

Piyasa Yorumu

Dün sabah seansında alıcılı seyreden Borsa İstanbul, öğleden sonra gelen banka ve holding endekslerindeki satışlara bağlı olarak günü %0,33 değer kaybı ile 90.606 seviyesinden kapattı.

ABD tarafında özellikle ABD Başkan'ı Trump'ın vergi reformunun gecikeceği ve dolayısıyla ABD büyümesi tarafında uzun süredir fiyatlanan hızlanmanın olamayabileceği beklentileri global anlamda özellikle hisse senedi piyasalarına satış baskısı getirdi. Sabah kotasyonlarına bakıldığında gelişmekte olan ülke kurları çerçevesinde TL'de de satıcılı bir görünüm dikkat çekiyor. Veri akışına bakıldığında ise hem yurtiçi hem de yurtdışı tarafta oldukça sakin bir gün olduğu görülüyor.

Son gelişmeler ışığında, azalan risk iştahının Borsa İstanbul'da da yansımaları olacağını düşünüyor ve satıcılı bir seyir olmasını bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 91,256, 91,905 ve 92,312 dirençlerini ve 90,199, 89,791 ve 89,142 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Hazine 13 aylık tahvil ihalesinde piyasaya 564 milyon TL satış gerçekleştirdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Bizim Toptan** – 15 bin adet pay geri alımı gerçekleştirdi.
- Eczacıbaşı Yatırım** - Eczacıbaşı İlaç'ın yönetim kurulu, hisse başına 0,5TL brüt temettün ödenmesini teklif edecek.
- Selçuk Ecza Deposu** - Eczacıbaşı İlaç'ın yönetim kurulu, hisse başına 0,5TL brüt temettün ödenmesini teklif edecek.
- TAV Havalimanları** – Bugün hisse başına 0,6825341TL brüt temettü ödemesi gerçekleştirecek.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 23 Mart** - PPK Toplantı Tutanaqları
Mart Tüketici Güven Endeksi
Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri
TCMB Haftalık Para ve Banka Göstergeleri
- 24 Mart** - Şubat Konut Satışları
- 25 Mart** - Mart Reel Sektör Güven Endeksi & KKO
- 26 Mart** - Ocak TCMB Konut Fiyat Endeksi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	90,606	-%0.3	%1.6
BIST-30	111,204	-%0.4	%1.7
Banka	152,338	-%0.8	%1.5
Sanayi	97,098	%0.4	%2.5
Hizmet	57,660	-%0.5	%1.0
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	9.25	9.25	9.25
AOFM	11.30	11.30	10.81
2 yıllık bono faizi	11.52	11.64	11.55
10 yıllık bono faizi	10.82	10.92	11.39

Kur

USD/TL	3.61	-%3.6	-%0.2
EUR/TL	3.90	-%2.2	%2.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.75	-%2.9	%0.9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	189	180	186
Ortalama işlem hacmi *	1.23	1.19	1.22
* milyar ABD doları			

BIST-100	2016	2017T	2018T
F/K	9.3x	9.0x	7.6x
PD/DD	1.09x	1.12x	1.01x
PD/DD (Banka)	0.77x	0.80x	0.72x
FD/FAVÖK	8.0x	7.7x	6.8x
Kar büyümesi	%13.3	%19.4	%18.1
Özsermaye karlılığı	%12.6	%13.0	%13.7
Temettü verimi	%2.9	%3.3	%3.7

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Hazine 13 aylık tahvil ihalesinde 564 milyon TL satış gerçekleştirdi

Hazine dün gerçekleştirdiği 13 aylık kuponsuz tahvil ihalesinde piyasa yapıcılarına ROT dahil 564 milyon TL satış gerçekleştirdi. 238 milyon TL satış gerçekleştirdi. İhaleye gelen talebin oldukça yüksek olduğu ve sadece %16'sının karşılandığı görüldü. İhalede oluşan borçlanma maliyeti ise %11,67 oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Bizim Toptan – 11,87-11,91 TL fiyat aralığından 15 bin adet pay geri alımı gerçekleştirdi. Geri alınan pay miktarı, ödenmiş sermayenin %0,42'sine ulaştı.

