



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	94.101	+0,34
BIST-30	117.486	-0,05
BIST-BANKA	125.277	-1,57
BIST-SINAI	113.912	+1,69
BIST-TUM	95.218	+0,35
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.093	15,33
VIOP30 Yakın Vade	120.250	- 0,25

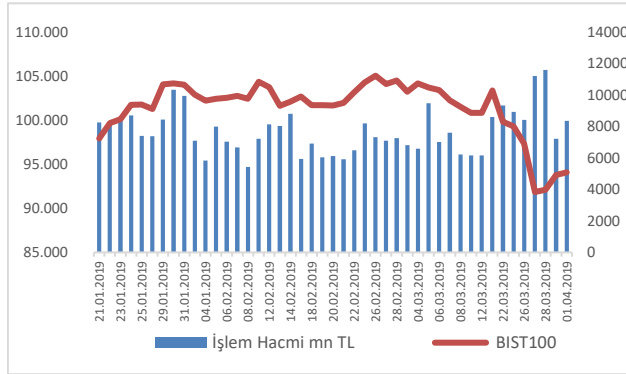
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi yeni haftanın ilk işlem gününü %0,34 oranında artı ile 94.101 puandan tamamladı. Bankacılık sektör endeksi %1,57 oranında eksi ile günü kapattı. Küresel borsalarda dün Çin'in Mart ayı imalat PMI'nın beklentilerin üzerinde gelmesi olumlu karşılandı. Çin'in Mart imalat PMI'nın 49.6'lık beklentilerin üzerinde olarak 50.5 seviyesinde açıklandı. Verinin beklentilerden üzerinde gelmesi, küresel ekonomik yavaşlamaya dair endişeleri azalttı.

Küresel borsalar karışık seyreliyor. ABD ve Çin imalat sektörü verilerinin güçlü gelmesi küresel risk iştahını olumlu etkiledi. ABD'nin Türkiye'ye F-35 savaş uçaklarının teslimine hazırlık için gereken bağlantılı ekipman sevkiyatını durdurduğunu açıkladı. Haberin etkisi ile TL varlıklar bu sabah negatif fiyatlanıyor. Dolar/TL bu sabah %1,4 oranında artıda bulunuyor. Endeksin kısa vadeli yönünde 93.500-95.000 bandı dışındaki hareketler belirleyici olabilir.

Veri Gündemi: Yurtiçi piyasalarda Çarşamba günü Mart ayına ait **TÜFE ve ÜFE rakamları** takip edilecek. Foreks anketine göre TÜFE enflasyonunda aylık artışın %0,85, yıllıkta ise %19,52 seviyelerinde olması beklenmektedir. Yurtdışına bugün Euro Bölgesi ÜFE, ABD dayanıklı mal siparişleri, Çarşamba günü **ABD ADP istihdam raporu** ile Euro Bölgesi perakende satışlar öne çıkmaktadır. Hafta sonuna doğru Perşembe günü; Almanya Fabrika siparişleri, ECB Para Politikası Toplantı Tutanakları ve FOMC Üyesi Mester'in Konuşması izlenecek. Cuma günü ise Almanya Şubat Sanayi Üretimi, **ABD Mart ayı Tarım dışı istihdam**, işsizlik verileri ve FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Blg.	12:00	ÜFE - Aylık %	Şub.		0,40%
Euro Blg.	12:00	İşsizlik Oranı	Şub.		7,80%
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri	Şub.		0,40%
ABD	15:30	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Şub.	0,20%	-0,10%



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,5812	0,36
EURTRY	6,2766	-0,25
EURUSD	1,1231	0,07

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1292	0,16
BRENT	67,89	0,51

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ADESE	15,51	PENG	-15,00
FENER	14,40	IHGZT	-6,67
DGKLB	9,17	DENIZ	-6,06
ISGSY	8,56	IHLGM	-5,75
MIPAZ	6,90	IHLAS	-5,26

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,14	1585
THYAO	13,00	1307
KRDMD	2,52	622
AKBNK	6,14	610
HALKB	6,17	429

