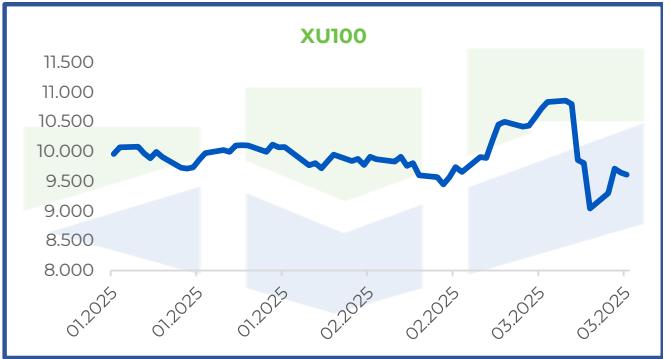


Geçtiğimiz hafta BİST100 endeksi, siyasi gelişmelerin etkisi ile geçtiğimiz haftaya %16'ya yakın düşüşle tamamladı. Bu düşüş, haftalık bazda 2008 yılından yana ki en sert düşüş olarak kayıtlara geçti. Bu haftaya ise BİST100 endeksi risk iştahı yüksek başladı. Ekonomi yönetiminin yaptığı açıklamalar ve SPK düzenlemeleri haftanın ilk yarısında endeksin %10'a yakın yukarı gitmesine neden olurken, haftanın ikinci yarısında baskı hissedildi. Pay vade sonunun olması, bayram tatili nedeniyle uzayan kredi/temerrüt faizlerinin etkisi ve tatil riskinin alınmaması algısının endeksi baskıladığını düşünmekteyiz.

Bu hafta, yabancı kurumlardan da geçtiğimiz haftaya ilişkin değerlendirmeler geldi. Kısa vadeli volatilitenin arttığını belirten kurumlar, uzun vadede politikalarını değiştirmediler. Konuya ilişkin en güncel yorum ise Goldman Sachs'tan geldi. TCMB'nin 20 Mart'ta gecelik borç verme faizini 200 baz puan artırması sonrasında Goldman Sachs, piyasadaki dalgalanmaların hızla azalmasını bekliyor. Piyasalarda ilk satış baskısının orantısız bir şekilde yabancıardan kaynaklandığına işaret edildi. Goldman, TCMB'nin Nisan ayında ya da daha öncesinde 350 baz puanlık faiz artışı beklediğini belirtti. Kurumlar tarafından da aylık bazda enflasyon tahminleri yukarı yönlü revize edilirken, makro beklenti değişiklikleri sonrasında BoFA'da Türkiye bankacılık hisse senedi beklentilerde kısmi aşağı yönlü revizyona gitti.

Bayram tatili sonrasında yurt içinde enflasyon verisi açıklanacak. Mart ayında beklentiler enflasyonun aylık bazda %3, yıllık bazda %38,9'a gerilemesi yönünde. Bizim beklentimiz ise aylık bazda enflasyonun %2,2 gelebileceği yönünde. Siyasi gelişmelerin ardından geçtiğimiz Çarşamba günü sepet kur %10'ların üstüne kadar çıkmış ardından geri çekilmelerle %3 civarında dengelenmişti. An itibarıyla Dolar / TL 38,00, Euro / TL 41,00 TL'den spot piyasada işlem görüyor. %3'lük yukarı sepet kurunun aylık bazda enflasyona %20-%30 etki yapabileceğini hesaplıyoruz. Bu da yaklaşık 0,2 puana tekabül ederken, bu etkilerin yıllık bazda enflasyona 2 - 3 puan etki yaratabileceğini değerlendiriyoruz. Mart ayı enflasyon verisinden sonra ise TCMB'nin Nisan ayında anlık konjonktürde bekle/gör politikasına bağlı olarak faizlerde değişiklik yapmayacağını düşünüyoruz.

Gösterge	Son	Haftalık (%)
BİST-100	9.487	4,89
BİST-30	10.393	4,94
BİST-100 F/K	12,15	
BİST-100 PD/DD	1,27	
USD/TRY	38,01	0,47
EUR/TRY	40,96	-0,26
EUR/USD	1,078	-0,33
TAHVİL (%)	48,91	-2,88



Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.