

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 6,4951	EUR/TRY 7,0835	EUR/USD 1,0897	BIST-100 85.577	Gram Altın 306,3	Gösterge Tahvil 11,1
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	-------------------------

Küresel çapta destekleyici önlemler açıklanmaya devam ediyor...

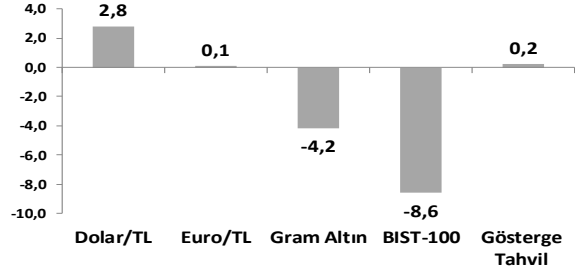
- ECB, 750 milyar Euro tutarında varlık alım programı açıkladı
- Yurt içinde Cumhurbaşkanı Erdoğan, kapsamlı tedbir paketi açıkladı
- Finansal piyasa volatilitesi ise, küresel çapta devam ediyor

Küresel çapta virüs gelişmeleri ve virüsle mücadele kapsamında alınan önlemler takip edilmeye devam ediyor. Virüse karşı mücadelede ise; küresel çapta, büyük önlemler alınmaya devam ediyor. Avrupa Merkez Bankası, dün gece gerçekleştirdiği olağanüstü toplantı ile; 750 milyar € tutarında, devlet ve özel sektör tahvil alımlarını içeren, yeni tahvil alım programı açıkladı. Program, en azından 2020 sonuna dek devam edecek. Avrupa'da ayrıca; bütçe maliyeti yüksek olan ülkelerin borçlanma maliyetlerindeki artışa karşı, bölgesel kurtarma fonları değerlendiriliyor. **Fed ise; kısa vadeli para piyasasında likiditeyi artırmak amacıyla, para piyasası yatırım fonlarına yönelik yeni bir likidite önlemi açıkladı.** Brezilya Merkez Bankası 50 baz puan indirimle ülkede politika faizini %3,75'e, Avustralya Merkez Bankası da; 25 baz puan indirimle %0,25'e çekti.

Yurt içinde de; Cumhurbaşkanı Erdoğan, Korona virüsünün etkilerini azaltmak için «Ekonomik İstikrar Kalkanı» adı verilen bir kaynak setinin devreye alındığını açıkladı. Bu kapsamda; perakende, AVM, demir-çelik, otomotiv, lojistik-ulaşım, sinema, konaklama, yiyecek, tekstil ve etkinlik sektörleri için muhtasar ve KDV tevkifatı gelecek üç ay ödemeleri 6'şar ay ertelenirken, Kredi Garanti Fonu limiti de 25 milyar TL'den 50 milyar TL'ye çıkarılacak. Nakit akışı bozulan firmaların kredi ödemeleri asgari 3 ay ötelenerek, gerektiğinde ilave finansman desteği sağlanacak. Talepte bulunan esnafın Halkbank'a kredi borçlarının gelecek üç ay taksitleri, 3 ay faizsiz ötelenecek.

- **Küresel piyasalarda ise; volatilité devam ediyor.** Dün ABD temel hisse senedi endeksleri, %4,7 ilâ %6,3 düzeyinde gerilerken, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında da, belirgin satıcı seyriz gözleniyor. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri ve altın ise, yüksek seyreden piyasa volatilitesine rağmen, satıcı seyreliyor. Bu sabah seviyeleri; sırasıyla, %1,25, 1.472 \$/ons. Dolar endeksi ise 101,3 düzeylerinde, güçlenme eğiliminde.
- Yurt içinde ayrıca; Sağlık Bakanı Koca, Türkiye'de tanı konulup tedavilerine başlanan 93 yeni vaka ile beraber, toplam Korona virüs teşhisi konan vaka sayısının 191'e ulaştığını açıkladı. Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL 6,49 düzeylerinde. **Tahvil piyasasında gösterge faiz son iki günde toplam 52 baz puan artarken, dün günü %11,10'dan tamamladı. 10 yıl vadeli tahvil getirileri ise son üç günde toplam 82 baz puan arttı ve dün günü %12,83'den kapattı.** 5 yıllık CDS 578 baz puana yükseldi. BIST100 endeksi ise; hafta başından bu yana toplam %10 düşüş gösterdi.
- **Dolar güçlenmeye devam ediyor.** €/\$, dün 1,08'e kadar geriledi; bu sabah 1,0905'lerde. GBP/USD, 1,15'in altına geriledi; son 35 yılın en düşüğüne. USD/JPY, 108,9'larda. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde de satış baskısı yoğun. **Avrupa'da Eurostoxx-600 endeksi yaklaşık son 7 yılın en düşük seviyesine geriledi.** 19 Şubat'tan bu yana ise endeks %36, bankacılık endeksi ise %50 düşüş gösterdi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (14 Mart haftası, bin kişi)	211	-
Endonezya Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	4,75	4,50

