

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 8,1214	EUR/TRY 9,7199	EUR/USD 1,1965	BIST-100 1.378	Gram Altın 454,1	Gösterge Tahvil 18,42
------------------	-------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------------

ABD'de yıllık tüketici enflasyonu %2,6'ya ivmелendi...

- Dolar endeksi gerileme eğiliminde, bu sabah 91,7 düzeylerinde
- Yurt içinde, sanayi üretimi Şubat'ta görece güçlü seyrini sürdürdü
- Yurt içinde iki hafta süre ile kısmi kapanmaya geçiliyor

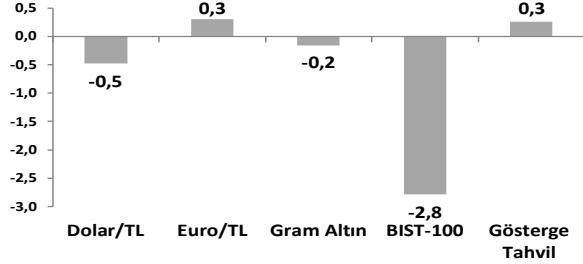
ABD'de Mart ayında, aylık tüketici enflasyonu %0,5 beklentisinin üzerinde %0,6 ile Ağustos 2012'den bu yana en yüksek düzeyinde gerçekleşti. Şubat ayında da aylık enflasyon %0,4 düzeyinde gerçekleşmişti. Gıda ve enerji ürünleri hariç çekirdek enflasyon da Mart'ta aylık bazda beklentilerin üzerinde %0,3 düzeyinde açıklandı. Bu aylık gerçekleştirmelerle, yıllık bazda manşet enflasyon %1,7'den %2,6'ya, çekirdek enflasyon da %1,6'ya yükseldi.

ABD Hastalık Kontrol ve Önleme Merkezleri ile Gıda ve İlaç Dairesi, Johnson & Johnson firmasının ürettiği tek dozlu Covid-19 aşısı uygulanmasının ardından bazı hastalarda oluşan olağan dışı pıhtılaşmanın araştırıldığını belirtti.

Küresel piyasalarda ise, ABD'de dün S&P500 hisse senedi endeksinin %0,3 yükselmesinin ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrin var. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri, ülkede tüketici enflasyonunda görülen ivmelenmeye rağmen %1,62 düzeylerine gerilerken, dolar endeksi de 91,7'ye geriledi. Dolar endeksindeki gerilemeyle, altın fiyatları da dün sabahki 1724 \$/ons düzeylerinden 1743 \$/ons seviyelerine yükseldi. Yurt dışında bugün Euro Bölgesi Şubat ayı sanayi üretimi verileri ile ABD'de Bej Kitap raporu ve Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları takip edilecek.

- Yurt içinde sanayi üretimi Şubat ayında, takvim etkisinden arındırılmış yıllık bazda %8,8 artış göstererek görece güçlü seyrini sürdürdü. Öncü göstergeler, Mart'ta da güçlü seyrin devam etmiş olabileceğine işaret ediyor.
- Yurt içinde \$/TL güne 8,12 düzeylerinden başlıyor. Tahvil piyasasında; 10 yıl vadeli tahvil getirileri dün günün %18,22'den, gösterge faiz 14 baz puan düşüşle %18,42'den tamamladı. Hazine bugün 3 yıl vadeli altın cinsi tahvil ve altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.
- Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 59 bin 187 yeni Korona virüsü vakası tespit edildiğini, 273 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. Bu günlük gerçekleştirmelerle; toplam vaka sayısı ise 3 milyon 962 bin 760'a, can kaybı 34 bin 455'e ulaştı.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, dün gerçekleştirilen Kabin toplantısı sonrasında Ramazan ayının ilk iki haftası boyunca kısmi kapanma önlemlerinin uygulanacağını, bu dönemde hedeflenen iyileşmenin sağlanmaması durumunda çok daha sert uygulamaların gelmesinin gerekeceğini açıkladı. Kısmi kapanma önlemleri kapsamında, hafta sonu sokağa çıkma kısıtlaması sürerken, hafta içi sokağa çıkma kısıtlaması da akşam 19:00 sabah 05:00 olarak güncellendi. Ayrıca; kamuda dönüşümlü ve esnek mesai yaygınlaştırılırken, 8. ve 12. sınıflar ile okul öncesi kurumlar hariç diğer tüm kademeler uzaktan eğitim yapıyor olacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Şubat, aylık % değişim, m.a.)	0,8	-1,2
ABD Bej Kitap	-	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/04	12/04	2020
TLREF	18,94	19,20	17,97
TR 2 yıllık	18,42	18,56	14,96
TR 10 yıllık	18,22	18,20	12,90
ABD 10 yıllık	1,61	1,67	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,29	-0,30	-0,57

Döviz Kurları

	13/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	8,1198	-0,5	-0,3	9,1
€/TL	9,7054	-0,2	0,3	6,9
€/§	1,1948	0,3	0,6	-2,2
\$/Yen	109,06	-0,3	-0,6	5,6
GBP/§	1,3750	0,1	-0,5	0,6

Hisse Senedi Endeksleri

	13/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.378	0,2	-3,0	-6,7
S&P 500	4.142	0,3	1,7	10,3
FTSE-100	6.890	0,0	1,0	6,7
DAX	15.234	0,1	0,1	11,0
SMI	11.122	-0,5	-0,5	3,9
Nikkei 225	29.752	0,7	0,2	8,4
MSCI EM	1.324	0,1	-1,7	2,5
Şangay	3.396	-0,5	-2,5	-2,2
Bovespa	119.297	0,4	1,5	0,2

Emtia Fiyatları

	13/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,7	0,6	1,5	22,9
Altın (\$/ons)	1.746	0,7	0,1	-8,1
Gram Altın (TL)	454,6	0,3	-0,2	0,3
Bakır (\$/libre)	403,2	0,3	-2,1	14,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- ABD enflasyon verisinin beklentinin hafif üzerinde gerçekleşmesi ABD tahvil piyasasında şimdilik sert çıkışa neden olmadı. Tahvil faizinin stabil kalması ABD ve AB hisselerinde hafif yukarı eğilimin korunmasına yardımcı oldu. Yurt içi tarafta ise yurt dışı yerleşiklerin satışlarının hafiflemesi ile yerli yatırımcıların hisse değişimlerinin hızlandığı gözleniyor. Dün küçük ölçekli primli hisselerde satışların sürdüğü buna karşılık BIST-30 ve banka hisselerinin son günlerde daha dirençli olduğu dikkat çekiyor. Dün ayrıca gıda ve gıda perakendecisi hisselerde sert kâr satışları gördük. BIST-100 ise günü yataya yakın seviyelerde tamamladı. Borsanın bugün dünkü eğilimi sürdürmek isteyeceğini ancak haber akışının nispeten zayıf kalması nedeniyle yatay bir açılış ile güne başlayacağını tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde 1350 seviyesine yaşanan sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 1378 seviyesinde gerçekleşti. Endekste gün içi sarkmaya rağmen destek bölgesi olarak belirttiğimiz 1370/65 seviyesi korunuyor. Bu seviye altını zayıflamanın bir miktar daha belirginlik kazanacağı bölge olarak düşünmeye devam ediyoruz. BIST'te bu seviye altında 1350-1270 bandı ilk aşama destek bölgesi olarak değerlendirilebilir. Endekste saatlik periyotta sınırlı da olsa bir iyimserlik için ise ilk aşamada 1400/20 seviyesi üzerinde kapanışı gerekli görüyoruz. Aksi durumda destek seviyeleri zorlanmaya devam edebilir. BIST100 için 1370/65-1350/10-1270 destek, 1400/20-1430/50-1465 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** ARD Yazılım, Aselsan, Coca Cola, Ereğli,, Medikal Park, Migros, Şişe Cam, Turkcell, Tüpraş'dır. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	0.2	-3.0	-11.5	-6.7
BIST-30	0.5	-2.1	-13.2	-13.1
Banka Endeksi	0.5	-2.2	-22.1	-17.3
Sınai Endeks	0.1	-3.2	-6.6	10.0
Hizmetler Endeksi	-0.7	-3.7	-8.3	-4.2

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	984,043
Bankalar Piy. Değ.	130,500
Holdingler Piy. Değ.	175,330
Sanayi Piy. Değ.	627,852
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	25,630
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Jantsa Jant	5.4	590.8
Ereğli Demir Çelik	4.2	2088.6
Otokar	4.0	253.2
Türk Traktör	3.3	152.2
Ülker	3.2	74.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kereviş Gıda	-8.6	112.0
Tat Gıda	-8.4	46.7
Albaraka Türk	-6.3	75.8
Vestel	-4.6	255.0
Deva Holding	-4.5	49.6

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ereğli Demir Çelik	4.2	2088.6
Garanti Bankası	1.2	1330.9
Kardemir (D)	0.4	853.1
Türk Hava Yolları	-0.3	722.3
Koza Altın İşletmeleri	0.6	657.7

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Nisan	1432.25	0.70	339,046
XU030 Haziran	1454.75	0.66	8,293
USD Nisan	8.2075	-0.09	126,743
Eur Nisan	9.7840	-0.03	1,545

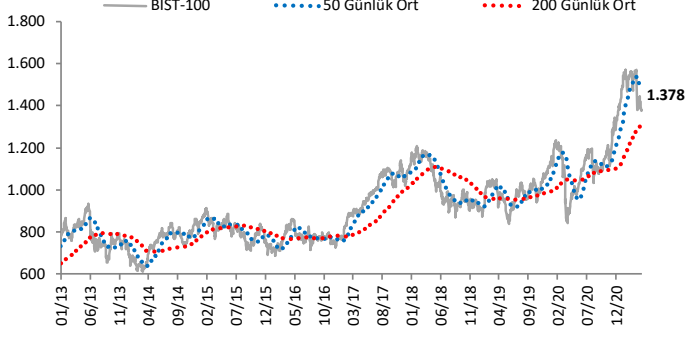
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Nisan	504,971	-21,106
USD Nisan	962,860	293

Şirket Haberleri Devamı

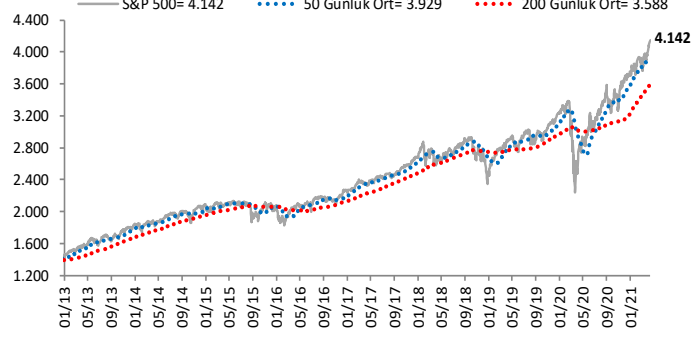
- **Koç Holding** bugün 0,585 TL/hisse brüt temettü ödemesi yapacak. Dünün kapanışına göre temettü verimliliğini %3,2 olarak hesaplıyoruz.
- **Pegasus** dün Mart ayı trafik verilerini açıkladı. Toplam yolcu sayısı %4 azalan Pegasus'un iç hat yolcu sayısı %7 artarken, yurt dışı yolcu sayısında %23 daralma gözlemlendi. Doluluk oranı ise 2,4 puan gerileme ile %77,2 olarak gerçekleşti. 1Ç21 olarak baktığımızda ise toplam yolcu sayısı %45 düşerken doluluk oranı 10 puan düşüş ile %76,7 olarak gerçekleşti. Pegasus'un yolcu trafik verileri 4Ç20'ye benzer zayıf bir operasyonel performansa işaret ediyor.
- Yolcu trafiğinde kısa vadeli toparlama trendinin açıklanan yeni Covid-19 kısıtlamaları nedeniyle yavaşlayacağını düşünüyoruz. Daha uzun vadeli performans için aşılama çalışmalarının yaygınlığı ön plana çıkacaktır.
- **Türk Hava Yolları** dün Mart ayı trafik verilerini açıkladı. Toplam yolcu sayısı %10 azalan THY'nin iç hat ve dış hat yolcu sayıları sırasıyla %14 ve %5 düşüş kaydetti. Doluluk oranı ise 0,8 puan gerileme ile %65,6 olarak gerçekleşti. 1Ç21 olarak baktığımızda ise toplam yolcu sayısı %52 düşerken doluluk oranı 13 puan düşüş ile %62,6 olarak gerçekleşti. THY'nin yolcu trafik verileri zayıf bir 1Ç21 operasyonel performansa işaret ederken, kargo operasyonlarının güçlü katkısı sayesinde 4Ç21'e benzer şekilde dengeleneceğini düşünüyoruz. Yolcu trafiğinde kısa vadeli toparlama trendinin açıklanan yeni Covid-19 kısıtlamaları nedeniyle yavaşlayacağını düşünüyoruz. Daha uzun vadeli performans için aşılama çalışmalarının yaygınlığı ön plana çıkacaktır.

