

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
6,7031	7,3485	1,0946	89.085	341,3	11,83

Küresel ekonomik veri akışı zayıf seyrini sürdürüyor...

- Küresel riskli varlıklarda da volatilité sürüyor
- ABD'de belirli bölgelere uçak seferlerinin durdurulması gündemde
- Yurt içinde; imalat sanayi beklenti endeksi Mart'ta 48,1'e geriledi

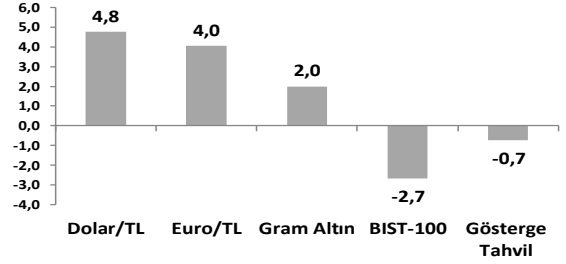
Küresel çapta; ekonomik veri akışı zayıf seyrini sürdürüyor. ABD'de özel sektör istihdamı Mart ayında 27 bin kişi düşüş gösterdi. Özellikle küçük ölçekli firmalarda istihdam kaybının 90 bin ile yüksek olduğu görülüyor. Ülkede geçtiğimiz hafta virüsün etkisiyle işsizlik maaşı başvuruları 3,3 milyon kişi ile rekor düzeye çıkmıştı. İmalat sanayi ISM beklenti endeksi de, Mart'ta 50,1'den 49,1'e geriledi. Alt kalemler arasında; öncü nitelikteki yeni siparişler kaleminde gözlenen gerileme ise bir miktar daha hızlı. Yeni siparişler alt endeksi; 49,8'den 42,2'ye geriledi. **Avrupa'da da; PMI imalat sanayi beklenti endeksi Mart'ta 49,2'den 44,5'e geriledi.**

Küresel çapta; ekonomik birimler de Korona virüsünün toplumsal ve ekonomik etkilerini değerlendirmeye çalışıyorlar. Yunanistan Merkez Bankası Başkanı Stournaras, Korona virüsüne karşı ECB'nin attığı adımların yanında, hükümetlerin ortak bir maliye politikası tepkisi vermemesi durumunda, Avrupa'nın yeni bir borç krizi ile karşı karşıya kalabileceğini belirtti. ABD Başkanı Trump ise; ülke içinde salgının yoğun olduğu bölgelere uçak seferlerinin durdurulmasının değerlendirildiğini belirtti.

Küresel piyasalarda ise; geçen hafta yaşanan toparlanmanın ardından tekrar satış baskısı gözleniyor. ABD hisse senedi endekslerinin virüs kaynaklı endişelerle, dün %4,4 ilâ %4,5 aralığında gerileme göstermesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında daha karışık bir seyrin var. Dolar endeksi 99,7 ile güçlü seyrini sürdürürken, ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri %0,62'ye geriledi. Bugün geçen hafta hızlı yükseliş gösteren haftalık ABD işsizlik başvuruları verisi yakından takip edilecek. Küresel çapta ayrıca, Euro Bölgesi Şubat ayı üretici fiyat enflasyonu verileri açıklanacak.

- Yurt içinde; yıla olumlu başlayan ve 50 eşik seviyesinin üzerinde seyreden imalat sanayi PMI beklenti endeksi de Mart'ta 48,1'e geriledi.** Üretim 5 ay sonra ilk kez gerilerken, siparişlerde de gerileme gözlemlendi.
- Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL bu sabah 6,67 civarında seyreliyor.** Tahvil piyasasında **gösterge faiz** dün günü 61 baz puan artışla %11,83'den, **10 yıl vadeli tahvil getirileri** 11 baz puan artışla %13,66'dan tamamladı. **5 yıllık CDS'ler 600 baz puana yükseldi.** BIST100 endeksi dün günü %0,6 düşüşle tamamladı.
- Dolar yeniden yükselişte.** €/ \$ 1,0945 seviyelerine gerilerken, GBP/USD 1,2405'te görece yatay. USD/JPY 107,3'e hafif geriledi. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde değer kayıpları devam ediyor; Brezilya reali, Meksika pezosu, Güney Afrika randı, Hindistan rupisi rekor düşük seviyelerde.
- Avrupa'da** Eurostoxx-600 endeksi Mart ayında %15, bankacılık endeksi de %35 değer kaybetti. **Endeksler dün günlük bazda sırasıyla %2,9 ve %4,3 düşüş** gösterdiler.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Fin. Kes.Dışındaki Firmaların Döviz Var. ve Yük. (Ocak, milyar \$)	-175,1	-
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (28 Mart haftası, bin kişi)	3283	3500
Yatırımcı Takvimi için tıklayınız		