Eczacıbaşı Yatırım - Yönetim Kurulu, hisse başına 1,15TL brüt temettünün 10 Mayıs'ta ödenmesi konusunda teklif verecek. Temettü verimi %12'dir.

Selçuk Ecza Deposu – Yönetim Kurulu, hisse başına 0,083TL brüt temettünün 22 Mayıs'ta ödenmesi konusunda teklif verecek. Temettü verimi %2,5'tir.

TAV Havalimanları – Bugün hisse başına 0,6825341TL brüt temettü ödemesi gerçekleştirecek. Temettü verimi %4,6'dır.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün sabah seansında alıcılı seyreden Borsa İstanbul, öğleden sonra gelen banka ve holding endekslerindeki satışlara bağlı olarak günü %0,33 değer kaybı ile 90.606 seviyesinden kapattı.

ABD tarafında özellikle ABD Başkan'ı Trump'ın vergi reformunun gecikeceği ve dolayısıyla ABD büyümesi tarafında uzun süredir fiyatlanan hızlanmanın olamayabileceği beklentileri global anlamda özellikle hisse senedi piyasalarına satış baskısı getirdi. Sabah kotasyonlarına bakıldığında gelişmekte olan ülke kurları çerçevesinde TL'de de satıcılı bir görünüm dikkat çekiyor. Veri akışına bakıldığında ise hem yurtiçi hem de yurtdışı tarafta oldukça sakin bir gün olduğu görülüyor.

Son gelişmeler ışığında, azalan risk iştahının Borsa İstanbul'da da yansımaları olacağını düşünüyoruz ve satıcılı bir seyir olmasını bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 91,256, 91,905 ve 92,312 dirençlerini ve 90,199, 89,791 ve 89,142 desteklerini takip ediyor olacağız.

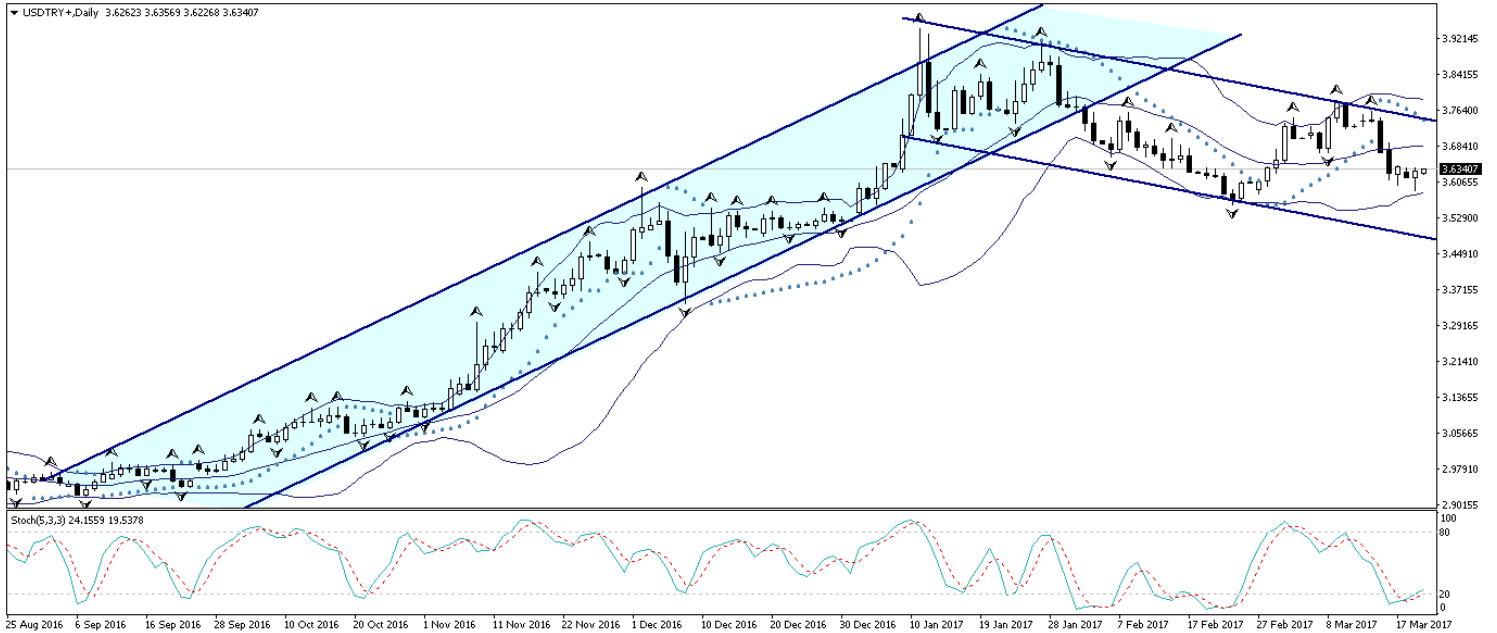
BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

