



**TL VARLIKLARDAKİ TÜRBÜLANS ETKİSİNİ YİTİRECEK mi?**

Dün yurt içi piyasalarda TL varlıklar açısından oynaklığı çok yüksek bir gün geçirildi. Borsa İstanbul'da endeksler taban seviyeleri görürken DolarTL'de de 8.00 seviyesi üzeri hareketlerin olduğu gözlemlendi. 10 yıllık tahvil satışları ile tahvil faizleri öğleden sonra yaşanan yükselişle kapanış %18.89'da gerçekleşti. 5 yıllık CDS 439 seviyesini görürken Gram Altın'ın da 475 TL'yi gördükten sonra günü 436 TL seviyesinde yaptığı gözlemlendi. DolarTL'deki 1 aylık zımni oynaklığın %42 ile 2018 Eylül ayından bu yana en yüksek seviyesine çıktığı gözlemlendi. Yeni TCMB başkanı Kavcıoğlu enflasyonla mücadelede mevcut para politikasının sürdürüleceğine dair mesaj vermesi ve Lütfi Elvan'ın sermaye kontrollerinin olmayacağı konusundaki açıklamalarına rağmen genele yayılan satışların çok sert olduğu gözlemlendi. Bu hafta AKP kongresi ve olası kabine değişikliği piyasaların takibinde olmaya devam edecek. Yeni günde de TL varlıklarda oynaklığın yüksek olmaya devam etmesi muhtemel görünüyor.

Dünkü gelişmelerden sonra bazı yabancı kurumlardan gelen yorumlar da takip edildi. Kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, Türkiye'de yaşanan son gelişmelerin ardından, "Türkiye'de sermaye kontrollerinin riski arttı ancak temel senaryomuz bu değil" açıklamasını yaptı. Bank of America Securities ise TCMB'deki değişikliğin Türk Lirası'nda yabancı pozisyonlanmasının 2017'de görülen son 10 yılın zirvesinde olduğu bir dönemde gerçekleştiğine vurgu yaptı. Kurum tarafından dün yayımlanan raporda, TCMB'de gerçekleştirilen başkan değişikliğinin ABD tahvil getirilerinde yükselişin yaşandığı, başta Rusya ve Brezilya olmak üzere yatırımcıların gelişen ekonomilerden gelen haberler nedeniyle tedirgin olduğu bir dönemde gerçekleştiğine işaret edildi. Moody's ise TCMB Başkanı Naci Ağbal'ın görevinden alınmasıyla birlikte özellikle 11,2 milyar dolarlık net portföy akımı başta olmak üzere sermaye akımlarının kısa vadede tersine dönebileceği vurgulandı.

Wall Street dün, yükselen tahvil getirileriyle tetiklenen son satışlardan kaynaklanan satışların ardından tahvil getirilerindeki geri çekilmeyle toparlandı. Büyüme hisse senetleri %1.43'ten fazla yükselirken, değer hisseleri bu yılki yatırım portföylerindeki büyük rotasyonun tersine dönmesiyle % 0.07 düştü. Teknoloji ağırlıklı Nasdaq, S&P 500 ve Dow'u geride bıraktı. S&P 500 ve Dow Jones'un her ikisi de geçen hafta, teşvik ve aşu uygulamalarının 1983'ten bu yana en güçlü ABD ekonomik büyümesine yol açacağına dair beklentilerdeki güçlenmeyle tüm zamanların en yüksek seviyesini görmüştü.

Avrupa hisse senetleri ise otomobil üreticilerinin yükselişe devam etmelerinin ardından dün kapanışta kazançlarını artırırken, bankalar Türk Lirası'ndaki düşüşün ardından geri çekildi ve kıtadaki artan koronavirüs vakaları nedeniyle daha fazla kısıtlama endişesi devam etti.

Asya hisse senetleri bugün önceki yükselişlerini tersine çevirdi ve yatırımcıların bazı hisselerde yakın zamanda gerçekleşen yükselişlerden kar realizasyonuna gitmesiyle Çin piyasaları baskı altına kaldı, ancak düşen enflasyon korkuları bölgedeki daha geniş duyarlılığı desteklemeye yardımcı oldu. Yatırımcılar, günün ilerleyen saatlerinde ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell ve Hazine Bakanı Janet Yellen tarafından yakından izlenecek olan konuşmalarına odaklanacaklar.

**EKONOMİK TAKVİM**

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	İngiltere	***	Ortalama Gelir Endeksi + İkramiye	4,9%	4,7%	Ocak
10:00	İngiltere	***	İşsizlik Hak Başurusu Sayısındaki Değişim	-	-20Bin	Şubat
15:30	ABD	**	Cari Denge (USD)	-189,9Mlr	-178,5Mlr	4.Çeyrek
16:00	ABD	***	FED FOMC Üyesi Bullard'ın Konuşması	-	-	-
17:00	ABD	***	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
17:00	ABD	***	Yeni Konut Satışları	875Bin	923Bin	Şubat



XU100

23 Mart 2021



Endeks önceki işlem gününü %9.79 düşüyle 1.379,25 seviyesinde tamamladı. Toplam işlem hacmi 16.7 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi %9.89, sanayi endeksi %9.66 düşüş yaşadı. Haftanın ilk işlem gününde Borsa İstanbul tarihinde ender görülebilecek hareketlerin yaşandığına şahit olduk. Açılışla birlikte endeks iki kez devre kesiciye girerken akabinde kısa bir süre toparlanma çabası gösterse de bu çok cılız kaldı ve neredeyse tüm hisseler günü taban seviyelerde tamamladı. TCMB başkan değişikliği sonrası oluşan belirsizliğe karşı sabah saatlerinde Lütfi Elvan'ın açıklamaları da hisselerde toparlanma yaşanmasına yetmedi. Bugüne önceki günden kalan belirsizliklerle başlayacağız. Yeniden bir satış dalgası gelme ihtimali olsa da devamında bir toparlanma beklentimizi koruyoruz. Bu nedenle yine sakin kalmakta fayda olacaktır.

**Destekler: 1.340 / 1.299 / 1.262**

**Dirençler: 1.410 / 1.435 / 1.450**



ENDEKS 30 KONTRATI

23 Mart 2021



Nisan vadeli kontrat dün günü %13 düşüyle 1.382 seviyesinde tamamladı. Akşam seansında da satış eğilimi devam etti. Haftanın ilk işlem gününde Borsa İstanbul tarihinde ve VİOP'ta ender görülebilecek hareketlerin yaşandığına şahit olduk. Açılışla birlikte endeks iki kez devre kesiciye girerken akabinde kısa bir süre toparlanma çabası gösterse de bu çok cılız kaldı ve neredeyse tüm hisseler günü taban seviyelerde tamamladı. TCMB başkan değişikliği sonrası oluşan belirsizliğe karşı sabah saatlerinde Lütfi Elvan'ın açıklamaları da hisselerde toparlanma yaşanmasına yetmedi. Bugüne önceki günden kalan belirsizliklerle başlayacağız. Yeniden bir satış dalgası gelme ihtimali olsa da devamında bir toparlanma beklentimizi koruyoruz. Bu nedenle yine sakin kalmakta fayda olacaktır.

**Destekler: 1.355 / 1.1315 / 1.280**

**Dirençler: 1.415 / 1.458 / 1.470**



**USD/TRY KONTRATI**

**23 Mart 2021**



Mart ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü %9.55 yükselişle 7.9780 seviyesinde tamamladı. Haftanın ilk işlem gününde Asya seansı sırasında spot Dolar kurunda 8.50 seviyesine kadar yaklaşmalar gözlemlendi. Piyasalarda işlem hacimlerinin artmaya başlamasıyla hareketliliği artmaya başlayan kurda Lütfi Elvan'dan gelen açıklamalar sonrası bir nebze de olsa aşağı yönlü hareketler gözlemlense de hareketliliğin gün boyu sürdüğü gözlemlendi. DolarTL'de 1 aylık oynaklık Eylül 2018'deki seviyelere geldi. Londra swap faizlerinde de oynaklığın sürdüğü günde kur akşam saatlerinde 7.80 seviyesinin altına test etti. Bugün DolarTL'de dün yaşanan gelişmelerin devamı olarak oynaklığın yüksek kalması ihtimalini dışlamamak gerekiyor. Fakat kısa vadede sert yükselişlerin dün itibarıyla oluştuğunu ve yükselişlerin satış fırsatı oluşturabileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda kontratta da gün içindeki direnç seviyeleri yakından takip edilmeli ve pozisyonlarda kalmak için ısrarcı olunmamalı.

**Destekler: 7.7500 / 7.5500 / 7.4000**

**Dirençler: 8,0500 / 8,1500 / 8,3700**



**ONS ALTIN KONTRATI**

**23 Mart 2021**



Nisan vadeli kontrat geçen günü %0.32 düşüşle 1.738,25 seviyesinde tamamladı. Altın Pazartesi günü, dolar ve ABD Hazine getirilerindeki düşüşle birlikte ABD hisse senetleri yükselişi karşısında %1 düştü. TCMB başkan değişikliğinin etkilediği piyasalarda güvenli varlık olan Dolar'a geçişin ons Altın'daki düşüşte etken olduğu söylenebilir. Yükselişin oluşabilmesi ve devamı için 1.755 Dolar üzerini görmek gerekecek. Hareketlerin bu seviye altında kalmaya devam etmesi durumunda ise 1.735 -1.725-1.710 destek seviyeleri test edilebilir. Tahvil faizlerinin bugünkü görünümü altın fiyatları için yine izlenecek. FED kararları ardından haftanın son işlem gününde 1.755 üzerine geçilebilirse 1.766 ve 1.780 seviyeleri test edilebilir.

**Destekler: 1.730/ 1.720 / 1.705**

**Dirençler: 1.755 / 1.766 / 1.780**



**HİSSE HABERLERİ****23 Mart 2021**

**ARCLK:** Standard & Poor's, Arçelik'in "BB" olan uzun vadeli kredi notunu "BB+"ya yükseltti.

**VAKKO.E** payları 23/03/2021 tarihli işlemlerden (seans başından) 06/04/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir.

**DERAS:** Yatırım Holding'e dönüşmesi ile birlikte yenilenen resmi internet sitesinin adresi www.derluks.com.tr olarak değişmiştir.

**SASA:** Yatırım bedeli tahmini 330 Milyon USD olan, yıllık 367.500 ton kapasiteli Elyaf Üretim tesisi yatırım kararı alınmış olup yatırımın 2023 yılı dördüncü çeyrekte devreye alınması planlanmaktadır. Yatırımın Ciroya yıllık katkısı bugünkü rakamlarla yaklaşık 550 milyon USD civarında olacaktır.

**SKTAS:** %84 oranında bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.'nin ("Efeler Çiftliği") kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve esas sözleşmesinin tadili Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır. Söz konusu onayın alınması ile beraber halka arza ilişkin hazırlıklara başlandığı açıklanmıştır.

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.  
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN  
Araştırma Müdürü

     /ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

**İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis**

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256  
34485 Sarıyer/İstanbul  
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66  
Fax: +90 212 290 21 41  
Whatsapp: +90 539 769 63 84  
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

**ÇORUM / Şube**

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Eğridere Çarşısı No: 17  
Merkez/Çorum  
Tel: +90 364 211 10 19  
Fax: +90 212 290 21 41  
Whatsapp: +90 539 769 63 84  
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr