

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
6,6219	7,2996	1,1022	89.644	336,9	11,22

Fed, diğer merkez bankaları için, geçici repo imkanı devreye soktu

- Fed adımı ile dolar endeksi 99,1 düzeylerine geriledi
- Yurt içinde; TCMB, ilave tedbirler açıkladı
- Hazine, Nisan-Haziran dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı

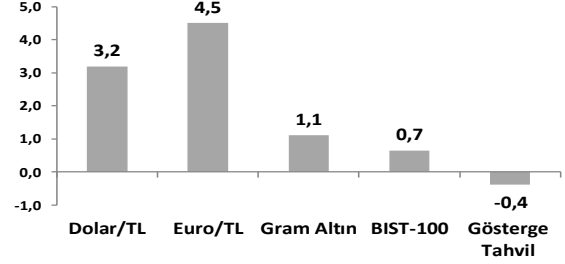
Küresel çapta; Çin'de ekonomik veriler bir miktar toparlanma eğilimi gösterirken, dünyanın diğer bölgelerinde oldukça zayıf seyrir sürüyor. Çin Caixin imalat sanayi beklenti endeksi Mart'ta 50,1'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde enflasyon; Mart ayında, petrol fiyatlarındaki sert düşüşle, %0,7'ye geriledi. Diğer taraftan; **Fed; ABD dışındaki dolar talebinin karşılanması amacıyla diğer merkez bankalarına dolar sağlamak amacıyla, geçici repo imkanı devreye soktu.** Bu imkanla; yabancı merkez bankaları, ellerindeki ABD hazine tahvillerini dolar likiditesi ile değiştirme imkanı bulacak. Fed; programın 6 Nisan'da başlayacağını ve en az altı ay devam edeceğini duyurdu.

Küresel piyasalarda ise; Korona virüsüne yönelik gelişmeler ana gündem maddesi olmayı sürdürürken, ABD hisse senedi piyasaları dün %0,9 ilâ %1,9 arasında düşüş gösterdi. Bu sabah da; Asya hisse senedi piyasalarının çoğunda satıcı bir seyrir var. Dolar endeksi, Fed'in ek likidite adımının da ardından dün gördüğü 100'e yakın düzeylerden bir miktar geriledi, 99 düzeylerinde. €/\$, 1,1020, GBP/USD 1,2385, USD/JPY 107,6 seviyelerinde. Gelişmekte olan ülke para birimleri güne zayıf bir başlangıç yapıyor. ABD 10 yıllık devlet tahvil getirileri ise %0,63 düzeyine geriledi.

- Yurt içinde; TCMB, dün Korona virüsünün ürettiği küresel belirsizliğin Türkiye ekonomisi üzerindeki olumsuz etkilerini sınırlandırmak amaçlı, ilave tedbirler açıkladı. Bu tedbirlere göre; TCMB, APİ portföyü doğrudan alım işlemlerini önden yüklemeli olarak gerçekleştirebilecek, gerekirse limitler güncellenebilecek. Geçici bir süre için; bankalara, İşsizlik Sigortası Fonu'ndan aldıkları devlet iç borçlanma senetlerini, belirli koşullar dahilinde TCMB'ye satma imkanı tanınacak veya APİ çerçevesinde likidite imkanları genişletilecek.
- Ayrıca TCMB; varlığa dayalı menkul kıymetleri ve ipotek teminatlı menkul kıymetleri de teminata kabul edecek. Bunlara ek olarak; döviz karşılığı swap ihaleleri 6 ay vadeli de düzenlenecek. Son olarak; **mal ve hizmet ihracatçısı firmaların finansmana erişimlerini kolaylaştırmak amacıyla, toplam 60 milyar TL limitle, reeskont kredi kullanırılmasına karar verildi.** Söz konusu kararların piyasa likiditesini destekleyeceğini; hem bankacılık sektörü hem de reel sektör açısından olumlu etki üreteceğini değerlendiriyoruz.