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Şirket Haberleri

- **Datagate Bilgisayar (DGATE, Sınırlı Pozitif):** Şirket ile Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., Avea İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) arasında devam etmekte olan cihaz satışı ve diğer distribütörlük hizmetlerinde mevcut illere ilave olarak Ankara, Bursa, Eskişehir, Çanakkale, Balıkesir, Bilecik, Yalova, Kütahya ve Kırıkkale illeri dahil edilmiştir. Bu illerde faaliyete bugünden (1 Nisan 2019) itibaren başlanacaktır..
- **Bağfaş (BAGFS, Sınırlı Pozitif):** Mart ayı içinde, İtalya'ya ihraç edilmek üzere, Ameropa AG firmasından; Bulgaristan'a ihraç edilmek üzere, Sembodja firmasından; Fas'a ihraç edilmek üzere Saftco firmasından 1.615.065,-USD bedelle toplam 10.080 ton CAN gübresi siparişi alınmış, ödemeler peşin tahsil edilmiş ve ay sonu itibarıyla teslimatlar tamamlanmıştır..
- **Netaş Telekomünikasyon (NETAS, Pozitif):** NETAŞ Telekomünikasyon A.Ş ve Mohamed Karim Faraoun arasında Cezayir'de 23.800.000- Cezayir Dinarı sermayeli Netaş Telecommunications Algerie Sarl LLC ortak şirketinin kuruluş tescil işlemleri 31.03.2019 tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiştir. NETAŞ Telekomünikasyon A.Ş'nin %49'una sahip olduğu kurulan bu şirketin yönetim kontrolü yapılan anlaşma gereği NETAŞ Telekomünikasyon A.Ş'ye aittir.
- **Özak GYO (ÖZKGY, Sınırlı Pozitif):** Şirket'in portföyünde yer alan ve Aktay Otel İşletmeleri A.Ş. tarafından işletilmekte olan Ela Quality Resort Hotel'in Ocak ve Şubat aylarında 2019 yılı için aldığı rezervasyonlar değerlendirilmiş olup, buna göre 01.01.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere; Otelin 5.500.000 USD+KDV olan mevcut yıllık sabit kira bedelinin 7.500.000 USD+KDV olarak güncellenmesine, karar verilmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de ISM imalat endeksi Mart'ta yükseldi.** ABD'de imalat aktivitesi Mart'ta beklentilerin biraz üzerinde yükseldi. ISM verilerine göre imalat endeksi Mart ayında 55.3 oldu. Beklenti 54.5'ti. Endeks Şubat'ta 54.2 ile 2016 Kasım'dan beri en düşük seviyeye inmişti. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret ediyor. İstihdam endeksi 52.3'ten 57.5'e , yeni siparişler endeksi 55.5'ten 57.4'e yükseldi. Bugün açıklanan diğer bir veri de inşaat harcamalarının %1 artarak 9 ayın zirvesine çıktığını gösterdi.
- **Türkiye imalat PMI Temmuz 2018'den beri en yüksek seviyeye çıktı..** Ekonomik büyümenin öncü göstergesi olan imalat sanayi performansında en hızlı ve güvenilir referans kabul edilen İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye ve İstanbul İmalat PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) anketlerinin Mart 2019 dönemi sonuçları açıklandı. Eşik değer olan 50,0'nin üzerinde ölçülen tüm rakamların sektörde iyileşmeye işaret ettiği anket sonuçlarına göre, şubatta 46,4 olarak ölçülen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, martta 47,2'ye yükselerek Temmuz 2018'den beri en yüksek düzeyde kaydedildi. Böylece faaliyet koşulları son bir yıl boyunca aylık bazda yavaşlamış oldu. Ancak marttaki yavaşlama hızı söz konusu dönemin ortalamasına göre ılımlı gerçekleşti.
- **Moody's: Türkiye'nin döviz rezervlerindeki erozyon "kredi negatif".** Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investors Service, Türkiye değerlendirmesinde döviz rezervlerindeki erozyonun kredi notu için negatif olduğunu belirtti. Moody's'in yerel seçimlerin ardından

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

yayınladığı raporda, rezervlerdeki düşüşün Merkez Bankası'nın seçim öncesinde lirayı desteklemek için döviz piyasasına müdahalede bulunduğunu işaret ettiği ifade edildi. Söz konusu raporda TCMB'nin lirayı desteklemek için gerçekleştirdiği söylenen müdahalesinin bankanın şeffaflık ve bağımsızlığına ilişkin yeni sorular doğurduğu belirtildi.

- **ABD'de perakende satışlar Şubat'ta artış beklenirken düştü.** ABD'de perakende satışlar Şubat ayında düştü. Ticaret Bakanlığı verilerine göre perakende satışlar % 0.2 düştü. Beklenti %0.2 artışı.
- **Almanya'da imalat PMI 80 ayın en düşüğüne geriledi.** Almanya'da imalat sektörü Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), "Brexit belirsizliği" ve "zayıflayan küresel ekonominin" etkisiyle martta 44,1 puana gerileyerek son 80 ayın en düşük seviyesini gördü. IHS Markit tarafından hazırlanan imalat sektörü PMI verisine göre, Avrupa ekonomisinin lokomotif ülkesi Almanya'da imalat sanayi PMI, martta önceki aya kıyasla 3,5 puan azalarak 44,1 puana geriledi. Endeks, şubatta 47,6 düzeyinde açıklanmıştı.
- **Goldman EM paralarında pozisyon artırdı.** Goldman Sachs Asset Management tarafından yayınlanan haftalık rapora göre banka, yüksek faiz ödemesi yapan gelişen piyasa paralarında Türk varlıklarının tetiklediği satış dalgasının etkisiyle "cazip seviyelerden" pozisyon artırdı. Bankanın 29 Mart tarihli raporunda Türk varlıklarında seçim öncesi volatilitenin gelişen piyasalarda fiyat dalgalanmalarına neden olduğu, ancak bu dalgalanmaların geçen yaza kıyasla daha sınırlı kaldığı belirtildi. Goldman Sachs'ın raporuna göre kurum, gelişen piyasa paralarında "ağırlığı artır" görünümünü koruyor. Yabancı para cinsinden çok sektörlü EM tahvil portföylerinde görünümü "Nötr'den bir miktar ağırlık artırma doğru" şeklinde olan kurum hem Döviz cinsi tahvillerde hem de şirket tahvillerinde değer görüyor.
- **Euro Bölgesi'nde enflasyon düştü.** Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Euro Bölgesi'nin mart ayı yıllık enflasyonuna ilişkin öncü verileri yayınladı. Buna göre, Euro Bölgesi'nde şubatta yüzde 1,5 olan yıllık enflasyon, martta yüzde 1,4'e indi. Euro Bölgesi'nde mart ayındaki enflasyonun ana bileşenlerine bakıldığında, en yüksek yıllık enflasyon yüzde 5,3'le enerjide gerçekleşti. Enerjiyi yüzde 1,8 ile gıda, alkol ve tütün ürünleri, yüzde 1,1 ile hizmetler ve yüzde 0,2 ile de enerji dışı sanayi ürünleri izledi. Öte yandan, Euro Bölgesi'nde para politikasını yürütmekten sorumlu olan Avrupa Merkez Bankası (ECB), bölgede fiyat istikrarını sağlamak için yüzde 2'nin hemen altında ancak yüzde 2'ye yakın seviyede enflasyon hedefliyor.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

EKONOMİK TAKVİM

02 Nisan Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Blg.	12:00	ÜFE - Aylık %	Şub.		0,40%
Euro Blg.	12:00	İşsizlik Oranı	Şub.		7,80%
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri	Şub.		0,40%
ABD	15:30	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Şub.	0,20%	-0,10%

03 Nisan Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Caixin PMI İmalat Dışı	Mar.		51,10
Türkiye	10:00	TÜFE - Aylık %	Mar.		0,16%
Türkiye	10:00	TÜFE - Yıllık %	Mar.		19,67%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık %	Mar.		0,09%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık %	Mar.		29,59%
Almanya	10:55	Markit PMI İmalat Dışı	Mar.		54,90
Euro Blg.	11:00	Markit PMI İmalat Dışı	Mar.		52,70
Euro Blg.	11:00	Markit PMI Bileşik	Mar.		51,30
Euro Blg.	12:00	Perakende Satışlar - Aylık	Şub.		1,30%
ABD	15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Mar.		183 Bin
ABD	16:45	Markit PMI İmalat Dışı	Mar.		54,80
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı PMI	Mar.		59,70

04 Nisan Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri	Şub.		-2,60%
Euro Blg.	14:30	ECB Para Politikası Toplantı Tutanakları			
ABD	20:00	FOMC Üyesi Mester'in Konuşması			

05 Nisan Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şub.	0,50%	-0,80%
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Mar.	0,30%	0,40%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Mar.	175K	20K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Mar.	3,80%	3,80%
ABD	22:30	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Eski Kuyumcular Mahallesi, Mekik Sokak, Korkmaz İş Hanı No: 18 Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Sevgül DÜZGÜN
Araştırma Müdürü
212 3953213

sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.