ABD Başkanı Donald Trump'ın planladığı yeni reform yasaının bu yıl geçme olasılığıyla ilgili artan endişeler, küresel piyasalardaki risk iştahını ve ABD hisselerini olumsuz etkiledi. VIX endeksi dün 12,85 seviyesini test ederek yaklaşık son 1 ayın zirve seviyesine çıkarken, gelişmekte olan ülke para birimlerinin ise sert satış baskılarına maruz kaldığı görüldü. Dolar endeksinin 100 seviyesi altına gerileyerek sert satış baskılarına maruz kalması ile birlikte dün 3,60 seviyesi altına sarkan USDTRY paritesinin, bu seviyenin altında kalıcı olmadığını ve risk iştahındaki gerilemenin TL üzerinde yarattığı baskı ile birlikte yeniden 3,60 seviyesi üzerine çıktığını gördük. Aslına bakacak olursak, piyasalardaki mevcut risk algısı ABD Başkanı Donald Trump'ın vergi reform paketinin beklenenden çok daha geç bir tarihte gündeme geleceğine yönelik beklentiler nedeniyle oluşmuş durumda. Böyle bir durum da gelişmekte olan ülke piyasaları açısından oldukça olumlu olacaktır. Ancak piyasadaki risk algısının sert bir şekilde etkilenmiş olması şu anda bize ve diğer gelişmekte olan ülke piyasalarına olumsuz yansıyor. Mevcut olumsuz fiyatlamanın bugün içerisinde devam etmesini bekleriz. Ancak ilerleyen günlerde gelişmekte olan ülke piyasaları üzerindeki bu baskı etkisini azaltabilir. Öngördüğümüz üzere 3,60 seviyesi üzerinde tutunmayı başaran kurun bu sabah saatlerinde 3,63'lü seviyelerde hareket etmekte olduğunu görüyoruz. Gün içerisinde paritenin yükseliş çabasını sürdürmesi ve 3,65 seviyesine doğru yönelmesi beklenebilir. Bu sabah saatleri itibariyle 3,6342 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 6,6490 seviyesi direnç, 3,6305 seviyesi ise destek konumunda. 3,6490 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,6786, 3,6305 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,6120.

