

## GÜNLÜK BÜLTEN

31.03.2020

## Piyasa Verileri

| İç Piyasalar   |         |           |
|----------------|---------|-----------|
| 30.03.2020     | Kapanış | Değişim % |
| BIST-100       | 88.059  | -0,07     |
| BIST-30        | 105.353 | -0,18     |
| DVZSP          | 6.9205  | 1,47      |
| EUR/USD        | 1.1024  | -1,05     |
| ALTIN          | 1.623   | -0,30     |
| PETROL (BRENT) | 25.68   | -8,12     |

| 31.03.2020   |  |        |
|--------------|--|--------|
| USD/TL       |  |        |
| 17:30 6,5807 |  | 6,5811 |
| EUR/USD      |  |        |
|              |  | 1,1018 |
| (20.10.21)   |  |        |
| %11.30       |  | %11.60 |
| BRENT        |  | 24,04  |

| Dış Piyasalar |         |           |
|---------------|---------|-----------|
| 30.03.2020    | Kapanış | Değişim % |
| DJIA          | 22.327  | 3,19      |
| S&P 500       | 2.626   | 3,35      |
| NASDAQ        | 7.774   | 3,62      |
| DAX           | 9.815   | 1,90      |
| FTSE 100      | 5.563   | 0,97      |
| NIKKEI        | 18.915  | -0,85     |
| SHCOMP        | 2.754   | 0,28      |

| Vadeli Piyasalar |  |           |
|------------------|--|-----------|
| 31.03.2020       |  | Değişim % |
| DOW30F           |  | -0,26     |
| SP500F           |  | -0,11     |
| US 10-Y          |  | +2,82     |

Bizi takip etmek için



## Veri Gündemi

- 10.00 TR Şubat ÖTS Dış Tic i(Final-Ş)
- 10.55 Almanya Mart Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı önc %5.00
- 12.00 Euro Bölgesi Mart Tüfe bek yy %1.2'den %0.8
- 16.00 ABD Ocak S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları yy bek %3.3
- NY Güney Bölgesi Federal Mahkemesi'nde Halkbank duruşması 17.30
- 17.00 Hazine 3A Borçlanma Str.

## Bakış Açısı

## Güçlü Net Faiz Marjı

BDDK verilerine göre, bankacılık sektörünün net karı Şubat ayında bir önceki aya göre yüzde 9 gerileyerek 7.2 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net faiz gelirleri bir önceki aya göre hafif bir düşüş kaydederken,

Operasyonel giderler ve ücret ve komisyonlar bir önceki aya göre yatay seyretti.

Takipteki kredilerin toplam içindeki payı yüzde 5.2,

Sermaye yeterlilik standart rasyosu ise yüzde 17.7 olarak gerçekleşti.

TL kredilerde güçlü seyrin aylık yüzde 3.6 artışla devam ederken,

Döviz cinsi kredilerde daralma aylık bazda yüzde 1.3 oldu.

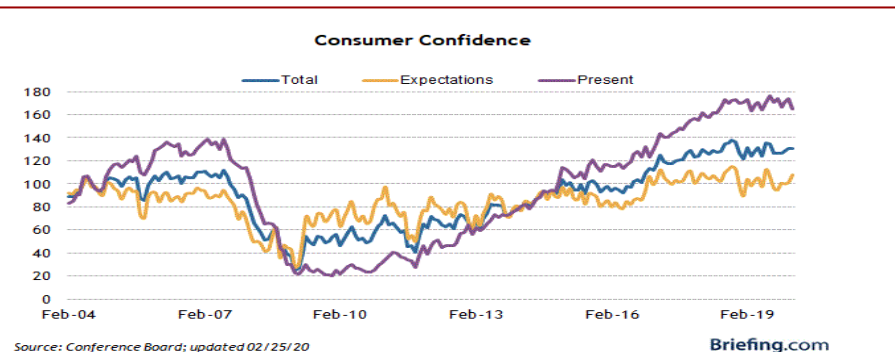
Sektörün net faiz marjı yüzde 5.3 ile güçlü seyretti.