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/03	17/03	2019
TLREF	9,63	10,64	11,36
TR 2 yıllık	11,10	11,00	11,78
TR 10 yıllık	12,83	12,78	12,21
ABD 10 yıllık	1,19	1,08	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,24	-0,44	-0,19

Döviz Kurları

	18/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	6,4819	1,3	4,4	8,9
€/TL	7,0789	0,6	1,1	6,1
€/£	1,0915	-0,7	-3,1	-2,7
\$/Yen	108,08	0,4	3,4	-0,5
GBP/\$	1,1608	-3,7	-9,5	-12,4

Hisse Senedi Endeksleri

	18/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	85.577	-1,4	-15,2	-25,2
S&P 500	2.398	-5,2	-12,5	-25,8
FTSE-100	5.081	-4,0	-13,5	-32,6
DAX	8.442	-5,6	-19,1	-36,3
SMI	8.339	-1,8	-8,9	-21,5
Nikkei 225	16.727	-1,7	-13,9	-29,3
MSCI EM	788	-4,7	-16,8	-29,3
Şangay	2.729	-1,8	-8,1	-10,5
Bovespa	66.895	-10,3	-21,5	-42,2

Emtia Fiyatları

	18/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	24,9	-13,4	-30,5	-62,3
Altın (\$/ons)	1.486	-2,8	-9,1	-2,1
Gram Altın (TL)	309,4	-1,4	-5,1	6,8
Bakır (\$/libre)	216,1	-6,7	-14,0	-22,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel ekonomilerde virüs kaynaklı durgunluk senaryoları fiyatlanmaya çalışılıyor ve buna bağlı olarak hisse senedi de dahil olmak üzere pek çok aktif değer kaybediyor. Yurtiçi tarafta da genel yurtdışı koşullara bağlı olarak riskten uzaklaşma eğiliminin süreceği anlaşıyor. Borsada bugün satıcı bir açılış sonrası fiyatların yatay seyretmesini bekliyoruz.
- BIST100 dün daha dar bir bandta hareket izleyerek aşağı eğilimini sürdürdü. Kapanış 85.577 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te 100 aylık ortalamanın da bulunduğu 85.100 bölgesi üzerinde tutunma gayreti devam ediyor. Bu seviyenin aşağı kırılması, aşağı eğilimin daha da derinleşmesi anlamına gelebilecektir. Bu durumda ilk aşamada 82.000-78.500 bandına doğru hareket görebiliriz. 78.500 ara destek olmakla birlikte 73.500-70.000 bandını endeks için daha güçlü destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Endekste kısa periyotta belirgin iyimserlik görebilmemiz için ise 93.500-95.000 bandı üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Bu banda kadar olası tepkiler sınırlı hareket kapsamında değerlendirilebilir. BIST'te 88.500 seviyesi olumlu yönde hareket için ilk sinyal bölgesi iken, 84.150 altı ise zayıflamanın yeniden belirgin hale geleceği bölge olarak değerlendirilmeli. BIST100'de 85.500/100-84.500-83.500-82.000 destek, 87.500-88.500-89.800-90.500-92.800 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Cam, Anadolu Efes, Garanti, Koza Altın, Migros ve Yapı Kredi'dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Fonet Yazılım,** Adalet Bakanlığı Bilgi İşlem Genel Müdürlüğü tarafından yapılan "Baskı Yönetimi, Envanter Takip ve Enerji Tasarrufu Yazılımı Alımı" ihalesine katıldı. Yapılan ihaleye iki şirket iştirak etmiş olup 2.557.500,00 TL ile en uygun teklifi Fonet vermiştir. İhale süreci devam ediyor.
- Fonet Yazılım,** Mardin İl Sağlık Müdürlüğü'nün 27.08.2019 tarihinde yaptığı ve 8.298.000,00 TL ile beşinci en uygun teklifi verdiği "36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi Hizmeti Alımı" ihalesinin sonuçlanmış olduğunu ve ihaleyi Fonet'in kazandığını açıkladı. Yasal itiraz süreci beklenmekte olup akabinde Sözleşme imzalama aşamasına geçilecektir. Fonet hisseleri için olumlu değerlendiriyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.4	-15.2	-28.4	-25.2
BIST-30	-1.6	-14.7	-27.2	-25.0
Banka Endeksi	-3.6	-13.7	-29.4	-27.9
Sınai Endeks	-1.5	-18.3	-32.2	-29.0
Hizmetler Endeksi	1.3	-14.9	-24.4	-19.8

