

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
6,5334	7,0513	1,0791	84.246	330,1	11,11

Fed; yeni, geniş kapsamlı bir destek paketi açıkladı..

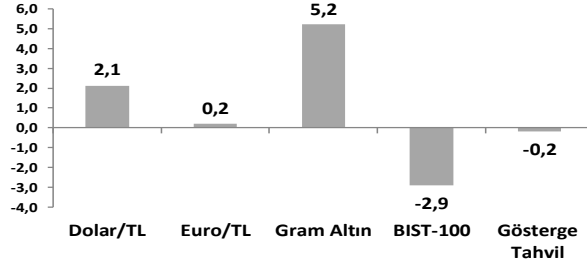
- Paket, varlık alım sınırını kaldırıyor, kapsamını genişletiyor
- Virüs gelişmeleri, piyasalarda etkili olmaya devam ediyor
- Yurt içinde Hazine borçlanma ihaleleri takip edilecek

Küresel çapta; Korona virüsüyle ilgili gelişmeler ile virüse karşı alınan önlemler, ekonomik beklentilere ve piyasalara yön vermeye devam ediyor. Dünya Sağlık Örgütü Genel Direktörü Ghebreyesus; dünyada hemen hemen tüm ülkelerde gözlenen Korona virüsünün yayılmasının ivmelenmeye devam ettiğini belirtti.

Diğer taraftan; virüsün olumsuz ekonomik etkilerine karşı, küresel çapta önlemler de alınmaya devam ediyor. Fed, ekonomiye destek vermek ve piyasa işleyişini sorunsuz hale getirmek amacıyla, geniş çaplı, yeni bir destek paketi açıkladı. Buna göre; Fed, ihtiyaç duyulan miktarda varlık satın alacağını belirterek, daha önce varlık alımı için açıkladığı toplam 700 milyar \$ tutarındaki sınırı ortadan kaldırmış oldu. Fed; alımların kapsamını da, ticari konut kredili menkul kıymetleri de içerecek şekilde genişletti. Fed ayrıca; açıklanan yeni programlarla, ABD’de ekonomik birimlere 300 milyar \$ tutarında yeni finansman sağlanacağını, ABD Hazinesi’nin bu imkanlara 30 milyar \$ sermaye ile katkıda bulunacağını belirtti. Açıklanan yeni programlar; özel sektörün yeni borçlanmalarını desteklemek amaçlı Birincil Piyasa Özel Sektör Kredi İmkânı ve piyasa likiditesini desteklemek amaçlı İkincil Piyasa Özel Sektör Kredi İmkânı’nı içeriyor. Ayrıca; hanehalkı ve küçük işletmeleri desteklemek amacıyla, Vadeli Varlığa Dayalı Menkul Kıymet Borç İmkânı açıklandı. Para Piyasası Fonları Likidite İmkânı’nın kapsamı da genişletildi. **Diğer taraftan; ülkede senatoya sunulan 2 trilyon \$’lık teşvik paketi ise Senato’dan geçemedi. Almanya da; virüsle mücadele kapsamında 750 milyar € tutarında harcama paketi açıkladı.** Yurt dışında bugün birçok ülkede imalat sanayi öncü beklenti verileri açıklanacak.

- Küresel piyasalarda ise; ABD temel hisse senedi endekslerinin, ülkede virüse karşı mali adımın gecikmesi ile dün gün %0,2 ilâ %3,1 azalışla kapatmasının ardından, Fed’in yoğun desteğinin etkisiyle bu sabah Asya hisse piyasalarında alıcılı bir seyir gözleniyor. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri %0,81 seviyelerinde. Dolar endeksi ise; 101,8’e hafif geriledi; ancak genel güçlü seyri sürüyor. €/\$, 1,0780, GBP/USD 1,1620 seviyelerine toparlandı. USD/JPY, 110,3’e hafif geriledi. Gelişmekte olan ülke para birimleri de güne hafif toparlanmalarla başlıyor.
- Yurt içinde ise; Sağlık Bakanı Koca, son 24 saatte 3 bin 672 testin sonuçlandığını, 293 yeni tanı konduğunu, çabalara rağmen virüs nedeniyle 7 kişinin daha hayatını kaybettiğini açıkladı. Yurt içi piyasalarda; \$/TL güne 6,54 düzeylerinden başlıyor. Hazine dün gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ROT dahil 4,8 milyar TL borçlandı. Ortalama yıllık bileşik faiz %10,94 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 3 yıl vadeli TLREF’e endeksli devlet tahvili ve 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek. Tahvil piyasasında **gösterge faiz** dün 21 baz puan artışla günü %11,11’den, **10 yıl vadeli tahvil getirileri** 23 baz puan artışla %13,66’dan tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI Endeksi (Mart, öncü)	49,2	39,0
ABD İmalat Sanayi PMI Endeksi (Mart, öncü)	50,7	43,5

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/03	20/03	2019
TLREF	9,97	9,93	11,36
TR 2 yıllık	11,11	10,90	11,78
TR 10 yıllık	13,66	13,43	12,21
ABD 10 yıllık	0,79	0,85	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,38	-0,33	-0,19

Döviz Kurları

	23/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	6,5618	0,2	2,0	10,3
€/TL	7,0375	0,4	-2,1	5,5
€/£	1,0726	0,4	-4,1	-4,3
\$/Yen	111,23	0,3	5,1	2,4
GBP/\$	1,1542	-0,7	-5,9	-12,9

Hisse Senedi Endeksleri

	23/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	84.246	-1,8	-4,1	-26,4
S&P 500	2.237	-2,9	-6,2	-30,7
FTSE-100	4.994	-3,8	-3,1	-33,8
DAX	8.741	-2,1	0,0	-34,0
SMI	8.161	-5,4	-0,8	-23,1
Nikkei 225	16.888	2,0	-0,7	-28,6
MSCI EM	758	-5,6	-9,0	-32,0
Şangay	2.660	-3,1	-4,6	-12,8
Bovespa	63.570	-5,2	-10,7	-45,0

Emtia Fiyatları

	23/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	27,0	0,2	-10,0	-59,0
Altın (\$/ons)	1.553	3,6	2,6	2,4
Gram Altın (TL)	327,1	3,8	4,7	12,9
Bakır (\$/libre)	212,0	-3,2	-11,6	-24,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- FED'in sınır koymadan ihtiyaç duyulduğu kadar parasal genişlemeye gidileceğini duyurması dükkü açılıştaki aşağı eğilimi gösteren borsanın hızlıca toparlanmasına katkı sağladı. FED açıklaması sonrası küresel piyasaların bugün de güne alıcılı başladığı görülüyor. BIST'in de yurt dışına paralel olarak yukarı yönlü seyredeceğini düşünüyoruz.
- BIST100 dün düşük açılışla test ettiği 82.500 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 84.246 seviyesinde gerçekleşti. Önceki dip seviye de 82.000 seviyesi üzerinde tutunma çabası devam ediyor. Bununla birlikte önemli destek olarak gördüğümüz 85.000 altındaki kapanış zayıflamanın devam ettiğine işaret. 84.150 altındaki hareket ilk aşamada 82.000-78.900 bandını tekrar gündeme getirebilecektir. Endekste 78.900 seviyesini ara destek olarak değerlendiriyoruz. Bu seviye altında 73.500-70.000 bandı endeks için daha güçlü destek bölgesi olarak görülebilir. BIST'te 87.000 seviyesi olumlu yöndeki hareket için ilk sinyal bölgesi, 92.000 üzeri ise kısa periyotta belirgin iyimserlik görebileceğimiz bölge olarak değerlendirilebilir. Bu banda kadar olası tepkiler sınırlı hareket kapsamında görülebilir. 84.150 altı yukarı da belirttiğimiz destek bandına yaşanabilecek hareket için ilk sinyal bölgesi olarak değerlendirilmeli. BIST100'de 84.150-83.650-82.500-81.900/500-78.900 destek, 86.000-86.900-87.500-88.200 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

- Anadolu Efes,** 16 Mart tarihinde Tek Gıda-İş Sendikası'nın 16 Mart tarihinde 30 Mart tarihinde uygulanmak üzere aldığı grev kararına karşılık, lokavt kararı aldığını açıkladı. Taraflar arasında Toplu İş Sözleşmesi konusunda görüşmeler devam etmektedir.
- Enka İnşaat,** on ikinci pay geri alım programı kapsamında dün 484 bin adet şirket hissesini 5.59-5.85 TL fiyat aralığından satın aldığını açıkladı. Bu program dahilinde geri alınan toplam pay adedi 8,80 milyona ulaşırken (sermayenin 0,176%'ı), daha önce uygulanan programlar ile birlikte geri alınan hisse adedi ise 97,96 milyona ulaştı (sermayenin %1.96'sı).

