

Fed'den erken faiz indirimi... 18 Mart tarihindeki toplantısı öncesinde 2008 yılından bu yana ilk kez acil faiz indirimine giden Fed, koronavirüsün büyümeye yönelik risklerini bertaraf etmek amacıyla politika faizini 50bp düşürdü. Zamanlama olarak sürpriz kabul edilen faiz indirimi piyasalarda volatilitiyi yükseltirken 10 yıl vadeli ABD tahvilleri %1 altına geriledi, Wall Street endeksleri %3'e yakın değer kaybetti. Dün gerçekleşen G7 maliye bakanları ve merkez bankası yetkilileri telekonferansında koronavirüs etkilerine karşı koordineli aksiyon alınacağını açıklanması paralelinde önümüzdeki dönemde ekonomi yönetimlerinin desteğinin ön planda kalacağını düşünüyoruz. Küresel büyümeye ilişkin endişeler piyasalarda oynaklığın sürmesine neden olsa da, Fed, ECB, BoJ gibi kurumlardan koordineli sağlanacak desteklerle toparlanmanın destek bulabileceğini öngörmekteyiz. Fed sonrası etkili olan kayıpların ardından yeni günde tepki alımlar görmekteyiz. Vadeli MSCI GOP endeksi %0.7 primli.

Fed adımı gelişen ülke varlıklarına katkı sağladı... Fed'in beklenenden erken faiz indirimi ilk etki olarak gelişen ülke varlıklarında pozitif karşılık buldu. Hisse ve kur endeksleri değerlendirirken, devamında oynaklığın henüz sona ermemiş olması nedeniyle kazanımların kısmen geri verildiği görülüyor. iShares MSCI Türkiye ETF'i bu paralelinde BIST kapanışı sonrasında %0.9 oranında değer kaybetti. Son gelişmeleri takiben görüşümüzde değişiklik yok, TL cinsi varlıklarda toparlanma beklentimizi korumaktayız. Bununla birlikte toparlanma sürecinin, dalgalı eğilimle gerçekleşmesini beklemekteyiz. BIST'e kote şirketler [4Ç19 finansallarını](#) açıklamayı sürdürürken, bugün BIMAS ve AGHOL'un finansallarını açıklaması bekleniyor. Öngörülerimize Garanti BBVA Yatırım [4Ç19 Kar Tahminleri](#) raporundan ulaşabilirsiniz.

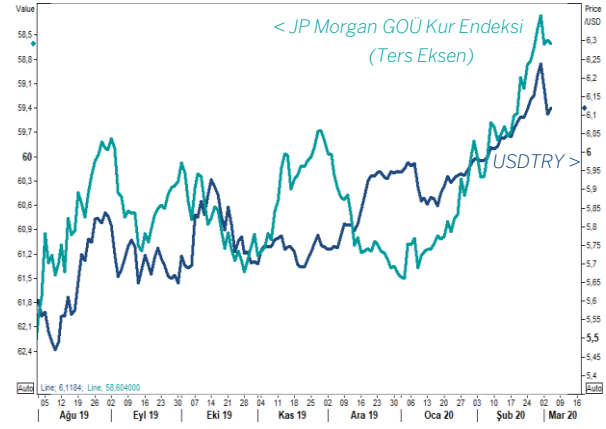
BİST-100 - Kısa vadeli dirençlerde oynaklık yeniden yükselebilir... Endekste Cuma günü etkili olan yüksek oynaklık sonrasında yeni haftada beklediğimiz tepki alımlarıyla öngördüğümüz son direnç bölgesi (112,000) yaklaşıldı. Yeni günde endekste hafif satıcı açılış öngörürken, 110,500-110,400 bölgesi üzerinde kalınması halinde devam edebilecek tepki alımlarıyla 111,700-112,000 bandının test edilebileceğini düşünmekteyiz. Günlük bazda destek bölgesi dün olduğu gibi 109,500-109,000 olarak değerlendiriyoruz. Özellikle 109,000 altındaki kırılmalar endeks açısından kısa vade oynaklığın yeniden yükselmesine neden olabilir.

VIOP Endeks30 - Gün içerisinde kısa vadeli dirençler ön planda kalabilir... Kontrat dün 134,000 seviyesinde günü tamamlasa da, akşam saatlerinde küresel piyasalarda artan oynaklığın etkisiyle 132,125 seviyesine geriledi. Yeni günde zayıf beklediğimiz açılış sonrasında 131,500 bölgesi üzerinde tutunma eğiliminin önem kazanacağını düşünmekteyiz. Olası yükselişler adına ise direnç bölgesi 133,700 olarak öngörmekteyiz, söz konusu seviyenin aşılması halinde toparlanma sürebilir.

