

	SON	%		SON	%		SON	%
BIST 100	95760,29	-0,23	USD/TRY	5,7988	0,4	ALTIN	1287,271	-0,26
TAHVİL (2Y)	22,21	0,05	USD 10 Y	2,56	-0,16	VIX	12,01	-7,76

Dışarıda Risk ON

Haftaya ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in, ABD-Çin ticaret müzakerelerinde son dönemece yaklaşıldığını belirtmesiyle dokuz ayın zirvesine yönelen asya piyasalarının morali ile başlıyoruz. Anlaşmada kilit nokta ABD'nin "sanayi teşviklerinin kaldırılması talebinden vazgeçmesi" oldu. Bundan sonraki süreçte ; teknoloji transferi, fikri mülkiyet haklarının daha sıkı korunması ve ABD'li şirketlerin Çin piyasalarına girmesinin kolaylaştırılması konusundan Çin'in tavizlerini izleyeceğiz. (Çin daha önce bu konularda taviz verebileceğinin sinyalini vermişti.) Bundan sonraki en zor süreç ise Sanayii teşvikleri çünkü ; Sanayi teşvikleri, Çin hükümetinin temel ekonomi politikalarıyla iç içe bir konu olduğu için müzakerelerin sıkıntılı bir kısmını oluşturuyor. Pekin uzun vadeli gelişimini stratejik olarak belirlediği sektörlerdeki kamu şirketlerine teşvik ve vergi indirimleri sağlıyor.

Piyasalardaki bu morale bir de Çin'den kredi verisinin beklentinin oldukça üzerinde gelmiş olmasının hükümet'in attığı adımların olumlu sonucu olarak algınmasında eşlik etti.Çünkü küresel resesyon endişelerinin hafiflemesi riskli varlıklara olan talebi artırdı.

Diğer taraftan Trump'da boş durmuyor. ABD Başkanı Donald Trump, bir kez daha Twitter üzerinden Fed'i eleştirdi. "Fed işini doğru yapmadı" diyen Trump, mesajında şu ifadeleri kullandı: "Eğer Fed işini doğru yapsaydı, ki yapmadı, borsa 5 bin ila 10 bin puan daha yüksek, büyüme de yüzde 3 yerine yüzde 4 olurdu." Bankanın bilanço küçültme operasyonunun ekonomi için bir "katil" olduğunu söyleyen Trump, "Fed kesinlikle bunun tam tersini yapmalıydı" dedi.

Altın tarafında zayıflama hisse senedi rallisi destekli. Hisse senedi piyasasındaki son ralli, altının güvenli varlık olarak algısını zayıflatıyor. Fed'in faiz artırımına ara verme kararına rağmen, ABD doları geri çekilmedi ve yatay seyretti. Bu altın fiyatları için negatif bir gelişme"

Petrol ise haftaya ABD'de aktif petrol sondaj kuyusu sayısındaki artışın rallinin ateşini düşürmesi ile birlikte haftaya gevşek başladı, Ham petrol bu yıl, Petrol İhraç Eden Ülkeler Topluluğu (OPEC) ve ortaklarının üretimi kısması ve İran, Venezuela ve Libya'daki planlanmamış üretim düşüşlerinin de arzı daha da sıkılaştırmasının ardından yüzde 40 civarında ralli yaptı. Ancak, talep görünümü, Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) geçen hafta 2019 yılı büyüme tahminini son 10 yılın en düşük seviyesine indirmesi ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) talep projeksiyonlarının düşürebileceği uyarısının ardından pek de olumlu değil.

Piyasada bugün Mart ayına ilişkin bütçe gerçekleştirmeleri, Ocak dönemine ilişkin işsizlik verileri takip edilecek.

USD/TL İstanbul'da seçim sonuçlarına ilişkin belirsizliğin halen devam etmesi, Rusya'dan alınan S-400 füzelerinin Türkiye-ABD ilişkilerinde gerginlik yaratma ihtimali paritenin gevşeyememesinin önündeki en büyük engeller olarak dikkat çekiyor. Şimdiler de 5,8076'dan işlem gören kurda, CDS ve faizler tarafında gevşeme olmadığı takdirde 5,83 /5,86 dirençler, 5,76 /5,72 ise destekler olarak dikkat çekmektedir.

BIST-100: Kur ve CDS baskısından kalan Bist-100 endeksinde 94.800/95.000 aralığı destek bölgesi olarak dikkat çekiyor. Dirençlerimiz ise 96,200 / 96,600

	SON	%
INDIA - SENSEX	38886,28	0,31
BRAZIL - BOVESPA	92875	-1,98
CHINA - SHANGHAI	3195,48	0,21
JAPAN - NIKEI	22169,11	1,37
RUSSIA - RTS	1253,44	0,66
USA - NASDAQ	7628,15	0,44
USA - DOW	26412,3	1,03
USA - S&P	2907,41	0,66
GERMANY - DAX	11999,93	0,54
ENGLAND - FTSE 100	7437,06	0,26
DX	96,85	-0,13
EURO/USD	1,131	0,12
GUNAY AFRIKA RANDI	13,96	0,03
MACAR FORINTI	284,23	-0,08
POLONYA ZLOTY	3,78	-0,12
BREZILYA REALI	3,88	0,01
CIN YUANI (HONG KONG)	6,71	-0,02
JAPON YENI	111,90	-0,11
RUS RUBLESİ	64,41	0,13