- Sağlık Bakanlığı'ndan dün yapılan açıklamada ise; önceki 24 saatte 2 bin 704 virüs tanısı konulduğu, 46 kişinin hayatını kaybettiği, vaka sayısının ise 13 bin 531'e ulaştığı belirtildi. Yurt içi piyasalarda \$/TL, güne 6,62 düzeylerinden başlıyor. **Hazine Nisan-Haziran döneminde toplam 51,5 milyar TL iç borç ödemesine karşılık, 82 milyar TL iç borçlanma planlanıyor.** Hazine Nisan ayı iç borçlanma miktarını önceki borçlanma hedefi olan 21,1 milyar TL'den 30 milyar TL'ye, Mayıs için de 19,3 milyar TL'den 30 milyar TL'ye çıkardı. Nisan'da 20,6 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İmalat Sanayi PMI Endeksi (Mart)	52,4	-
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Mart)	50,1	45,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	31/03	30/03	2019
TLREF	9,05	9,45	11,36
TR 2 yıllık	11,22	11,60	11,78
TR 10 yıllık	13,55	13,55	12,21
ABD 10 yıllık	0,67	0,73	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,47	-0,50	-0,19

Döviz Kurları

	31/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	6,6152	0,6	3,1	11,2
€/TL	7,2984	0,4	5,4	9,4
€/€	1,1031	-0,2	2,3	-1,6
\$/Yen	107,54	-0,2	-3,3	-1,0
GBP/£	1,2420	0,0	5,6	-6,3

Hisse Senedi Endeksleri

	31/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	89.644	1,8	0,4	-21,7
S&P 500	2.585	-1,6	5,6	-20,0
FTSE-100	5.672	1,9	4,1	-24,8
DAX	9.936	1,2	2,4	-25,0
SMI	9.312	1,5	6,6	-12,3
Nikkei 225	18.917	-0,9	4,6	-20,0
MSCI EM	849	2,0	5,9	-23,9
Şangay	2.750	0,1	1,0	-9,8
Bovespa	73.020	-2,2	4,7	-36,9

Emtia Fiyatları

	31/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	22,7	-0,1	-16,2	-65,5
Altın (\$/ons)	1.577	-2,8	-3,4	3,9
Gram Altın (TL)	334,7	-2,3	-0,4	15,5
Bakır (\$/libre)	222,8	3,4	1,4	-20,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalar korona virüsünün ekonomilere etkisini fiyatlamaya çalışırken borsalarda da dip oluşturma çabası görülüyor. Dün ABD hisseleri açılıştaki alımlara rağmen günü eksiye kapadı. Bu sabah itibarıyla Asya hisselerinde ve vadeli hisse endekslerinde satıcı seyrin sürdüğü görülüyor. Dün BIST ise dönem kapanışlarının da katkısıyla günü yükselişle tamamlamıştı. Bugün ise yurtdışına paralel bir seyrle güne bir miktar satıcı başlayacağını tahmin ediyoruz.
- BIST100 gün başında 90.250 bölgesine yaşanan hareketin ardından sınırlı geri çekilme yaşadı. Kapanış 89.644 seviyesinde gerçekleşti. BIST100 sınırlı tepki çabasını dün de sürdürdü. Kısa periyot için takip ettiğimiz destek bölgesi olan 88.000-86.500 bandı üzerindeki hareket korunurken, iyimserlik bölgesi olarak gördüğümüz 92.000-93.300 altındaki hareket de devam ediyor. Dolayısıyla konsolidasyon sürecinin devam ettiğini belirtebiliriz. Diğer taraftan saatlik periyot için ortalamalarda sıkışma oldukça belirgin. 92.000-93.300 bandının aşılabilmesi durumunda ancak iyimserliğin bir miktar daha kuvvetlenebileceğini ve bu defa 98.000 hareketi yaşanabileceğini belirtmeye devam ediyoruz. 88.000-86.500 bandı altında ise 84.150 seviyesini diğer önemli destek bölgesi olarak görüyoruz. BIST100'de 88.000-86.500-85.000-84.150 destek, 90.500-92.000-93.300-95.500 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

