

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Piyasalara Bakış



Amerika'da S&P 500 endeksi 1,943 seviyesine gerilerken, Dow Jones dünkü rekor kapanışı sonrasında %0,6 düştü. Yurtiçinde bugün Nisan ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. Piyasa ortalama beklentisi geçen ay 3,19 milyar USD olan cari açığın 4,9 milyar USD gelmesi yönünde. Global makro ajanda da ise Nisan ayı Euro Bölgesi sanayi üretim verisi (piyasa beklentisi %0,5; önceki -%0,3) ile Avrupa Merkez Bankası aylık raporu ve ABD Nisan ayı perakende satışlar verisi (piyasa beklentisi: %0,6 ; önceki: %0,1) ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları (piyasa beklentisi: 310 bin ; önceki: 312 bin) takip edilecek.

Global Piyasalar

Endeks	Son Değer	Günlük Değişim	Endeks	Son Değer	Günlük Değişim
Avrupa:			ABD:		
BIST-100 Index	78,411	-0.77%	Dow Jones	16,844	-0.60%
Paris CAC-40	4,555	-0.87%	Nasdaq	4,332	-0.14%
DAX	9,950	-0.79%	S&P500	1,944	-0.35%
FTSE-100	6,839	-0.50%	Asya:		
Rusya RSI	1,375	0.45%	Seul KOSPI	2,012	-0.15%
Prag PX50	1,038	-0.31%	Bombay SENSEX	25,534	0.23%
Varşova WIG20	2,488	-0.47%	Nikkei-225	14,974	-0.64%
Güney Amerika:			Hang Seng	23,173	-0.39%
Bovespa	55,102	0.91%	Shanghai Composite	2,053	-0.11%
Arjantin Merval	8,078	-0.98%	Tayland Set	1,463	-0.06%

BIST-100 En Çok Artan

1	GOZDE	Gözde Girişim	2.6%
2	AEFES	Anadolu Efes	0.4%
3	IHEVA	İhlas Ev Aletleri	0.0%
4	IHLAS	İhlas Holding	0.0%
5	KOZAL	Koza Altın	-0.2%

BIST-100 En Çok Azalan

1	NTTUR	Net Turizm	-7.7%
2	DOAS	Doğuş Otomotiv	-6.7%
3	AKENR	Ak Enerji	-6.4%
4	SKBNK	Şekerbank	-6.1%
5	CCOLA	Coca Cola İçecek	-6.0%

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Tahvil ve Bono

PIYASA YORUMU

ECB kararı sonrası parasal genişlemenin devamına yönelik aksiyon ve mesajların global piyasalarda risk iştahını yükselttiğini ve bunun özellikle gelişmekte olan piyasalarda riskli varlıklara olan ilgiyi arttırdığını görmüştük. Bu olumlu hava, yurtiçi hisse senetlerine de yardımcı olarak endeksin kritik destek noktalarını hızlı şekilde kırmasını sağlarken, \$/TL kuru son üç ayda sıkıştığı 2,05-2,15 bandının alt bölgesine doğru geri çekilmişti. Dün Musul'da Türk Konsolosluğu'na yapılan baskın sonrasında bu olumlu havanın tersine döndüğünü ve BIST 100 endeksinin %3,25 düşüşle yılın en kötü gününü yaşadığını gördük. Her ne kadar şu aşamada bir müdahale konuşulmasa da, rehine krizinin henüz çözülmemiş olmasının ve önümüzdeki günlerde bölgedeki siyasi karışıklığın risk priminin artacak olmasının, riskli varlıklarda özellikle de hisse senetlerinde hızlı şekilde fiyatlandığını görüyoruz. Belirsizliğin aniden arttığı bir ortamda yatırımcıların önce satışa geçerek sonra soruları sorması ve inceleme yapması zaten beklenebilecek bir davranış, panik satışları sonrasında TL varlıkların bugün belli seviyelerde konsolide olup olamayacağı yakından takip edeceğiz.

Musul'daki gelişmelerin petrol fiyatları üzerinde de etkili olduğunu ve Brent petrolünü tekrar \$110 seviyesinin üzerine taşıdığını görüyoruz. Musul gerginliği öncesinde de petrol fiyatlarının yükseliş eğiliminde olduğunu ve sene başından bu yana sıkıştığı bandın üst sınırını zorladığını takip etmiştik. Bölgedeki politik belirsizliğin artması Brent'in \$112,50 seviyesini hedeflemesine neden olacaktır. Amerika'da Amerikan Ham Petrolü stoklarındaki düşüş ve yaz sezonu öncesi kullanımın artacağı beklentileriyle petrol fiyatlarının yukarı tırmanmaya başlaması ve dünyadaki petrolün %40'ını sağlayan OPEC'in petrol talebini 29,6 milyon varilden 30,4 milyon varile çekmesi de petrol fiyatları için olumlu dinamikler.

