



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	103.310	-1,48
BIST-30	129.621	-1,68
BIST-BANKA	142.428	-0,25
BIST-SINAI	122.951	-1,55
BIST-TUM	104.203	-1,40
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.100	-
VİOP30 Yakın Vade	131.250	-

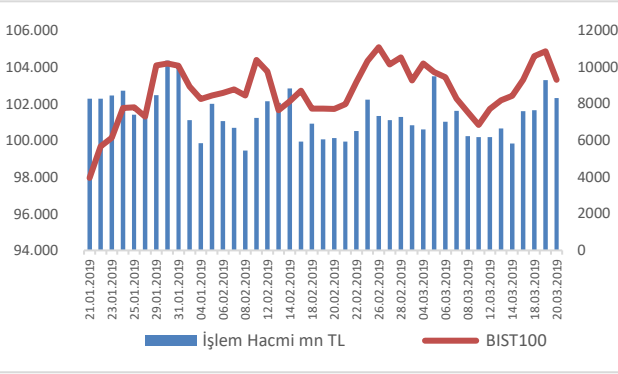
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlem gününü %1,48'lik düşüş ile endeks 103.310'dan kapattı. Bir gün önce hızlı yükseliş yaşayan bankacılık sektör endeksi dün %0,25, sanayi endeksi sadece %1,55 oranında eksilerle günü kapattı. Küresel borsalarda dün Çin'in ticaret müzakerelerinde geri adım attığına dair çıkan haberlerle dün güne zayıf başlangıç yapıldı.

Fed'in dün akşam sona eren iki günlük para politikası toplantısında faiz oranları değiştirilmeyerek, **2019 yılı için faiz artırımını tahminini 2'den sıfıra düşürüldü.** Fed'in 2020 yılı için artırım beklentisi değişmeyerek 1'de kaldı. Fed **Banka bilanço küçültülmesinin Eylül'de sona ereceğini açıkladı.** Fed'in bilanço azaltmasının Mayıs'tan itibaren tahvillerde aylık 15 milyar dolar ile yarıya ineceği belirtildi.

Küresel borsalar alıcılı seyrediyor. Fed'in dün akşam beklentilerden daha güvercin açıklamalar yapması ile bu sabah küresel risk iştahı yükseldi. Toplantı ardından Fed Başkanı Powell'ın yaptığı konuşmada büyümenin beklenenden fazla yavaşladığını, sıkılaştıran finansal koşulların ekonomiyi daha az desteklediğini açıkladı. ABD vadeli ve Asya borsaları bu sabah alıcılı seyrediyor. Dolar /TL 5,44'de bulunuyor. BIST100 endeksi güne 103.700 seviyelerinden alıcılı bir görüntü ile başlangıç yapabilir.

Veri Gündemi: Yurtiçi piyasalarda bugün Tüketici Güveni açıklanacak. Yurtdışında ise **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.



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,47640	0,15
EURTRY	6,21780	0,22
EURUSD	1,13530	0,11

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1307	0,26
BRENT	68	0,19

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SANFM	19,88	PEKGY	-12,00
ALBRK	17,72	EGPRO	-11,30
YKGYO	16,46	UTPYA	-8,41
TDGYO	9,09	FORMT	-8,04
NETAS	8,86	YYAPI	-7,14

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
KRDM	2,65	2151
THYAO	14,22	1126
GARAN	9,41	534
PETKM	4,90	511
VESTL	13,15	279

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%

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

- **Çimsa Çimento (CIMSA, Pozitif):** Şirket ile Cemex, İspanya'da yerleşik Cemex Espana S.A.'nın sahip olduğu Buñol Beyaz Çimento Fabrikası'nı 180 milyon Amerikan Doları bedelle satın alınması hususunda uzlaşmıştır. Bu satın almaya ilişkin sözleşme müzakereleri devam etmektedir. Şirketimiz tarafından Bunol Beyaz Çimento Fabrikası'nın satın alınması yurtdışında var olan veya kurulacak olan iştirakimiz tarafından yapılacaktır.
- **Global Yatırım Holding (GLYHO, Nötr):** Global Yatırım Holding Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Kutman, Yenikapı Kruvaziyer Limanı'na talip olduklarını söyledi. Türk Hava Yolları ile Yenikapı Kruvaziyer Limanı'nda müthiş bir sinerji yaratabileceklerini vurgulayan Kutman, "Yenikapı'yı ben alırsam devlete yılda 2 milyon yolcu garantisi veririm" dedi. Bir kruvaziyerin yarattığı ekosistem ile adeta bir tüketim ve mikro ekonomiyi canlandırma makinesi gibi çalıştığını anlatan Kutman, İstanbul'un bölgenin kruvaziyer limanı olabilmesi için Çanakkale Köprüsü'nün MSC Cruise tipi en büyük boy gemilerin geçişine olanak tanıyacak yükseklikte olması gerektiğine de işaret etti.
- **Despec Bilgisayar (DESPEC):** Despec International FZC'nun sahip olduğu Despec Bilgisayar'ın sermayesinin %17,83'üne tekabül eden paylar Nevres Erol Bilecik 'e ve Desbil Teknolojik Ürünler'e Toptan Alış Satış İşlemleri kapsamında satılacak.

Ekonomi Haberleri

- **ÖTV ve KDV indirimleri uzatıldı.** 31 Mart tarihinde sona erecek ÖTV ve KDV indirimleri, Cumhurbaşkanı kararıyla uzatıldı. Karar, Resmi Gazete'de yayımlandı. Cumhurbaşkanı kararıyla birlikte konut, otomotiv, beyaz eşya ve mobilya alımları ve tapu harcında uygulanan vergi indirimi uygulaması uzatıldı. Buna göre tapu harcı indirimi yıl sonuna kadar devam edecek. Konut alımında yüzde 18'den yüzde 8'e düşürülen KDV uygulaması yıl sonuna dek sürecek.
- **Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi Şubat'ta azaldı.** Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE), şubatta bir önceki aya kıyasla yüzde 1,79 azaldı. YD-ÜFE, şubatta bir önceki aya göre yüzde 1,79 azalırken, geçen yılın aralık ayına göre yüzde 0,01, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 30,71 ve 12 aylık ortalamalara göre yüzde 38,72 artış gösterdi. Sanayinin iki sektörünün bir önceki aya göre değişimlerine bakıldığında, madencilik ve taş ocakçılığı sektöründe yüzde 1,38, imalat sanayi sektöründe de yüzde 1,8 gerileme oldu. Şubatta bir önceki aya göre en fazla gerileme yüzde 6,1 ile bilgisayarlar ile elektronik ve optik ürünler, yüzde 3,57 ile kauçuk ve plastik ürünler, yüzde 2,76 ile kimyasallar ve kimyasal ürünler sektöründe gerçekleşti. Buna karşılık, kok ve rafine petrol ürünleri yüzde 7,47, deri ve ilgili ürünler yüzde 0,16 ile bir önceki aya göre endekslerin arttığı alt sektörler oldu.
- **Moody's: Türkiye'nin dış kırılganlık riski arttı.** Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's dün yayımladığı bir raporda Türkiye'nin dış kırılganlık riskini 'yüksek' seviyesinden 'yüksek (+)' seviyesine çıkarttı. Kurum buna gerekçe olarak yurtdışından sağlanması gereken yüksek tutarda finansmanı göstererek "Bu değerlendirme düşük tasarruf oranları, enerji ithalatı ve ihracatın yüksek ithalat içeriği gibi sebeplerden kaynaklanan yapısal cari işlemler açığını yansıtmaktadır"

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.

ifadesine yer verdi. Söz konusu rapor kredi derecelendirme niteliği taşıyor. Raporda ayrıca Türkiye - ABD ilişkilerinin S400 füzeleri nedeniyle yeniden hareketlendiği, Almanya'nın Türkiye'ye giden turistlere seyahat uyarısı yaptığı hatırlatılarak "Bu diplomatik anlaşmazlıklardan biri ya da ikisinin daha hararetli bir hal alması, ticaret ve yatırımları daraltacak yeni yaptırımların başlatılması TL'nin tekrar güç kaybetmesinde rol oynayabilir" dendi. Moody's Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin 3 basamak altında "Ba3"te, görünümü negatifte tutuyor.

- **TMSF/Gülal: TMSF'ye bağlı şirketler yüzde 29 büyüdü.** Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) Başkanı Muhiddin Gülal, TMSF'ye devredilen şirketlerle ilgili, "Şirketlerin öz kaynakları 21,2 milyar lira, ciroları 31,6 lira, aktif olarak 57,8 milyar lira büyüklükleri var ve bu şirketlerde 44 bin 282 kişi çalışıyor. Biz bu şirketlere milli servet gözüyle bakıyoruz." Dedi. Gülal, Kayseri'nin Himmetdede mevkinde bulunan Koza Altın İşletmeleri tesisini ziyaret etti. TMSF kayyumluğunda yönetilen 928 şirketin olduğunu belirten Gülal, şunları kaydetti: Bu şirketlerin öz kaynakları 21,2 milyar lira, ciroları 31,6 milyar lira, aktif olarak 57,8 milyar lira büyüklükleri var ve bu şirketlerde 44 bin 282 kişi çalışıyor. Biz bu şirketlere milli servet gözüyle bakıyoruz. Bu şirketlerin sahiplerini hukuk kuralları içerisinde en ağır şekilde cezalandıracağız ama şirketleri cezalandıramayız. Türkiye'de yılda 27,2 ton altın çıkartılıyor. 2018 itibarıyla bunun 8,2 tonunu Koza grubu çıkartıyor. Bu, yüzde 30'a tekabül ediyor." Koza grubunun altın çıkartması ile ilgili bilgi veren Gülal, "2017 yılında 6,3 ton altın çıkartan Koza grubu, 2018 yılında yüzde 28'lik artışla üretim miktarını 8,4 tona çıkartmıştır. 2019 yılında 330 bin ons (10 ton) altın çıkartmayı hedefliyoruz." dedi.
- **AB'de Google'a 1.49 milyar euroluk reklam cezası.** Avrupa Birliği (AB), Alphabet Inc.'ye ait Google'a, web sitelerinde rakiplerinin kendi arama reklamlarını koymasını önleyen reklam kontratlarından dolayı 1.49 milyar euroluk (1.7 milyar dolar) para cezasına çarptırdı. AB, e-posta yoluyla yaptığı açıklamada, "Google, üçüncü taraf web sitelerinde rekabet karşıtı kontrat kısıtlamaları uygulayarak, online arama reklamlarındaki hakimiyetini güçlendirdi ve kendisini rekabetçi baskıya karşı koruma altına aldı" dedi. AB, bu durumun, AB antitröst yasalarına göre illegal bir durum olduğunu kaydetti.
- **THY'de taşınmanın tüm detayları belli oldu.** Atatürk Havalimanı'ndan İstanbul Havalimanı'na büyük göçe artık günler kaldı. Atatürk Havalimanı'ndan İstanbul Havalimanı'na taşınma süreci 5 Nisan saat 03:00'da başlayacak ve 7 Nisan saat 00:00'da bitecek. Taşınma süreci 45 saat sürecek. Türk Hava Yolları da, 6 Nisan 2019 saat 02:00 itibarıyla Atatürk Havalimanı'ndan planlanan tüm uçuşları İstanbul Havalimanı'ndan gerçekleştirecek. DHA'dan Gökhan Artan'ın haberine göre, THY'nin ve iştiraklerinin ekipmanlarının yüzde 26'sının 3 Nisan tarihine kadar İstanbul Havalimanı'na taşınacağı öğrenildi. İstanbul Havalimanı'na 5-6 Nisan tarihleri arasındaki büyük taşınma için ise THY, ilave 707 TIR seferi ile 45 saatte yeni evine taşınacak. Toplamda 1000 TIR taşınmada çalışacak. Bu süreçte 700 operasyonel araç ise karayolu ile İstanbul Havalimanı'na götürülecek.
- **Hazine: 1 milyar dolar Eurobond ihracına 3 katına yakın talep geldi.** Dış finansman programı çerçevesinde gerçekleştirilen dolar cinsinden Nisan 2029 vadeli tahvilin ihrac tutarı 1 milyar dolar oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, 2019 yılı dış finansman programı çerçevesinde dolar cinsinden Nisan 2029 vadeli tahvilin artırımını için 19 Mart'ta Goldman Sachs, J.P. Morgan ve Standard Chartered'a yetki verilmişti. Tahvilin ihracı aynı gün sonuçlanırken, ihrac miktarı 1 milyar dolar olarak gerçekleşti.

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

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.