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

Şirket Haberleri

- Tofaş** yeni tip Koronavirüs, Covid-19, etkilerini azaltmaya yönelik alınan önlemler çerçevesinde, yurtdışından gerçekleşen tedarik ve teslimat süreçlerindeki aksamalar değerlendirilerek, 3-20 Nisan tarihleri arasında üretime ara vereceğini duyurdu. Üretime ara verilen süre içerisinde bazı periyodik bakım çalışmaları da mümkün ölçüde gerçekleştirilecektir. Haberin hisse üzerinde bir miktar olumsuz etki yapabileceğini düşünüyoruz. Ancak, Tofaş'ın al ya da öde kontratları göz önünde bulundurulduğunda, üretim duruşunun operasyonel performans üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.8	0.4	-15.4	-21.7
BIST-30	1.4	-0.6	-15.4	-23.1
Banka Endeksi	1.4	1.3	-16.0	-25.9
Sınai Endeks	2.1	2.3	-18.9	-22.2
Hizmetler Endeksi	1.9	-0.1	-10.2	-13.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	622,265
Bankalar Piy. Değ.	269,493
Holdingler Piy. Değ.	95,302
Sanayi Piy. Değ.	266,018
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	13,308
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Gsd Holding	10.0	50.3
Icgc Turkey Bank	10.0	32.7
Pegasus	10.0	436.3
Gözde Girişim	10.0	56.1
Galatasaray	9.9	249.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Mavi Giyim	-1.2	21.1
Koza Altın	-0.7	151.8
Turkcell	-0.6	209.2
Migros	-0.6	52.4
Tofaş Otomobil Fab.	-0.3	30.3

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	1.1	800.8
Türk Hava Yolları	4.0	749.0
Eczacıbaşı İlaç	4.1	660.0
Aselsan	1.5	533.9
Pegasus	10.0	436.3

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Nisan	106.900	0.71	509,373
XU030 Haziran	107.350	0.35	7,443
USD Nisan	6.625	-0.10	132,899
Eur Nisan	7.290	-0.39	1,783

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Nisan	407,990	9287
USD Nisan	432,133	19445

Şirket Haberleri Devamı

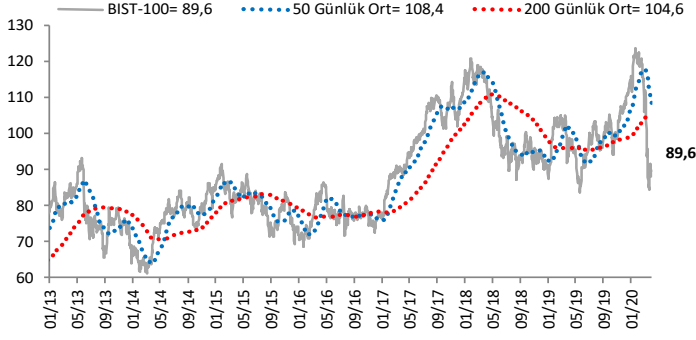
- **Aygaz** Bangladesh'te faaliyet gösteren United LPG'nin %50 hisselerinin satın alınmasına yönelik belli ön şartların henüz gerçekleşmemiş olması itibarıyla işlemin kapanışının sene sonuna kadar uzatılmasına imkan veren bir sözleşme imzaladı. Hatırlanacağı üzere, Aygaz, 2019 başında Bangladesh'teki yerel ortağıyla birlikte LPG dağıtımını için ortak şirket kurduklarını açıklamıştı. Aygaz tahminen ilk iki yıl içerisinde yeni kurulan şirkete 38mn Dolar sermaye katkısı yapacaktı. Yeni kurulan Unjited LPG'nin Bangladesh'in hızlı büyüyen ekonomisi, genç nüfusu ve devletin doğalgaz kullanımını kısıtlamak için LPG kullanımını teşvik eden politikalarından yararlanması hedefleniyordu. Haberin etkisinin olmasını beklemiyoruz.
- **Yataş** Korona virüs sebebiyle Kayseri ve Ankara'daki üretim tesislerini 1-10 Nisan tarihleri arasında faaliyetlerine geçici olarak durduğunu açıkladı.

BUGÜN ÖDENECEK TEMETTÜLER

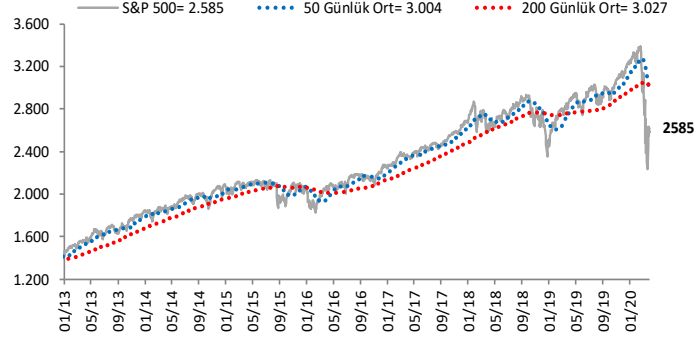
Şirket		<u>Nakit temettü</u> <u>(brüt, TL/hisse)</u>	<u>Verim</u>	<u>Düzeltilmiş Fiyat</u> <u>(TL/hisse)</u>
Enerjisa	ENJSA	0,6	%8,8	6,18
Sabancı Holding	SAHOL	0,33	%4,4	7,16

Göstergeler

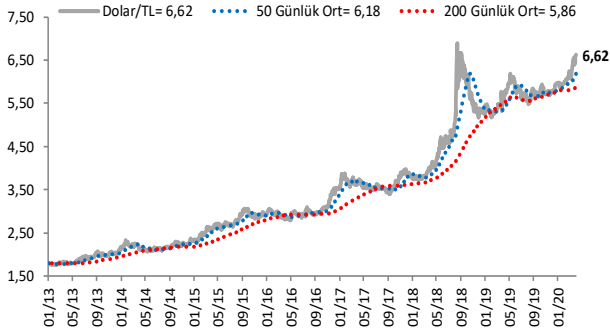
BIST-100 (bin)



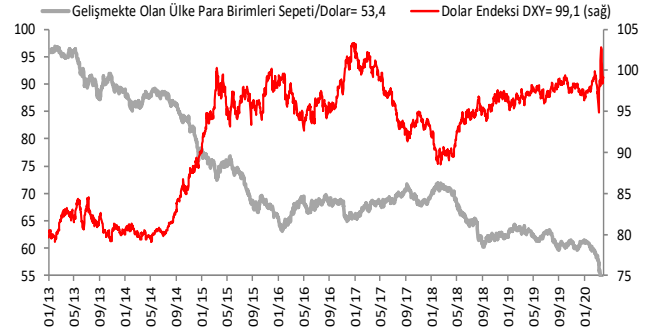
S&P 500



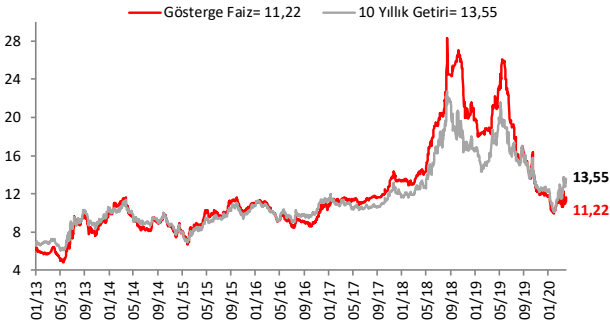
\$/TL



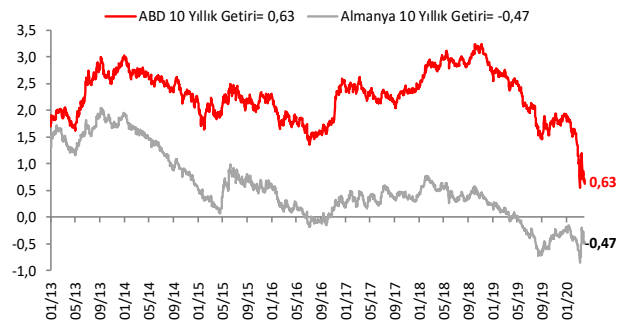
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



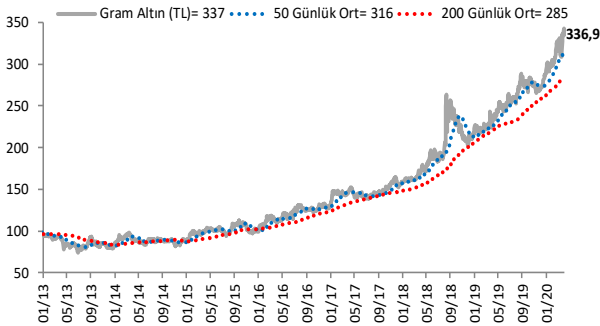
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. İç 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 iç 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, iç 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.