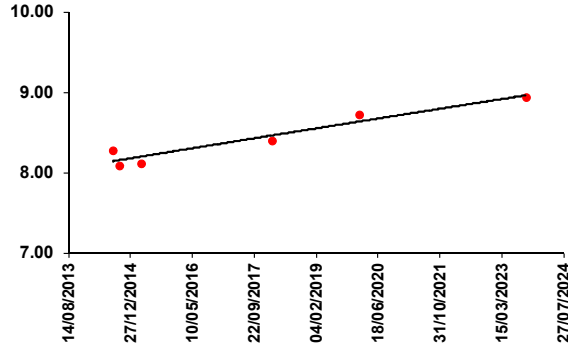
Yurtdışı piyasalarda ECB sonrası hızlı yükselişler yaşayan global hisse senedi endekslerinde bir miktar zayıflama görüyoruz ki, hızlı rally sonrası bu düzeltmeler yükselişin devamı için sağlıklı olacaktır. Asya tarafında Irak'daki gelişmelerin de etkisi ile Asya endeksleri ekside. Tokyo %1'e yakın gerilerken, Şanghay %0,25 ve Seul %0,5 civarında geriledi. USD/JPY 102 ile bir haftanın zirvesine gelirken Nisan verisine göre Japonya'da makine siparişleri %9,1 düştü. Avrupa endeklerinin güne satıcılı bir açılış ile başlaması bekleniyor.

Amerika'da S&P 500 endeksi 1,943 seviyesine gerilerken, Dow Jones dünkü rekor kapanışı sonrasında %0,6 düştü. Dün Amerika'da her ne kadar bütün endeksler ekside kapanmış olsa da, Nasdaq ve Russell endekslerinin Dow ve S&P'ye göre relatif güçlü kalması, teknoloji, sosyal medya ve momentum hisselerinin iyi performans göstermesi spekülasyon risk iştahının açık olduğunu gösterdi. Son haftalarda geride kalmış olan yüksek betalı, yüksek değerlendirme çarpanlarıyla işlem gören büyüme odaklı hisseler endekslerin düştüğü bir günde alım gelmesi ve defansif hisselerin geride kalması, önümüzdeki dönemde endeksin yükseliş yönünde olumlu bir mesaj olarak algılanabilir.

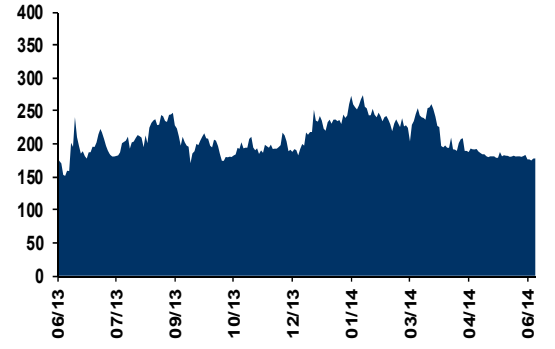
Yurtiçinde bugün Nisan ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. Piyasa ortalama beklentisi geçen ay 3,19 milyar USD olan cari açığın 4,9 milyar USD gelmesi yönünde. Global makro ajanda da ise Nisan ayı Euro Bölgesi sanayi üretim verisi (piyasa beklentisi %0,5; önceki -%0,3) ile Avrupa Merkez Bankası aylık raporu ve ABD Nisan ayı perakende satışlar verisi (piyasa beklentisi: %0,6 ; önceki: %0,1) ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları (piyasa beklentisi: 310 bin ; önceki: 312 bin) takip edilecek.

TAHVİL – BONO

Verim Eğrisi

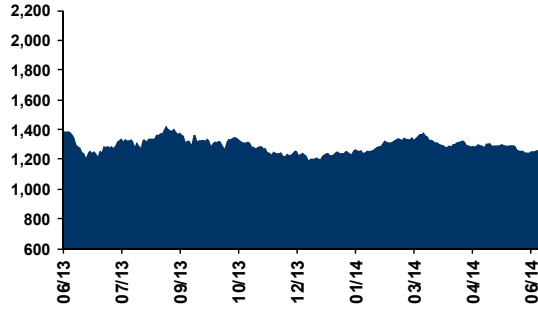


CDS (5 Yıllık)

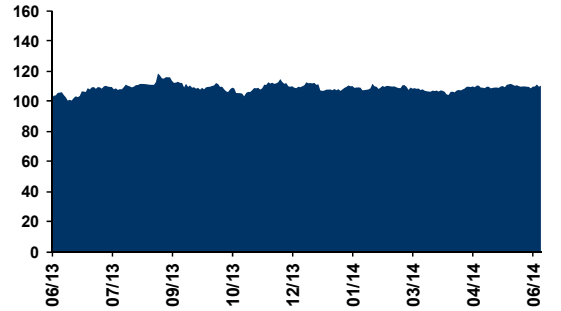


EMTİA

Altın (\$/ons)



Brent petrol (\$/varil)



ÇEKİNCE:

Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda kurumumuz ve kurumumuz çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Bu rapor yatırımcıların bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların yatırıma ilişkin kararlarını verirken bu rapordaki bilgilerden yararlanmaları, ancak bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı kurumumuz hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi veya aracılık teklifini içermemektedir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez.