Günlük Bülten 27 Mart 2020

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
6,3976	7,0756	1,1061	91.528	333,9	11,28

Küresel riskli varlıklar, toparlanma eğilimini sürdürüyor…

- Dow Jones hisse endeksi, son üç günde %21,3 yükseliş gösterdi
- Ancak ABD'de işsizlik maaşı başvuruları hızlı artış gösterdi
- ECB; tahvil alım programında alım limitlerini kaldırdı

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, *Korona virüsü nedeniyle birçok işyerinin kapanmasıyla, 21 Mart haftasında,* ***bir önceki haftadaki 282 bin seviyesinden, 3,28 milyon ile rekor seviyeye ulaştı****. Beklenti 1,7 milyon idi. Başvurular son olarak 1982 yılında 695 bin ile rekor kırmıştı.*

Korona virüsü, küresel çapta 2020 yılı ekonomik beklentilerini de olumsuz etkiliyor. *Fed Başkanı Powell; yaşananın, özel bir durum olduğunu ve* ***ABD'de ekonomik aktivitenin ikinci çeyrekte belirgin derecede azalabileceğini****, virüsün kontrol altına alındığı noktadan itibaren, güvenin geri geleceğini, işletmelerin tekrar açılacağını ve işgücü piyasasının toparlanacağını belirtti. ABD'de toplam Korona virüsü vaka sayısı 82 bin 179'a ulaşarak Çin ve İtalya'yı geride bıraktı ve ülke, vaka sayısında dünya genelinde ilk sıraya yükseldi.* ***IMF*** *Başkanı Georgieva da****; küresel ekonomide 2020'de daralma, 2021'de ise toparlanma beklediklerini****; daralmanın derinliği ve toparlanmanın hızının, salgının kontrol altına alınma hızına bağlı olduğunu belirtti.* ***Avrupa Merkez Bankası da 750 milyar € tutarındaki tahvil alım programında, alım limitlerini kaldırdı. Karar ile ECB, bir ülkenin borçlarının üçte birinden fazlasını alabilecek****.*

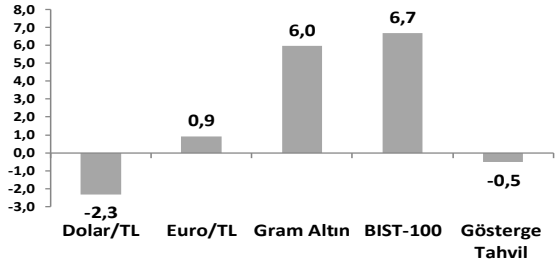
- **Küresel piyasalar ise; mali adım iyimserliğiyle toparlanmaya devam ediyor**. **ABD temel endeksleri, dün %5,6 ilâ %6,4** aralığında **yükseliş** kaydetti. **Dow Jones hisse endeksinin** son 3 günde yaşadığı toplam **yükseliş %21,3 düzeyinde**. Asya hisse piyasalarında alıcılı seyir gözleniyor. Dolar endeksi de gerilemeye devam etti, bu sabah 99 düzeylerinde. Bugün, ABD Şubat ayı çekirdek kişisel tüketim harcamaları enflasyonu takip edilecek.

- Yurt içinde ise; Sağlık Bakanı Koca, son 24 saatte bin 196 yeni Korona virüs tanısı konulduğunu açıkladı. **TCMB Başkanı** Uysal, salgın hastalığın etkilerinin takip edildiğini, piyasaların etkin çalışması için **tüm politika araçlarının güçlü bir şekilde kullanılacağını belirtti**. $/TL güne 6,39 düzeylerinden başlıyor. Tahvil piyasasında **gösterge faiz** dün günü 31 baz puan artışla **%11,28**'den, **10 yıl vadeli tahvil getirileri** 52 baz puan artışla **%13,22**'den tamamladı. 5 yıllık CDS'ler 435 baz puana geriledi.

- TCMB'nin 20 Mart verisine göre; brüt rezervler haftalık bazda 10,7 milyar $ azalarak 93,4 milyar $'a geriledi. Net uluslararası rezervler haftalık bazda 3,6 milyar $ azaldı; 30,7 milyar $'da. Yerel varlıklardan 20 Mart haftasında toplam (hisse+DİBS) 1,1 milyar $, sene başından bu yana ise 5,9 milyar $ yabancı çıkışı oldu.

- **Dolar, geri çekilmeye devam ediyor.** €/$, 1,1060 seviyelerine yükseldi. GBP/USD 1,2235'lere yükseldi. İngiltere Merkez Bankası, gerekirse varlık alım miktarını artırabileceklerini belirtti; halen BoE faizi %0,10, varlık alım miktarı 645 milyar £. USD/JPY, 108,4'lere geriledi. Hindistan Merkez Bankası bu sabah ara bir kararla repo faizini 75 bps düşüşle %4,40'a çekti. Gelişmekte olan ülke para birimleri toparlanma eğilimini koruyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

	Önceki	Beklenti
Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Mart)	97,5	-
ABD Çek. Kiş. Tüketim Harcamaları Enflasyonu (Şubat, yıllık % değ.)	1,6	1,7

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	26/03	25/03	2019
TLREF	9,73	9,32	11,36
TR 2 yıllık	11,28	10,97	11,78
TR 10 yıllık	13,22	12,70	12,21
ABD 10 yıllık	0,84	0,87	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,37	-0,27	-0,19

Döviz Kurları

	26/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
$/TL	6,3983	-0,3	-2,2	7,5
€/TL	7,0627	1,1	0,9	5,9
€/$	1,1032	1,4	3,2	-1,6
$/Yen	109,58	-1,5	-1,0	0,9
GBP/$	1,2203	2,7	6,3	-8,0

Hisse Senedi Endeksleri

	26/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	91.528	2,8	7,4	-20,0
S&P 500	2.630	6,2	9,2	-18,6
FTSE-100	5.816	2,2	12,9	-22,9
DAX	10.001	1,3	16,1	-24,5
SMI	9.204	2,4	4,8	-13,3
Nikkei 225	18.665	-4,5	12,8	-21,1
MSCI EM	851	1,8	11,1	-23,6
Şangay	2.765	-0,6	2,3	-9,4
Bovespa	77.710	3,7	13,7	-32,8

Emtia Fiyatları

	26/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent ($/varil)	26,3	-3,8	-7,5	-60,1
Altın ($/ons)	1.631	0,9	10,9	7,5
Gram Altın (TL)	334,7	0,4	8,3	15,5
Bakır ($/libre)	220,8	-1,2	0,4	-21,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

27 Mart 2020

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Covid-19 salgınının yol açtığı küresel ekonomik etkiler fiyatlanmaya çalışılıyor. Bununla birlikte dün ABD'den gelen tarihi düzeyde yüksek işsizlik başvurusu verisi dipten dönüş eğilimi içerisindeki ABD hisse senedi piyasalarının yükselişini kesmedi. Yurt dışına paralel olarak BIST-100'de de toparlanma sürdü ve yeniden 92 bin seviyesi denenmeye başlandı. Bugünkü açılışlar itibarıyla ABD hisse senedi vadelileri hafif ekside görünüyor. BIST'de de bugün bir miktar kâr realizasyonu görülebilir. Makro tarafta bugün açıklanacak güven endeksi verileri ve Pazartesi gelecek bankacılık sektörü Şubat ayı kârları takip edilecek.

- BIST100 dün günün büyük bölümündeki yatay hareketin ardından yukarı yönlüydü. Kapanış 91.528 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te tepki çabası devam ediyor. Kısa periyot için geçiş bölgesi olacağını düşündüğümüz 92.000-93.000 bandının alt sınır dün ikinci defa test edildi. Dolayısıyla hareketi sınırlı eğilim olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Önceki gün kadar olmasa da günün son saatlerine doğru artan hacim yukarı eğilimi destekliyor. 92.000-93.300 bandının aşılması durumunda iyimserliğin bir miktar daha kuvvetlenmesi ve bu defa 98.000 hareketi oluşması muhtemel olacaktır. Bu aşamada yaşanan geri çekilmelerin 88.000-86.500 bandı/üzeriyle sınırlı kalması iyimserliği destekleyici etken olur. Bu seviye üzerinde tutunma yukarı yönlü denemelerin devamına işaret ediyorken, bu bant altına inilmesi zayıflama sürecinin devamına işaret olabilecektir. BIST100'de 90.500-88.000-86.500-85.000 destek, 92.000-93.300-95.500-96.800 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

