

Piyasa Yorumu

Koronavirüsten kaynaklı ölümlerin artması ile birlikte küresel piyasalardaki volatil seyir devam ediyor. Avrupa borsaları, koronavirüse karşı merkez bankaları ve hükümetlerin ekonomiyi destekleme yönünde attığı adımların etkisi ile birlikte Cuma gününü yükselişle tamamlarken, ABD borsalarında ise kayıpların devam ettiği görüldü. BİST-100 endeksi ise %0,7'lik bir yükseliş ile günü 85.796 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinin olumsuz ayrıştığı görüldü.

Bugün yurt içi piyasalarda Mart Tüketici Güven Endeksi ve Şubat yabancı ziyaretçi verileri açıklanacak. Ayrıca Hazine bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek. Yurt dışı piyasalarda ise ABD Şubat Ayı Chicago Fed İmalat Endeksi ve Euro Bölgesi Mart Ayı Tüketici Güven Endeksi verileri izlenecek. Piyasalardaki mevcut görünüme baktığımızda bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında satıcı bir görünüm olduğunu, ABD endeks vadelerinde ise %4'ü aşan kayıplar yaşandığını görüyoruz. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 534 baz puanda seyrediyor. TL ise bu sabah saatlerinde dolar karşısında sakin bir seyir izliyor. Bu doğrultuda BİST-100 endeksinin güne satıcı bir başlangıç yapmasını beklemekteyiz.

BİST-100 endeksindeki teknik görünümde ise son 4 işlem gününde dengelenme gerçekleştiği görülüyor. 83.500'de bulunan uzun vadeli yatay destek seviyesinde bir taban oluşumu çabası var. Büyük düşüş ardından yataya geçilmesi ile birlikte seans içi göstergeler önemli toparlanma gösterdiler. Yatay taban içerisinde 87.000 ve 89.000 direnç seviyeleri. Cuma günü 87.000 direnci kırılmasına karşın üzerinde kapanamadık. Bu haftada önemli olan. 83.500 ile 89.000 arasındaki bandın korunması önemli olacak. 83.500 desteği kırılırsa 73.000 olasılığını ve algısını oluşturur. Bu nedenle 83.500 desteği üzerinde kalmak bu hafta için önemli olacaktır.

Ekonomi ve Politika Haberleri

23 – 27 Mart haftasına ilişkin ekonomik veri takvimimizi [linkte](#) bulabilirsiniz.

- Saat 10:00'da Mart Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.
- Saat 11:00'da Şubat yabancı ziyaretçi verileri açıklanacak.
- Hazine bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

23 Mart	Mart Tüketici Güven Endeksi Şubat Yabancı Ziyaretçi verileri Hazine ihalesi (2y sabit kuponlu)
25 Mart	Mart Reel Sektör Güven Endeksi & KKO Hazine ihaleleri (3y TLREF, 2y kira sert. doğ. satışı)
26 Mart	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (13 - 20 Mart) Haftalık Para & Banka İstatistikleri (13 - 20 Mart)

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	85.796	%0,7	-%10,3
BIST-30	103.727	%0,2	-%10,5
Banka	114.334	-%1,1	-%13,4
Sanayi	101.108	%2,2	-%11,3
Hizmet	71.456	%1,3	-%5,7

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	11,25	12,25	15,50
AOFM	9,99	10,25	13,94
2 yıllık bono faizi	10,90	10,10	12,34
10 yıllık bono faizi	13,43	13,77	15,70

Kur			
USD/TL	6,48	%3,4	%6,6
EUR/TL	6,97	-%0,5	%6,2
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6,73	%1,4	%6,4

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	131	151	191
Ortalama işlem hacmi *	1,44	1,61	2,24
* milyar ABD doları			

BIST-100	2019T	2020T	2021T
F/K	8,9x	4,7x	3,9x
PD/DD	1,00x	0,64x	0,57x
PD/DD (Banka)	0,63x	0,38x	0,34x
FD/Satışlar	0,86x	0,76x	0,70x
FD/FAVÖK	5,9x	4,2x	3,8x
Kar büyümesi	-%10,4	%43,7	%18,3
Özsermaye karlılığı	%11,9	%14,7	%15,3
Temettü verimi	%3,3	%5,8	%7,4

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

23 – 27 Mart haftasına ilişkin ekonomik veri takvimimizi [linkte](#) bulabilirsiniz.

