



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	101.721	+0,86
BIST-30	127.711	+1,09
BIST-BANKA	134.381	+1,37
BIST-SINAI	120.904	+0,54
BIST-TUM	102.602	+0,85
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.598	4,89
VİOP30 Yakın Vade	129.850	1,25

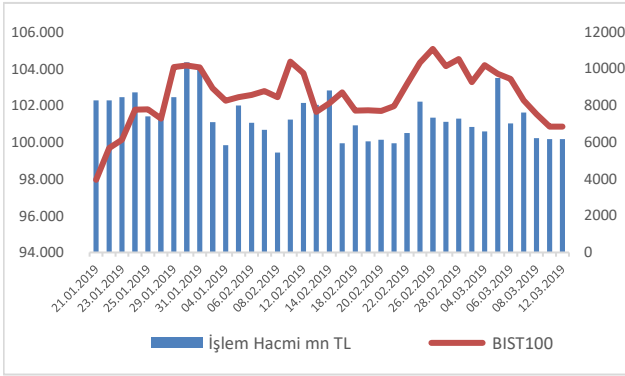
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi günü %0,86 oranında yükseliş ile 101.721 puandan tamamladı. Güne pozitif açılış ile 101.465 puandan başlayan endeks gün içinde 101.000 üzerinde güç kazanmaya çalıştı. Bankacılık endeksi %1,37 oranında, sanayi endeksi %0,54 oranlarında yükselişlerde günü kapattı. Küresel borsalarda dün ABD teknoloji hisselerindeki yükselişin etkisi ile pozitif hava hakimdi. Dün ABD TÜFE verileri Şubat'ta aylık %0,2 yıllık %1,5 artarak beklentileri karşıladı. TÜFE verileri Fed'in %2 hedefine yakın olmayacağına işaret etmesi nedeniyle Fed faiz artışı konusunda aceleci olmayabilir.

Asya borsalarında görünüm negatif. Yeni haftaya pozitif başlayan küresel borsalarda bugün satıcı bir görüntü var. Küresel piyasalarda Brexit ile ilgili gelişmeler takip ediliyor. **Dün İngiltere Parlamentosu'nun Salı günü May'in Brexit anlaşmasını ikinci kez reddetti.** İngiliz kanun yapıcılar Çarşamba günü İngiltere'nin AB'den anlaşmasız şekilde ayrılmasını oylayacak. "Anlaşmasız Brexit" planının reddedilmesi durumunda Perşembe günü 29 Mart'ta planlanan aylık tarihinin ertelenmesi oylanacak. ABD borsaları ve Asya borsaları şu sıralarda satıcı seyreliyor. Dolar/TL 5,4608'de hafif artıda bulunuyor. BIST100'de güne satıcı bir görüntü ile başlanabilir. Gün içinde 102.000 direnci teknik yönde önemli.

Veri Gündemi: Yurtiçi piyasalarda bugün **Ocak ayı Para Politikası toplantı özeti**, Perşembe sanayi üretimi Cuma ise İşsizlik verileri ile bütçe dengesi izlenecek. Yurtdışında bugün Japonya ÜFE, Euro Bölgesi sanayi üretimi, **ABD ÜFE** ve dayanıklı mal siparişleri izlenecek. Haftanın ikinci yarısında Perşembe; **Çin sanayi üretimi ile perakende satışlar**, Almanya TÜFE ve ABD yeni konut satışları, Cuma günü ise Euro Bölgesi TÜFE, ABD kapasite kullanım oranı, Sanayi üretimi ile Michigan Tüketici Beklentileri öne çıkan veriler arasında yer almaktadır.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Blg.	13:00	Sanayi Üretimi - Aylık	Oca.		-0,90%
Euro Blg.	13:00	Sanayi Üretimi - Yıllık	Oca.		-4,20%
Türkiye	14:00	Para Politikası Toplantı Özeti			
ABD	15:30	ÜFE-Aylık	Şub.		-0,10%
ABD	15:30	ÜFE -Yıllık	Şub.		2,00%



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,4408	-0,56
EURTRY	6,1141	-0,23
EURUSD	1,124	0,53

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1298,31	0,97
BRENT	66,62	0,79

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KAREL	19,97	AYEN	-10,42
DAGHL	19,83	ARSAN	-9,19
KLMSN	14,62	IHLAS	-7,50
DURDO	14,34	IHEVA	-7,06
PETUN	8,70	AKGUV	-6,93

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
PETKM	4,90	915
THYAO	13,10	835
GARAN	8,82	563
ASELS	23,16	519
AKBNK	6,46	316

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.

