

Piyasa Yorumu

Dün dalgalı seyir izleyen BIST-100 endeksi günü sadece %0,1 değer kaybı ile 88,059 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi geçen hafta ortalamasının altında gerçekleşti.

Küresel piyasalar baktığımızda, bu sabah Çin'den gelen resmi PMI verisinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi Asya piyasalarının alıcılı seyretmesine neden oldu. Diğer taraftan, Dünya Sağlık Örgütü'ne göre virüs salgını sokağa çıkma kısıtlamalarının meyvesini verdiği Avrupa'da zirveye yaklaşıyor olabilir zira İtalya'da son iki haftanın en düşük vaka artışı gözlemlendi. Ancak, ABD'de durum New York merkezli olmak üzere kötüleşme emareleri görülmekte. Kısa vadede, Koronavirüs salgını ile ilgili haber akışının piyasalarda en önemli faktör olmasını beklemekteyiz. Piyasalardaki mevcut görünüme baktığımızda Asya piyasalarında pozitif bir resim ön plana çıkarken, ABD vadeliinde ise dün yaşanan sert yükselişin ardından bu sabah yatay seyir olduğunu görmekteyiz. USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 6,58 seviyesinden işlem görürken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 561 baz puanda. Bu doğrultuda BİST-100 endeksinin güne alıcılı bir başlangıç yapmasını beklemekteyiz.

BİST-100 endeksindeki teknik görünüme bakarsak, dün Cuma günkü kayıplar sonrasında geri çekilme ve ardından alımlar ile dengelenme gerçekleşti. İşlem hacmi tüm endekste 16 milyar TL'den 11 milyar TL'ye geriledi. Endeks geri çekilirken ve sıkışmada işlem hacminin daralması olumlu. Geçen haftaki kazanımların bir tepkiye dönüşmesi için öncelikli olarak 89.000-93.300 bandında kalınması ve ardından 93.300 direncinin kırılması gerekiyor. Bugünkü beklentimiz yeniden 89.000-93.300 bandına geçiş ve taban oluşumunun artık bu bölgede tutunarak gerçekleşmesi şeklindedir.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- TÜİK Şubat ayı Dış ticaret verilerini açıklayacak.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 4Ç19 Dış Borç Stoku verilerini açıklayacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

- AKSGY** - AVM kiralari hk.
- ALCTL** - Mevcut sözleşme kapsamında ilave sipariş alınması hk.
- ASELS** - Yeni sözleşme hk.
- BDDK Şubat ayı bankacılık verilerini açıkladı.**
- FROTO** - Üretime ara verilmesi hk.
- MAVI** - Satış faaliyetlerine geçici ara verilmesi hk.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

31 Mart	Şubat Dış Ticaret İstatistikleri 4Ç19 Kamu Net Borç Stoku İstatistikleri
1 Nisan	Mart İSO/Markit PMI verileri Mart İTO Enflasyon verileri
2 Nisan	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (20 - 27 Mart) Haftalık Para & Banka İstatistikleri (20 - 27 Mart)
3 Nisan	Mart ayı TÜFE verileri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	88,059	-%0.1	%4.5
BIST-30	105,354	-%0.2	%3.9
Banka	115,886	%0.6	%7.7
Sanayi	105,958	%0.5	%6.7
Hizmet	74,355	-%0.5	%1.6

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
İnterbank gecelik faizi	11.25	11.25	15.50
AOFM	9.22	9.24	13.94
2 yıllık bono faizi	11.60	10.10	12.34
10 yıllık bono faizi	13.55	13.08	15.70

Kur			
USD/TL	6.52	-%1.1	%4.7
EUR/TL	7.22	%2.4	%5.2
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.87	%0.6	%4.9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	135	127	171
Ortalama işlem hacmi *	2.07	1.96	1.90

* milyar ABD doları

BIST-100	2019T	2020T	2021T
F/K	8.9x	4.9x	4.2x
PD/DD	1.00x	0.66x	0.58x
PD/DD (Banka)	0.63x	0.39x	0.34x
FD/Satışlar	0.86x	0.77x	0.71x
FD/FAVÖK	5.9x	4.3x	3.8x
Kar büyümesi	-%10.4	%40.4	%17.9
Özsermaye karlılığı	%11.9	%14.3	%15.2
Temettü verimi	%3.3	%5.5	%7.0

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

TÜİK Şubat ayı Dış ticaret verilerini açıklayacak

TÜİK saat 10:00'da Şubat ayı dış ticaret verilerini açıklayacak. Ticaret Bakanlığı GTS kapsamında ihracatın Şubat ayında yıllık %2,3 arttığını, ithalattaki artış oranının ise %9,9 olduğunu açıklamıştı. Koronavirüs salgınının Mart ayı ile beraber ise AB ülkelerinde görülmeye başlaması ve ekonomi üzerindeki yıkıcı etkilerinin gündeme gelmesi ile beraber, özellikle ihracat tarafındaki il etkilerini görmeyi bekleriz. Diğer taraftan yurtçiekonomik aktivitenin zayıflaması ve petrol fiyatlarında arz şoku çerçevesinde ithalat yükünde de hızlı düşüşler takip edilebilir.

- Bilindiği üzere TÜİK Ocak ayı başından beri dış ticaret istatistiklerini genel ticaret sistemi ile yayımlamaya başlamıştı. Genel ticaret sisteminde, bir ülkenin ekonomik alanına giren ve ekonomik alanından çıkan mallar kapsamaktadır. Bu sistemde, ülkenin ekonomik alanını oluşturan serbest bölgeler, gümrük antrepoları ve serbest dolaşım alanına giren veya bu alanlardan çıkan mallar hesaplamalara katılmaktadır. Özel ticaret sisteminde ise, gümrük antrepoları ve serbest bölgeler istatistiklerde yer almamakta, sadece ülkenin serbest dolaşım alanına giren ve bu alandan çıkan mallar kapsamaktadır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 4Ç19 Dış Borç Stoku verilerini açıklayacak

Hazine ve Maliye bakanlığı saat 10:00'da 4Ç19 Türkiye dış borç stoku verilerini açıklayacak. 3Ç19 itibaryile Türkiye'nin brut dış borç stoku 433,9 milyar dolar olarak açıklanmıştı. (GSYİH'nın %59,1'i) Sözkonusu dış borçstokunun %65'i özel sektöre ait kısmı ifade ediyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akiş GYO – Şirket yönetim kurulu , 2020 yılı Nisan ayı için alışveriş merkezlerimizin kapalı olduğu süre boyunca, kapalı olunan günler için kiracılarından kira alınmamasına, Alışveriş merkezlerinin 2020 yılı Mart ayı kirasının faaliyetin devam ettiği 19 Mart tarihine kadar tahsil edilmesine, yasal düzenlemeler nedeniyle daha önce kapanan mağazalar için kapandığı günün baz alınmasına, market ve eczane gibi faaliyetine devam eden mağazalar için kira düzenleme yetkisinin yönetime verilmesine karar verdiğini açıkladı.

Alcatel Lucent Teletaş – Şirket ile Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. arasında, Gpon Projesi sözleşmesi kapsamında toplamda 31.302.217 USD tutarında, 2023 yılı sonuna kadar tamamlanmak üzere Sabit Şebeke Erişim Sistemlerine ilişkin satış, bakım ve destek hizmetlerini içeren yeni bir ek protokol imzalandı.

Aselsan – Şirket ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Jandarma Entegre Muhabere ve Bilgi Sistemi (JEMUS) 5 İl Projesi ile ilgili olarak 30 Mart 2020 tarihinde, toplam bedeli 50.715.000 ABD Doları ve 448.827.750 Türk Lirası tutarında bir sözleşme imzalandı. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2020-2023 yılları arasında gerçekleştirilecektir.

Bankacılık Sektörü - BDDK Şubat ayı bankacılık verilerini açıkladı. Bankacılık sektörünün konsolide net karı, aylık bazda %9 azalırken yıllık bazda %120 artış kaydetti. Ana bankacılık gelirleri, aylık bazda, %2 azaldı. Detaylarına baktığımızda, net faiz gelirlerinde, aylık bazda, %3 azalma gerçekleşti. Kredi mevduat makası aylık bazda 25 baz puan gerilerken, TL kredi mevduat makasında, aylık bazda, 57 baz puan azalış gerçekleşirken, YP kredi mevduat makası ise aylık bazda yatay kaldı. TL kredi mevduat makasındaki azalışın altındaki ana sebep ortalama TL kredi faiz oranındaki gerilemedir. Net faiz marjı ise aylık bazda 26 baz puan azalarak %5,7 olarak kaydedildi. Ücret ve komisyon büyümesinde ise, yıllık bazda, %24 arttı. Karşılık giderleri aylık bazda %14 arttı. Bu artışın altında yatan detaylara baktığımızda özel ve genel karşılıklarda çok yüksek artışlar olmamasına rağmen iştiraklerle ilgili ayrılan provizyonların ve diğer provizyonlardaki artışın karşılık giderlerindeki artışın altındaki ana nedenler olduğunu görüyoruz. Şubat ayında, bankacılık sektörünün öz kaynak karlılığı %17 olarak kaydedildi ve bu değer Aralık ayında %8 ve Ocak ayında ise %19 idi. Çekirdek sermaye yeterliliği ve sermaye yeterliliği oranları, sırasıyla, %13,7 ve %17,7 olarak gerçekleşti ve aylık bazda, sırasıyla 53 ve 71 baz puan azalmayı işaret etti.

Ford Otosan – Şirket daha önce yapmış olduğu açıklamada Kocaeli ve Eskişehir Fabrikalarında 6 Nisan 2020 tarihine kadar üretime ara verileceği belirtilmiş olup, yaşanan gelişmeler sonucunda bu süre 13 Nisan 2020 tarihine kadar uzatıldığı bildirildi.

Mavi Giyim – Şirket, COVID-19 salgını nedeniyle Rusya’da bulunan mağazalarının yanı sıra Türkiye’deki online mağazasını kapatma kararı aldı.

Teknik Analiz

USD/TL

USDTRY devam eden stres çerçevesinde dün 6,58 seviyesine kadar yükselirken, günü de bu seviyelere yakın tamamladı. Geniş bir bantta (6,44-6,58) seyir takip edildi. Gerek Brent petrol fiyatlarında devam eden düşüşün enerji ihracatçısı GoÜ kurlarında önemli baskılar yaratmasının tüm sepeti etkilemesi, gerekse ABD Başkanı Trump'ın virüse ilişkin önlemleri 30 Nisan'a kadar uzattığını belirtmesinin etkili faktörler olduğunu düşünüyoruz. GoÜ kurları karşılaştırmasına baktığımızda TRY'nin en kötü performe edenlerden nispeten uzak bir performans çizdiği takip edildi.

Bugüne geldiğimizde erken kotasyonlarda USDTRY'nin 6,58 seviyesine yakında işlem gördüğü izleniyor. Aynı sepetteki GoÜ para birimlerinde ise hafif satışla baskılarının öne çıktığı görülüyor. Gün içerisindeki veri takvimine bakıldığında yurtdışında dış ticaret verileri takip edilecek, ancak kur üzerinde etkisi olması beklenmemeli. Yurtdışında ise Euro bölgesinde enflasyon verileri, ABD'de ise Conference Board tüketici güven endeksi izlenecek. Güven endeksleri salgının ilk etkilerini gösteren veriler olurken, keskin düşüşleri resmediyor.