TR Bankacılık Ocak 2020 2019 yılsonuna göre özkaynak toplamı %2,6 artışla 505.043 milyon TL olurken,

Ocak 2020 döneminde sektörün dönem net kârı **7.921 milyon TL (3.2)**,

Sermaye yeterliliği standart oranı ise %18,42 seviyesindeydi.

## ABD Mart Tüketici Güveni bek 111 önc 130



## Küresel Piyasalar

**Yarın -100.000 beklenen ABD Mart ADP verisi açıklanacak**

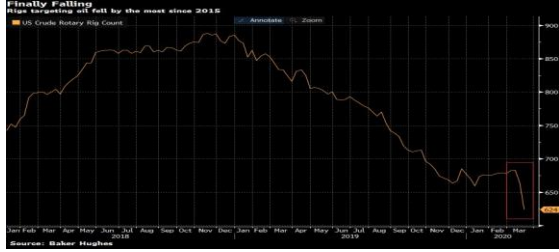
ABD Şubat ADP raporu **+183,000** olarak gerçekleşti. ABD Ocak ADP raporu 291,000'den (2015 Mayıs'tan beri en yüksek) 209.000'e revize edildi, Aralık ADP verisi 202.000 olarak gerçekleşmişti. ABD Kasım ADP raporu 67.000, Ekim ADP 121.000, Eylül 135 bin'den 93 bine revize edilmişti.

**Yarın 50.1'den 46'a gerilemesi beklenen ABD Mart ISM imalat endeksi açıklanacak**

ABD Şubat ISM İmalat Endeksi **50.1** olarak gerçekleşti.

ABD Ocak ISM imalat 50.9 olarak gerçekleşmişti. ABD Aralık ISM 47.2 olarak gerçekleşirken 2009'dan beri en düşük- 5 ayda da daralmıştı. ABD ISM Kasım imalat 48.1 ile 4.ayda da daralmıştı. ABD Ekim ISM imalat endeksi ise 48.3 olarak gerçekleşmişti.

**Petrol kuyu sayısı nda düşüş..**



Trump: 5 dakikada sonuç veren koronavirüs testi önümüzdeki hafta kullanılacak-Foreks **Sağlık-bakım hisseleri, Abbott Laboratories'nin beş dakikada sonuç veren virüs testlerini açıklaması, Johnson & Johnson'un virüs için bir aşı adayı açıklaması ile yükseldi- BHT.**

**Avrupalı bankalar AMB'nin tavsiyesi ile temettüleri askıya alıyor-BHT**

**Çin'de resmi imalat PMI, Mart ayında 35,7'den 52'e yükseldi.**

## Şirket Haberleri

**MAVI** Rusya'daki mağazaların Rus hükümeti kararlarıyla uyumlu olarak kapatılmasına ve Türkiye'deki online mağazamız mavi.com'un da hizmetine geçici süreliğine ara verilmesine

**ALCTL** Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. arasında, GPON PROJESİ SÖZLEŞMESİ kapsamında toplamda **31.302.217 USD tutarında**, 2023 yılı sonuna kadar tamamlanmak üzere Sabit Şebeke Erişim Sistemlerine ilişkin satış, bakım ve destek hizmetlerini içeren yeni bir Ek Protokol imzalanmıştır.

**GARAN** Olağan Genel Kurulu'nun iptali

**AKSUE** Tahsisli Satış Sözleşmemiz Secoya Group Inc ile karşılıklı olarak feshedilmiştir.

**RTALB** Yatırımcı Bazında Tedbir Uygulanması

**SERVE** KUVVA GIDA A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi olan 500.000 TL nin % 45 oranında hisselerinin satın alınmasına ve işlemlere başlanmasına karar verilmiştir.

**EUHOL** satınalma, ortaklık ile ilgili görüşmeler Kırgızistan'da yaşanan olumsuz olaylar ve bununla birlikte Tüm dünya ile birlikte ülkemizi de etkisi altına alan COVID-19 (Coronavirüs) salgınına yönelik alınan önlemler çerçevesinde sonlandırılmasına

**SKTAS** Kısa Çalışma ve Kısa Çalışma Ödeneği Hakkında Yönetmelik" kapsamında gerekli başvurular yapılmış olup, 01.04.2020 tarihinden itibaren olmak üzere kısa zamanlı çalışma modeline geçilecektir.