Şirket Haberleri

- **A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri (AVOD):** 22.11.2018 tarihinde Avod Altın Madencilik Enerji İnşaat San.ve Tic. A.Ş.(Avod Maden)nin hisselerini satın almıştır. Bağımsız Denetim Şirketi ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu , TFRS 3 İşletme Birleşmelerine göre; Bu işlemin ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olduğu yönünde görüş bildirmiştir. Bu kapsamda finansal tablolarında şerefiyeye yer verilmemiş, özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak 'Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi' hesabı kullanılmıştır. Muhasebe tekniği itibari ile her türlü bağılı ortalık ve iştirak alımında, Özkaynak ile alım değeri arasında ki fark şerefiye olarak yazılıp Özkaynaklarda bir değişime sebebiyet vermezken, aynı kontrole sahip bir şirket satın alımında bu farkın, 17.10.2018 tarihili Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlke Kararı uyarınca şerefiye eklenmesine izin verilmemekte, Özkaynak kalemine negatif olarak yansımaktadır. Bu sebep ile 2018 yılı Finansal Raporlarında Özkaynak kalemi 62.264.781 TL azalmıştır.
- **Ereğli Demir Çelik (EREGL, Nötr):** Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. adına Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında devam eden 27. Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri anlaşma ile sonuçlanmış ve sözleşme 11 Mart 2019 tarihinde bağitlanmıştır.
- **Turkcell (TCELL, Nötr):** 27 Temmuz 2016 ve 30 Ocak 2017 tarihlerinde almış olduğu geri alım kararları kapsamında; 12 Mart 2019 tarihinde, toplam 1.000.000 ABD Doları nominal değerde Şirketimiz Eurobond'ları (XS1803215869) alınmış olup, işlemler ortalama 90,625 ABD Doları fiyatından gerçekleşmiştir. İşlemin toplam tutarı 930.900 ABD Doları'dır.
- **Bimeks (BMEKS):** Borsa İstanbul, Bimeks'in 12 Mart 2019 tarihi itibarıyla kottan çıkarılmasına karar verdi.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de tüketici fiyatları Şubat'ta beklentiyi karşıladı.** ABD'de tüketici fiyatları 3 ay değişmemesinin ardından Şubat ayında yükseldi. Çalışma Bakanlığı'nca açıklanan veriye göre tüketici fiyatları (TÜFE) Şubat'ta aylık % 0.2, yıllık % 1.5 oldu. Yıllık artış Ocak ayında %1.6 olarak gerçekleşmişti. Beklenti aylık %0.2, yıllık %1.6 artıştı. Çekirdek enflasyon ise tahminlerin altında gerçekleşti. Çekirdek TÜFE yıllık %2.2 beklenirken %2.1, aylık bazda ise %0.2 beklenirken %0.1 arttı. Aylık artış, Ağustos'tan beri en düşük artış olarak kayda geçti. Bu dönemde enerji fiyatları da %0.4 ile 4 aydaki ilk artışını kaydetti. Bugünkü veriler, enflasyonun Fed'in %2 hedefine yakın seviyelerde kalamayabileceğine işaret etti. Bu da Fed politika yapıcılarının ek faiz artışı için bekleme süresini sürdürmesi anlamına gelebilir. Fed Başkanı Jerome Powell Cuma günü konuşmasında büyümedeki yavaşlama ve enflasyonun baskı altında olması nedeniyle faiz artışı konusunda aceleci olmayacaklarını bildirmişti.
- **BNP Paribas: Türkiye ekonomisinde 2. yarıda toparlanma bekliyoruz.** BNP Paribas ve BBVA dünkü büyüme verisinin ardından Türkiye ekonomisine ilişkin tahminlerini anlattı. BNP Paribas yolladığı raporda 2018'in son çeyreğinde büyümenin %2.9'luk beklentilerine yakın gerçekleşerek %3 daraldığına atıfta bulunarak ekonominin yılın 2. yarısında toparlanacağını öngördü. Raporda zayıf iç taleple ekonomik aktivitenin daraldığı belirtilerek "Ancak kredilerde

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.

ivmelenme ve ihracattaki güçlenmeyle ekonominin 2019'un ikinci yarısında toparlanmasını bekliyoruz." ifadelerine yer verildi. Ancak tahminlerine ilişkin risklerin aşağı yönlü olduğunu vurgulayan kurum "Jeopolitik riskler ve küresel yavaşlama para biriminin istikrarı için tehdit oluşturuyor" yorumunu yaptı. BBVA ise yolladığı raporda %2.5 beklentilerine karşılık ekonominin son çeyrekte %3 daraldığını belirtti. Mevsimsel düzeltilmiş bazda ekonominin %1.6'lık daralma sonrası son çeyrekte % 2.4 daralarak teknik anlamda resesyona girildiğini hatırlattı.