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	587,886
Bankalar Piy. Değ.	256,031
Holdingler Piy. Değ.	88,719
Sanayi Piy. Değ.	241,462
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	9,382
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Sinpaş G.M.Y.O.	8.6	0.4
Bim	7.9	170.8
İş Finansal Kiralama	7.9	215.0
Tat Gıda	6.3	12.7
Vestel	4.1	60.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Eczacıbaşı İlaç	-9.7	203.2
Ford Otosan	-8.6	31.0
Pegasus	-8.3	166.2
Doğuş Otomotiv	-8.0	7.1
Sabancı Holding	-7.0	69.5

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1.0	1054.7
Aselsan	-1.1	786.8
Garanti Bankası	-4.6	709.7
İş Bankası (C)	-3.7	383.0
Yapı Kredi	-3.4	314.1

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Nisan	103.175	-2.85	507,284
XU030 Haziran	104.100	-2.76	7,899
USD Mart	6.502	1.09	31,480
USD Nisan	6.561	1.14	147,286
Eur Mart	7.080	-0.10	985

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Nisan	425,804	-15925
USD Mart	120,719	-503

Şirket Haberleri Devamı

- **Ford Otosan**, Gölcük Custom hattında 20 Mart'tan itibaren, diğer üretim tesislerinde ise 23 Mart'tan itibaren üretime iki hafta süre ile ara verileceğini duyurdu. Üretim harici operasyonlarda ise İş Sürekliliği Planı çerçevesinde faaliyetlere devam edilecek. Mevcut dinamikler nedeniyle alınan bu kararın etkilerinin minimum seviyede tutulması amacıyla, üretime ara verilen süre içerisinde her yıl yaz dönemlerinde uygulamaya alınan periyodik bakım çalışmaları mümkün ölçüde gerçekleştirilecek. Üretime ara verilme kararı, tüm dünyayı etkisi altına alan Koronavirüs etkilerini azaltmaya yönelik alınan önlemler çerçevesinde, Avrupa Ülkeleri ve Ford Motor Company ile tedarik, satış ve teslimat süreçlerindeki aksamalar nedeni ile alındı.
- **Mavi**, Koronavirüs salgını nedeniyle bugün itibarıyla Türkiye'deki perakende ve franchise mağazalarıyla Almanya ve Kanada'daki perakende mağazalarının faaliyetlerine geçici bir süreyle ara vereceğini açıkladı. Diğer yandan şirket online mağazaları ve akıllı telefon uygulamalarından hizmet vermeye devam edecek. Haberi Mavi hisseleri için olumsuz etkilemesini bekliyoruz.
- **Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Koronavirüs salgınının olumsuz etkilerini azaltmak için 100 milyar TL (yaklaşık 15,4 milyar dolar) tutarında yardım paketi açıkladı.** Tedbirler arasında (i). perakende, alışveriş merkezleri, çelik, otomotiv, tekstil, eğlence gibi sektörlerde dönük vergi ertelemeleri (ii) otel kiralamalarına, otel konaklaması ve iç hat uçuşlarına ilişkin vergi indirimleri, (iii) nakit akışı etkilenen şirketler için banka borç ödemelerinin 3 ay ertelenmesi, (iv) ihracatçılara dönük olarak stok finansman desteği, (v) KOBİ'lerin Halkbank'a olan kredi borçlarına ilişkin 3 ay süreyle faizsiz erteleme, (vi) mevcut kredi garanti fonu (KGF) limitinin 25 milyar TL'den 50 milyar TL'ye çıkarılması, (vii) sosyal amaçlı kredi paketlerinin devreye alınmasının teşviki, (viii) Değeri 500 bin TL'den (75 bin dolar) düşük konutlar için kredilendirilebilir tutarın %80'den %90'a çıkarılması, (ix) virüs etkisi nedeniyle temerrüde düşen firmalar için mücbir sebep kaydının konulması, (x) asgari ücret için devlet desteğinin devamı, (xi) en düşük emekli maaşının 1.500 TL'ye çıkarılması ve emeklilere bayram ikramiyelerinin Nisan ayında ödenmesi (xii) üretim için esnek ve alternatif kanalların oluşturulması (xiii) Aile, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı tarafından ihtiyaç sahibi hanehalkları için ilave 2 milyar TL fon ayrılması.