USDTRY paritesinin mevcut seviyesi (6,58) FED'in destek miktarını tarihi boyutta arttırdığı noktaya denk gelmekte. Peşi sıra bir miktar gevşeme takip edilmişti. Ancak virüse ilişkin artan endişeler ile beraber yeniden aynı seviyelere yükseliş takip ediliyor. Stresin devam etmesi durumunda yükselişin 6,60 seviyelerinin üzerine taşınabileceği takip ediliyor. Aşağı yönlü hareket durumunda ise yeniden 6,50-55 bandına geri çekilmeyi bekleriz.

USD/TL



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,627	%3.4	%17.4	-%11.1	-%11.8	-%18.7
DAX	9,816	%1.9	%12.3	-%17.4	-%21.0	-%25.9
FTSE	5,564	%1.0	%11.4	-%15.5	-%24.9	-%26.2
Nikkei	19,085	-%0.8	%4.6	-%10.5	-%13.0	-%20.0
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	88,059	-%0.1	%4.5	-%16.9	-%16.2	-%23.0
Çin	2,747	%0.4	%1.3	-%4.2	-%5.0	-%9.6
Hindistan	28,440	%1.8	%8.5	-%24.4	-%25.2	-%29.9
Endonezya	4,415	%1.7	%12.5	-%17.7	-%27.2	-%28.7
Rusya	2,433	%1.3	%8.0	-%12.6	-%11.4	-%20.1
Brezilya	74,640	%1.6	%17.4	-%28.3	-%28.7	-%35.5
Meksika	34,200	%1.2	%3.7	-%17.2	-%20.5	-%21.5
Güney Afrika	43,414	%1.1	%13.4	-%14.9	-%20.8	-%23.9
Oynaklık Endeksleri						
VIX	57	-%12.9	-%7.3	%42.3	%251.5	%314.2
EM VIX	54	-%11.9	-%18.3	%25.6	%182.3	%213.9
MOVE	91	%2.7	-%33.0	-%17.3	%17.5	%55.6
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	6.5739	%1.9	%0.2	%5.2	%16.3	%10.5
Brezilya	5.1937	%1.8	%0.9	%16.1	%25.0	%28.9
Güney Afrika	17.9368	%1.8	%0.6	%14.5	%18.5	%28.1
Çin	7.1003	%0.1	%0.2	%1.5	-%0.7	%2.0
Hindistan	75.4163	%0.7	-%1.1	%4.5	%6.4	%5.7
Endonezya	16338	%1.0	-%1.4	%14.1	%15.1	%17.8
CDS *						
Türkiye	468.9	a.d.	a.d.	197.0	84.4	186.8
Brezilya	290.4	23.9	-66.4	156.3	152.8	190.8
Güney Afrika	433.3	30.8	31.8	a.d.	239.8	269.9
Endonezya	194.5	a.d.	-51.7	120.4	a.d.	a.d.
Rusya	202.4	a.d.	a.d.	141.6	124.1	147.3
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%13.6	0.5	-0.1	0.6	0.0	1.3
Brezilya	%8.6	-0.9	0.0	a.d.	1.5	a.d.
Hindistan	%6.2	0.1	-0.2	-0.2	-0.5	-0.3
Endonezya	%7.9	0.0	-0.4	1.0	0.6	0.9
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%8.4	0.36	-0.54	1.83	1.72	1.33
Brezilya	%4.2	0.09	-0.88	0.87	0.28	0.51
Güney Afrika	%6.9	0.41	-0.37	3.16	2.83	3.08
Endonezya	%3.3	0.26	-0.87	0.60	0.35	0.42
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	22.76	-%8.7	-%15.8	-%54.9	-%62.6	-%65.5
Ham Petrol - WTI USD/varil	20.09	-%6.6	-%14.0	-%55.1	-%62.8	-%67.1
Altın - USD / oz	1622	-%0.2	%3.5	%3.5	%10.7	%6.5
Gümüş - USD / t oz.	14.132	-%2.5	%6.9	-%13.8	-%16.9	-%21.1
Commodity Bureau Index	371.39	-%0.6	-%0.3	-%6.0	-%4.2	-%7.5

* 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.