Spot USD/TL... Son dönemde dünya genelinde yaşanan hastalık salgını nedeni ile Fed'in dün 50 baz puanlık faiz indirimi takiben diğer bazı merkez bankalarından da gevşeme adımı izledik. Dün yurtiçinde açıklanan Şubat ayı enflasyon verisinde Tüfe aylık %0.35 yıllık %12.37 olarak gerçekleşerek beklentilerin altında kaldı. Enflasyon beklenen seviyenin altında kalmış olsa da henüz iki hanelerde seyrediyor ancak özellikle yılın ikinci yarısında tek hane enflasyona doğru hareket olacağı beklentileri güçlü. Aynı zamanda tek haneli faiz seviyelerine inileceği beklentileri de ön planda ve buna uygun şekilde TCMB faiz indirimlerine devam ediyor. Fed'in son faiz indirimi sonrası küresel çapta esen düşük faiz ortamı TCMB'ye gelecek PPK toplantılarında manevra alanı sağlayabilir. Fed'in faiz indirimi ile zayıflayan Dolar Endeksi kurda da ılımlı bir görünümeye yol açtı. Karar sonrası 6.03 test edildi sonrasında 6.10 çevresinde dengelenme yaşandı. Spot USDTRY; 6.1550 - 6.1950 seviyelerinin gün içi direnç olarak, aşağıda ise 6.0950 - 6.0660 seviyelerinin destek olarak kullanılabileceğini önermekteyiz.

Dolar Mart kontratında ; Gün içi direnç seviyesi 6.19 - 6.23 ; destek seviyeleri de 6.13 - 6.09 olarak kullanılabilir.

Gelişen Ülke Varlıkları



BİST-100 (TL, Günlük)



Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VIOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
AK YATIRIM	152.956.210	TEB YATIRIM	- 154.129.987
MERRILL LYNCH	136.841.813	IS YATIRIM	- 79.553.956
TERA YATIRIM	36.683.993	GARANTI YAT.	- 64.760.081
BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
IS YATIRIM	1.402.583.207	MERRILL LYNCH	- 1.355.748.206
GARANTI YAT.	1.177.297.049	DEUTSCHE SEC	- 909.421.671
YATIRIM FINANSMAN	691.053.355	AI CAPITAL MENKUL	- 906.998.744
UNLU MENKUL	628.171.608	MEKSA YATIRIM	- 830.944.196
VAKIF YAT.	536.719.909	CITIMENKUL	- 715.904.852
VIOP Endeks30 Nisan		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
IS YATIRIM	25.084	TACIRLER YATIRIM	-6341
TEB YATIRIM	10.041	AK YATIRIM	-4429
QNB FINANS YAT.	3.150	GEDİK YATIRIM	-4019
Diğer	11.058	Diğer	-34544
VIOP Dolar/TL Mart		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
IS YATIRIM	6.147	YAPI KREDİ YAT.	-7462
YATIRIM FINANSMAN	2.415	DENİZ YATIRIM	-2656
TEB YATIRIM	2.230	QNB FINANS YAT.	-1809
Diğer	7.025	Diğer	-5890
03.03.2020		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
YAPI KREDİ YAT.	30.148	GARANTI BANKASI	-33000
IS YATIRIM	13.874	AKBANK T.A.Ş.	-31809
OSMANLI YATIRIM	9.567	HSBC YATIRIM	-16224
Diğer	49.488	Diğer	-22044

Kaynak : Matriks, Garanti BBVA Yatırım

Piyasalara Bakış

Günlük Strateji Fikirleri

Hisse	Destek 2	Destek 1	Son Fiyat	Direnç 1	Direnç 2	Ort.Günlük Hacim 3 Ay (MnTL)	Ort.Günlük Adet 3 Ay (MnTL)
ARCLK	17,93	18,44	18,90	19,36	19,88	63,6	3,1
COLA	38,58	41,54	44,18	46,82	49,78	27,3	0,6
HALKB	5,92	6,22	6,49	6,76	7,06	355,6	53,8
KOZAL	66,45	70,54	74,20	77,86	81,95	135,9	1,7
MGROS	20,61	22,02	23,28	24,54	25,95	60,4	2,4
ODAS	1,90	2,05	2,18	2,31	2,46	338,2	153,8
SISE	4,61	4,82	5,01	5,20	5,41	347,5	64,9
ULKER	19,63	20,64	21,54	22,44	23,45	19,5	0,8
VESTL	12,56	13,52	14,37	15,22	16,18	125,7	8,8
AKBNK-AL	F_XU0300420-SAT	Pair Trade					

Günlük Strateji Fikirleri tablomuzda teknik analiz baz alarak oluşturduğumuz listede yer almış hisselerde destek ve direnç seviyeleri mekanik formüllerle hesaplanmaktadır. Bu nedenle bazı hisselerde destek ve direnç seviyelerini hisse senedinin kademesine göre yuvarlayarak dikkate almanız gerekmektedir. Hisselere yönelik destek direnç seviyeleri açılış öncesi belirlendiği için gün içi paylaşacağımız öneri ve/veya teknik analiz notlarında yer alacak seviyelerle farklılık gösterebilir. Hisseler alfabetik olarak sıralanmış, BİST-100 endeksi ve Garanti BBVA Yatırım Araştırma departmanı kapsamı baz alınmıştır. Performans değerlendirmesinde ilk 10 dakika verisi baz alınırken, performans bilgileri her ayın ilk işlem gününde paylaşılır.

Özgür Yurtdaşseven
Birim Müdürü

oyurtdasseven@garantibbva.com.tr

Haluk Acar
Yönetici

Haluk.Acar@garantibbva.com.tr

Emre Mursaloğlu
Yönetmen

EMursaloglu@garantibbva.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapordaki veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin bu rapordaki veri ve içeriğe ilişkin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. Rapor gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.