



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	99.326	-0,51
BIST-30	124.757	-0,46
BIST-BANKA	130.119	-3,97
BIST-SINAI	120.444	+1,39
BIST-TUM	100.241	-0,56
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.540	- 6,17
VİOP30 Yakın Vade	126.675	- 0,18

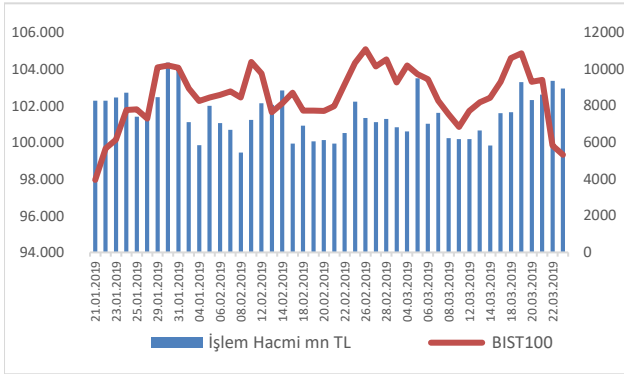
GÜNLÜK STRATEJİ

Yeni haftanın ilk işlem gününe tepki alımları ile başlayan BIST100 endeksi günü %0,51 oranında düşüş ile 99.326 puandan tamamladı. Bankacılık sektör endeksi %3,97 değer kaybederken, Sanayi endeksi ise %1,39 oranında yükselişle kapattı. Küresel büyüme endişeleri ile azalan risk iştahı ile küresel borsalar satıcıları seyretti. Geçtiğimiz haftaki Fed toplantısında 2019 yılı için faiz artırımını beklentilerini sıfıra indirmesi ve ekonomik görünümü düşürmesi ile artan küresel büyüme endişelerinin ardından Avrupa ve ABD tarafında gelen olumsuz PMI rakamları piyasaları negatif etkiledi. Yurtiçi tarafta ise TL varlıklarda Cuma günü yaşanan değer kayıpları ardından dün de volatilité yüksek seyretti. TCMB tarafından alınan önlemler dolar/TL'de yukarı dalgalanmayı sınırladı. TCMB'nin Swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satış sınırının %10'dan %20'ye yükseltmesi TL'ye destek verdi.

Küresel borsalar alıcılı seyreliyor. Bu sabah ABD vadeli endeksleri artı yönde hareket ediyor. Asya'da ise Çin dışında borsalar alış ağırlıklı seyreliyor. TCMB'nin aldığı önlemler ile dolar/TL bu sabah 5,50 altına kadar geriledi. Endekste güne tepki alımları ile başlanmasını beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Yurtiçinde Perşembe günü Ekonomi Güven Endeksi, Cuma günü Şubat ayı Dış Ticaret Açığı ve Yabancı Turist Girişi takip edilecek. Yurtdışında bugün ABD'de konut başlangıçları, inşaat izinleri, Richmond Fed Sanayi Endeksi ve CB Tüketici Güven Endeksi, Çarşamba günü Çin Sanayi Karları ile ECB Başkanı Draghi'nin Konuşması izlenecek. Perşembe günü Almanya TÜFE, ABD dördüncü çeyrek büyüme ve ABD Askıda Konut Satışları, Haftanın son işlem gününde ise Japonya TÜFE, Sanayi Üretimi ile Perakende satışlar, Euro Bölgesi TÜFE ve ABD Yeni Konut Satışları izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Çekirdek TÜFE-Yıllık			0,50%
Euro Blg.	10:00	GfK Tüketici Güveni	Nis	10,8	10,8
Fransa	10:45	GSYH Çeyreksele %	4Ç18		0,30%
ABD	15:00	Fed Üyesi Harker'ın Konuşması			
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Şub.		1230M
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Şub.		1317M
ABD	17:00	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Mar.		17
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Mar.		131,40



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,5503	-3,69
EURTRY	6,2945	-3,57
EURUSD	1,1314	-0,06

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1322,2	0,68
BRENT	67,1	3,74

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ARMDA	12,53	CMENT	-9,56
FORMT	10,18	DOGUB	-5,95
SEKFK	7,51	GSDHO	-5,94
UTPYA	5,94	DGGYO	-5,80
VESTL	5,92	GARFA	-5,23

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,74	1649
THYAO	14,06	1355
AKBNK	6,08	754
KRDMD	2,52	608
PETKM	4,65	443