**GARFA BUCIM** Nakit Kar Payı Ödeme Şekli : Ödenmeyecek

**IS BANKASI** 30.03.2020 tarihinde **Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.** payları ile ilgili olarak 3,92-3,97 TL fiyat aralığından **625.000 TL** toplam nominal tutarlı alış işlemi

**YUNSA** 01.04.2020 tarihinden itibaren Çerkezköy Fabrikalarımızdaki üretim faaliyetlerimize minimum 12 gün süreyle ara verilmesine karar verilmiştir.

**FROTO** Eskişehir Fabrikalarımızda 6 Nisan 2020 tarihine kadar üretime ara vereceğimiz açıklanmış olup, bu süre **13 Nisan 2020** tarihine kadar uzatılmıştır.

**EKGYO** 175.000.000 TL refinansman kredisi kullanılmıştır.

**SANFM** Otomotiv yalıtım malzemesi üretimi yapan Adana, Ankara, Çerkezköy (Merkez) fabrikalarımızda üretimimize 01.04.2020 tarihinden itibaren 15 gün süreyle ara verilmesine.

**ASLAN** Ayrılma Hakkı Kullanımına İlişkin Bildirim 31.03.2020 28.04.2020 **36,6048**

**AKSGY** 2020 Nisan için, kira alınmamasına

**MGROS** Tez-Koop. İş Sendikası arasında yürütülmekte olan ve 01.01.2020-31.12.2022 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri anlaşma ile sonuçlanmıştır. **Birinci yıl brüt ücretlere kıdem yıllarına göre %14 - %19 arası**

## Ekonomi Haberleri

- Foreks'in 17 banka/kurum ekonomisti ile düzenlediği ankete göre, TÜFE'de Mart ayı ortalama tahmin yüzde 0,55 artış olurken, yıllık veride ise medyan tahmin yüzde 11,78, ortalama ise yüzde 11,84 olarak gerçekleşti.** TÜFE'de aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla yüzde 1,01 ve yüzde 0,10 şeklinde oluşurken, yıllık tahminler aynı sıralama ile yüzde 12,34 ve yüzde 11,30 oldu.
- Türk-İş'e göre; gıda fiyatları Mart'ta aylık %3,89 ve yıllık bazda %16,44 oldu (Şubat.%14,90).Veriler, Mart ayı gıda ve manşet enflasyon için gösterge niteliğinde olabilir. Mart ayı enflasyon rakamları 3 Nisan'da açıklanacak.**
- Türk bankacılık sektörü, firma ve bireysel müşterilerinin kredi taksiti, faiz ve anaparasını cari faiz oranlarıyla 3 ay erteleyecek**
- Kredi garanti kurumlarının sağlanan kefalet bakiyesi 250 milyar TL'den 500 milyar TL'ye, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından kredi garanti kurumlarına aktarılacak kaynak sınırı da 25 milyar TL'den 50 milyar TL'ye çıkarıldı.**
- St. Louis Fed Bullard, ulusal borçlarında meydana gelebilecek trilyonlarca dolarlık artışın gelecekteki büyümeye zarar vermeyeceğini söyledi-BHT**
- Gelişmekte olan ülkelerin koronavirüs salgını nedeniyle 2,5 trilyon dolarlık bir destek paketine ihtiyacı olduğu açıklandı-DW**

## GÜNLÜK BÜLTEN

31.03.2020

## Teknik Bakış

BIST-100 günü %0,07 azalış ile 88.059 puandan tamamladı. İşlem hacmi 7,7 mlr TL.

