

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 113,500 desteği üzerinde dengelenme çabası devam edebilir. Jeostratejik konular ön planda kalmaya devam ederken, satış baskısı altında kalan hisse senetlerinde tepki denemelerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde kar satışları etkili olurken, (115.000 ana desteğinin kırılması ile satış baskısının güçlendiği BIST-100 endeksinde dün 113.500 desteği üzerinde dengelenme çabası etkiliydi), negatif ayrışan ve sepet bazında son beş haftada aralıksız değer kaybeden TL'nin ve bonoların toparlandığını takip ettik. Jeopolitik risklerle birlikte enflasyondaki katılık, genişleyen cari açık ve fonlama maliyetlerindeki artış makro tarafta soru işareti yaratan konu başlıkları olmaya ve Tcmb'den faiz artışı beklentilerini öne çıkarmaya devam ediyor. BIST-100 endeksinde 113,500 desteği üzerinde dengelenme çabası devam edebilir...

Ekonomik Takvim

- Avrupa ve Abd piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- 10:00 - TR - Dış Ticaret Dengesi
(beklenti: -5.70b önceki: -9.07b)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Şubat bankacılık sektörü karlılık rakamları
- Emlak Konut Ortaklık Yapısı

BIST-100 En Çok Artan

	Getiri
GSRAY:IS Galatasaray	10.1%
THYAO:IS Turk Hava Yollari	4.5%
SISE:IS Sise Cam	4.0%
KRDMD:IS Kardemir (D)	3.9%
PGSUS:IS Pegasus Hava Tasimaciligi	3.7%

BIST-100 En Çok Azalan

	Getiri
TMSN:IS Tumosan Motor Ve Trakt	-5.7%
HURGZ:IS Hurriyet Gazetecilik	-5.5%
DOHOL:IS Dogan Holding	-2.9%
SASA:IS Sasa	-2.2%
BANVT:IS Banvit	-1.9%

PİYASA YORUMU

Jeostratejik konular ön planda kalmaya devam ederken, satış baskısı altında kalan hisse senetlerinde tepki denemelerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. Risk iştahındaki dengelenme çabası ile sert yükselişler ardından altında kar satışları, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksinde 200 günlük ortalama ve Şubat dipleri üzerinde tepki denemeleri etkili. Dün Vix %13 gerilerken, bütün sektörlerde yükselişler etkiliydi. S&P 500 endeksi %1.4, Dow Jones sanayi endeksi %1, Nasdaq teknoloji endeksi %1.6, Russell 2000 %1 artıda kapanış yaptı. Tepe görünümü çizen ve %2.80 ana desteğini aşağı geçen Abd 10 yıllık tahvil faizinde ise aşağı baskı devam ediyor. Dün 5 baz puan düşüşle 2.74 civarına geriledi. Gelişmekte olan ülke döviz kurları değer kazandı.

Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde kar satışları etkili olurken, (115.000 ana desteğinin kırılması ile satış baskısının güçlendiği BIST-100 endeksinde dün 113.500 desteği üzerinde dengelenme çabası etkiliydi), negatif ayrışan ve sepet bazında son beş haftada aralıksız değer kaybeden TL'nin ve bonoların toparlandığını takip ettik. TL döviz sepeti dün %1.6 geriledi. (güne 4.00 civarında başlayan USD/TL 3.94 civarına geri çekildi) Gösterge tahvil faizi 22 baz puan civarı geri çekildi.

Jeopolitik risklerle birlikte enflasyondaki katılık, genişleyen cari açık ve fonlama maliyetlerindeki artış makro tarafta soru işareti yaratan konu başlıkları olmaya ve Tcmb'den faiz artışı beklentilerini öne çıkarmaya devam ediyor. Diğer taraftan dün Trump'ın Ohio'da yaptığı bir konuşmada ABD güçlerinin çok yakın bir zamanda Suriye'den ayrılacağını ifade ettiğine dair haberler dikkat çekiciydi.

Bu sabah:

- Asya hisse senetlerinde yükselişler var
- Bugün Avrupa ve Abd piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- Dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- TL döviz sepeti hafif artıda
- USD/TL 3.95 civarında işlem görüyor. (dün 3.94/4.0 bandında işlem gördü)
- Altın hafif artıda

BIST-100 endeksinde 113,500 desteği üzerinde dengelenme çabası devam edebilir... Endeksin tepki alımlarında güç kazanabilmesi için ilk etapta 115,000 direncini aşması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta bir üst noktada direnç olarak izlediğimiz 116,000, ardından ise 117,500 seviyesini test edecek bir potansiyel gündeme gelebilir.

Jeostratejik konuların önümüzdeki günlerde daha fazla piyasa gündemine gelebileceğine düşünüyoruz. Örneğin 12 Mayıs tarihi önemli çünkü bu tarih, ABD'nin İran yaptırımları konusunda muafiyet süresini uzatması için bir sonraki son başvuru tarihi. Diğer taraftan fonlama maliyetlerindeki artışın da piyasa gündeminde kalmaya devam edebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurtiçinde Şubat dış ticaret verisi açıklanıyor. Bugün Avrupa ve Abd piyasaları tatil nedeni ile kapalı. Önümüzdeki hafta Fed Başkanı Powell'in 6 Nisan'daki açıklamaları ve Mart ayı tarım dışı istihdam verisinin (6 Nisan) ön planda olacağını not edelim.

Önümüzdeki dönemde jeostratejik konular, Abd'de Kasım ayındaki ara seçimler, ABD-Rusya- İran ilişkileri, Kuzey Kore, Çin piyasalarındaki gelişmeler, Brexit süreci, FED- ECB bilanço küçültme süreci, BoJ para politikası piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Sektör ve Şirket Haberleri**Şubat bankacılık sektörü karlılık rakamları**

Bankacılık sektörünün Şubat net kârı aylık %15 azalırken, yıllık olarak ise %19 düşüş gösterdi. Sektörün Ocak/Şubat ortalama net kârı ise 2017'nin 4.çeyreği ile karşılaştırdığımızda %5 artış gösterdi. Özel mevduat bankaları ve yabancı mevduat bankaları net karlarını 4Ç17'ye göre sırasıyla %10 ve %15 arttırarak diğer banka gruplarına göre olumlu ayrıştılar. Yıllık karlılık gelişiminde ise kalkınma&yatırım bankaları net kârlarını %31 arttırarak en olumlu ayrışan banka grubu oldular.

Emlak Konut Ortaklık Yapısı

Brandes Investment Partners adlı fondan KAP'a yapılan açıklamaya göre fonun Emlak Konut'un sermayesi içindeki payı %5 sınırına ulaşmıştır. Hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.