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	01/04	31/03	2019
TLREF	8,78	9,05	11,36
TR 2 yıllık	11,83	11,22	11,78
TR 10 yıllık	13,66	13,55	12,21
ABD 10 yıllık	0,58	0,67	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,46	-0,47	-0,19

Döviz Kurları

	01/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	6,7026	1,3	4,4	12,6
€/TL	7,3535	0,8	5,3	10,2
€/ \$	1,0964	-0,6	0,8	-2,2
\$/Yen	107,17	-0,3	-3,6	-1,3
GBP/\$	1,2371	-0,4	4,2	-6,7

Hisse Senedi Endeksleri

	01/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	89.085	-0,6	0,0	-22,1
S&P 500	2.471	-4,4	-0,2	-23,5
FTSE-100	5.455	-3,8	-4,1	-27,7
DAX	9.545	-3,9	-3,3	-28,0
SMI	9.169	-1,5	2,0	-13,6
Nikkei 225	18.065	-4,5	-7,6	-23,6
MSCI EM	827	-2,5	-1,1	-25,8
Şangay	2.735	-0,6	-1,7	-10,3
Bovespa	70.967	-2,8	-5,3	-38,6

Emtia Fiyatları

	01/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	24,7	8,8	-9,7	-62,5
Altın (\$/ons)	1.592	0,9	-1,6	4,9
Gram Altın (TL)	342,1	2,2	2,7	18,1
Bakır (\$/libre)	217,5	-2,4	-2,7	-22,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Korona virüsünün ABD'deki yayılımının hızlanması piyasaların risk algısını artırmış görünüyor. Bu gelişmeye bağlı olarak; GOÜ para birimleri değer kaybederken hisse senedi tarafında da küresel bazda satışlar görüldü. Dün TL'de de dolara karşı bir miktar zayıflama görülürken Mevcut küresel risk algısını dikkate aldığımızda BIST'in güne bir miktar satıcı başlamasını ve günün geri kalanında ya tay bantta hareket etmesini bekliyoruz.
- BIST100 dün zayıf açılışla test edilen 87.888 seviyesi sonrasında sınırlı tepki yaşadı. Kapanış 89.085 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te teknik görünümde değişiklik yok. Sınırlı geri çekilmelerin ardından sınırlı tepki çabası görmeye devam ediyoruz. Kısa periyot için takip ettiğimiz destek bölgesi olan 88.000-86.500 bandı üzerindeki hareket korunurken, iymserlik bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 92.000-93.300 altındaki hareket de devam ediyor. Saatlik periyot için ortalamalarda sıkışma ise oldukça belirgin. 92.000-93.300 bandının aşılabilmesi durumunda ancak iymserliğin 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