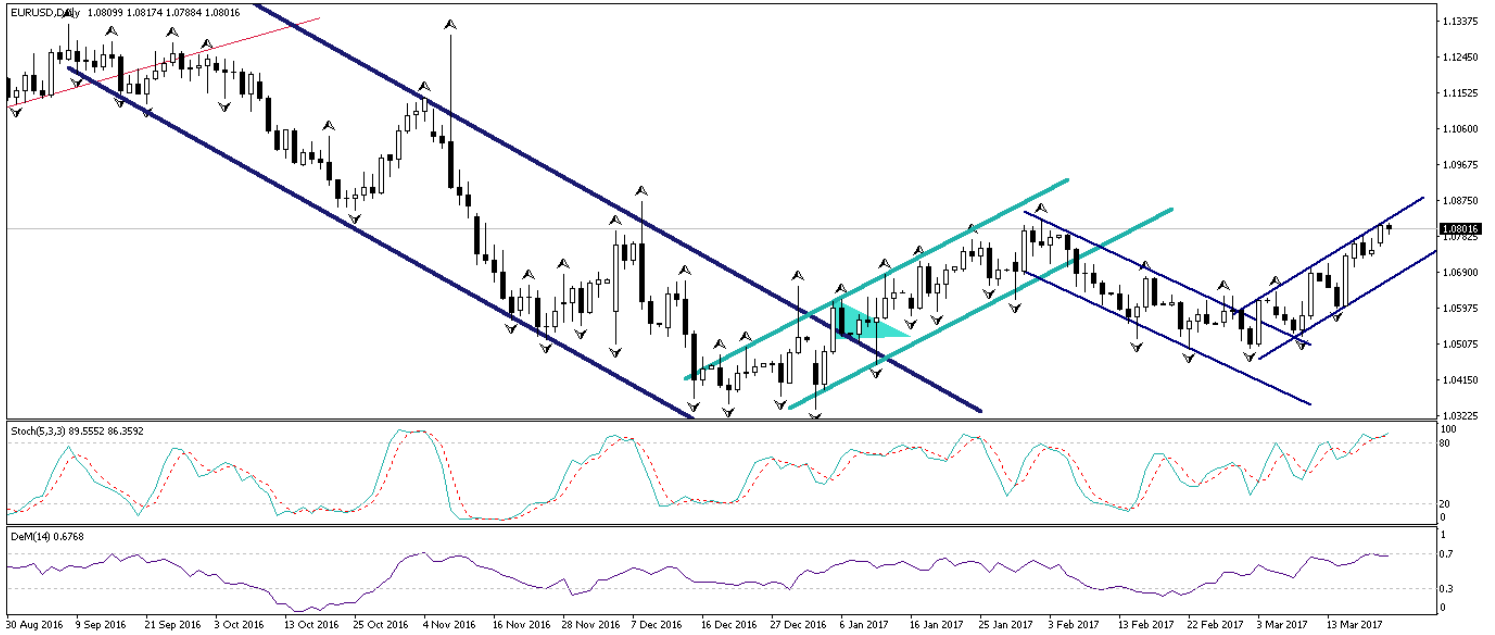
USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

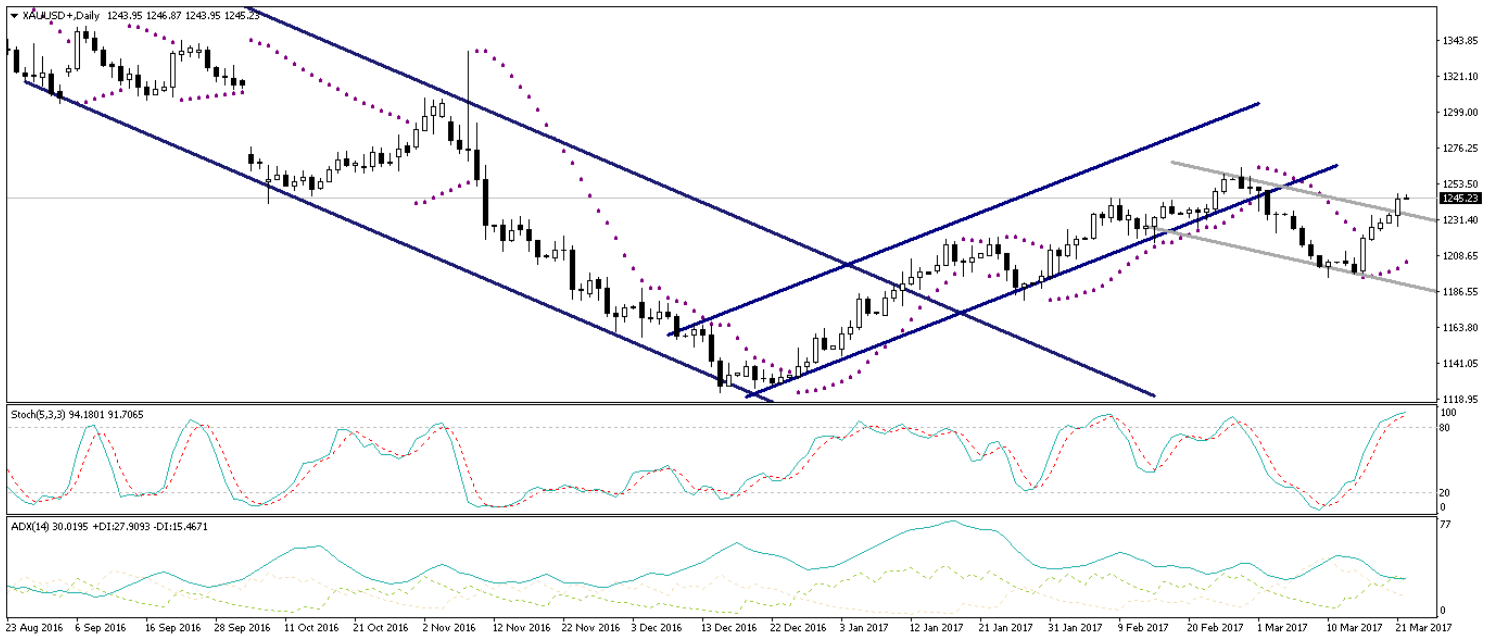
Donald Trump'ın planladığı yeni reform yasasının bu yıl geçme olasılığıyla ilgili artan endişeler, küresel piyasalardaki risk iştahını ve ABD hisselerini olumsuz etkilerken, dolar endeksinde sert satış baskıları yaşanmasına neden oldu. Fransa seçimlerinin bağımsız adayı Emmuel Macron'un, Euro Bölgesi karşıtı radikal sağ görüşlü Le Pen'in önüne geçerek beş aday arasında en güçlü aday olarak öne çıktığını gösteren anket sonrasında yükselişini hızlandıran parite, dolar endeksindeki sert geri çekilme ile birlikte 1,08 seviyesi üzerine çıkmış durumda. Dün 1,08 direncini kırdıktan sonra 1,0820'ye kadar yükselen EURUSD, bugüne 1,0811 seviyesinden başladı. Bu sabah saatleri itibariyle günlük grafiğindeki yükseliş kanalının üst sınırında hareket etmekte olan EURUSD paritesinin, kanalı yukarı yönlü kıramaması durumunda mevcut seviyelerden yönünü aşağı çevirmesi ve kazançlarının bir kısmını geri vermesi beklenebilir. Kısa – orta vadeli görünüm açısından: Dolar endeksinin, mevcut aşağı yönlü "düzeltmenin" ardından yükseliş eğiliminin sürebileceğini ve euro üzerindeki baskının yaklaşan Fransa ve Almanya seçimleri ile birlikte artabileceğini göz önünde bulunduracak olursak, EURUSD paritesindeki yükseliş hareketlerinin satış fırsatı olarak sınırlı kalmaya devam edebileceğini belirtebiliriz. Dolayısı ile yatırımcılarımıza mevcut seviyelerde oluşabilecek kısa – orta vadeli satış fırsatlarını değerlendirmelerini öneriyoruz. Bugün içerisinde yoğun bir veri akışı söz konusu olmayacak. Akşam saatlerinde ABD'den gelecek olan Şubat Ayı Güncel Konut Satışları verisi yakından izleniyor olacak. Bu sabah saatleri itibariyle 1,0802 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,0786 seviyesi destek, 1,0818 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,0818 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,0856, 1,0786 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,0765.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

ABD Başkanı Donald Trump'ın planladığı yeni reform yasaının bu yıl geçme olasılığıyla ilgili artan endişeler, küresel piyasalardaki risk iştahını ve ABD hisselerini olumsuz etkiledi. VIX endeksi dün 12,85 seviyesini test ederek yaklaşık son 1 ayın zirve seviyesine çıkarken, küresel hisse sentlerindeki gerileme risk iştahındaki azalmanın altını çizdi. Altın ve yende görülen sert alımlar ise güvenli liman talebindeki artışı gözler önüne seriyor. Risk iştahındaki azalma ile birlikte dün yükseliş hareketini sürdüren altın, 1245 seviyesi üzerine çıkmış durumda. Bu noktada, altının 200 günlük hareketli ortalamasına denk gelen 1255 seviyesi civarındaki seyri önemli olacak. Altındaki mevcut güçlü görünümün 1255 seviyesine doğru devam etmesi ve bu seviyenin kısa vadeli hedef olması beklenebilir. Ancak bu seviyenin aşılamaması, kısa vadeli bir düzeltme hareketini beraberinde getirebilir. Bugün için mevcut yükseliş hareketinin devam etmesini bekliyoruz. Altın fiyatlarındaki güncel teknik görünüme bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1245,26 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1245 seviyesi destek, 1250 seviyesi ise direnç konumunda. 1250 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1255, 1245 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1239.