- **Enka İnşaat**, on ikinci pay geri alım programı kapsamında dün 793 bin adet Şirket hissesini 5.87-5.98 TL fiyat aralığından satın aldığını açıkladı. Bu program dahilinde geri alınan toplam pay adedi 10,0 milyona ulaşarak tamamlanmış oldu. Daha önce uygulanan programlar ile birlikte geri alınan hisse adedi ise 99,16 milyona ulaştı (sermayenin %1.98'i).

- **Bankacılık Sektörü:** Yerleşiklerin döviz mevduatı 20 Mart haftasında 2,5 milyar dolar azalarak 198,3 milyar dolar oldu. Gerilmenin tamamın bireylerin tuttuğu döviz mevduatından kaynaklandı. Aynı hafta içerisinde TL krediler %1,4 artarken, döviz kredilerde dolar bazında %1,6 gerileme kaydedildi. TL kredi artışı ve döviz kredi gerilemesi hem kamu hem özel bankalarda görüldü. Bu verilere göre bir yıl öncesine göre kredi artışı kur etkisinden arındırılmış bazda sektör genelinde %7,3, kamularda %14,1 ve özel bankalarda %3,1 oldu. Takipteki alacaklar haftalık bazda 0.8 milyar TL artarak 153,6 milyar TL'ye ulaştı, takipteki alacak rasyosu ise %5,1'de kaldı.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	2.8	7.4	-20.5	-20.0
BIST-30	2.9	6.0	-20.1	-21.0
Banka Endeksi	3.6	2.4	-24.4	-25.3
Sınai Endeks	2.2	10.0	-24.4	-21.8
Hizmetler Endeksi	3.0	10.5	-13.2	-10.7

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	632,124
Bankalar Piy. Değ.	282,272
Holdingler Piy. Değ.	98,017
Sanayi Piy. Değ.	265,352
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	15,196
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Afyon Çimento	10.0	35.9
İpek Doğal Enerji	10.0	292.6
Sasa	10.0	78.5
Galatasaray	10.0	139.5
Tav Havalimanları	10.0	68.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Gübre Fabrikaları	-2.4	128.2
İskenderun Demir Çel.	-1.5	10.6
Anadolu Efes Biracılık	-1.4	9.2
Ereğli Demir Çelik	-0.9	205.9
Coca Cola İçecek	-0.6	19.0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	5.5	1489.4
Aselsan	3.5	1216.1
Garanti Bankası	5.9	994.3
Akbank	2.9	520.2
Yapı Kredi	3.7	409.9

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Nisan	109.075	2.40	586,114
XU030 Haziran	109.725	2.07	8,716
USD Nisan	6.447	-1.05	134,399
Eur Mart	7.024	0.52	537
0	0.000	0.00	-

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Nisan	404,228	2273
USD Nisan	392,979	8931

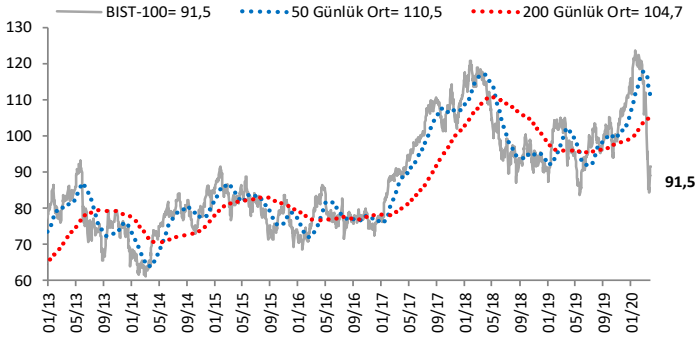
Şirket Haberleri Devamı

- **Bankacılık Sektörü:** BDDK bankaların likidite karşılama oranlarını tutturma yükümlülüklerinde COVID-19 salgın sürecinin etkileri nedeniyle esneklik sağlandığını bildirdi. Uygulama bankaların toplam ve yabancı para likidite karşılama oranlarında yurtdışı kredi ve sendikasyon geri ödeme takviminin hızlanacağı dönemde sistemin rahatlamasını amaçlıyor.

