexit gelişmelerine yönelik temkinlilik gözlemlenir.** BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki pozitif seyre paralel olarak %0,86 yükselişle 101.721 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün akşam İngiltere Parlamentosunda, hükümetin AB ile vardığı anlaşmanın revize halinin de reddedilmesinin ardından bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda satıcı seyriz görülüyor. Olumsuz Brexit gelişmeleri piyasalarda güvenli varlık talebini artırarak Altın Ons, Japon yeni ve İsviçre Frangı gibi varlıklarda değer kazançları olduğunu görüyoruz. Ancak son zamanlarda yatırımcılar tarafından güvenli varlık olarak kabul edilen dolar, dün açıklanan ABD TÜFE verisinin Fed'in güvercin tutumuyla uyumlu görünüm sergilemesi sonrasında kayıplarını sürdürdü. Bu bağlamda EURUSD paritesi, zayıf dolardan bulunduğu destekle Avrupa özelindeki ekonomik problemlerin oluşturduğu aşağı yönlü riskleri kısmen elimine ederek 1,1273 seviyesi üzerindeki seyrini koruyor. GBPUSD paritesi ise, dün yaşanan gelişmeler sebebiyle 1,30'lu seviyelere geriledi. Özellikle Altın Ons, Brexit sebebiyle artan riskler dışında düşük seyrini sürdüren ABD TÜFE verisi sebebiyle dolarda görülen zayıflama sonucunda yükseliş eğilimini sürdürerek 1.300 dolar seviyesini aştı. Brent petrol de 66 dolar/varil seviyesi üzerindeki seyrini sürdürüyor. Bu arada, bugün ABD'de açıklanacak ÜFE verisi piyasaların seyrinde etkili olabilir. Dün açıklanan TÜFE verisi gibi ÜFE'nin de Fed'in söylemlerini destekler şekilde gelmesi halinde, dolardaki devam edecek değer kayıpları gelişmekte olan ülke piyasaları için pozitif unsur olmayı sürdürülebilir. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün yatay pozitif başlamasını bekliyoruz. ABD ÜFE Şubat ayı verisine ilişkin olarak, piyasa beklentisi verinin yıllık bazda %1,9 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Çekirdek verinin ise yıllık bazda %2,6 artış kaydetmesi bekleniyor.

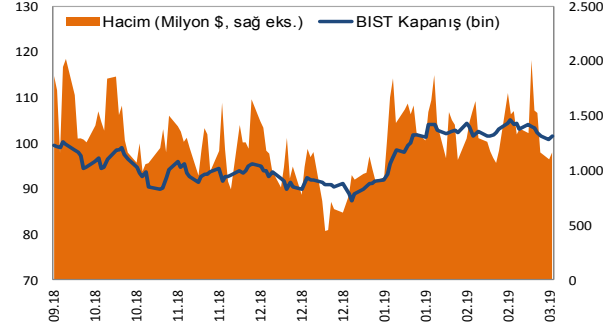
Destekler: 101.300 ve 100.800 / Dirençler: 102.300 ve 102.800

**Dolar/TL'de** destekler: 5,4400 ve 5,4200 / Dirençler: 5,4800 ve 5,5000

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

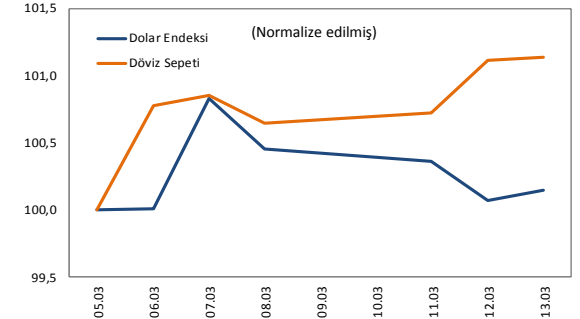
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>12.03.19</b>	<b>11.03.19</b>	<b>08.03.19</b>	<b>28.02.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	101.721,1	0,9%	0,2%	-2,7%	11,5%
BIST Banka	134.380,8	1,4%	0,9%	-2,7%	14,1%
BIST Sınai	120.903,9	0,5%	0,4%	-1,9%	15,3%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	12.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	223,0	-2,6%	-4,4%	-1,1%	180,1%
Türkiye 5 Yıllık	318,9	-1,9%	-2,6%	1,5%	90,6%
Türkiye 10 Yıllık	376,9	-1,6%	-2,2%	1,9%	47,3%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.791,5	0,3%	1,8%	0,3%	11,4%
Dax	11.524,2	-0,2%	0,6%	0,1%	9,1%
Shanghai Bileşik*	3.043,0	-0,6%	2,5%	3,5%	22,0%
S&P 500 Vadeli*	2.790,0	-0,1%	1,6%	0,2%	11,4%
Hong Kong*	28.768,9	-0,5%	1,9%	0,5%	11,3%

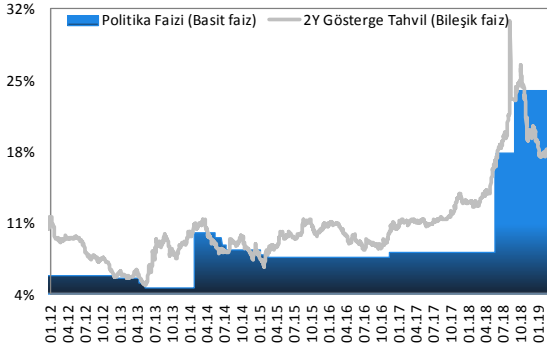
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:44:05	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>13.03.19</b>	<b>12.03.19</b>	<b>08.03.19</b>	<b>28.02.19</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,4564	0,02%	0,6%	2,3%	3,2%
€/TL	6,1563	0,2%	0,7%	1,5%	1,7%
€/S	1,1283	-0,03%	0,5%	-0,8%	-1,5%
\$/¥	111,34	-0,01%	0,2%	0,0%	1,6%
£/\$	1,3092	0,1%	0,6%	-1,3%	2,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:44:05	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>13.03.19</b>	<b>12.03.19</b>	<b>08.03.19</b>	<b>28.02.19</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.304,6	0,2%	0,5%	-0,6%	1,7%
Gümüş	15,4	-0,1%	0,8%	-1,1%	-0,3%
Brent	67,0	0,4%	1,8%	1,4%	24,4%
WTI	57,2	0,6%	2,1%	0,0%	26,0%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	12.03.2019	11.03.2019	28.02.2018	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	88.000	84.000	58.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	88.000	84.000	58.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

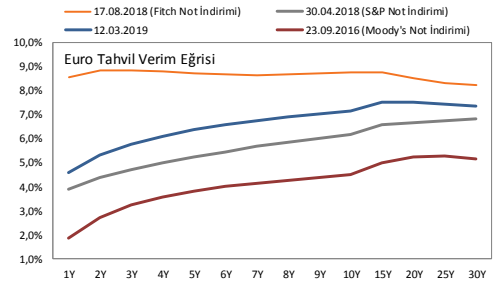
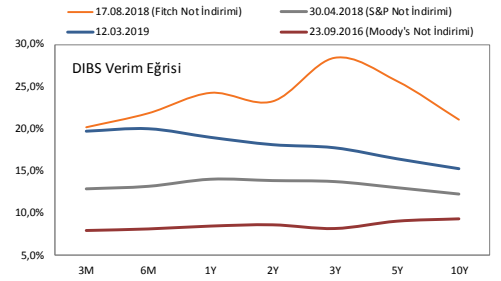
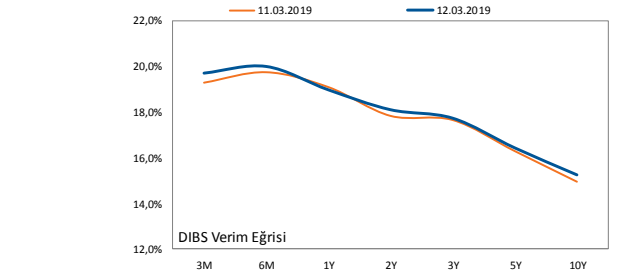
Dün gelişmekte olan ülke para birimleri dolara karşı değer kazanırken, Türk Lirası günü en çok değer kaybeden para birimi olarak 5,46 seviyesi ile günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise faizler sınırlı yükselirken işlem hacmi önceki güne göre artarak 0,9 milyar TL'ye yükseldi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışına göre 6 baz puan yükselişle %18,70, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 22 baz puan yükselerek %15,65 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 11 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 15 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açtı ve toplam fonlama tutarı 88 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti değişmeyerek %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde son TCMB Para Politikası Kurulu toplantı özeti yayınlanacakken, yurt dışı tarafta ise Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ABD'de ÜFE verileri ile dayanıklı mal sipariş verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Garanti Bankası (GARAN, Nötr):** Banka, yurtdışı borçlanma programı çerçevesinde 5 yıl vadeli, toplamda 150 milyon dolar tutarında, havale akımlarına dayalı gelecekteki nakit akışı işlemi ve hazine finansmanı işlemi dahil olmak üzere yapının gerektirdiği diğer işlemleri gerçekleştirmek suretiyle finansman sağladığını açıkladı. Banka Genel Müdürü Fuat Erbil ise, Garanti Bankası olarak uluslararası piyasalardan sağladıkları fonlamanın, finansman kaynaklarının çeşitlenmesine ve vadesinin uzamasına katkıda bulunduğunu ve bu paralelde, beş yıl vadeli 150 milyon dolar tutarındaki havale akımlarına dayalı gelecekteki nakit akışı ve hazine finansmanı işlemiyle sağladıkları kaynak ile birlikte son üç ayda 525 milyon dolarlık kaynak yarattıklarını söyledi.

**Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Negatif):** Şirket, yurt dışında 5 ay içerisinde Boeing 737 MAX 8 ve Boeing 737 MAX 9 tipi uçaklarının karıştığı iki farklı kaza ve bazı havayolu şirketlerinin güvenlik nedeniyle söz konusu model uçakları seferden çekmesinin ardından filosunda bulunan 12 adet Boeing 737 MAX tipi yolcu uçağının uçuşlarını, uçuş emniyetini teminen tedbir amaçlı olarak ikinci bir karara kadar durdurduğunu açıkladı. Söz konusu uçakların koltuk kapasitesi toplam filo içerisinde yaklaşık %2,5 paya denk geliyor.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		11 Mart 2019 Pazartesi			12 Mart 2019 Salı		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	17,84	18,64	5.000.000	17,90	18,70	27.500.000
TRT181023T19	(5y)	15,43	16,03	0	15,43	16,03	0
TRT080328T15	(10y)	14,88	15,43	16.000.000	15,08	15,65	45.600.000

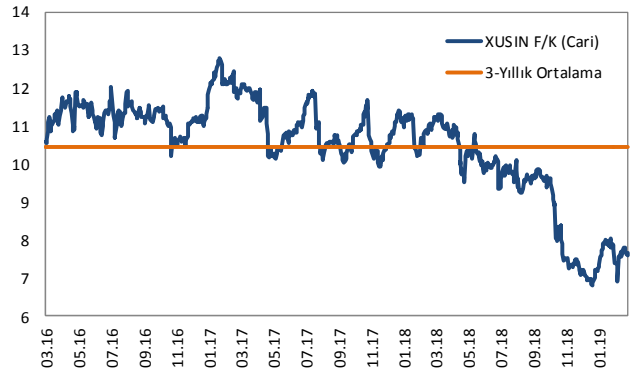
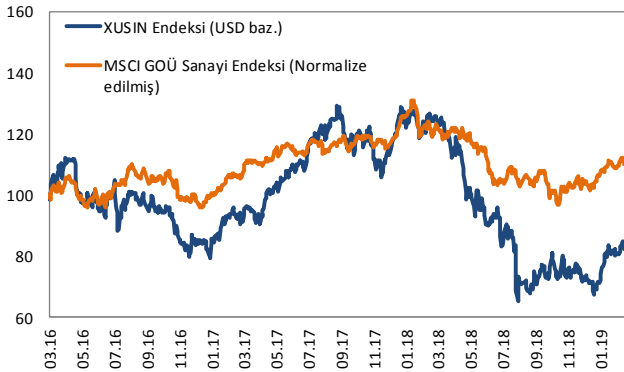
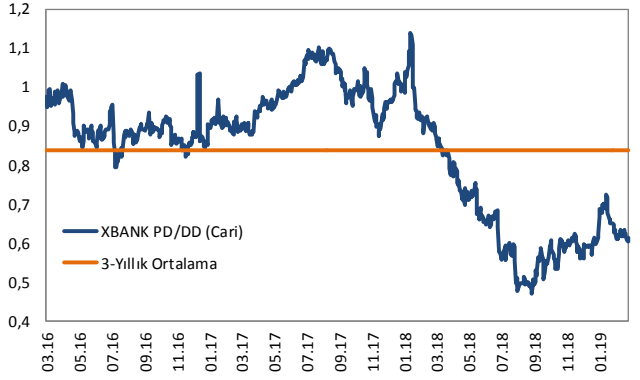
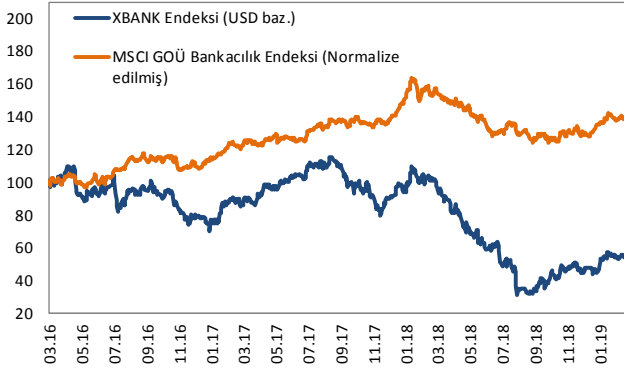
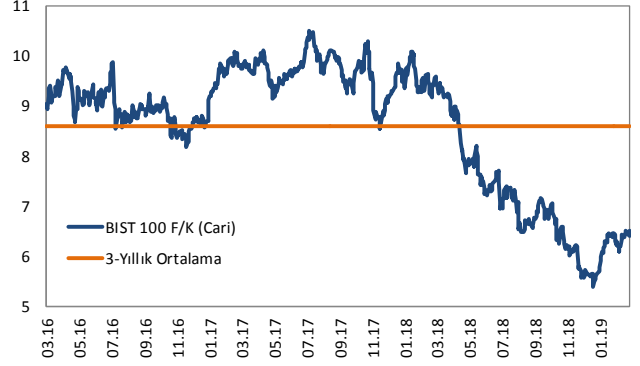
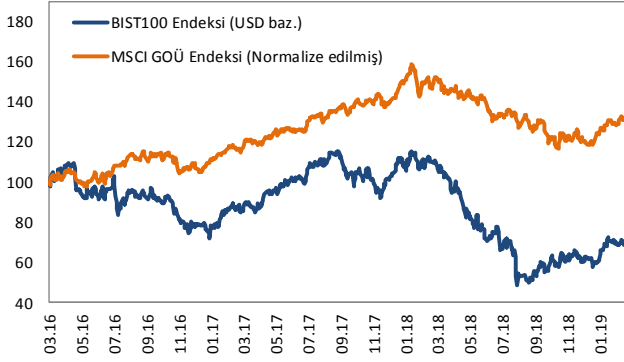
**Ereğli Demir ve Çelik (EREGL, Nötr):** Ereğli, şirket adına Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası ile Türk Metal Sendikası arasında devam eden 27. Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinin anlaşma ile sonuçlandığını ve sözleşmenin 11 Mart 2019 tarihinde imzalandığını açıkladı. Görüşmelerin ardından zam oranları da netleşti. Buna göre, ücret artışları 2019 yılının ilk altı ay %11, ikinci altı ayında ise %9 olarak gerçekleşecek. Ayrıca, 2020 yılının ilk ve ikinci 6 aylarında ise enflasyon oranında artış olacağı belirtildi.

**Turkcell (TCELL, Nötr):** Şirket CEO'su Kaan Terzioğlu, klasik bir telekom operatöründen dünyaya teknoloji ihracatı yapan dünyanın ilk dijital operatörü unvanına sahip dev bir şirkete dönüştüklerini ifade ederken, 3 kıtada 9 operatörün dijital servislerini Turkcell'den sağlayıp toplam 39 ülkede kendi müşterilerine sunduğunu ve böylece de yaklaşık 320 milyon kişinin yaşadığı bir pazara açıldıklarını söyledi.

**MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr):** Şirket, 11.03.2019 tarihinde çeşitli internet mecralarında yayınlanan şirketin televizyon kanalı TV8'i satın aldığı ya da alacağına ilişkin haberlerin tamamen asılsız olduğunu ve şirketin bu konuda herhangi bir girişimi ya da görüşmesinin bulunmadığını bildirdi.

## 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.

