

	SON	%		SON	%		SON	%
BIST 100	95191,67	-0,82	USD/TRY	5,8067	0,04	ALTIN	1286,335	-0,13
TAHVİL (2Y)	21,95	-1,17	USD 10 Y	2,55	-0,16	VIX	12,32	2,58

İştahsız Piyasa

2018 yılının Ocak ayında %10,8 olan işsizlik oranı, 2019 Ocak ayında %14,7 olarak gerçekleşti. Söz konusu işsizlik oranları Haziran 2009'dan beri en yüksek veriye işaret ederken ; Sanayi sektöründeki istihdam azalışı yedi aydır ve İnşaat sektöründe ise on iki aydır azalış var. Tüm seferberlik, teşvik ve tanım değişikliklerine rağmen hem işsizlik oranının yüksekliği hem de ekonominin iş yaratma gücü (ekonomik aktivitedeki yavaşlama) olumsuz seyrediyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, mart ayına ilişkin bütçe gerçekleştirmelerini açıkladı. Merkezi yönetim bütçe dengesi Ocak ayında 5 milyar TL fazla veren bütçe, Şubat ayında 16,8 milyar TL, Mart ayında da 24,5 milyar TL açık verdi. Bu dönemde bütçe harcamaları %15,2, bütçe gelirleri %12,8 arttı. Bütçe gelirlerinin seyrinde önemli rol oynayan vergi gelirleri Mart'ta yıllık bazda %0,4 oranında geriledi. Dahilde alınan KDV yıllık bazda %51,1 ve ÖTV de yıllık bazda %9,8 gerileme gösterdi.

2019 yılı Ocak-Mart döneminde bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre % 30,4 oranında artarak 218,3 milyar TL oldu. Bütçe giderleri ise % 35,4 oranında artarak 254,4 milyar TL olarak gerçekleşti.

Otomotiv Sanayii Derneği'nin (OSD) 2019 yılı Ocak-Mart dönemi verilerine göre, ilk çeyrekte toplam üretim bir önceki yılın aynı dönemine göre %15 azalarak 361 bin 516 adet, otomobil üretimi ise % 16 azalarak 238 bin 822 adet oldu. Üretimin % 89'unun ihraç edildiği ilk çeyrekte toplam ihracat adet bazında % 7 azalırken, otomobil ihracatı % 11 oranında düşüş kaydetti.

S&P 500 dün , hayalkırıklığı yaratan banka karlarının ABD şirketlerinin gücüne ilişkin soru işaretlerini artırması sonrası üç günlük yükselişini durdurdu.

Petrol fiyatları, ABD'de artan ham petrol stoklarına ve dünyanın en büyük ekonomisi ABD'de yavaşlayan büyümeye yönelik endişelerin yatırımcılarda tedirginlik yaratması ile birlikte kayıplarını varil başına 64 dolar seviyesinin altında korudu.

Asya hisse senetleri Çin ve Hong Kong'da yükselirken Tokyo'da hafif geriledi, Seul'de ise yatay seyretti. Çin'de yeni konut fiyatları dört aylık zayıflama trendini kırarak Mart'ta bir önceki aya göre yüzde 0.61 yükseldi. Devlet sübvansiyonlu konutlar hariç yeni konut fiyatlarındaki yükseliş ülkenin konut piyasasındaki toparlanmaya yönelik bir işaret olarak yorumlanıyor.

Bugün Şubat ayı sanayi üretim endeksi Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış endeksin aylık bazda %2 artmasını ve yıllık -%4.6' olmasını bekliyoruz.

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. Beklediğimiz desteklerin altına sarkması 94,200 ve 91,500 seviyeleri grafikler dikkat çekiyor. Dirençlerimiz ise 96,200 / 96,600

	SON	%
INDIA - SENSEX	39229,2	0,83
BRAZIL - BOVESPA	93082,97	0,22
CHINA - SHANGHAI	3248,68	2,23
JAPAN - NIKKEI	22221,66	0,24
RUSSIA - RTS	1246,99	-0,51
USA - NASDAQ	7629,12	0,01
USA - DOW	26384,77	-0,10
USA - S&P	2905,58	-0,06
GERMANY - DAX	12020,28	0,17
ENGLAND - FTSE 100	7436,87	0
DX	96,919	0,00
EURO/USD	1,131	0,01
GUNAY AFRIKA RANDI	14,04	-0,06
MACAR FORINTI	282,95	-0,16
POLONYA ZLOTY	3,78	-0,01
BREZILYA REALI	3,87	0,01
CIN YUANI (HONG KONG)	6,71	0,01
JAPON YENI	111,91	-0,11
RUS RUBLESİ	64,33	0,04



ÖNEMLİ GELİŞMELER

Emlak Konut GYO : Borçlanma araçlarının halka arz edilmeksizin tahsisli veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihracına ilişkin olarak alınan Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde, azami 2 milyar TL nominal değerli ihraç tavanı limit alımı için Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru onaylanmıştır.

Park Elektrik Üretim Madencilik : Park Elektrik, CTC Enerji Madencilik ile 3 yıl başlangıç süreli rödovans sözleşmesi imzaladı. KAP'a yapılan duyuru aşağıdaki gibidir: "Şirket, hukuku uhdesinde kalmak kaydıyla, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Maden İşleri Genel Müdürlüğü nezdinde IV grup işletme ruhsatı sahibi bulunduğu Gaziantep İli, İslahiye İlçesi'nde bulunan 78173 sicil No'lu işletme ruhsatlı boksit sahası ile ilgili olarak; işletmeci CTC Enerji Madencilik San. ve Tic. A.Ş. ile 3 yıl başlangıç süreli rödovans sözleşmesi imzalamıştır. Rödovans sözleşmesi 3. yılın sonunda tarafların karşılıklı anlaşması durumunda uzatılabilecektir. Boksit sahasından üretilecek beher ton maden başına Şirkete 2,70 ABD Doları rödovans bedeli ödenecek olup, ödenecek tutar taahhüt edilen asgari üretim tutarından düşük olamayacaktır. İşletmeci, birinci rödovans yılı için asgari 200.000 ton boksit üretimi taahhüt etmekte olup mevzuatın gerekli gördüğü izinlerin alınması kaydıyla, asgari üretim taahhüdü ikinci yıl için 600.000 ton ve üçüncü yıl için ise 1.000.000 ton olarak revize edilebilecektir. İlave olarak, işletmecinin ekonomik olarak uygun görmesi ve Şirket tarafından üretilmesi uygun bulunan boksit dışındaki madenlerin sahadan üretimi halinde de yıllık tonaj taahhüdü olmaksızın bu madenlerin taraflarca tespit edilecek rayiç satış fiyatlarının ton başına %10'u rödovans bedeli olarak Şirkete ödenecektir."

EUHOL.E payları 30 Nisan seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek. BIST'ten konu ile ilgili KAP'a yapılan açıklamada şu bilgiler verildi: "Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, EUHOL.E payları 16/04/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 30/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

IHYAY.E paylarında 30 Nisan seans sonuna kadar brüt takas uygulanacak. BIST'ten konu ile ilgili KAP'a yapılan açıklamada şu bilgiler verildi: "Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında IHYAY.E paylarında 16/04/2019 tarihli işlemlerden (seans başından) 30/04/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. VBTS kapsamında IHYAY.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 30/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

Avrupa Merkez Bankası üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin enflasyon hedeflenen seviyeye dönene kadar para politikasını gevşek tutma sözüne bağlı olduğunu söyledi. Euro Bölgesi enflasyonunun bu yıl, yavaş yavaş toparlanmaya başlamadan önce, gerilemesinin beklendiğini ifade eden Villeroy, "Yüzde 2'nin biraz altı olan hedefimize ulaşmak için gerekli olduğu sürece parasal desteklemeyi devam ettirmeye kararlıyız" diye konuştu. Eurostat verilerine göre Euro Bölgesi'nde manşet enflasyon Mart ayında yüzde 1,4, çekirdek enflasyon ise yüzde 0,8 oldu.

Chicago Fed Başkanı Charles Evans, fiyatların düşmesi halinde Fed'in faizleri indirebileceğini ancak bunun en olası senaryo olmadığını söyledi. Evans, "Yüzde 1,5'in altına düşen bir enflasyon para politikamızın çok sınırlayıcı olduğu anlamına gelir" diye konuştu. New York'ta konuşan Evans, faizlerin şu anda buldukları yerden memnun olduğunu, ancak politika yapıcılara esneklik sağlanması açısından enflasyonun yukarı gittiğini görmeyi arzu ettiğini vurguladı.

Citigroup Inc. ve Goldman Sachs Group Inc.'nin karları beklenenden iyi çıktı. Bu bankaları üst düzey yetkilileri Pazartesi günü, kutlama yapmak yerine, yatırımcıları finansal sonuçları aşağı çeken birimleri düzeltme konusunda ilerlemeler sağlayacaklarına ikna etmeye çalıştı.

Venezuela, konu hakkında bilgiye sahip iki kaynağa göre, ülkenin varlıklarının dondurulması yönünde artan uluslararası baskıya karşın, 400 milyon ons altın sattı.

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.