DESTEK 87.925 87.556 sa, 86.815 dün, 86.187, 82.528 81.936 79.077 75.656

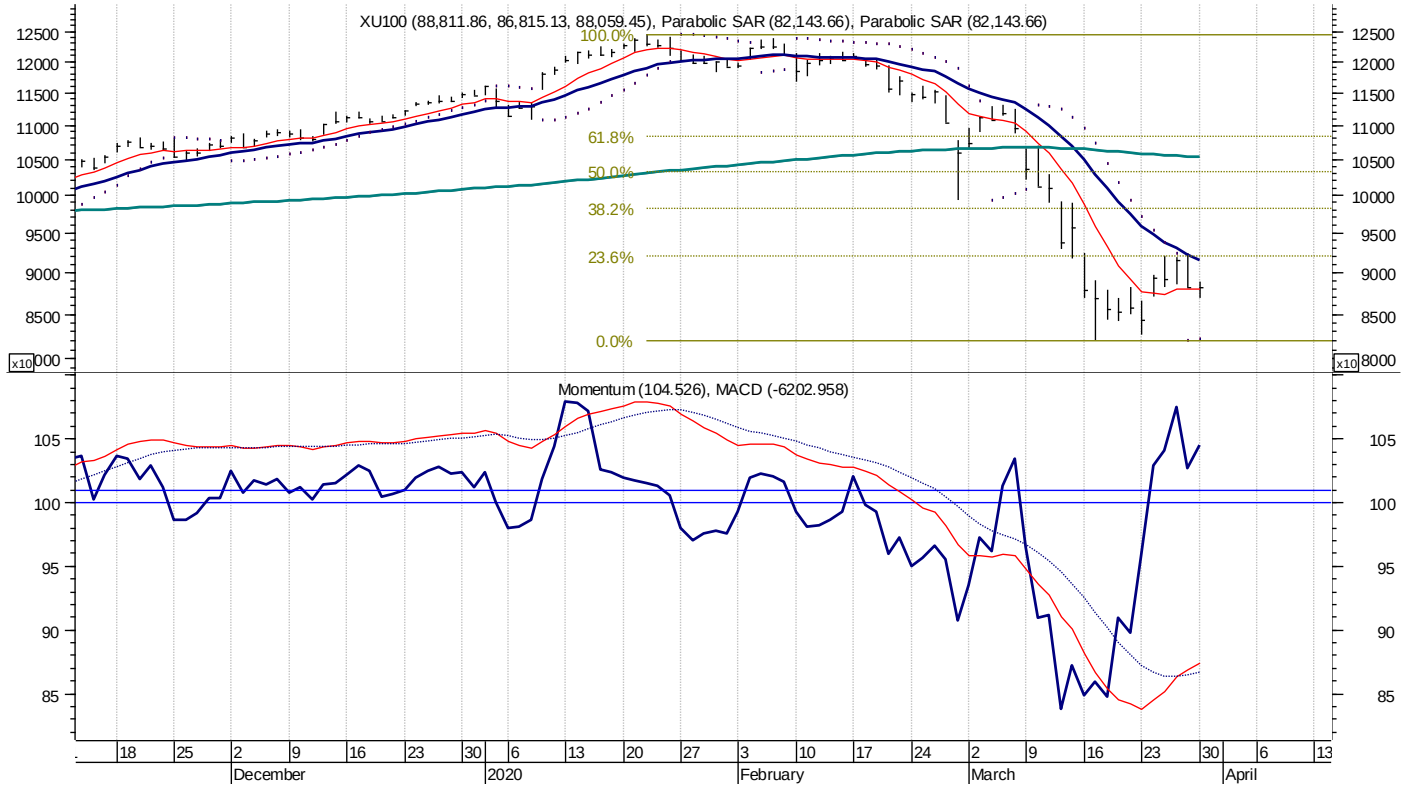
GAPLER: 86.587 -84.246 hafta genelinde fırsat yaratabilir notumuzdu

DİRENÇ 89.417 90.436 SA (günlük işlemlerde izlenebilir)

91.959\* üzerinde kalıcılık önemli - 92.300 (tepkinin güç kazanması için geçilmesi gerekir)

92.853 95.605 gap, w-w: 99.331 önceki dip (98.856) 100.966 gap 102.839 104.156

## BIST100 Macd-Al ... 22 Mar: 91.405



| Bilgi | Notu | Kapanış   | Destek                   | Direnç |
|-------|------|-----------|--------------------------|--------|
| GARAN | 8.04 | 8 7.98 SA | 8.16 8.26 8.39 8.52 8.67 |        |
| TTKOM | 6.65 | 6.61      | 6.74 7.06 7.13 7.23      |        |
| TOASO | 16.5 | 16.08     | 16.8 17 17.22            |        |
| ISCTR | 4.68 | 4.60      | 4.74 4.76 4.87 4.96      |        |