- Coca Cola İçecek (CCİ)** ve the Coca-Cola Company arasında Doğadan markalı anında tüketime hazır olmayan çay ürünlerinin satış ve dağıtım modeli üzerine başlatılan müzakerelerde bir anlaşma sağlandığı açıklandı. Taraflar arasında varılan anlaşmaya göre CCİ'nin Doğadan markalı anında tüketime hazır olmayan çay ürünlerinin Türkiye, Azerbaycan ve Kazakistan'daki satış ve dağıtım sorumluluğu 30 Nisan 2020 tarihi itibarıyla sona erecek. Doğadan'ın 2019 yılında CCİ'nin konsolide ciro ve FAVÖK'ündeki payı %1.9 ve %0.2 seviyesinde olduğu düşünüldüğünde, Doğadan'ın portföyden çıkmasının operasyonel performans üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır. Ancak, satış hacmindeki %8.3 payının ortalama birim gelir üzerinde yarattığı optik baskı oradan kalkacaktır. Haberi CCİ için nötr olarak değerlendiriyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.6	0.0	-16.0	-22.1
BIST-30	-0.6	-0.4	-16.0	-23.5
Banka Endeksi	-2.5	0.4	-18.0	-27.2
Sınai Endeks	1.0	2.6	-18.1	-21.5
Hizmetler Endeksi	0.0	0.2	-10.2	-13.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	623,088
Bankalar Piy. Değ.	261,835
Holdingler Piy. Değ.	93,595
Sanayi Piy. Değ.	267,447
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	16,231
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Galatasaray	9.9	262.5
Petkim	9.9	407.2
Turcas Petrol	9.9	20.2
Çemtas	9.9	2.3
İttifak Holding	9.8	27.7

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Sasa	-9.9	742.3
Eczacıbaşı İlaç	-6.1	302.9
Deva Holding	-5.5	56.9
Tat Gıda	-4.4	24.0
Koza Altın	-3.7	120.0

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	-0.9	783.4
Aselsan	-3.1	745.3
Sasa	-9.9	742.3
Garanti Bankası	-3.6	714.1
İş Finansal Kiralama	5.2	634.2

VİOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.

XU030 Nisan	105.700	-1.78	514,461
XU030 Haziran	106.350	-1.61	8,100
USD Nisan	6.754	1.97	165,496
Eur Nisan	7.393	1.49	4,726

Açık Pozisyon Adet Değ.

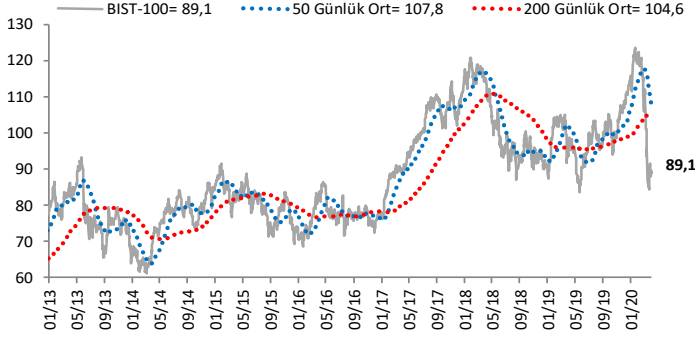
XU030 Nisan	408,223	233
USD Nisan	448,870	16737

Şirket Haberleri Devamı

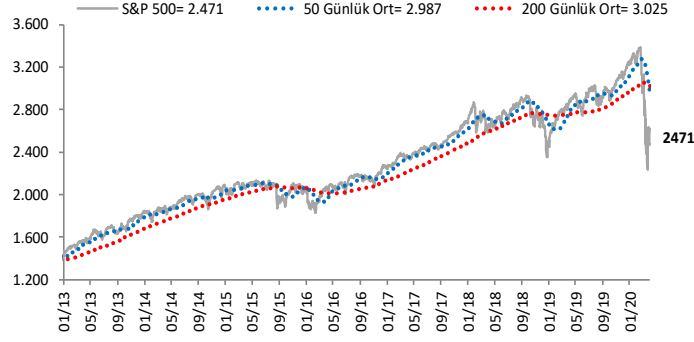
- **Kardemir** Küresel COVID-19 salgınının olumsuzlukların en aza indirilmesine yönelik, yapılan değerlendirmeler doğrultusunda çalışan yoğunluğunu azaltmak, iş güvenliği ve sürdürülebilir üretim unsurlarını azami seviyeye getirmek amacıyla; demir/çelik sektöründe ortaya çıkan olumsuz piyasa koşulları da dikkate alınarak, çeşitli planlı bakım ve onarım faaliyetlerinin öne çekilerek günlük üretim seviyesinin kısmen azaltılması kararı alındı. Tüm paydaşların arz/tedarik güvenliği için gerekli tedbirler alınmış olup, yaşanacak salgın/piyasa gelişmelerine göre ilave tedbirler alınmaya devam edilecektir. Haberin hisseler için olumsuz olduğunu düşünüyoruz.
- **Türk Hava Yolları (THY)**, yurt dışı uçuşları 1 Mayıs'a kadar durdurduğunu açıkladı. Şirket, sınırlı sayıdaki yurt içi uçuşa devam edecek. Covid-19 salgınının boyutu ve yurt içi seyahatlere Nisan sonuna kadar getirilen kısıtlamalar düşünüldüğünde, THY'nin kararı sürpriz bir gelişme değil. Bu nedenle haberi THY için nötr olarak yorumluyoruz.