Saat 10:00'da Mart Tüketici Güven Endeksi açıklanacak

Tüketici Güven Endeksinde Şubat ayında aylık %2,6 oranında düşüş görüldü. Endeks en düşük seviyelerinde hareket etmeye devam ediyor. 3 aylık HO baktığımızda ise trendin Şubat ayı itibariyle aşağı yöneldiği ve bir önceki aya göre %1,5 düşüş kaydedildiği takip edildi. Alt kalemlere bakıldığında tüketim eğilimine ilişkin de daha zayıf bir resim dikkat çekiyor. Buna göre gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim malları ve otomobil satın alma ihtimalini gösteren endekslerde düşüşler görülüyor. Yine gelecek 12 aylık dönemde konut satın almaya ilişkin endeksin ise herhangi bir değişim göstermediği takip edildi. Buna ek olarak gelecek 12 aylık dönemde işsiz sayısı beklentisine ilişkin endeksin de zayıflama kaydettiği görülüyor.

- Salgın hastalığa bağlı gelişmelerin Türkiye ekonomisi üzerindeki olumsuz etkileri çerçevesinde güven endeksinde de zayıflamanın devam etmesi beklenebilir.

Saat 11:00'da Şubat yabancı ziyaretçi verileri açıklanacak

Ocak ayında yabancı ziyaretçi sayısı 1,79 milyon ile yıllık bazda %16 oranında önemli bir artış kaydetti. 12 aylık kümülatif ziyaret sayısı 45,3 milyona ulaşırken, yıllık %14,5 artış gösterdi. İngiltere ve Almanya'dan gelen turist sayısında Ocak ayında sırasıyla %20 ve %9,5 oranında artışlar mevcut. Rusya'dan gelen ziyaretçi sayısı ise yıllık %42,4 oranında yükseliş kaydetti. Almanya, İngiltere ve Rusya'dan gelen ziyaretçi sayısı toplam turist sayısının %32,5'ünü teşkil ediyor.

- Ancak koronavirüs salgını ve özellikle seyahat kısıtları çerçevesinde turizm sektörünün en çok olumsuz etkilenecek sektörler arasında öne çıktığını belirtmek gerekir.

Hazine bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek

Hazine ve maliye Bakanlığını'nun 9 – 10 Mart tarihlerinde gerçekleştirdiği üç ihale ve ayın ilk haftasında gerçekleşen altın tahvil satışları ile beraber Mart ayında şu ana kadar toplamda 18,8 milyar TL'lik satış gerçekleşti. Hazine Mart ayında toplam 26 milyar TL kadar iç borç geri ödemesi karşılığında 20 milyar TL kadar iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. Ancak geçtiğimiz aylarda söz konusu projeksiyonların üstünde borçlanmaya devam edildiği takip edildi. Hazine bugünkü 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinin ardından yarın 3 yıl TLREF'e endeksli tahvil ihalesi ile 2 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı gerçekleştirecek.

Teknik Analiz

USD/TL

Cuma günü kısa vadeli yükseliş trendi üzerinde tutunmayı başaran USDTRY paritesi, Cuma günkü bültenimizde de belirtmiş olduğumuz üzere 6,50 seviyesi üzerindeki seyrini korudu ve gün içerisinde 6,50 – 6,57 seviyeleri arasında dalgalandı.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 6,5606 seviyesinden işlem görüyor. Perşembe günü 600 baz puanının üzerine yükselen Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 534 baz puanda seyrediyor. TL ise bu sabah saatlerinde dolar karşısında sakin bir seyir izliyor. USDTRY paritesinin kısa vadeli grafiğine baktığımızda kurun kısa vadeli yükseliş trendi bünyesindeki hareketinin sürdüğünü görüyoruz. USDTRY paritesinin yükseliş trendi üzerinde tutunmaya devam etmesi durumunda bugün 6,53 seviyesi üzerinde hareket etmesi ve seviyenin teknik bir destek görevi görmesini bekleyebiliriz. Aksi takdirde, yani trendin aşağı yönlü kırılması durumunda ise 6,50 seviyesi altına doğru bir geri çekilme görülebilir.