Sgmk & Faiz

PPK politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %10,75'ten %9,75'e indirilmesine karar vermiştir. 1 hafta vadeli repo ihalelerine ilave olarak ihtiyaç duyulan günlerde TCMB tarafından piyasaya 91 gün vadeye kadar repo ihaleleriyle likidite sağlanabilecektir. Küresel ticaret hacmindeki zayıflama ve seyahat kısıtlamaları gibi önlemlere bağlı olarak toplam talep koşullarının enflasyonu sınırlayıcı etkisinin bir miktar arttığı değerlendirilmektedir.

**PPK Toplantıları** 22 Nisan 2020 21 Mayıs 2020 25 Haziran 2020

**Enflasyon Raporu** 30 Nisan 2020

Enerji fiyatları, petrol fiyatlarındaki düşüşle birlikte akaryakıt öncülüğünde gerilemiş ve grup yıllık enflasyonu düşüş kaydetmiştir. Enerji fiyatları Şubat ayında aylık yüzde 0,63 oranında gerilemiştir. Bu gelişmede, salgın hastalığa bağlı olarak düşen uluslararası petrol fiyatları etkili olmuş ve döviz kuru gelişmelerine rağmen akaryakıt fiyatları aylık yüzde 2,30 oranında azalmıştır.

Yıllık Tüfe 12A %9,6 24A %9,5



Yıllık TÜFE Beklentilerindeki Gelişmeler (%)



Son gözlem: Şubat 2020

**PPK özeti 17 Mart 2020, Mart ayına ilişkin öncü göstergeler enerji fiyatlarının aylık olarak gerileyeceğine, baz etkilerinin de desteğiyle grup yıllık enflasyonunun belirgin şekilde düşeceğine işaret etmektedir.**

Vadeli İşlemler

FXU0300420

106.000-104.175-106.450 bandında hareket etti.

**Direnç:** 108.725 109.300, 109.575 haftanın yükseği

110.275 114.750 115.575 117.300 119.600  
122.500 123.950 124.675

**USDTRLGEÇEN HAFTA** 6.3760 desteğine yöneldi /6.3790

Dün 6.4403-6.5857 bandında hareket etti.

**Direnç:** 6.6094 6.7332 6.8 6.8421 7.1104

**Destek:** 6.3760 6.3388 6.3198, 6.2780\*(haftalıkta önceki dip) 6.2593 6.2512 6.2447

Hazine- 3 Aylık Borçlanma Programı

Nisan ayında toplam 20,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 21,1 milyar TL'lik iç borçlanma (önceki 23,5)

Mayıs ayında toplam 18,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19,3 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

<https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2020/01/Tr2-%C5%9Eubat-Nisan-2020-%C4%B0%C3%A7-Bor%C3%A7lanma-Stratejisi.pdf>

**2020 yılında, 222,6 milyar TL anapara ve 129,4 milyar TL faiz olmak üzere toplam 352,1 milyar TL tutarında borç servisi gerçekleştirilmesi,**

borç servisinin 287 milyar TL'sinin iç borç;

65,1 milyar TL'sinin ise dış borç servisi olarak yapılması öngörülmektedir.

İç borç servisinin 229,5 milyar TL'lik kısmının piyasaya yapılacak ödemelerden,

57,5 milyar TL'lik kısmının ise kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif yoluyla gerçekleştirilen satışların ödemelerinden oluşması öngörülmektedir.

<https://www.hmb.gov.tr/duyuru/hazine-finansman-programi-2019-yili-gelistmeleri-ve-2020-yili-ongoruleri>

Öneri, eleştiri ve sorularınız için [yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr](mailto:yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr) adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

Facebook : ICBC Yatirim

Twitter : icbcyatirim

Instagram : icbcyatirim

Linkedin : ICBC Yatirim

**UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.