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 (CİMSA, Nötr):** 21 Mart 2019 tarihinde 2 yıl vadeli, TRLIBOR'a endeksli 150 milyon TL tutarındaki ilk tahvil ihracını gerçekleştirdi. Yatırımcılardan yoğun talep gören bu ilk tahvil ihracında, öngörülenin 4 katı talep toplandı..
- **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket ile T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı arasında; İstanbul İli, Başakşehir İlçesi Kayabaşı Mahallesi'nde yer alan 94.408,32-m² toplam yüzölçümlü 4 adet taşınmazın 280.902.244,00-TL bedel üzerinden satın alınması ve Kocaeli İli Derince İlçesi Çenedağ Mahallesi'ndeki 72.620,00- m² yüzölçümlü 1 adet, Antalya İli Muratpaşa Mahallesi Bahçelievler Mahallesi'ndeki 40.000,00-m² yüzölçümlü 1 adet, İstanbul İli Şile İlçesi Balıbey Mahallesi'ndeki 7.231,97-m² yüzölçümlü 1 adet taşınmazların 268.605.960,78-TL toplam bedel üzerinden iade edilmesine yönelik 25.03.2019 tarihinde protokol imzalanmıştır.
- **Odaş Elektrik (ODAS, Sınırlı Pozitif):** Şirket, Çan-2 Termik Santrali'nin Mart ayı içerisinde gerçekleştirdiği planlı duruşa ilişkin gerekli tüm düzeltmeler tamamlanarak 24.03.2019 tarihi (dün) itibariyle santral devreye girdiğini bildirdi.

Ekonomi Haberleri

- **Merkez'den "Swap" hamlesi.** Merkez Bankası tarafından Pazartesi günü yapılan açıklamada döviz karşılığı Türk Lirası swap piyasasında uygulama değişikliğine gidildiği bildirildi. Açıklamanın metni şu şekilde: İlgide kayıtlı talimatımızla, Döviz Karşılığı Türk Lirası Swap Piyasası işlemlerine ilişkin uygulama esas ve ayrıntıları belirlenmişti. Söz konusu talimatımızın, "16. Döviz Karşılığı Türk Lirası Swap Piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satış (TCMB tarafından spotta döviz alınması, vadede döviz satılması) işlem miktarı Döviz ve Efektif Piyasaları işlem limitlerinin yüzde 10'u ile sınırlandırılmıştır. Bu çerçevede, banka bazında limitler de banka bazında belirlenmiş olan Döviz ve E fektif Piyasaları işlem limitlerinin yüzde 10'u ile sınırlıdır: Limit kullanımları Döviz ve Efektif Piyasaları işlem limitlerinden düşülmeden bağımsız olarak uygulanır." Maddesi "16. Döviz Karşılığı Türk Lirası Swap Piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satış (TCMB tarafından spotta döviz alınması, vadede döviz satılması) işlem miktarı Döviz ve Efektif Piyasaları işlem limitlerinin yüzde 20'si ile sınırlandırılmıştır. Bu çerçevede, banka bazında limitler de banka bazında belirlenmiş olan Döviz ve Efektif Piyasaları işlem limitlerinin yüzde 20'si ile sınırlıdır. Limit kullanımları Döviz ve Efektif Piyasaları işlem limitlerinden düşülmeden bağımsız olarak uygulanır." olarak değiştirilmiştir.
- **Sektörel güven endeksleri açıklandı.** Hizmet sektörü güven endeksi bu ay yüzde 2,6, inşaat sektörü güven endeksi yüzde 4,4 artarken, perakende ticaret sektörü güven endeksi yüzde 0,1 azalış gösterdi. Türkiye İstatistik Kurumu, mart ayına ilişkin sektörel güven endekslerini açıkladı. Buna göre, mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi şubat ayında 79,5 iken bu ay yüzde 2,6 artarak 81,6 değerine ulaştı. Hizmet sektöründe bir önceki aya göre, iş durumu, hizmetlere olan talep ve hizmetlere olan talep beklentisi endeksleri sırasıyla yüzde 3, yüzde 3,2 ve yüzde 1,9 artarak 77,3 ve 74,8 ve 92,7 değerlerini aldı. Mevsim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi mart ayında yüzde 0,1 azalarak 90,7'ye düştü. Perakende ticaret sektöründe bir önceki aya göre iş hacmi-satışlar beklentisi endeksi yüzde 3,9 azalarak 82,1 oldu. İş hacmi-satışlar ve mevcut mal stok seviyesi endeksleri sırasıyla

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.

yüzde 4 ve yüzde 0,2 artarak 77 ve 112,9 değerlerine yükseldi. Mevsim etkilerinden arındırılmış inşaat sektörü güven endeksi de geçen ay 51,8 iken bu ay yüzde 4,4 artarak 54,1'e ulaştı.

- **May, Brexit anlaşmasının onaylanırsa istifaya hazır olduğunu açıkladı.** İngiltere Başbakanı Theresa May'in Brexit yanlısı isimlere, AB ile uzlaştığı Brexit anlaşmasının onaylanması için oy vermeleri durumunda istifaya hazır olduğunu söylediği iddia edildi. ITV'nin haberine göre, May parti içerisinde önde gelen Brexit yanlılarına anlaşmanın onaylanması karşılığında istifa teklifi yaptı ancak istifa sürecine dair net bir takvim vermedi. Dün The Times'da yer alan haberde, May'in kabinesinin içerisindeki bazı isimlerin May'i devirmeye hazırlandığı iddia edilmişti. Hareketli saatlerin yaşandığı Londra'da bugün kabine toplantısı da yapılması bekleniyor. İngiltere 23 Haziran 2016'da yapılan referanduma yüzde 48'e karşı yüzde 52 ile Brexit kararı almıştı. Referandumda 17 milyon 410 bin 742 kişi Brexit, 16 milyon 141 bin 241 kişi de AB üyesi kalınması için oy vermişti.
- **TCMB/Çetinkaya: Temel politikamız rezervlerimizi güçlü tutmak.** ürkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Murat Çetinkaya, temel politikalarının rezervleri güçlü tutmak ve güçlendirmek olduğunu belirterek, "Rezerv gelişmelerinin orta vadeli trendlerle takip edilmesi daha sağlıklı analizlere imkan tanır." ifadelerini kullandı.
- **Almanya'da iş dünyası güveni martta arttı.** Almanya'da Ifo İş Dünyası Endeksi, beklentilerin üstünde artış göstererek martta 99,6 puana yükseldi. Merkezi Münih'te bulunan Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo), yaklaşık 9 bin firmanın katılımıyla gerçekleştirdiği mart ayı Almanya İş Anketi sonuçlarını yayımladı. Sonuçlara ilişkin yapılan açıklamada, şubatta 98,7 puan olan Almanya'da sanayi ve ticarete ilişkin İş Dünyası Endeksi'nin bu ay 99,6 puana yükseldiği belirtildi. Beklenti endeksin 98,5'e gerilemesi yönündeydi. Açıklamada, Almanya'da Ifo Beklentiler Endeksi'nin de bu dönemde 94 puandan 95,6 puana yükseldiği kaydedildi.

EKONOMİK TAKVİM

26 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Çekirdek TÜFE-Yıllık			0,50%
Euro Blg.	10:00	GfK Tüketici Güveni	Nis	10,8	10,8
Fransa	10:45	GSYH Çeyreklik %	4Ç18		0,30%
ABD	15:00	Fed Üyesi Harker'ın Konuşması			
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Şub.		1230M
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Şub.		1317M
ABD	17:00	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Mar.		17
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Mar.		131,40

27 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
------	-----	------	-------	----------	--------

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.

Çin	04:30	Sanayî Kârları -Yıllık	Şub.	-1,90%
Fransa	10:45	ÜFE - Yıllık %	Şub.	1,40%
Euro Blg.	11:00	ECB Başkanı Draghi'nin Konuşması		
ABD	17:30	Ham Petrol Stokları		9589M
ABD	18:30	Cari Hesap	4Ç18	124,8B

28 Mart Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ekonomi Güven Endeksi	Mar.		79,40
Euro Blg.	13:00	Tüketici Güven Endeksi	Mar.		-7,2
ABD	15:30	GSYH - Çeyrekssel	4Ç18		2,60%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
Alm.	16:00	TÜFE- Aylık	Mar		0,40%
Alm.	16:00	TÜFE- Yıllık	Mar		1,50%
ABD	17:00	Askıda Konut Satışları - Aylık	Şub.		4,60%

29 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Jap.	02:30	TÜFE-Yıllık	Mart		0,60%
Jap.	02:50	Sanayi Üretimi-Aylık	Şub.		-3,40%
Jap.	02:50	Perakende Satışlar-Yıllık	Şub.	1,20%	0,60%
Alm.	10:00	Perakende Satışlar-Aylık	Şub.	-0,50%	3,30%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Açığı	Şub.		-2,50B
Türkiye	10:00	Yabancı Turist Girişi	Şub.		5,30%
İngiltere	12:30	GSYİH-Yıllık	4Ç18	1,30%	1,30%
Euro Blg.	13:00	Çekirdek TÜFE-Yıllık	Mar.		1,00%
Euro Blg.	13:00	TÜFE-Yıllık	Mar.		1,50%
ABD	16:45	Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi	Mar.	57,00%	64,70%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Mar.		89,20%
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Şub.	617K	607K
ABD	19:45	Fed Üyesi Quarles'ın 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 dayanılarak 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.