



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	104.595	+1,25
BIST-30	131.501	+1,47
BIST-BANKA	144.649	+3,64
BIST-SINAI	123.861	+0,30
BIST-TUM	105.416	+1,17
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.534	1,25
VİOP30 Yakın Vade	132.875	1,35

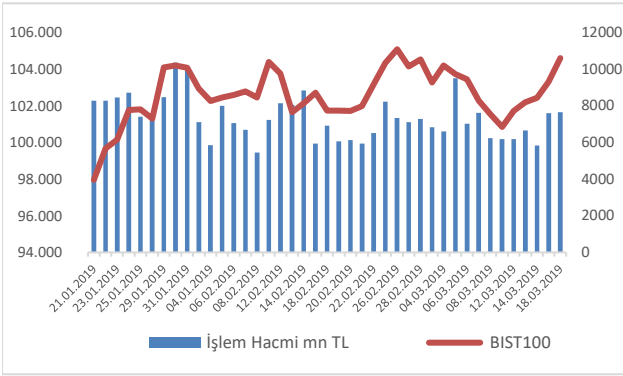
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi haftanın ilk işlem gününe hızlı yükseliş ile başladıktan sonra gün genelinde alıcılı seyretti. Son beş işlem günündeki yükselişin bankacılık sektörü öncülüğünde gerçekleştiğini görmekteyiz. Dünkü işlemlerde bankacılık endeksi %3,64 oranında yükseliş kaydederken, Sanayi endeksi sadece %0,30'luk hafif artışla günü tamamladı. ABD - Çin ticaret anlaşması ile ilgili ilerleme kaydedildiğine dair sinyaller ve Fed'in 2019 için medyan projeksiyonunu bir faiz artırımına revize edeceği beklentileriyle haftaya olumlu başladı.

Küresel borsalar karışık seyreliyor. Bu sabah Asya borsaları Fed toplantısı öncesinde satıcılı seyreliyor. Fed'in yarın sonuçlanacak olan toplantısında faizleri sabit tutması ve 2019 projeksiyonlarını bir ya da sıfır faiz artırımını olarak değiştireceği tahmin ediliyor. Öte yandan bilanço küçültmeye ilişkin detaylar ve Fed Başkanı Powell'in toplantı ardında yapacağı konuşma piyasaların yönünde etkili olacaktır. Bu sabah ABD 10 yıllık faizleri ve dolar endeksi eksi yönde hareket ediyor. Dolar /TL 5,47'de artı yönde bulunuyor. BIST100 endeksinin güne 104.700 yakın bir açılışla ile güne artı yönde başlangıç yapmasını beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Haftanın odak noktasında Fed'in bugün başlayacak olan faiz toplantısı bulunuyor. Fed'in faiz kararı ve ekonomik projeksiyonları takip edilecek. Yurtiçi piyasalarda Perşembe günü Tüketici Güveni açıklanacak. Yurtdışında bugün Almanya Zew Beklenti Endeksi ile ABD Fabrika Siparişleri, Çarşamba Japonya PPK toplantı tutanakları, Almanya ÜFE ile FOMC Toplantı Tutanakları öne çıkmaktadır. Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası BOE Faiz Oranı kararı izlenecek. Cuma günü Japonya TÜFE ile İmalat PMI, Euro Bölgesi ve Almanya İmalat PMI rakamları açıklanacak. ABD tarafında ise Mevcut Ev Satışları ile üretim ve hizmet PMI verileri izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	12:30	İşsizlik Oranı	Oca.		4,0%
Almanya	13:00	Zew Ekonomik Hissiyat	Mar.		-13,4
Euro Blg.	13:00	Zew Ekonomik Hissiyat	Mar.		-16,6
ABD	15:55	Kırmızı Kitap-Aylık			-0,3%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri	Oca.	-0,5%	0,1%



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,4463	-0,37
EURTRY	6,174	-0,28
EURUSD	1,1345	0,30

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1302,2	0,45
BRENT	67,0	-0,22

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
RAYSG	15,84	ISFIN	-20,00
DYOB	15,08	METRO	-18,37
DAGHL	13,82	IEYHO	-7,14
KOZAA	9,03	KLGYO	-4,69
DGATE	8,81	PKART	-4,47

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	13,97	1559
GARAN	9,47	815
KRDMD	2,65	564
PETKM	4,95	512
KOZAA	6,16	412

