

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 100.000 desteğini koruma çabası etkili olabilir: Yurtdışı piyasalarda İtalya'da siyasi endişeler hafiflerken, dün ABD'den Avrupa Birliği, Kanada ve Meksika'ya çelik ve alüminyum ithalatında vergi uygulanmaya başlanacağına dair açıklamaları ön plandaydı ve risk iştahı üzerinde baskı yarattı. Hisse senetlerinde satış baskısı etkili olurken (Stoxx 600 %0.6, S&P 500 %0.7 eksiye kapanış yaptı), Abd tahvillerinde yatay hareketler etkiliydi. Yurtiçi piyasalarda ise dün hisse senetlerindeki satış baskısı ön plandaydı. BIST-100 endeksi sert satış baskısı ile 101.000 ana desteğini aşağıya geçerek zayıflama sinyalleri üretti. Merkez Bankasından gelen adımlarla 4.92 rekor seviyeden 4.45 civarına geri çekilen USD/TL ise 4.52 civarına yükseldi. Gösterge faiz 47 baz puan yükseldi. Önümüzdeki günlerde 4 Haziran'da açıklanacak Mayıs TÜFE verisi ve ardından 7 Haziran'da gerçekleşecek TCMB PPK toplantısı ön planda olacak.

Ekonomik Takvim

- 10:00 TR - PMI imalat (önceki: 48.9)
- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 190.000 önceki: 164.000)
- 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %3.9 önceki: %3.9)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.2 önceki: %0.1)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç yıllık (beklenti: %2.7 önceki: %2.6)
- 15:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %62.8)
- 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 58.1 önceki: 57.3)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu**
- ABD'nin çelik (25%) ve alüminyum (10%) ithalatına karsın gümrük tarifeleri dün gece yarısı itibarıyla Kanada, Avrupa Birliği ve Meksika'dan yapılan ithalatlara karşı devreye girdi

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
METRO:IS	Metro Holding	10,0%
KLGYO:IS	Kiler G.M.Y.O.	6,5%
IPEKE:IS	Ipek Dogal Enerji Kaynakları	3,1%
PETKM:IS	Petkim	2,2%
AKSEN:IS	Aksa Enerji	1,8%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
TKNSA:IS	Teknosa	-7,5%
GSDHO:IS	Gsd Holding	-6,6%
KARSN:IS	Karsan Otomotiv	-6,4%
YKBNK:IS	Yapi Ve Kredi Bankası	-6,1%
ODAS:IS	Odas Elektrik	-6,0%

PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda İtalya'da siyasi endişeler hafiflerken, dün ABD'denin Avrupa Birliği, Kanada ve Meksika'ya çelik ve alüminyum ithalatında vergi uygulanmaya başlanacağına dair açıklamaları ön plandaydı ve risk iştahı üzerinde baskı yarattı. Hisse senetlerinde satış baskısı etkili olurken (Stoxx 600 %0.6, S&P 500 %0.7 ekside kapanış yaptı), Abd tahvillerinde yatay hareketler etkiliydi. Euro bölgesi tahvillerinde ise yüksek gelen enflasyon verisine rağmen ticaret endişeleri ile birlikte tahvil faizlerinin gerilediğini takip ettik.

Yurtiçi piyasalarda ise dün hisse senetlerindeki satış baskısı ön plandaydı. BIST-100 endeksi sert satış baskısı ile 101.000 ana desteğini aşağıya geçerek zayıflama sinyalleri üretti. Merkez Bankasından gelen adımlarla 4.92 rekor seviyeden 4.45 civarına geri çekilen USD/TL ise 4.52 civarına yükseldi. Gösterge faiz 47 baz puan yükseldi. Önümüzdeki günlerde 4 Haziran'da açıklanacak Mayıs TÜFE verisi ve ardından 7 Haziran'da gerçekleşecek TCMB PPK toplantısı ön planda olacak.

Bu sabah:

- **Asya hisse senetleri karışık**
- İtalya'da popülist hükümet kuruluyor. Cumhurbaşkanı Sergio Mattarella anayasa hukuku profesörü Giuseppe Conte başbakanlığındaki Beş Yıldız hükümetini onayladı. Hükümet bugün yemin ederek göreve başlayacak
- Trump Kanada'yı Nafta ticaret anlaşması konusunda uyardı. Nafta için "Adil anlaşma yoksa anlaşma da olmaz" dedi.
- **S&P 500 vadeli hafif artıda (%0.2 artıda)**
- Abd tahvil faizleri hafif artıda
- Dolar endeksi artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- **USD/TL 4.57** civarında işlem görüyor. (dün 4.45/4.54 bandında işlem gördü)
- **TL döviz sepeti %1 artıda**
- 1290 desteği üzerinde tepki denemeleri etkili olan Altın hafif ekside
- Brent petrol yatay

BIST-100 endeksinde 100.000 desteğini koruma çabası etkili olabilir. Endekste bugün **100,500 ve 100,000** destekleri kapanış bazında önemli olacaktır. Bu seviyelerin kırılması durumunda **97,500** izleyeceğimiz bir sonraki önemli destek seviyesi. Dün yaşanan düşüşle beraber bozulan teknik görünümün tekrar toparlanması için ise **103,750** seviyesinin tekrar geçilmesi ve endeksin yukarı ataklarda yeniden güç kazanabilmesi için esas olarak **106,500** direncinin aşılması gerekiyor.

Bugün makro tarafta euro bölgesinde Mayıs ayı revize PMI endeksleri, yurtiçinde Mayıs PMI endeksi, Abd'de tarım dışı istihdam ve ISM imalat endeksi takip edilecek. Özellikle Abd'de ücret artışlarına yönelik sinyallerin önemli olacağını belirtmek istiyoruz. Güçlü rakamlar riskli varlıklara yönelik soru işaretlerini güçlendirebilir. Diğer taraftan bugün İspanya Parlamentosu, Başbakan Mariano Rajoy için Cuma günü güven oylamasına gidiyor.

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. 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. Özellikle petrol fiyatlarında yaşanmış artışın enflasyonu yükseltici etkisini göreceğimizi düşünüyoruz. Yani stagflasyonvari sinyaller gelmeye başlayacak diye düşünüyoruz. Nasdaq ve S&P 500 gibi bazı küresel borsa endekslerinin önümüzdeki yaz aylarında Şubat diplerine yakın hatta altına gelme olasılığı olduğunu düşünüyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

ABD'nin çelik (25%) ve alüminyum (10%) ithalatına karşın gümrük tarifeleri dün gece yarısı itibarıyla Kanada, Avrupa Birliği ve Meksika'dan yapılan ithalatlara karşı devreye girdi:

Erdemir ve Kardemir'in in direkt Amerika satışları sınırlı olmakla beraber, operasyonlarına ana etkisi global çelik fiyatlarının tarifelere tepkisi kanalıyla olabileceğini düşünüyoruz. Bu etkinin ise kısmen 3C18 ve daha belirgin şekilde 4C18 finansallarında etkili olabileceğini düşünüyoruz. Sene başından beri, Erdemir hisselerinin BIST-100'e karşı 38%, Kardemir hisselerin ise 70% getiri getirdiğini düşündüğümüzde; hisselerin kısa vadeli performansının; ilgili haber akisinden dolayı; daha olabileceğini 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.