

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde tepki sürecinin devamı için 101,000 desteği korunmalı Yurtdışı piyasalarda tahvil faizlerindeki yükselişler ön planda. Dün Abd 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artışla kritik %3.05 seviyesinin üzerine çıkarak son yedi yılın en yüksek seviyesini gördü. Abd'de açıklanan Nisan ayı perakende satışlar verisi bu görünüme destek oldu. Yurtiçi piyasalarda ise TL ve bonolardaki sert satış baskısı ön plandaydı. TL rekor düşük seviyeleri test etti. Büyük resimde jeostratejik gelişmelerle birlikte, Abd doları ve faizlerindeki yükseliş, yüksek gelen Nisan enflasyon verisi, yükselen petrol fiyatları ve yaklaşan seçimler öncesi genişlemeci politikalar soru işareti yaratan konu başlıkları arasında. Jeopolitik gelişmeler ve gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik haber akışı önemini koruyor.

Ekonomik Takvim

- 10:00 - TR - Sanayi Üretimi - Mart aylık (beklenti: %0.7 önceki:%-0.2)
- 10:00 - TR - Sanayi Üretimi - yıllık (beklenti:%8.3 önceki:%9.9)
- 12:00 - Euro Bölgesi TÜFE revize (beklenti: %1.2 önceki: %1.3)
- 15:30 - ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: 1319K önceki: 1319K)
- 15:30 - ABD - Konut İzinleri (beklenti: 1343K önceki: 1379K)
- 16:15 - ABD - Sanayi Üretimi (beklenti: %0.6 önceki: %0.5)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

BIST-100 En Çok Artan

		Getiri
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	8.6%
IPEKE:IS	Ipek Dogal Enerji Kaynakları	4.8%
BERA:IS	Bera Holding	3.7%
KIPA:IS	Kipa Ticaret	3.6%
HURGZ:IS	Hurriyet Gazetecilik	3.6%

BIST-100 En Çok Azalan

CRFSA:IS	Carrefoursa	-10.5%
ICBCT:IS	Icbc Turkey Bank	-8.5%
YATAS:IS	Yatas	-5.2%
ANACM:IS	Anadolu Cam	-5.0%
TTKOM:IS	Turk Telekom	-4.9%

PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda tahvil faizlerindeki yükselişler ön planda. Dün Abd 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artışla kritik %3.05 seviyesinin üzerine çıkarak son yedi yılın en yüksek seviyesini gördü. Abd'de açıklanan Nisan ayı perakende satışlar verisi bu görünüme destek oldu. Son altı ayın en yüksek seviyesine ulaşan dolar endeksinde yukarı hareket güç kazanırken, hisse senetleri ve gelişmekte olan ülke varlıklarında satış baskısı etkili oldu. Altın satış baskısı altında kaldı. Vix %13 yükselirken, küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi ise %0.7 eksiye kapanış yaptı. (50 günlük ortalamasının üzerinde işlem görmeye devam eden endekste düşüşe sağlık ve teknoloji hisseleri öncülük etti.) TL ve Güney Afrika Randı öncülüğünde gelişmekte olan ülke döviz kurlarındaki satış baskısı ön plandaydı. Moody's ve Fitch Türkiye'ye yönelik uyarılar yayınlarken, IIF Arjantin riskinin buzdağının görünen yüzü olabileceğini bildirdi.

Yurtiçi piyasalarda ise TL ve bonolardaki sert satış baskısı ön plandaydı. TL rekor düşük seviyeleri test etti. USD/TL 4.47 ile yeni rekor seviyeyi gördü. Gösterge faiz 70 baz puan yükselişle 2008 Aralık ayından bu yana, Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise Şubat 2017'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Hisse tarafında ise aşırı iskontolu BIST-100 endeksindeki ara yükseliş denemesinin, dün seans içi aşağı baskıyla karşılaştığını takip ettik. Endekste 101,000 desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz. (Bloomberg konsensusuna göre BIST-100 endeksinin son fiyatlamalara göre MSCI gelişmekte olan ülke hisse endeksine göre ileriye dönük F/K iskontosu %42 seviyesinde.)

Büyük resimde jeostratejik gelişmelerle birlikte, Abd doları ve faizlerindeki yükseliş, yüksek gelen Nisan enflasyon verisi, yükselen petrol fiyatları ve yaklaşan seçimler öncesi genişlemeci politikalar soru işareti yaratan konu başlıkları arasında. TCMB'nin 7 Haziran toplantısına yönelik beklentiler ön planda kalmaya devam ediyor.

Bu sabah:

- Kuzey Kore, ABD ve Güney Kore'nin ortak askeri tatbikatını provokasyon olarak niteleyerek, Güney Kore ile yüksek düzeyli müzakereleri askıya aldı. Ayrıca 12 Haziran'da ABD ile gerçekleşmesi planlanan zirvenin de iptal edilebileceği uyarısını yaptı.
- Asya piyasaları hafif eksiye
- S&P 500 vadeli yatay
- Dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- USD/TL 4.46 civarında işlem görüyor.(dün 4.34/4.47 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti %0.5 artıda
- Altın hafif artıda
- Brent petrol hafif eksiye

BIST-100 endeksinde tepki sürecinin devamı için 101,000 desteği korunmalı. Bu durumda ilk etapta 102,500 olmak üzere 105,000 hedefleriyle yukarı atakların devam edebileceğini düşünüyoruz. 101,000 desteği altındaki olası hareketlerin ise piyasada yeniden aşağı baskı unsuru oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Böyle bir gelişme ise ara tepki yükselişinin ardından piyasada 99,000 ve 98,000 seviyelerini hedefleyebilecek geri çekilmeleri gündeme getirebilir. Stop loss 101.000

Jeopolitik gelişmeler ve gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik haber akışı önemini koruyor. Bugün yurtiçinde sanayi üretimi euro bölgesinde revize Tüfe verisi, Abd'de konut verileri, TCMB'nin olası adımları ve İtalya'da kurulmak üzere olan popülist hükümet ile ilgili haber akışı takip ediliyor.

Büyük resimde emtiaların finansal varlıklara nazaran daha cazip olduğunu, küresel hisse senedi endekslerinin çoğunun ve özellikle de ABD endekslerinin tepe noktalarını birinci çeyrekte görmüş olduğunu düşünmeye devam ediyoruz.

Önümüzdeki günlerde jeostratejik konuların daha da ön plana çıkabileceğini düşünmeye devam

ediyoruz. Örneğin İran, Lübnan ve Suriye ile ilgili gelişmeler, İtalya'da kurulması yüksek olasılık haline gelen populist koalisyon ve devamında siyasi tansiyondaki artış olasılığı, ABD'nin İran anlaşmasından çekilmesi ile birlikte ABD ve Avrupa arasındaki ilişkilerin gerginleşmesi ve ticaret konularına da sirayet etmesi olasılığı. Tüm bu jeostratejik gelişmelerin piyasa etkisi olarak bunun petrol fiyatlarını yukarı yönlü etkilemeye devam edebileceğini ve döviz cinsleri olarak bunun güvenli liman akımları çekebilen JPY ve USD'ye yarayabileceğini düşünüyoruz.

Altın'ın bu süre zarfında performans gösterememiş olması düşündürücü ama temel anlamda altın açısından olumlu görüşümüz devam ediyor. Jeostratejik tansiyonun artması altın fiyatlarına destek olurken küresel hisse senetleri üzerinde olumsuz etkisi olabilir. 2018'e bakış raporumuzda ve o günden bu yana ifade ettiğimiz gibi birçok küresel borsa endeksinin bu senenin zirve noktasını ilk çeyrekte görmüş olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

Büyüme tarafında yavaşlamaya işaret eden bazı sinyallerin gelmeye başlamış olduğuna dikkat çekiyoruz. Örneğin Citigroup ABD ekonomik sürpriz endeksi en son Ekim 2017'de gördüğü seviyeler doğru gerilemiş durumda. Öte yandan özellikle petrol fiyatlarında yaşanmış artışın enflasyonu yükseltici etkisini göreceğimizi düşünüyoruz. Yani stagflasyonvari sinyaller gelmeye başlayacak diye düşünüyoruz.

Önümüzdeki yaz aylarında da hem İran konusunun gittikçe ısınması hem de Trump'un Kasım ara seçimlerine giderken dış politikada olduğu kadar ekonomik popülizmi arttırması söz konusu olabilir. Özellikle Amazon gibi bazı çok popüler teknoloji şirketlerine yönelik söylemin sertleşebileceği, hatta eylem ile de arkasının gelebileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla, Nasdaq ve S&P 500 gibi bazı küresel borsa endekslerinin önümüzdeki yaz aylarında Şubat diplerine yakın hatta altına gelme olasılığı olduğunu düşünüyoruz.

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 getirinin 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.