- Bu noktada, piyasada artan volatilité nedeniyle teknik göstergelerin zaman zaman sağlıklı sonuçlar üretmediğini ve bu tip yüksek oynaklık dönemlerinde teknik göstergelerin ürettikleri sinyallerin doğru çalışmayabileceğini belirtmemizde fayda var.
- Diğer yandan, mevcut seviyeler geçmiş dönemde az test edilmiş ve rekor seviyelere yakın seviyeler olduğundan teknik destek – direnç seviyeleri de sağlıklı sonuç vermeyebilir.

Bugün yurt içi piyasalarda Mart Tüketici Güven Endeksi ve Şubat yabancı ziyaretçi verileri açıklanacak. Ayrıca Hazine bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek. Yurt dışı piyasalarda ise ABD Şubat Ayı Chicago Fed İmalat Endeksi ve Euro Bölgesi Mart Ayı Tüketici Güven Endeksi verileri izlenecek.

USD/TL



EUR/USD

Piyasalarda artmakta olan güvenli liman talebi ile birlikte üst üste sekiz gün yükseliş kaydeden dolar endeksi, 103 seviyesini aşamaması sonrasında Cuma günü yükselişine ara vererek günü düşüşle kapattı. Dolar endeksindeki yükseliş eğiliminin durulması ile birlikte yönünü yukarı çeviren ve gün içerisinde 1,0650'li seviyelerden 1,0830 seviyesi üzerine kadar yükselen EURUSD paritesi, üç gündür aralıksız düşüş kaydetmesinin ardından Cuma gününü yatay tamamladı.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,0734 seviyesinden işlem görüyor. Teknik görünümüne baktığımızda paritedeki aşağı yönlü hareketlerde 1,0715 seviyesinin güçlü bir teknik destek olarak ön plana çıktığını, yükseliş eğilimlerinde ise 1,0815 seviyesinin direnç konumunda olduğunu görüyoruz. 1,0815 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda paritedeki yükselişin 1,0880 seviyesi üzerine doğru sürmesi beklenebilir. Diğer taraftan, paritedeki düşüş eğiliminin ön plana çıkması ve 1,0715 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda düşüş hareketi 1,0660 seviyesine doğru hızlanabilir.

Bugün yurt dışı piyasalarda ABD Şubat Ayı Chicago Fed İmalat Endeksi ve Euro Bölgesi Mart Ayı Tüketici Güven Endeksi verileri izlenecek.

EUR/USD



XAUUSD

Yatırımcıların küresel borsalarda görülen değer kayıpları sonucunda sonucu teminat kapatmak için altın satışlarına gitmeleri ile birlikte sert satış baskılarına maruz kalan ons altın, geçtiğimiz haftanın ortalarından bu yana düşüşünü kısmen de olsa yavaşlatmış durumda. 1450 seviyesi civarında düşüşünü durduran ons altın, 1450 – 1550 seviyeleri arasında dalgalanmaya devam ediyor.

Ons altın bu sabah saatlerinde 1493,08 seviyesinden işlem görüyor. Teknik görünümüne baktığımızda 1482 seviyesinin destek olarak ön plana çıktığı görülüyor. Ons altının bu destek seviyesi üzerinde tutunabilmesi durumunda kısa vadede 1500 direncini hedef alması beklenebilir. 1500 direncini aşılması durumunda ise 1517 seviyesi ikinci direnç seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. Diğer taraftan, altında aşağı yönlü hareketin ön planda olmaya devam etmesi ve 1482 desteğinin kırılması satışların kısa vadede ilk etapta 1455 seviyesine doğru hızlanmasına yol açabilir.

Bugün yurt dışı piyasalarda ABD Şubat Ayı Chicago Fed İmalat Endeksi ve Euro Bölgesi Mart Ayı Tüketici Güven Endeksi verileri izlenecek.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2.305	-%4,3	-%15,0	-%30,9	-%23,0	-%28,7
DAX	8.929	%3,7	-%3,3	-%34,2	-%27,7	-%32,6
FTSE	5.191	%0,8	-%3,3	-%29,9	-%29,1	-%31,2
Nikkei	16.553	%1,6	-%3,5	-%28,4	-%23,8	-%28,9
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	85.796	%0,7	-%10,3	-%26,6	-%14,2	-%25,0
Çin	2.746	-%1,6	-%3,1	-%11,1	-%9,2	-%11,4
Hindistan	29.916	-%7,0	-%11,3	-%32,4	-%28,8	-%32,5
Endonezya	4.195	-%3,7	-%13,9	-%31,3	-%34,9	-%35,9
Rusya	2.332	%2,5	%0,7	-%24,9	-%16,3	-%23,5
Brezilya	67.069	-%1,8	-%18,9	-%41,0	-%35,9	-%42,0
Meksika	34.270	-%2,5	-%6,5	-%23,5	-%21,2	-%21,3
Güney Afrika	40.272	%6,1	-%8,8	-%29,8	-%27,6	-%29,5
Oynaklık Endeksleri						
VIX	66	-%8,3	%14,2	%324,4	%331,1	%379,2
EM VIX	72	-%10,8	%7,7	%289,4	%339,6	%316,7
MOVE	133	-%5,5	-%3,6	%91,6	%66,6	%128,8
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	6,5508	%0,1	%3,4	%7,5	%14,1	%10,1
Brezilya	5,064	-%0,6	%4,7	%15,3	%22,1	%25,6
Güney Afrika	17,6099	%0,8	%8,2	%16,4	%17,9	%25,8
Çin	7,096	-%0,2	%1,2	%1,0	%0,1	%1,9
Hindistan	75,195	%0,2	%1,7	%5,0	%6,0	%5,3
Endonezya	15960	%0,3	%8,0	%16,1	%13,6	%15,1
CDS *						
Türkiye	468,9	a.d.	a.d.	197,0	84,4	186,8
Brezilya	324,0	-44,6	51,6	230,2	193,8	224,4
Güney Afrika	381,8	-24,7	79,0	a.d.	199,5	218,4
Endonezya	246,1	-24,4	89,1	187,7	a.d.	a.d.
Rusya	202,4	a.d.	a.d.	141,6	124,1	147,3
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%13,4	-0,3	1,4	1,5	-1,5	1,2
Brezilya	%8,9	0,3	0,3	2,4	1,7	a.d.
Hindistan	%6,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,5	-0,3
Endonezya	%8,1	0,0	0,7	1,6	0,8	1,0
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%8,8	-0,41	1,53	2,90	1,82	1,66
Brezilya	%5,1	-0,34	1,09	2,06	1,29	1,40
Güney Afrika	%6,6	a.d.	a.d.	3,02	2,63	2,75
Endonezya	%4,0	-0,15	0,86	1,40	1,15	1,11
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	26,98	-%5,2	-%20,3	-%54,5	-%58,0	-%59,1
Ham Petrol - WTI USD/varil	22,43	-%11,1	-%29,3	-%58,3	-%61,4	-%63,3
Altın - USD / oz	1484,6	%0,4	-%2,1	-%8,2	-%1,6	-%2,5
Gümüş - USD / t oz.	12,349	%2,1	-%14,6	-%32,6	-%30,4	-%31,1
Commodity Bureau Index	374,04	%0,1	-%3,4	-%7,0	-%3,0	-%6,9

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 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

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - 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. Ragıp 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. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / 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

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok
No: 14 (Eski No D:10) Beşiktaş-İSTANBUL

(0 212) 355 4646

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.