

Fed'den destek devam ediyor... Geçtiğimiz hafta önde gelen merkez bankalarından gelen destekleyici açıklamalar karşın küresel piyasalarda koronavirüs ile başlayan süreçte oynaklığın düşmemiş olması öncelikli gündem konumunda. Yeni haftaya başlarken Fed'den yeni önlemler geldiğini görmekteyiz. Gece saatlerinde Fed bir kez daha acil bir toplantı ile faizleri 100 baz puan indirdi ve hedef faiz aralığını %0-%0,25'e düşürdü. Fed bununla birlikte tahvil piyasalarındaki aşırı dalgalanma kaynaklı likidite kaygılarına karşılık tahvil alımlarını 700 milyar ABD\$'na yükselteceğini duyurdu. **Ard arda gelen önlemlerin orta ve uzun vadede gelişen piyasalar adına yeni bir olumlu potansiyel yarattığını düşünüyoruz. Bu yönde fiyatlamalar adına küresel tarafta oynaklığın net bir şekilde azalmasına ihtiyaç duyulmakta.**

Küresel hisse piyasalarında oynaklık sürüyor... Global büyümeye ilişkin beklentilerin koronavirüs sürecinde olumsuz etkilenmesi sonrasında, dünya hisse senetlerinde baskı devam ediyor. Yılın başından bu yana bakıldığında kayıp 18 trilyon ABD\$'a ulaştı. Söz konusu küresel oynaklık TL cinsi varlıkları da benzer şekilde etkilerken, Türk hisse piyasasında yıl başından bu yana kayıp ABD\$ bazında gelişen ülkelerle paralel %20'ye ulaştı. TL cinsi varlıklar açısından bu aşamada küresel oynaklık daha öncelikli konumda, bu açıdan özellikle ABD kaynaklı haber akışı ve piyasa hareketleri yakından takip edilecektir.

BİST-100 – Endeks yeniden uzun vadeli ortalama bölgesinde.... Endeks haftalık görünümde risk alma iştahının azaldığı dönemlerde test ettiği aralığa yeniden gerilemiş durumda. Haftalık vadede 200 ve 260 periyotluk ortalamalar genel olarak endeksin toparlanmaya başladığı seviyeler olsa da, bunun istisnasının 2008-2009 döneminde yaşandığını ve ortalamaların altına inildiğini belirtelim. Bu ortamda 94,000-92,000-87,000 seviyelerini destek, bu bölge üzerindeki yükseliş denemelerinde ise 97,000-100,000-105,000 seviyelerini ise direnç olarak izleyeceğiz. 105,000 bölgesi altında bu aşamada yükselişleri tepki olarak değerlendirmekteyiz.

VIOP Endeks30 – Gerilemelerde tepki alımları zayıf da olsa gündeme gelebilir, ancak görünüm 118,000 altında halen zayıf... Haftaya satıcı eğilimle açılış beklediğimiz kontratta 110,400 ve 109,000 seviyeleri günlük bazda takip edeceğimiz seviyeler. Günlük bazda aşırı satım bölgeye girilen kontratta bu açıdan destek bölgelerde tepki alımları gelmesi ihtimalinin öne çıkabileceğini düşünüyoruz. 112,000-115,000-116,200 seviyesi olası yükselişlerde takip edeceğimiz destekler konumunda.

Spot USD/TL... Merkez bankalarının bu hafta başında yeniden faiz indirimleri piyasayı dengelemek için attıkları adımların başında gelirken diğer yandan varlık alım miktarlarının artırılması/piyasaya likidite desteği gibi genişlemeci adımlar da alınan önlemlerden başlıcaları. Fed yeni acil bir toplantı ile 100 bps faiz indirimi yaparak politika faizini %0-0.25 aralığına çekti ve 700 milyar ABD\$ tutarında ek tahvil alımı yapacağını duyurdu. Bunun yanı sıra bankaların üç ay vadeli krediler ile 84 gün vadede gecelik swap endeksinin 25 bps üzeri maliyetle borçlanmalarına imkan tanınacak. Fed'i takiben Yeni Zelanda, Kanada ve Paraguay merkez bankaları da faiz indirdi. GOÜ para birimleri Dolar'a karşı günde yüzde 2'ye varan değer kaybı ile başlarken TL'de durum yüzde 0.20 seviyesinde sınırlı kalmış durumda. **Spot USDTRY: 6.33 – 6.35 seviyelerinin gün içi direnç olarak, aşağıda ise 6.28 – 6.25 seviyelerinin destek olarak kullanılabileceğini önermekteyiz.**

Dolar Mart kontratında ; Gün içi direnç seviyesi 6.35 - 6.37 ; destek seviyeleri de 6.39 – 6.26 olarak kullanılabilir.

Dünya Borsaları Toplam Piyasa Değeri



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

BİST-100 (TL, Haftalık)



Kaynak : Matriks, Garanti BBVA Yatırım

Araç Kurum Dağılımı (BİST & VIOP)

BİST – Tüm		Araç Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
13.03.2020			
IS YATIRIM	80.435.976	MERRILL LYNCH	- 55.848.293
GARANTİ YAT.	42.310.856	TACIRLER YATIRIM	- 55.408.458
BAKIF YAT.	39.500.354	DEUTSCHE SEC	- 52.617.035
BİST – Tüm		Araç Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
02.01.2020			
GARANTİ YAT.	1.547.827.398	MERRILL LYNCH	- 2.093.262.373
IS YATIRIM	1.302.975.484	DEUTSCHE SEC	- 1.207.378.633
AK YATIRIM	979.486.614	MEKSA YATIRIM	- 1.029.159.516
VAKIF YAT.	792.647.740	AI CAPITAL	- 1.027.579.243
UNLU MENKUL	622.388.335	CITI MENKUL	- 826.546.009
VIOP Endeks30 Nisan		Araç Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
13.03.2020			
TEB YATIRIM	12.732	IS YATIRIM	-10217
HSBC YATIRIM	4.983	YAPI KREDİ YAT.	-4058
CITI MENKUL	3.379	TACIRLER YATIRIM	-4056
Diğer	14.628	Diğer	-16891
01.11.2019			
CREDIT SUISSE	90.831	GARANTİ YAT.	-116225
TEB YATIRIM	63.683	IS YATIRIM	-23470
CITI MENKUL	35.870	TACIRLER YATIRIM	-23055
Diğer	30.993	Diğer	-58627
VIOP Dolar/TL Mart		Araç Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
13.03.2020			
YAPI KREDİ YAT.	8.369	IS YATIRIM	-9230
DENİZ YATIRIM	6.853	GARANTİ YAT.	-2576
YAPI VE KREDİ	3.720	STRATEJİ MEN.	-2400
Diğer	3.929	Diğer	-8665
03.02.2020			
YAPI KREDİ YAT.	27.677	GARANTİ BANKASI	-41000
OSMANLI YATIRIM	9.966	AKBANK T.A.Ş.	-30363
DENİZ YATIRIM	9.811	HSBC YATIRIM	-11476
Diğer	46.420	Diğer	-11035

Kaynak : Matriks, Garanti BBVA Yatırım

Piyasalara Bakış

Günlük Strateji Fikirleri

Günlük Teknik Analiz Bazlı Beğendiklerimiz							
Hisse	Destek 2	Destek 1	Son Fiyat	Direnç 1	Direnç 2	Ort.Günlük Hacim 3 Ay (MnTL)	Ort.Günlük Adet 3 Ay (MnTL)
AKBNK	5,84	6,16	6,45	6,74	7,07	249,3	31,0
EREGL	7,38	7,73	8,04	8,35	8,71	213,1	23,7
NETAS	5,57	7,32	8,89	10,46	12,22	54,8	3,8
ASELS-AL	F_XU0300420-SAT	Pair Trade					
BIMAS-AL	F_XU0300420-SAT	Pair Trade					
TCELL-AL	F_XU0300420-SAT	Pair Trade					
Günlük Teknik Analiz Bazlı Beğenmediklerimiz							
Hisse	Destek 2	Destek 1	Son Fiyat	Direnç 1	Direnç 2	Ort.Günlük Hacim 3 Ay (MnTL)	Ort.Günlük Adet 3 Ay (MnTL)
AYGAZ	8,49	9,22	9,88	10,54	11,28	6,3	0,5
KORDS	8,91	9,83	10,65	11,47	12,40	28,3	2,0

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.