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.8	-4.1	-27.9	-26.4
BIST-30	-2.2	-4.9	-27.6	-27.0
Banka Endeksi	-5.9	-11.1	-33.0	-32.4
Sınai Endeks	-1.7	-4.9	-31.0	-28.6
Hizmetler Endeksi	2.4	4.0	-19.9	-16.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	580,244
Bankalar Piy. Değ.	251,948
Holdingler Piy. Değ.	87,213
Sanayi Piy. Değ.	242,189
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	10,324
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Gübre Fabrikaları	10.0	155.9
Deva Holding	10.0	59.4
Medical Park Sağlık	10.0	12.4
Tat Gıda	10.0	26.5
Migros	10.0	78.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İş Finansal Kiralama	-9.9	291.0
Pegasus	-9.7	275.4
İş G.M.Y.O.	-9.3	69.1
İş Bankası (C)	-8.9	188.1
Ihlas Gayrimenkul	-8.0	73.8

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-7.4	1534.9
Aselsan	-2.8	604.8
Türk Hava Yolları	-3.4	493.0
Yapı Kredi	-5.9	356.1
Akbank	-2.9	294.5

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Nisan	101.350	-1.94	691,973
XU030 Haziran	102.050	-1.85	12,343
USD Nisan	6.652	0.92	114,102
Eur Mart	7.130	1.48	818
0	0.000	0.00	-

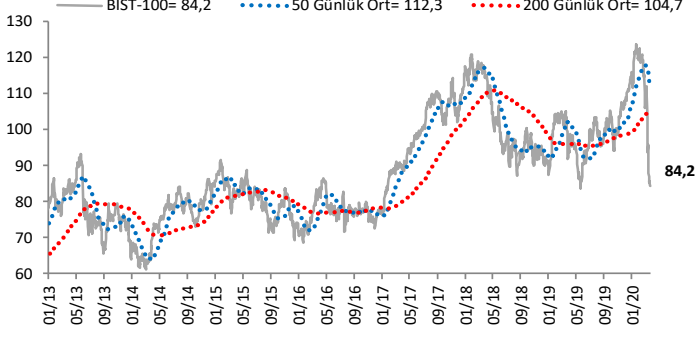
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Nisan	430,993	9026
USD Nisan	377,012	5183

Şirket Haberleri Devamı

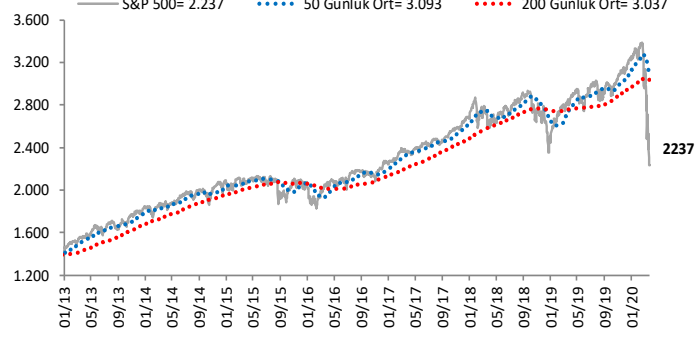
- **Fonet** 23.03.2020 tarihinde Sivas İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmet Alımı" ihalesine katılmıştır. Yapılan İhaleye 2 (iki) şirket iştirak etmiş olup 3.959.280,00 TL ile en uygun teklifi Fonet vermiştir. İhale süreci devam ediyor.
- **Otokar** tüm dünyayı etkisi altına alan Koronavirüs etkilerini azaltmaya yönelik alınan önlemler çerçevesinde, Avrupa ülkelerinden yapılan tedarik ve teslimat süreçlerinde yaşanan aksamalar nedeniyle üretim faaliyetlerine 25.03.2020 tarihinden başlamak üzere 14 gün süreyle ara verilmesi kararlaştırıldı. Üretim dışında kalan operasyonlar, çalışanların sağlığına yönelik tedbirler çerçevesinde devam edecektir.
- **TAV Havalimanları Holding'in** 25 Mart'ta ödenmesi teklif edilen 393 milyon TL brüt temettüsü (1.08 TL/hisse) dün yapılan Olağan Genel Kurul'da kabul edildi.
- **Türk Hava Yolları (THY)**, dün basında çıkan ve tedarikçilerine Haziran'a kadar ödeme yapmayacağını belirten haberlerin gerçeği yansıtmadığını belirtti. THY, Koronavirüsü salgınının global hava trafiği üzerinde yarattığı olumsuz etkileri yaşadığımız dönemde, Şirket'in tüm ödemeleri durdurmadığını, bazı tedarikçilerinden ödemeleri geçici bir süre erteleme ya da vadeyi uzatma talebi ilettiğini belirtti.
- **Bankacılık Sektörü:** Önde gelen kamu ve özel sektör bankaları bireysel ve ticari müşterilerinin Mart ve/veya Nisan aylarındaki kredi anapara ve faiz ödemelerini 30 Haziran'a kadar ertelediklerini duyurdular. Bankalar ayrıca müşterilerinin nakit akışlarını ve çalışan istihdamını desteklemek üzere bazı finansal destek paketleri açıkladılar.
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK'dan dün yapılan açıklamada bankaların sermaye rasyolarının hesaplanmasında dikkate alınan döviz cinsinden risk ağırlıklı aktiflerin 2019 sonu döviz kuruyla hesaplanabileceği belirtildi. Bankalar ayrıca 22 Mart itibarıyla portföylerinde bulunan menkul kıymetlerin varsa negatif değerlendirme farklarını yasal özkaynak hesabında dikkate almayabilecekler. Bu uygulamalar bankaların sermaye oranlarına katkı sağlayarak kredi aktivitesinin daha sağlıklı sürmesine destek veriyor. Aynı uygulamalar 2018 ortasında gözlenen kur oynaklığı sonrasında da bankalar için sağlanmıştı. Bankalar kurda gözlenen %10 civarında bir oynaklığın sermaye oranlarını 50/60 baz puan etkilediğini belirtiyor.
- **Migros**, İzmir'de sahip olduğu (58,119 metrekare) gayrimenkulünü Gergül Yapı'ya 266,8 milyon TL'ye sattı. Satıştan elde edilecek olan nakit ile Migros'un Avro bazlı finansal borçlarını azaltacak. Belirtmek gerekirse, yönetim Ocak sonu 336 milyon Avro finansal borcun 2020 yılsonu itibarıyla 200 milyon Avro'ya indirmeyi planlıyor. Haberin Migros hisseleri için olumlu olduğunu düşünüyoruz.