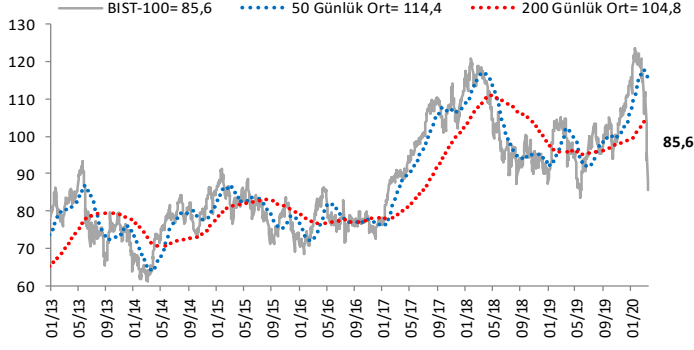
Bankacılık Sektörü: Bu kapsamda bankalar KGF limitlerinin 50 milyar TL'ye çıkarılmasından olumlu etkilenecektir. Öte yandan, konut kredisine ilişkin düzenlemenin talep koşulları nedeniyle kuvvetli etkisi olmayabilir. Son olarak, borç geri ödemelerinin ertelenmesine ilişkin düzenlemeler kısa vadede tahsilatı aksatsa da, uzun vadede olumlu sonuçlar doğuracaktır.

Hava Yolları: İç hat uçuşlarda bilet fiyatları üzerine uygulanan %18 KDV'nin 3 ay süre ile %1'e indirilecek. Hava yolu trafiği üzerindeki baskının daha çok sağlık endişesi ile oluştuğunu göz önünde bulundurduğumuzda, KDV indiriminin trafik üzerinde şu an için önemli bir etki beklemiyoruz.

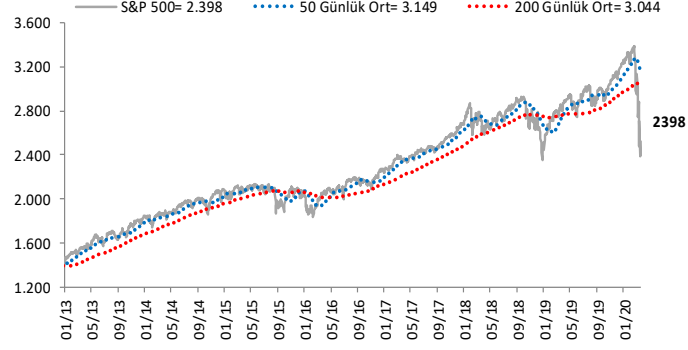
Perakende, alışveriş merkezleri, çelik, otomotiv, tekstil, eğlence gibi sektörlerde dönük vergi ertelemeleri getirilmesi, bu sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin nakit akışları üzerindeki baskıyı rahatlatacaktır. Dolayısı ile Ereğli Demir Çelik (EREGL TI), Kardemir (KRDMD TI), Tofaş (TOASO TI), Ford Otosan (FROTO TI), Karsan (KARSN TI), Anadolu Isuzu (ASUZU TI), Migros (MGROS TI), BIM (BIMAS TI), Şok Marketler (SOKM TI) ve Bizim (BİZİM TI) için olumlu bir gelişme olarak nitelendiriyoruz.