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

- **Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):** Şirket tarafından muhtelif bankalardan toplam 560.000.000 TL kredi kullanılmış olduğu aynı zamanda şirketin daha önce kullanmış olduğu rotatif kredilerinden 198.033.865 TL'lik tutarın kapaması gerçekleştirildiği açıklanmıştır.
- **Banvit (BANVT, Sınırlı Negatif):** Rekabet Kurumu ("RK") tarafından Türkiye'de tavuk eti üretimi ile ilgili rekabet kurallarını ihlal ettiği iddiasıyla Şirket hakkında bir soruşturma ("Soruşturma") başlatıldığına, bu Soruşturma kapsamında RK tarafından 14 Mart 2019 günü kısa kararın açıklandığına ve Banvit'e toplam 30.518.617,48 TL tutarında idari para cezası verildiğine dair hissedarlarını ve kamuoyunu bilgilendirmek amacıyla bu özel durum açıklamasını yapmıştır. Gerekçeli kararın 2019 yılı içinde açıklanması beklenmektedir.
- **Flap Kongre (FLAP, Pozitif):** Şirket; 24-26 Mart 2019 tarihinde gerçekleşecek, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş."The 41st Meeting of the Central Banks Governor's Club of the Central Asia, Black Sea Region and Balkan Countries" Organizasyonunu yerine getirme görevini üstlenmiştir.
- **Tüpraş (TUPRS, Nötr):** Sermayesinin tamamına sahip olduğu Körfez Ulaştırma A.Ş.'nin, başta Şirketten alacağı 28,3 milyon Euro tutarındaki vagonlarda kullanılmak üzere finansman ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla sermayesinin 10.000.000 TL'dan 250.000.000 TL'na yükseltilmesi sebebi ile yapılan sermaye artışına 240.000.000 TL ile nakden iştirak edilmesine karar verdi. ödemenin ¼'ünün 18 Mart 2019 tarihinde, kalan bakiyenin ise sermaye artırımının tescilinden itibaren 24 ay içerisinde ödenmesine karar verilmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **TCMB: Konut fiyat endeksi Ocak'ta yıllık % 7.6 arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2019 yılı Ocak ayı 'Konut Fiyat Endeksi' (KFE) verisini açıkladı. Buna göre, KFE Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, yüzde 7.6 artarak 271.27 seviyesinde gerçekleşti. Hedonik Konut Fiyat Endeksi (HKFE) 2019 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre yüzde 0.74 oranında azalan HKFE, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak yüzde 4.00 oranında artarken, reel olarak ise yüzde 13,59 oranında azaldı. Türkiye'deki konutların gözlemlenebilen özelliklerinin zaman içinde kontrol edilerek, kalite etkisinden arındırılmış fiyat değişimlerini izlemek amacıyla hesaplanan Hedonik Konut Fiyat Endeksi (HKFE) (2010=100), 2019 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre yüzde 0.74 oranında azalarak 224.83 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 4.00 oranında artan HKFE, aynı dönemde reel olarak yüzde 13.59 oranında azalış gösterdi.
- **EM ETF'lerine 21 haftalık yatırımcı girişi sona erdi.** Yatırımcılar gelişen piyasa exchange traded fonlarından (ETF) geçtiğimiz hafta çıkış gerçekleştirerek 21 haftalık giriş serisini sonlandırdı. Yatırımcılar geride kalan 21 haftada EM ETF'lerine 32.7 milyar dolarlık giriş yapmıştı. ABD'de işlem gören gelişen piyasa ETF'lerinden 15 Mart'ta sona eren haftada 108.6 milyon dolar ile 12 Ekim'den beri en sert çıkış oldu; Bloomberg tarafından derlenen verilere göre bir önceki hafta 615.9 milyon dolarlık giriş gerçekleşmişti. Fonlara bu yılki toplam giriş 18.3 milyar dolar oldu. Yatırımcılar, hisse senedi ETF'lerinden 184.4 milyon dolarlık sermaye çıkışı yaptı. Tahvil fonlarına 75.7 milyon dolarlık giriş oldu.

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.

- **Goldman: TCMB'nin Nisan'da faiz değiştirmemesi TL'yi destekleyebilir.** Goldman Sachs stratejistleri Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Nisan ayı politika toplantısına ilişkin değerlendirmede bulundu. Zach Pandl öncülüğündeki stratejistlerin kaleme aldığı notta, "Piyasa erken genişlemeden hala endişe ediyor. Bu nedenle Nisan'da faizlerin sabit tutulması yönünde alınacak karar piyasaya pozitif sinyal gönderir ve lirayı destekleyebilir." dedi. Geçen yılın Eylül ayında politika faizini yüzde 24 seviyesine yükselten TCMB, para politikası toplantısına 25 Nisan'da gidecek.
- **Türkiye'nin net UYP açığı 367,5 milyar dolar oldu.** Türkiye'nin yurt dışı varlıkları Ocak'ta 240,1 milyar dolar, yurt dışı yükümlülükleri 607,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. cık sonu itibarıyla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2018 yıl sonuna göre yüzde 2,5 artışla 240,1 milyar dolara, yükümlülükleri yüzde 3,1 artışla 607,6 milyar dolara yükseldi. Böylece Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yükümlülüklerinin farkı şekilde tanımlanan ve 2018 yılı sonunda eksi 355,3 milyar dolar olan net UYP, Ocakta eksi 367,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bu dönemde, varlıklar alt kalemleri incelendiğinde, rezerv varlıklar kalemi 2018 yıl sonuna göre yüzde 4 artışla 96,8 milyar dolar, diğer yatırımlar kalemi yüzde 2,3 artışla 91,1 milyar dolar oldu. Diğer yatırımlar alt kalemlerinden bankaların yabancı para ve Türk lirası cinsinden efektif ve mevduatları yüzde 6,7 artışla 47,7 milyar dolara ulaştı. Yükümlülükler alt kalemleri incelendiğinde, doğrudan yatırımlar (sermaye ve diğer sermaye) piyasa değeri ile döviz kurlarındaki değişimlerin de etkisiyle 2018 yıl sonuna göre yüzde 5,4 yükselişle 143,3 milyar dolara çıktı. Portföy yatırımları 2018 yıl sonuna göre yüzde 7,2 artarak 150,3 milyar dolar oldu. Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi stoku 2018 yıl sonuna göre yüzde 18,5 artışla 35,2 milyar dolar, yurt dışı yerleşiklerin mülkiyetindeki DİBS stoku yüzde 1,6 artışla 18,8 milyar dolar, Hazine'nin tahvil stoku (yurt içi yerleşiklerce alınan tahvil stoku düşüldükten sonra) yüzde 7,2 artışla 51,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- **Konut satışları Şubat'ta %18,2 düştü.** TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları 2019 Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %18,2 oranında azalarak 78 bin 450 oldu. Konut satışlarında, İstanbul 14 bin 462 konut satışı ve %18,4 ile en yüksek paya sahip oldu. Satış sayılarına göre İstanbul'u, 7 bin 690 konut satışı ve %9,8 pay ile Ankara, 4 bin 403 konut satışı ve %5,6 pay ile İzmir izledi. Konut satış sayısının düşük olduğu iller sırasıyla 5 konut ile Hakkari, 12 konut ile Ardahan ve 22 konut ile Bayburt oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %68,2 oranında azalış göstererek 8 bin 890 oldu. Toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı %11,3 olarak gerçekleşti. İpotekli satışlarda İstanbul 1 724 konut satışı ve %19,4 pay ile ilk sırayı aldı. Toplam konut satışları içerisinde ipotekli satış payının en yüksek olduğu il %25 ile Ardahan oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %68,2 oranında azalış göstererek 8 bin 890 oldu. Toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı %11,3 olarak gerçekleşti. İpotekli satışlarda İstanbul 1 724 konut satışı ve %19,4 pay ile ilk sırayı aldı. Toplam konut satışları içerisinde ipotekli satış payının en yüksek olduğu il %25 ile Ardahan oldu.

EKONOMİK TAKVİM

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.

19 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	12:30	İşsizlik Oranı	Oca.		4,0%
Almanya	13:00	Zew Ekonomik Hissiyat	Mar.		-13,4
Euro Blg.	13:00	Zew Ekonomik Hissiyat	Mar.		-16,6
ABD	15:55	Kırmızı Kitap-Aylık			-0,3%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri	Oca.	-0,5%	0,1%

20 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
japonya	02:00	Tankan Endeksi	Mar.		13
japonya	02:50	Para Pol. Toplantı Tutanakları			
Almanya	10:00	ÜFE - Aylık	Şub.	-0,2%	0,40%
Almanya	10:00	ÜFE - Yıllık	Şub.	2,2%	2,60%
İngiltere	12:30	TÜFE - Aylık %	Şub.	-0,7%	-0,80%
İngiltere	12:30	TÜFE - Yıllık	Şub.	1,9%	1,80%
ABD	21:00	FED Faiz Kararı (Üst Sınır)			2,50%
ABD	21:00	FED Faiz Kararı (Alt Sınır)			2,25%

21 Mart Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Mar.		57,8
İngiltere	12:30	Çekirdek Perakende satışlar-Yıllık	Şub.	3,0%	4,1%
İngiltere	12:30	Çekirdek Perakende satışlar-Aylık	Şub.	0,2%	1,0%
İngiltere	15:00	BOE Faiz Oranı Kararı	Mar.		0,75%
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Mar.	3,2%	-4,10%
Euro Blg.	18:00	Tüketici Güveni	Mar.		-7,40%

22 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
japonya	02:30	Ulusal Çekirdek TÜFE - Yıllık	Şub.	0,8%	0,8%
japonya	02:30	TÜFE - Yıllık	Şub.		0,20%
japonya	03:30	İmalat PMI	Mar.		48,90
Almanya	11:30	İmalat PMI	Mar.		47,6
Euro Blg.	12:00	Cari Hesap	Oca.		16,2B
Euro Blg.	12:00	İmalat PMI	Mar.	49,5	49,3
ABD	16:45	Üretim PMI	Mar.	54,7	53,0
ABD	16:45	Hizmet PMI	Mar.	54,3	56,0
ABD	17:00	Mevcut Ev Satışları	Şub.	5,10M	4,94M
ABD	21:00	Bütçe Dengesi	Şub.	25,0B	9,0B

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.