



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	94.441	+0,97
BIST-30	117.885	+1,04
BIST-BANKA	124.268	+1,36
BIST-SINAI	114.300	+0,52
BIST-TUM	95.563	+0,93
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.566	- 12,05
VİOP30 Yakın Vade	120.750	0,98

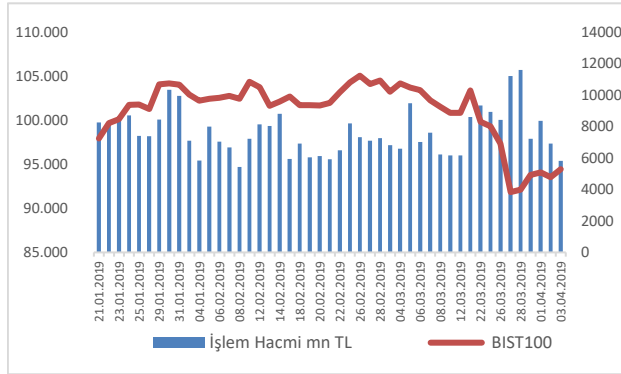
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %0,97 oranında artış ile 94.441 puandan kapattı. Bankacılık sektör endeksi %1,36 oranında yükselişle ile günü kapattı. Küresel risk iştahı dün Çin hizmet PMI'nın güçlü gelmesi ile yükseldi. Ayrıca ABD-Çin ticaret müzakerelerinde bir çok konu üzerinde anlaşıldığına dair gelen olumlu haberler küresel borsaları olumlu etkiledi. Yurtiçinde açıklanan TÜFE enflasyonu Mart ayında aylık %1.03, yıllık % 19.71 arttı. Beklenti TÜFE'nin aylık %0.94, yıllık %19.61 olması şeklindeydi. İndirimli meyve ve sebze tanzim satışının mart enflasyonunu düşmesinde etkili olmadığını görmekteyiz. TÜFE'de, bir önceki yılın aynı ayına göre gıda ve alkolsüz içecekler %29,77 ile yüksek seyrini sürdürmektedir. Sonraki en yüksek artış %27,94 ile çeşitli mal ve hizmetler, %26,98 ile ev eşyası, %20,08 ile eğlence ve kültür, %19,72 ile sağlık izledi. ÜFE enflasyonu martta bir önceki aya göre %1,58, geçen yılın aralık ayına göre %2,14 yükseldi.

Asya borsaları karışık seyreliyor. ABD-Çin ticaret müzakerelerinin takip edildiği Asya borsalarında bu sabah karışık bir görüntü var. ABD borsaları yarın açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde alış ağırlıklı seyreliyor. Dolar/TL bu sabah 5,64TL'de bulunuyor. ABD ile Türkiye ilişkilerinin F-35'ler nedeniyle gerilmesi yurtiçi piyasaları bugün olumsuz etkileyebilir. Endekste **94.000-95.000** bandı dışındaki hareketlerin kısa vadeli yönde belirleyici olacağını tahmin etmekteyiz.

Veri Gündemi: Yurtdışında bugün Almanya Fabrika siparişleri, ECB Para Politikası Toplantı Tutanakları ve FOMC Üyesi Mester'ın 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
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri	Şub.		-2,60%
Euro Blg.	14:30	ECB Para Politikası Toplantı Tutanakları			
ABD	20:00	FOMC Üyesi Mester'ın Konuşması			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6267	0,39
EURTRY	6,3305	0,58
EURUSD	1,1233	0,22

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1289,9	-0,20
BRENT	69,7	-0,01

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ISATR	20,00	KATMR	-10,43
INFO	19,89	PKENT	-3,71
SNKRN	19,79	IEYHO	-3,45
TUCLK	17,26	LIDFA	-3,08
PKART	16,62	SODA	-2,82

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	13,40	965
GARAN	8,21	927
HALKB	5,91	453
AKBNK	6,03	452
KRDMD	2,45	272

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

- **Arçelik (ARCLK, Nötr):** 22.03.2019 tarihli açıklamasını takiben, Retail Holdings Bhold B.V. şirketinin satın alınmasına ilişkin Singer Grubu ile Bangladeş pazarı için 10 yıllık dağıtım ve uzatma opsiyonlu 10 yıllık marka lisans anlaşmalarının imzalanması dahil kapanış şartları yerine getirilmiş; bu kapsamda, Retail Holdings Bhold B.V. ve Singer Bangladesh Ltd. şirketlerinin hazırlanacak 31.03.2019 tarihli bilançolarında yer alacak net borç ve net işletme sermayesi tutarlarına göre düzeltmeye tabi olmak üzere, Hollanda'da kurulu bağlı ortaklığımız Ardutch B.V. tarafından 75 milyon ABD Doları nakden ve peşin olarak ödenmiş ve hisse devirleri tamamlanmıştır.
- **Brisa (BRISA, Sınırlı Pozitif):** 2019 yılı ciro artışı yaklaşık %15-%20 aralığında, lastik ihracatı artışı adetsel bazda yaklaşık %15-%20 aralığında, FAVÖK (Faiz, vergi, esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler kapsamındaki faiz, kur ve vade farkı gelir/giderleri, amortisman ve itfa payları öncesi kar) artışı ise yaklaşık %15-%20 aralığında beklenmektedir.
- **Coca-Cola İçecek (CCOLA, Sınırlı Pozitif):** Coca-Cola İçecek (CCI) Yönetim Kurulu, 3 Nisan 2019 tarihinde, Şirket'in mevcut ve beklenen nakit akışlarına dayanarak kar dağıtım teklifini iki eşit taksitte ödeme yerine tek bir ödeme olarak revize etmeye karar vermiştir. 1 TL nominal değerinde olan 100 adet hisse senedi karşılığında 1,18 TL brüt (1,18 TL net), diğer hissedarlara ise 1,18 TL brüt (1,003 TL net) nakit temettü ödemesi yapılacaktır.

Ekonomi Haberleri

- **TÜFE Mart'ta aylık % 1.03, yıllık % 19.71 arttı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Mart'ta aylık % 1.03, yıllık % 19.71 arttı. Beklenti TÜFE'nin aylık yüzde 0.94, yıllık yüzde 19.61 olması yönündeydi. Mart ayı itibarıyla 12 aylık ortalamalar dikkate alındığında, tüketici fiyatları yüzde 18,70, yurt içi üretici fiyatları yüzde 31,17 arttı. Geçen yılın aralık ayına göre de tüketici fiyatları yüzde 2,27, yurt içi üretici fiyatları yüzde 2,14 yükseldi. TÜFE, martta şubat ayına göre yüzde 1,03, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 19,71 artış kaydetti. Yİ-ÜFE de şubata göre yüzde 1,58, Mart 2018'e kıyasla da yüzde 29,64 arttı. Çekirdek TÜFE artışı % 18.52'den % 17.53'e geriledi. Yİ-ÜFE martta bir önceki aya göre yüzde 1,58, geçen yılın aralık ayına göre yüzde 2,14, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 29,64 ve 12 aylık ortalamalara göre yüzde 31,17 yükseldi. anayideki 4 sektörün bir önceki aya göre değişimleri, madencilik ve taş ocaklığı sektöründe yüzde 0,91, imalat sanayi sektöründe yüzde 1,59, elektrik, gaz üretim ve dağıtım sektöründe yüzde 1,98 ve su temini sektöründe yüzde 0,20 artış olarak gerçekleşti.
- **"ABD ile Çin ticaret anlaşmasının son haline yaklaştı".** Financial Times'ın Çarşamba günü haberinde ABD ile Çin'in ticaret anlaşmasının son haline yaklaştığı belirtildi. Konuya yakın kaynaklara dayandırılan haberde ABD'li ve Çinli üst düzey yetkililerin uzun süredir devam eden ticaret anlaşmasını sonlandıracak anlaşma yolunda çoğu konuyu çözüme kavuşturdukları ifade edildi. Ancak habere göre yetkililer, anlaşmanın nasıl uygulanacağı ve yürütüleceği konusunda müzakereyi sürdürüyor. Çin Başbakan Yardımcısı Liu He, ABD ticaret temsilcisi Robert Lighthizer ve ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ile Çarşamba günü görüşmelerin can alıcı kısmını gerçekleştirmek için hazırlanıyor. Liderlerin buluşması dört aylık müzakere sürecinin sonuncu toplantısı olacak.

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.

- **ABD'de ISM imalat dışı endeks Mart'ta 19 ayın en düşük seviyesine indi.** ABD'de hizmet sektörü göstergesi Mart ayında beklenenden fazla geriledi. Bugün açıklanan veriye göre ISM imalat dışı endeks 56.1 ile 2017'nin ortalarından beri en düşük seviyeye indi. Endeks Şubat ayıdna 59.7 değerini almıştı. Beklenti 58'di. Yeni siparişler endeksi 6.2 puan düşerek 59 olurken istihdam endeksi 55.2'den 55.9'a yükseldi. Endeksin 4 ayda 3. kez gerilemesi gümrük vergilerine dair belirsizlikler, küresel büyümede yavaşlama ve artan maliyetlerin şirketlere baskı yaptığına işaret ediyor.
- **ABD'de özel sektör istihdamı Mart'ta beklentinin altında kaldı.** Moody's Analytics ve ADP'nin açıkladığı veriye göre ABD'de özel sektör istihdamı Mart'ta 129 bin arttı. Böylece istihdam 18 ayın en düşük artışını kaydetti. Beklenti 175 bindi. Küçük ölçekli firmalar 6 bin, orta ölçekli firmalar 63 bin, büyük ölçekli firmalar ise 60 bin kişilik istihdam yarattı. Moody's Analytics Şef Ekonomisti Mark Zandi birçok sektör ve firmada istihdam artışının yavaşladığını ve istihdam piyasasının da zayıfladığını belirtti. Zandi "Ekonomi mali teşviklerin etkisinin kaybolması, ticaret belirsizlikleri, Fed'in sıkılaşmasının etkileriyle mücadele ederken şirketler de işe alım konusunda temkinli" diye konuştu.
- **Euro Bölgesi hizmet PMI 4 ayın zirvesine çıktı.** Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Mart'ta 53.3 ile Kasım ayından beri en yüksek seviyesinde gerçekleşti. İlk veri 52.7 idi. Almanya, İspanya ve İtalya'da hizmet sektörü büyüme ivmesi artarken Fransa'da ilk verinin işaret ettiğinden daha az yavaşladı. Euro Bölgesi'nde bileşik PMI göstergesi 51.6 oldu. İlk verinin üzerinde gerçekleşen bileşik PMI, önceki ayın altında kaldı. IHS Markit ekonomisti Chris Williamson, "Hizmet sektörü görece istikrarlı bir büyüme hızını korumayı başardı ancak geçtiğimiz aylarda ivme kaybetti. İmalatın düşüşten çıkmaması durumunda, ekonomik büyümenin genel hızı yılın ikinci yarısında büyük bir ihtimalle yavaşlayacaktır." dedi.

EKONOMİK TAKVİM

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'ın 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 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.