ÖNEMLİ GELİŞMELER

Uluslararası Para Fonu (IMF) Avrupa Dairesi Direktörü Poul Thomsen, Türkiye'nin bir ekonomik gerileme döneminden geçeceğini düşündüklerini ancak karşı karşıya olduğu ekonomik meseleleri abartmamak gerektiğini de kaydetti. Thomsen, "Türkiye para politikaları da dahil son altı ayda önemli önlemler aldı. Öncelikle Türkiye'nin enflasyonu düşürmek için sıkı bir para politikası izlemesi ve enflasyon beklentisini yeniden düzenlemesi gerekiyor. İlerleme kaydedildi. Şartlar değiştikçe ve ileriye yönelik olarak Merkez Bankası'na ihtiyacı olan bağımsızlığın verilmesi ve sıkı para politikalarının korunması kritik önem taşıyor. Yani Merkez Bankası'nın bağımsızlığı bu anlamda kritik önemde. Maliye politikası konusundaysa Türkiye'nin bu zorlu döneme girerken otomatik stabilizatörlerin işlemesine olanak tanınmasını tavsiye ediyoruz. Türkiye'nin önündeki kritik meselelerden bazıları şeffaflık, satın alma gücü paritesi, yarı bütçesel faaliyetler gibi alanlarda. Ekonominin göreceli olarak önemli sayılabilecek bu gerileme döneminde mali sektörü dikkatle izlemek ve gerekirse önlem almak önemli." dedi.

Moody's, Türkiye ekonomisinin bu yıl %2 daralmasını beklediğini bildirdi. Yıl sonu enflasyonunu ise %17 olarak tahmin etti. Değerlendirmede ayrıca, yeni programda kamu bankalarının sermayelerini güçlendirmeye odaklı bazı adımlar atıldığı, ancak birçok önemli politika alanına dair fazla detay verilmediği belirtildi.

VBTS kapsamında, Çimentaş (CMEN.E) payları bugün seans başından itibaren 29 Nisan seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek. Borsa İstanbul'un (BİST) konu ile ilgili olarak Kamuoyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) gönderdiği yazılı açıklama aşağıda yer almaktadır: Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, CMEN.E payları 15/04/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 29/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Otomotiv ana sanayi üretimi Mart ayında geçen yılın aynı ayına kıyasla yüzde 17.1 düşerek 132,189 adet oldu. Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) tarafından hafta sonunda yayımlanan bültende sektörün özet üretim ve ihracat verileri yer aldı. Verilerden yapılan hesaplama göre, toplamın yaklaşık üçte ikisini oluşturan otomobil üretimi Mart ayında ise yüzde 17.4 düşüşle 87,348 adet oldu. Otomotiv ana sanayi ihracatı Mart'ta yüzde 7.4 düşüşle 120,716 adet olurken, otomobil ihracatı yüzde 6.6 düşüşle 81,737 adete indi. İlk çeyreğin tamamına bakıldığında toplam üretim yüzde 15 azalarak 361,516 adet, otomobil üretimi yüzde 16 azalarak 238,822 adet oldu. Toplam ihracat ilk çeyrekte yüzde 7 düşüşle 344,257 adet, otomobil ihracatı yüzde 11 düşüşle 234,889 adete indi. OSD ayrıntılı verilerin yer aldığı aylık değerlendirme raporunu henüz yayımlamadı.

Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Murat Çetinkaya'nın geçen hafta Washington'da gerçekleştirdiği Makroekonomik Görünüm ve Para Politikası başlıklı sunumunda öne çıkan mesajlar şöyle:

- *Ekonomideki dengelenme eğilimi daha belirgin bir hale geldi
- *Ödemeler dengesinin iyileşme trendini koruması beklenmekte
- *İç talep koşullarında gelişmeler ve sıkı para politikası duruşu enflasyon göstergelerinde bir miktar iyileşmeye sebep oldu
- *Merkez Bankası fiyat istikrarını sağlamak için elindeki bütün araçları kullanmaya devam edecek
- *Türkiye'nin dünya ticaretinden (ihracat) aldığı pay artmakta
- *Çekirdek enflasyon göstergeleri yavaşlamakta
- *Enflasyonun kademeli olarak gerileyeceği hedeflenmekte
- *Para politikasında kuvvetli sıkılaştırma dezenflasyona katkıda bulunmakta
- *Kredi büyümesi finansal koşullarda bir miktar iyileşme olduğunu göstermekte

M.BAKİ ATILAL

m.baki@turkishyatirim.com

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin diğer raporlarına;

www.turkborsa.net

www.turkishyatirim.com

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

<https://tr-tr.facebook.com/turkborsa>

adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek ve sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.