Göstergeler

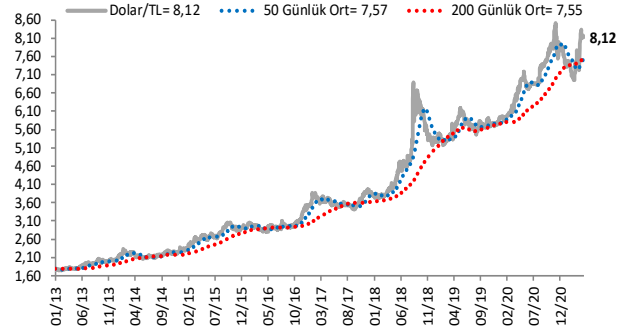
BIST-100 (bin)



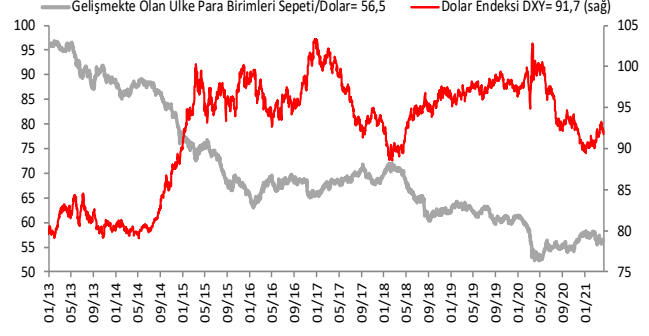
S&P 500



\$/TL



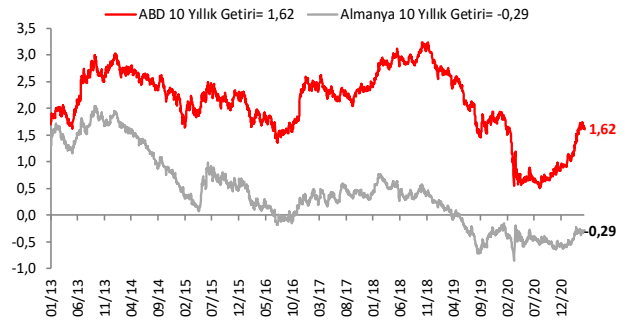
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



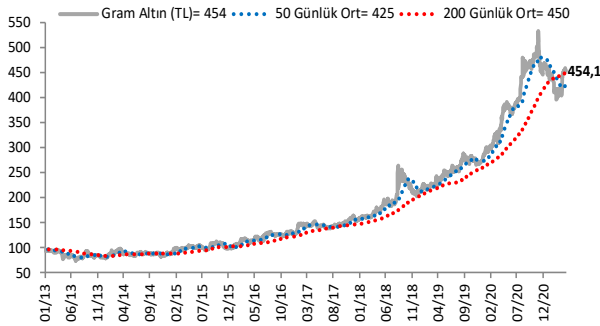
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

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 n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. 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, geekleştirilecek 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, geekleştirilecek 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar