

## Günlük Bülten

21 Mart 2019

## Piyasalarda Dün ...

- Endeks dün güne hafif negatif bir açılışla başladı. Seans boyunca satış baskısı altında kalan BIST100 herne kadar gün içinde toparlanmaya çalışsa da başarılı olamadı ve günü %1,48 değer kaybıyla 103,310 puanla kapattı. Bu seviyenin 22 günlük hareketli ortalama olan 103,146'nın hemen üzerinde olması, bir düzeltme hareketinin yaşanabileceği sinyali veriyor olabilir. Ancak düzeltme sonrası 101,000 seviyelerin yeniden geri çekilmesi güçlü bulduğumuz olasılıklar içinde.
- Dolar/TL ise dün güne yatay başladı. İkinci seans ortalarında 22 saatlik hareketli ortalama 5,47 seviyesine kadar geri çekilen kur, yeniden toparlanma gösterdi ve günü %0,03 değer kaybıyla 5,4780 seviyesinden tamamladı. Dün gece açıklanan Fed faiz kararı sonrası 5,40'lara kadar geri çekilen kur, an itibariyle 5,4390 seviyesinden işlem görmektedir.

## Bugünün Gündeminde ...

- Amerika Merkez Bankası, dün akşam yaptığı toplantıda banka faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmeyerek piyasaların beklentisine paralel bir sonuç açıkladı. Fed'in yaptığı açıklamada politika faiz oranının değiştirilmeyerek %2,25-2,50 aralığında tutulmasına karar verildi. Fed Başkanı Powell toplantı sonrası yaptığı açıklamada "büyümenin beklenenden fazla yavaşladığını, sıkılaşan finansal koşulların ekonomiyi daha az desteklediğini" ifade etti. Bilanço daraltma operasyonu Mayıs'ta yavaşlamaya başlayacağı açıklamasında bulunuldu.
- Bugün yurtiçinde seans başlarında mart ayı Tüketici Güveni verisi yayınlanacak. Önceki veri 57,8 olarak gerçekleşmişti.
- Yurtdışı veri gündemine baktığımızda ise ikinci seans ortalarında ABD Fed İmalat Endeksi ve Haftalık İşsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. İmalat endeksinde piyasa beklentisi 4,60 olurken İşsizlik maaşı başvuruları piyasa beklentisi 226bin olarak karşımıza çıkıyor. Verilerin kur ve parite üzerinde etkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz.

## Açılış Öncesi Yurtdışı Piyasalar...

- Yurtdışı piyasalara baktığımızda Asya piyasalarında dünkü Fed faiz kararı sonrası pozitif hava hakim. Avrupa piyasaları da açılıştan yukarda olması beklenirken, Amerika vadeliileri an itibariyle dünkü seans kapanışına kıyasla pozitif seyrediyor.
- Euro/Dolar ise dün bahsettiğimiz 1,14 seviyeleri dünkü Fed faiz kararı sonrası görüldü ve 100 günlük hareketli ortalama üzerinde tutunmayı başardı. An itibariyle 1,1421 seviyesinden işlem gören paritede sonraki hedef 1,1490 olarak karşımıza çıkıyor. Ancak olası geri çekilmelerde 1,14 desteği takip edilip bu seviyenin altında kalınması halinde 1,1350'lere doğru düşüş devam edebilir.

| ENDEKS   | KAPANIŞ | GÜN FARK  | GÜN FARK(%) | GÜNİÇİ YÜKSEK | GÜNİÇİ DÜŞÜK | HACİM (Mn TL) |
|----------|---------|-----------|-------------|---------------|--------------|---------------|
| BIST 100 | 103,310 | -1,551.43 | -1.48       | 105,098.82    | 103,181.19   | 8,313.9       |
| BIST 30  | 129,621 | -2,208.29 | -1.68       | 132,053.18    | 129,485.74   | 7,153.4       |
| SANAYİ   | 122,951 | -1,937.87 | -1.55       | 125,496.64    | 122,796.36   | 4,288.9       |
| BANKA    | 142,428 | -361.67   | -0.25       | 144,183.04    | 141,493.32   | 1,737.8       |
| X30YVADE | 131.250 | -2.05     | -1.54       | 133.40        | 131.00       | 2,109.2       |

| En Çok Yükselenler |      |         | En Çok Düşenler |       |         | Hacmi En Yüksek |       |         |
|--------------------|------|---------|-----------------|-------|---------|-----------------|-------|---------|
| Hisse              | Son  | Değişim | Hisse           | Son   | Değişim | Hisse           | Son   | Hacim   |
| ALBRK              | 1.86 | 17.72   | PEKGY           | 3.96  | -12.00  | KRDM            | 2.65  | 2150.94 |
| YKGYO              | 1.91 | 16.46   | EGPRO           | 12.24 | -11.30  | THYAO           | 14.22 | 1126.05 |
| TDGYO              | 1.44 | 9.09    | UTPYA           | 5.88  | -8.41   | GARAN           | 9.41  | 534.00  |
| NETAS              | 8.85 | 8.86    | FORMT           | 5.15  | -8.04   | PETKM           | 4.90  | 511.35  |
| RHEAG              | 0.76 | 8.57    | YYAPI           | 0.26  | -7.14   | VESTL           | 13.15 | 278.96  |

| KAPANIŞTAN SABAH PİYASALAR |              |        |            |
|----------------------------|--------------|--------|------------|
| Amerika                    | BİST Kapanış | Son    | Değişim(%) |
| S&P 500 (Vadeli)           | 2831         | 2829   | -0.06%     |
| Nasdaq (Vadeli)            | 7387         | 7426   | 0.52%      |
| DOW30 (Vadeli)             | 25868        | 25730  | -0.53%     |
| Avrupa                     | BİST Kapanış | Son    | Değişim(%) |
| DAX                        | 11615        | 11604  | -0.10%     |
| Euro Stoxx 50              | 3297         | 3297   | 0.00%      |
| FTSE                       | 7317         | 7291   | -0.35%     |
| CAC 40                     | 5396         | 5383   | -0.25%     |
| Asya                       | BİST Kapanış | Son    | Değişim(%) |
| Hang Seng                  | 29321        | 29363  | 0.14%      |
| Shanghai Composite         | 3091         | 3119   | 0.91%      |
| Sensex                     | 38387        | 38387  | 0.00%      |
| Singapore MSCI             | 3840         | 3820   | -0.53%     |
| Nikkei                     | 21609        | 21609  | 0.00%      |
| Döviz                      | BİST Kapanış | Son    | Değişim(%) |
| Euro/Dolar                 | 1.1358       | 1.1418 | 0.53%      |
| Dolar/TL                   | 5.4767       | 5.4387 | -0.69%     |
| DX                         | 96.435       | 95.94  | -0.51%     |
| Emtia                      | BİST Kapanış | Son    | Değişim(%) |
| Altın/Ons                  | 1303.8       | 1318.1 | 1.10%      |
| Brent                      | 68.0         | 68.6   | 0.88%      |
| Faizler                    | BİST Kapanış | Son    | Değişim(%) |
| Amerikan 2 Yıllık          | 2.45         | 2.40   | -2.20%     |
| Amerikan 10 Yıllık         | 2.59         | 2.52   | -2.51%     |
| Almanya 10 Yıllık          | 0.09         | 0.08   | -13.33%    |
| CDS (5 Yıllık)             | BİST Kapanış | Son    | Değişim(%) |
| Türkiye                    | 333.5        | 326.0  | -2.25%     |
| Brezilya                   | 158.5        | 161.0  | 1.58%      |
| Güney Afrika               | 193.0        | 195.0  | 1.04%      |

| Saat  | Veri                                    | Beklenti | Önceki |
|-------|-----------------------------------------|----------|--------|
| 10:00 | Türkiye Tüketici Güveni                 | 57.8     |        |
| 15:30 | ABD Philadelphia Fed İmalat Endeksi     | 4.60     | -4.10  |
| 15:30 | ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları | 226K     | 229K   |

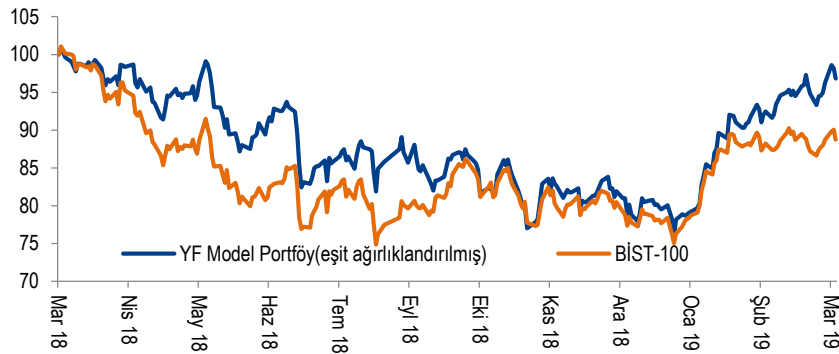
| 18 Mart 2019 Pazartesi |                                               | 19 Mart 2019 Salı     |                                                     | 22 Mart 2019 Cuma |                            |
|------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|
| ÜLKE                   | AÇIKLANACAK VERİ                              | ÜLKE                  | AÇIKLANACAK VERİ                                    | ÜLKE              | AÇIKLANACAK VERİ           |
| Japonya                | Dış Ticaret Dengesi Şub.                      | Almanya               | ZEW Cari Durum Endeksi Mar.                         | Japonya           | TÜFE - Yıllık Şub.         |
| Japonya                | Sanayi Üretimi - Aylık Oca.-Nihai             | Almanya               | ZEW Ekonomik Beklentiler Mar.                       | Japonya           | İmalat PMI Mar.-Öncü       |
| Japonya                | Sanayi Üretimi - Yıllık Oca.-Nihai            | Euro Bölgesi          | ZEW Ekonomik Beklentiler Mar.                       | Almanya           | İmalat PMI Mar.-Öncü       |
| Türkiye                | Konut Satışları Şub.                          | ABD                   | Fabrika Siparişleri Oca.                            | Almanya           | Hizmet PMI Mar.-Öncü       |
| Türkiye                | Konut Satışları - Yıllık Şub.                 | ABD                   | Fabrika Siparişleri (Ulaştırma Hariç) Oca.          | Almanya           | Bileşik PMI Mar.-Öncü      |
| Euro Bölgesi           | Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Oca. | ABD                   | Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Oca.-Nihai    | Euro Bölgesi      | Cari Denge Oca.            |
| Euro Bölgesi           | Dış Ticaret Dengesi (Arındırılmamış) Oca.     | ABD                   | Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Oca.-Nihai | Euro Bölgesi      | İmalat PMI Mar.-Öncü       |
| Türkiye                | Konut Fiyat Endeksi - Yıllık Oca.             | 21 Mart 2019 Perşembe |                                                     | Euro Bölgesi      | Hizmet PMI Mar.-Öncü       |
| Türkiye                | Konut Fiyat Endeksi - Aylık Oca.              |                       |                                                     | Euro Bölgesi      | Bileşik PMI Mar.-Öncü      |
| ABD                    | NAHB Konut Fiyat Endeksi Mar.                 | Euro Bölgesi          | ECB Aylık Ekonomi Bülteni                           | ABD               | İmalat PMI Mar.-Öncü       |
| 20 Mart 2019 Çarşamba  |                                               | Türkiye               | Yabancıların DİBS Yatırımı (Haftalık-Net)           | ABD               | Hizmet PMI Mar.-Öncü       |
| ÜLKE                   | AÇIKLANACAK VERİ                              | Türkiye               | Yabancıların Hisse Yatırımı (Haftalık-Net)          | ABD               | Bileşik PMI Mar.-Öncü      |
| Japonya                | Makine Siparişleri - Yıllık Şub.-Nihai        | ABD                   | Philadelphia Fed İmalat Endeksi Mar.                | ABD               | 2. El Konut Satışları Şub. |
| Almanya                | ÜFE - Aylık Şub.                              | ABD                   | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                 |                   |                            |
| Almanya                | ÜFE - Yıllık Şub.                             | ABD                   | Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları               |                   |                            |
| ABD                    | MBA Mortgage Başvuruları                      | ABD                   | Öncü Göstergeler Endeksi Şub.                       |                   |                            |
| ABD                    | Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır              | Euro Bölgesi          | Tüketici Güven Endeksi Mar.-Geçici                  |                   |                            |

| Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy Performans |       |            |        |            |                        |       |          |                            |        |
|--------------------------------------------------------|-------|------------|--------|------------|------------------------|-------|----------|----------------------------|--------|
| Hisse                                                  |       | Fiyat (TL) |        |            | Piyasa Değeri (milyon) |       | Eklenme  | Eklendikten sonra getirisi |        |
| Şirket                                                 | Kodu  | Son Fiyat  | Hedef  | Potansiyel | TL                     | US\$  | Tarih    | Göreceli                   | Mutlak |
| Coca Cola İçecek                                       | CCOLA | 34.22      | 44.40  | 30%        | 8,705                  | 1,591 | 30 Kasım | 8%                         | 17%    |
| Koza Altın İşletmeleri                                 | KOZAL | 43.42      | 73.70  | 70%        | 6,622                  | 1,211 | 7 Ocak   | -29%                       | -18%   |
| Migros                                                 | MGROS | 15.28      | 25.60  | 68%        | 2,767                  | 506   | 31 Ekim  | -11%                       | 2%     |
| Tüpraş                                                 | TUPRS | 152.70     | 145.00 | -5%        | 38,239                 | 6,991 | 18 Ocak  | 12%                        | 18%    |
| T. Vakıflar Bankası                                    | VAKBN | 5.56       | 6.00   | 8%         | 13,900                 | 2,541 | 28 Eylül | 42%                        | 46%    |
| Türk Telekom                                           | TTKOM | 5.40       | 6.35   | 18%        | 18,900                 | 3,455 | 7 Kasım  | 34%                        | 45%    |
| Yapı Ve Kredi Bankası                                  | YKBNK | 2.32       | 2.75   | 19%        | 19,597                 | 3,583 | 30 Kasım | 25%                        | 35%    |
| Pegasus Hava Taşımacılığı                              | PGSUS | 29.90      | 40.20  | 34%        | 3,059                  | 559   | 5 Mart   | 3%                         | 3%     |
| Trakya Cam                                             | TRKCM | 3.84       | 5.15   | 34%        | 4,800                  | 878   | 5 Mart   | -2%                        | -2%    |

#### Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı

|                                                                         |             |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Son değişimden bu yana portföy getirisi *                               | 1.1%        |
| Son değişimden bu yana BIST100 getirisi                                 | -0.8%       |
| <b>Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *</b> | <b>1.9%</b> |
| Yılbaşından bu yana model portföy getirisi                              | 20.9%       |
| Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi                                    | 13.2%       |
| <b>Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi</b>      | <b>6.8%</b> |

\* Portföydeki son değişim 5 Mart 2019'da yapılmıştır.



**Yatırım Finansman Menkul Değerler**

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul  
Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

**UYARI NOTU:**

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy Genel Müdür Yrd. levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

**Araştırma Bölümü**

Serhan Gök Müdür serhan.gok@yf.com.tr +90 (212) 334 98 39  
Hilmi Yavaş Ekonomist hilmi.yavas@yf.com.tr +90 (212) 334 98 37

**Yatırım Danışmanlığı Birimi**

Göksel Tekiner MüdürYrd. goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 334 98 44  
Vahap Taştan Yönetmen Yrd. vahap.tastan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 47  
Onur Alkan Uzman onur.alkan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 70

**Kurumsal Finansman Bölümü**

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yf.com.tr +90 (212) 334 98 61

**Hizmet Noktalarımız**

|                |                     |        |                     |
|----------------|---------------------|--------|---------------------|
| Genel Müdürlük | +90 (212) 317 69 00 | Merkez | +90 (212) 334 98 00 |
| Antalya        | +90 (242) 243 02 01 | Ankara | +90 (312) 417 30 46 |
| Bakırköy       | +90 (212) 543 05 04 | Bursa  | +90 (224) 224 47 47 |
| Caddebostan    | +90 (216) 302 88 00 | İzmir  | +90 (232) 441 80 72 |
| Samsun         | +90 (362) 431 46 71 | Ulus   | +90 (212) 263 00 24 |