Göstergeler

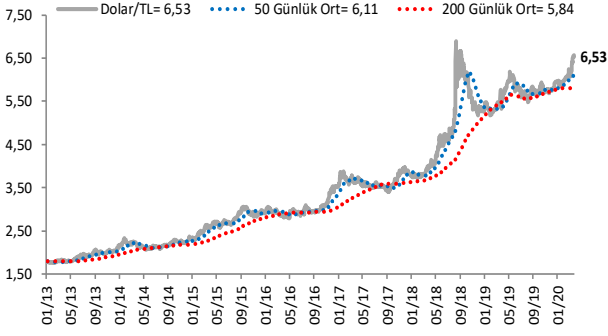
BIST-100 (bin)



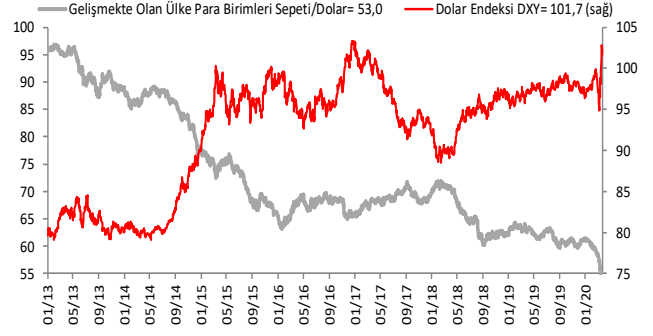
S&P 500



\$/TL



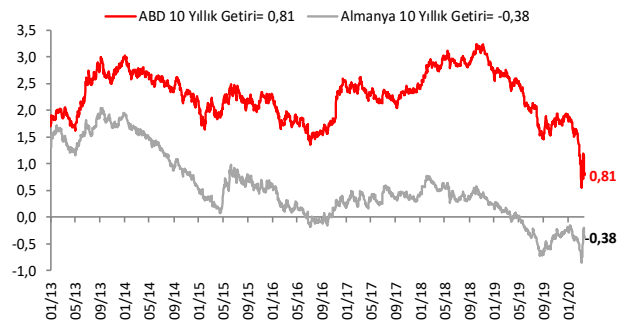
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



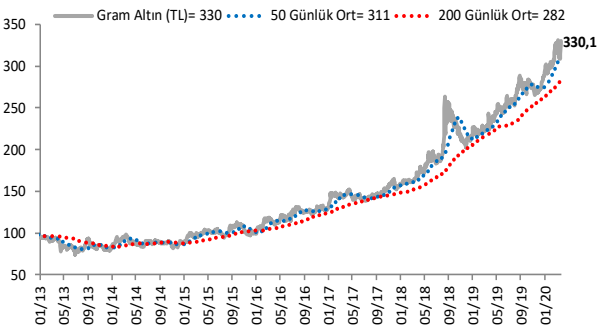
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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.