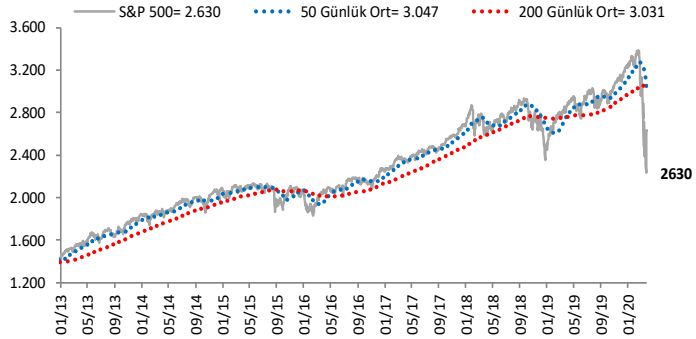
- **Tekfen Holding** Olağan Genel Kurulu'nda daha önce tek seferde ödenmesi teklif edilen 426,5 milyon TL tutarındaki (1.15 TL/hisse) temettünün iki eşit taksitle 27 Nisan ve 27 Eylül'de ödenmesine karar verildi.

Göstergeler

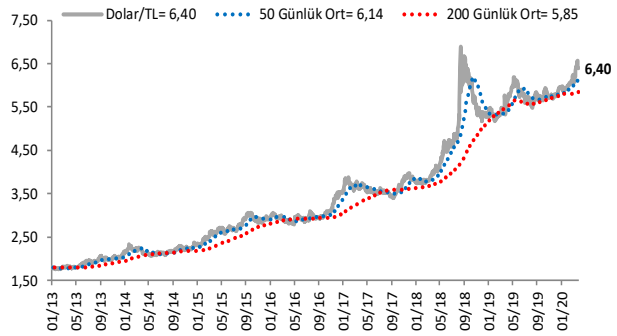
BIST-100 (bin)



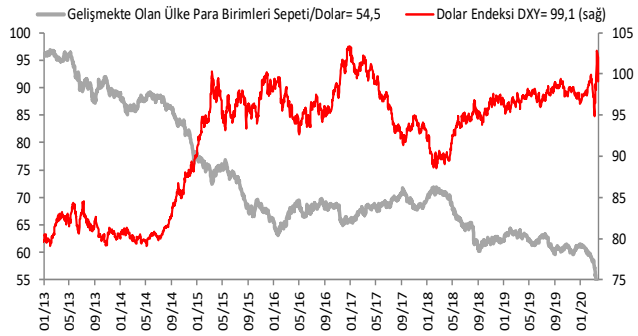
S&P 500



$/TL



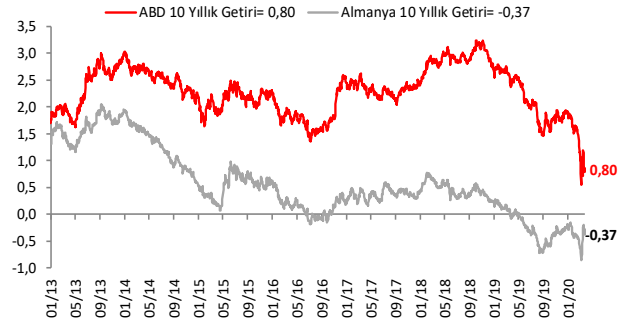
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



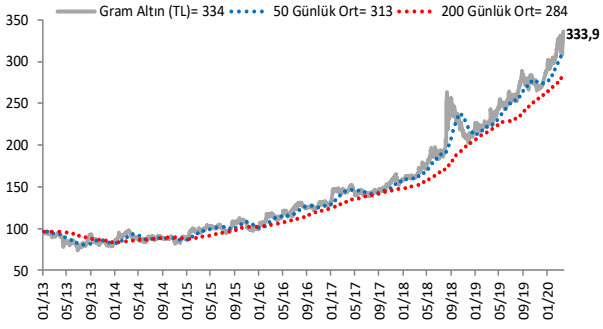
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 Denktaş, CFA — Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı — Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem Çetinkaya — 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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ 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 AŞ'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 bizatihi 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.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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.