XAUUSD (Günlük, USD)

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,344	-%1.2	-%0.9	-%0.8	%7.7	%4.7
DAX	11,962	-%0.8	-%0.2	-%0.3	%12.1	%4.2
FTSE	7,378	-%0.7	%0.3	%1.0	%6.8	%3.3
Nikkei	19,456	-%1.9	-%2.7	-%1.5	%13.6	-%0.1
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	90,606	-%0.3	%1.6	%2.3	%13.5	%16.0
Çin	3,262	-%0.7	-%0.1	-%0.7	%6.4	%4.3
Hindistan	29,485	-%0.6	-%0.3	%1.6	%1.9	%10.1
Endonezya	5,543	-%0.6	%1.4	%2.8	%2.4	%4.0
Rusya	2,048	%0.3	%2.3	-%2.8	%1.1	-%8.3
Brezilya	62,980	-%2.9	-%2.7	-%8.2	%6.8	%4.6
Meksika	48,589	%0.0	%3.2	%3.0	%1.3	%6.5
Güney Afrika	52,754	%0.4	%1.7	%0.3	%3.9	%4.1
Oynaklık Endeksleri						
VIX	12	%10.0	%1.4	%7.8	-%6.2	-%11.2
EM VIX	18	%15.9	%14.0	%10.8	-%9.4	-%19.6
MOVE	62	%3.9	-%4.7	-%9.6	-%2.5	-%13.3
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.6333	%0.5	-%2.9	%0.4	%22.9	%3.1
Brezilya	3.0879	%0.5	-%2.5	-%0.3	-%3.6	-%5.0
Güney Afrika	12.6812	%0.3	-%3.6	-%3.5	-%6.6	-%7.7
Çin	6.8874	-%0.3	-%0.4	%0.0	%3.3	-%0.8
Hindistan	65.28	-%0.1	-%0.8	a.d.	-%2.6	-%3.9
Endonezya	13319	%0.0	-%0.4	-%0.4	%1.4	-%1.1
CDS *						
Türkiye	232.9	0.5	-4.5	-2.6	20.9	-20.8
Brezilya	232.4	5.2	-6.1	6.1	5.7	92.6
Güney Afrika	191.0	-0.5	-1.7	-19.6	a.d.	a.d.
Endonezya	127.7	-2.9	0.1	-1.6	12.9	45.6
Rusya	173.7	1.3	-2.4	-0.1	a.d.	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%10.8	-0.1	1.1	0.0	1.1	-0.6
Brezilya	%10.2	-0.1	-0.2	-0.1	-1.8	a.d.
Güney Afrika	%8.5	0.0	-0.2	-0.3	-0.1	-0.5
Hindistan	%6.9	0.0	0.0	a.d.	0.0	0.4
Endonezya	%7.1	0.0	-0.3	-0.5	0.2	-0.8
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.4	-0.10	0.95	-0.21	0.98	-0.43
Brezilya	%4.9	0.07	-0.25	0.03	0.36	-0.58
Güney Afrika	%4.6	-0.09	-0.21	0.15	0.53	-0.31
Endonezya	%3.9	0.00	-0.21	-0.02	0.53	-0.43
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	50.96	-%1.3	%0.1	-%10.1	%8.8	-%10.3
Ham Petrol - WTI USD/varil	47.34	-%1.8	-%0.8	-%12.4	%4.4	-%11.9
Altın - USD / oz	1246.5	%1.0	%3.7	%0.7	-%6.1	%8.2
Gümüş - USD / t oz.	17.55	%0.8	%3.9	-%2.5	-%10.9	%9.8
Commodity Bureau Index	434.61	%0.0	%0.4	%0.3	%8.0	%2.7

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Rağıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.