- **Rencap TCMB'den Haziran'da 400 bp faiz indirimi bekliyor.** Renaissance Capital küresel baş ekonomisti Charles Robertson, e-posta notunda Pazartesi günü açıklanan Türkiye GSYİH verilerine ilişkin "Resesyon 2001 ve 2008'den net bir şekilde daha sığ olma yolunda ilerliyor. Bunun bir sebebi daha iyi dış ortam." dedi. "Hükümetin kamu bankalarında fonlamayı koruma çabaları yatırım kısmını desteklemede rol oynuyor." diyen Robertson, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz politikasına ilişkin beklentisine de değindi. Buna göre Rencap ekonomisti, enflasyonun hız kesmesiyle birlikte Merkez Bankası'ndan Haziran ayında 400 baz puanlık faiz indirimi bekliyor.
- **Petrol S. Arabistan ve Venezuela'daki üretim düşüşleri ile yükseldi.** Petrol fiyatları, Suudi Arabistan'ın üretim kısıntılarını daha da artıracağını kaydedilmesi ve Venezuela'daki elektrik kesintisinin üretimi çökertmesinin ardından yükselişini ikinci güne taşıdı. Vadeli petrol kontratları, Pazartesi günü yüzde 1.3 yükseldikten sonra yüzde 0.6 kadar daha tırmandı. Suudi Arabistan'dan bir yetkili, dünyanın en büyük petrol ihracatçısı olan bu ülkenin Nisan ayında günlük 10 milyon varilden az üretim yapmayı ve üst üste ikinci ayda da anlaşmaya varıldan daha fazla miktarda üretim kısıntısını gitmeyi planladığını kaydetti.
- **Garanti'den 3 ayda 525 milyon dolarlık seküritizasyon kredisi.** Garanti Bankası, uluslararası piyasalardan 150 milyon dolarlık 5 yıl vadeli seküritizasyon kredisi temin ederken, bankanın bu yolla yarattığı kaynak miktarı son 3 ayda 525 milyona ulaştı. Garanti Bankası'ndan yapılan açıklamaya göre, banka, yurt dışı borçlanma programı çerçevesinde, uluslararası piyasalardan 150 milyon dolarlık 5 yıl vadeli seküritizasyon kredisi temin etti. Açıklamada görüşlerine yer verilen Garanti Bankası Genel Müdürü Fuat Erbil, banka olarak uluslararası piyasalardan sağladıkları fonlamanın, finansman kaynaklarının çeşitlenmesine ve vadesinin uzamasına katkıda bulunduğunu belirtti. Bu paralelde, 2019'un ilk çeyreğinde 5 yıl vadeli 150 milyon dolarlık havale akımlarına dayalı gelecekteki nakit akışı (future flow) ve hazine finansmanı işlemiyle kaynak sağladıklarını aktaran Erbil, şunları kaydetti:
- **AVM Ciro endeksi yüzde 9,4 arttı.** Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) ile Akademetre Research tarafından ortaklaşa oluşturulan AVM'lerdeki perakende ciro endeksinin Ocak ayı sonuçları açıklandı. Her ay düzenli olarak yayınlanan verilere göre endeks, 2019 Ocak döneminde bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ve enflasyondan arındırılmadan incelendiğinde yüzde 9,4 artış kaydederek 267 puana ulaşırken, 2018 Aralık ayına göre ise yüzde 16,6 azaldı. AVM'lerde kiralanabilir alan metrekare başına düşen cirolar, Ocak 2019'da İstanbul'da bin 278 TL olurken Anadolu'da ise 848 TL olarak gerçekleşti. Türkiye geneli metrekare verimliliği ise Ocak 2019'da bin 20 TL olarak hesaplandı.

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.

EKONOMİK TAKVİM

13 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE-Aylık	Şub.		-0,60%
Japonya	02:50	ÜFE -Yıllık	Şub.		0,60%
Euro Blg.	13:00	Sanayi Üretimi - Aylık	Oca.		-0,90%
Euro Blg.	13:00	Sanayi Üretimi - Yıllık	Oca.		-4,20%
Türkiye	14:00	Para Politikası Toplantı Özeti			
ABD	15:30	ÜFE-Aylık	Şub.		-0,10%
ABD	15:30	ÜFE -Yıllık	Şub.		2,00%

14 Mart Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Sanayi Üretimi-Yıllık	Oca.	5,50%	5,70%
Çin	05:00	Perakende Satışlar-Yıllık	Oca.	8,10%	8,20%
Almanya	10:00	TÜFE-Aylık	Şub.	0,50%	0,50%
Almanya	10:00	TÜFE -Yıllık	Şub.	1,60%	1,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi	Oca.		15,91%
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları-Aylık	Oca.		3,70%

15 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Çeyreklik işsizlik Ort.	Ara.		12,30%
Türkiye	10:00	Bütçe Dengesi	Şub.		5,10B
Euro Blg.	13:00	Çekirdek TÜFE-Aylık	Şub.	-1,50%	0,30%
Euro Blg.	13:00	TÜFE -Aylık	Şub.	-1,10%	-1,00%
Euro Blg.	13:00	TÜFE -Yıllık	Şub.	1,50%	1,50%
ABD	16:15	KKO	Şub.	78,70%	78,20%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi	Şub.	0,10%	-0,90%
ABD	17:00	JOLTS	Oca.	6900M	7335M
ABD	17:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Mar.	84,5	84,4

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.