Göstergeler

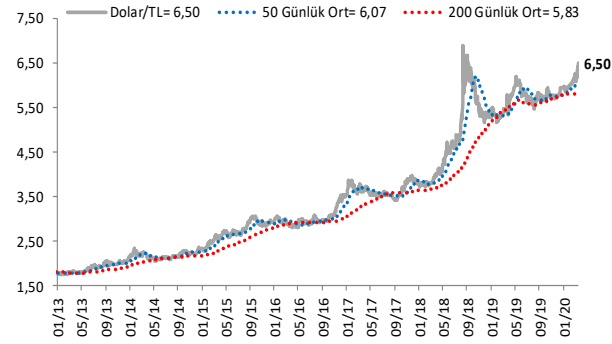
BIST-100 (bin)



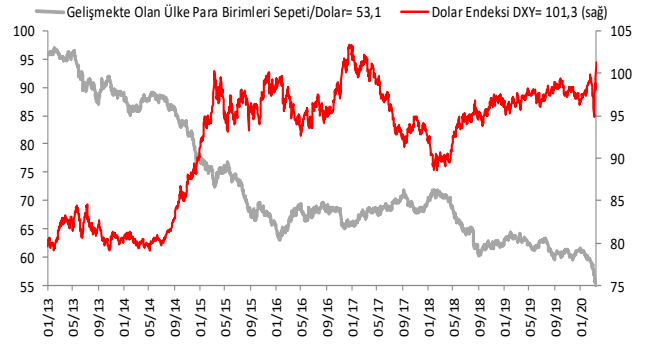
S&P 500



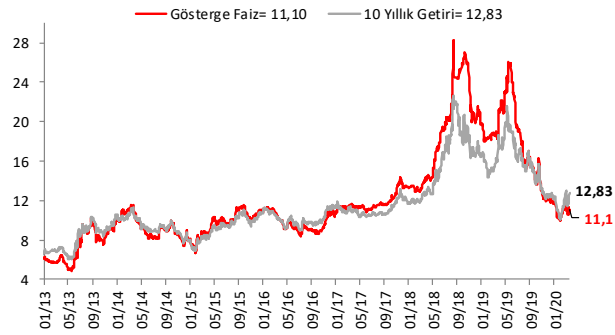
\$/TL



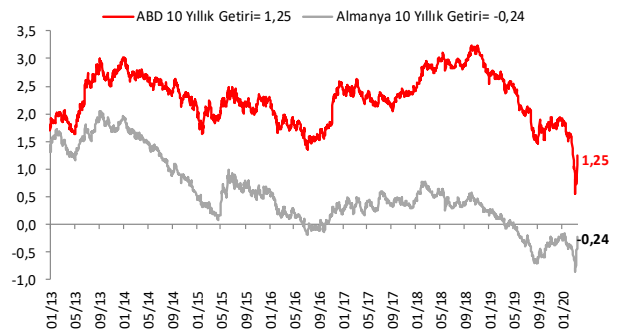
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



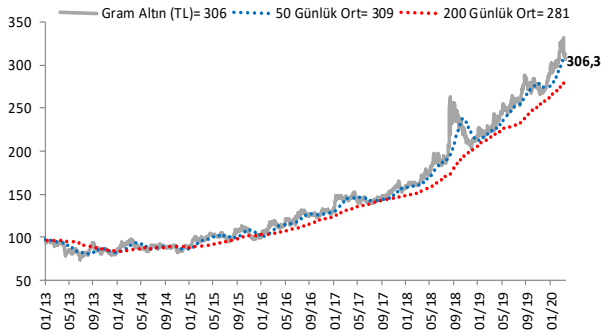
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.