Göstergeler

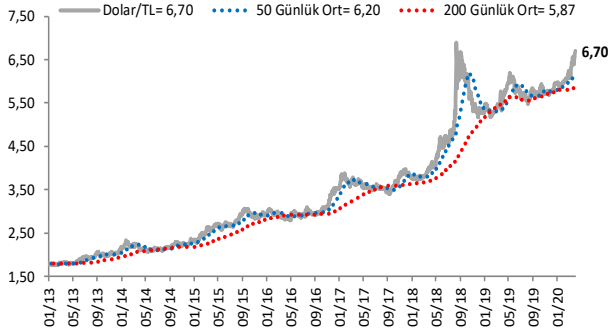
BIST-100 (bin)



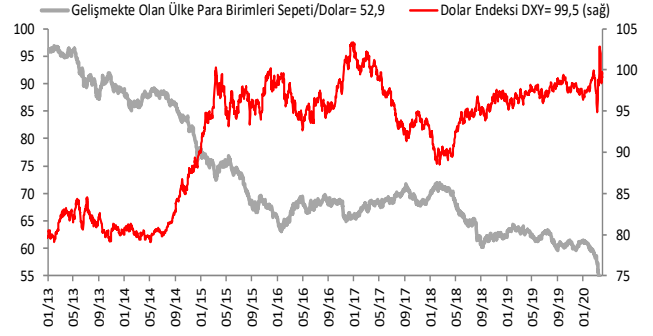
S&P 500



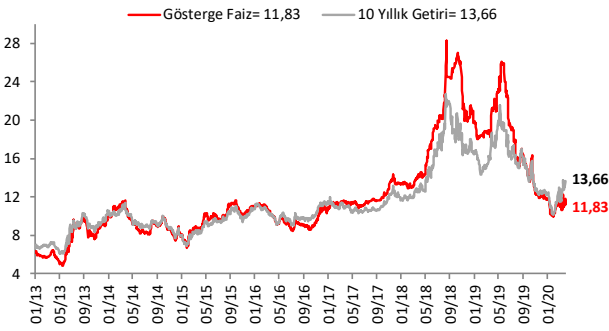
\$/TL



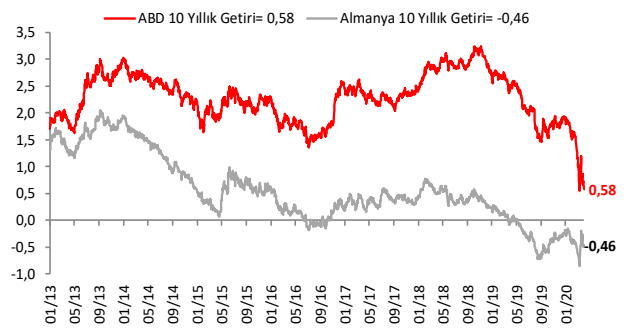
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



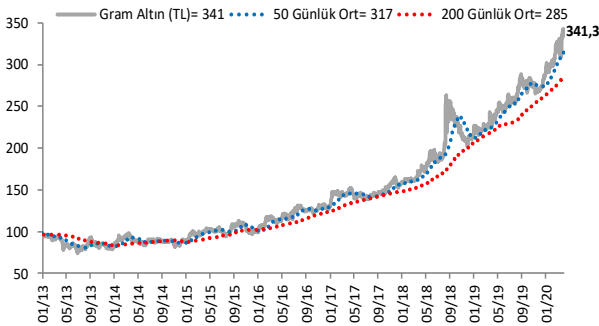
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil 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.Denktaş@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 Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi 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 düzenlenmişinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.