

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 95.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkili olabilir: Yurtdışı piyasalarda gergin geçen G-7 zirvesi ile birlikte, İtalya'da siyasi haber akışı, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik riskler ve bu haftaki FED / ECB toplantıları takip edilen önemli konu başlıkları. Geçen hafta ECB'nin tahvil alımlarını sonlandırma konusunu bu haftaki toplantıda tartışacağına dair beklentiler ön plandaydı. (Bloomberg haberi ve Praet açıklamaları) Euro bölgesi faizlerinde ve euroda tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ettik. Yurtiçi piyasalarda ise geçen hafta Merkez Bankası haftalık repo faizini 125 baz puan yükseltti. Bloomberg'de yer alan ortalama piyasa beklentisi 50 baz puan faiz artışı yönündeydi. Faiz artışı ardından TL'nin satış baskısı altında kalan gelişmekte olan ülke döviz kurlarından pozitif ayrılarak değer kazandığını takip ettik. (haftaya 4.67'den başlayan USD/TL 4.47 civarına geri çekildi.) Moody's'den gelen açıklamaların ön planda olduğu hisse senetleri tarafında ise **BIST-100 endeksinde 95.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkiliydi.** 10 yıllık tahvil faizi ise 37 baz puan geriledi.

Ekonomik Takvim

- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi Nisan (beklenti: -5.15b önceki: -4.81b)
- 10:00 TR 1Ç GSYİH (beklenti: %7.0 önceki: %7.3)
- 14:30 TCMB beklenti anketi (önceki enflasyon beklentisi %10.15)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- ŞOK Marketleri <SOKM TI>
- Enka İnşaat <ENKAİ TI>

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
ULKER:IS	Ulker	9,0%
SISE:IS	Sise Cam	4,3%
IEYHO:IS	Isiklar Enerji Ve Yapı Holdin	4,0%
TRKCM:IS	Trakya Cam	3,7%
SODA:IS	Soda Sanayii	3,3%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
SASA:IS	Sasa	-11,9%
THYAO:IS	Türk Hava Yolları	-11,1%
KRDMD:IS	Kardemir (D)	-9,2%
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	-8,3%
YATAS:IS	Yatas	-7,4%

PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda gergin geçen G-7 zirvesi ile birlikte, İtalya'da siyasi haber akışı, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik riskler ve bu haftaki FED / ECB toplantıları takip edilen önemli konu başlıkları. Geçen hafta ECB'nin tahvil alımlarını sonlandırma konusunu bu haftaki toplantıda tartışacağına dair beklentiler ön plandaydı. (Bloomberg haberi ve Praet açıklamaları) Euro bölgesi faizlerinde ve euroda tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen ve hafta boyunca yukarı hareketin etkili olduğu S&P 500 endeksi Mart zirvelerine yaklaştı. Abd tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskının etkili oldu. Dolar endeksi Kasım zirvesinden geri çekilirken, brent petrolde 75 dolar desteği, Altında ise 1290 desteği üzerinde tutunma çabası devam etti.

Yurtiçi piyasalarda ise geçen hafta Merkez Bankası haftalık repo faizini 125 baz puan yükseltti. Bloomberg'de yer alan ortalama piyasa beklentisi 50 baz puan faiz artışı yönündeydi. Faiz artışı ardından **TL**'nin satış baskısı altında kalan gelişmekte olan ülke döviz kurlarından pozitif ayrılarak değer kazandığını takip ettik. *(haftaya 4.67'den başlayan USD/TL 4.47 civarına geri çekildi.)* Moody's'den gelen açıklamaların ön planda olduğu hisse senetleri tarafında ise **BIST-100 endeksinde** 95.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkiliydi. 10 yıllık tahvil faizi ise 37 baz puan geriledi.

Bu sabah:

- **Asya piyasaları karışık**
- Kanada'da gerçekleştirilen **G7 liderleri zirvesi**, ABD Başkanı Donald Trump'ın ev sahibi ülke başkanına yönelik sert eleştirisi ve ortak bildiriye imza atmama talimatı nedeniyle **gergin bitti**. Zirveye ABD'nin çelik ve alüminyuma koyduğu son gümrük vergileri damgasını vurdu. Liderler zirvesi öncesinde Kanada, Almanya, İtalya, Fransa, İngiltere ve Japonya ABD'den yeni vergilerin çekilmesini talep etmişti. Ancak Kanada Başbakanı Justin Trudeau, Trump'la gerçekleştirdiği basın toplantısı sonrasında ABD'nin gümrük vergilerine misilleme olarak 1 Temmuz'da yeni gümrük vergileri getireceğini söyledi.
- **S&P 500 vadeli %0.1 ekside**
- Dolar endeksi hafif ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- **USD/TL 4.48** civarında işlem görüyor. *(geçen hafta 4.67'den 4.47 civarına geri çekilmişti)*
- **TL döviz sepeti hafif artıda**
- 1290 desteği üzerinde tutunma çabası etkili olan Altın yatay
- 75 desteği üzerinde tepki denemeleri etkili olan Brent petrol hafif ekside

Bu hafta yurtiçinde bugün açıklanacak cari açık ve 1Ç büyüme verisi ve Çarşamba günü açıklanacak Nisan sanayi üretimi verisi takip edilecek. Ayrıca Salı günü Hazine ihaleleri var. (12 aylık kuponsuz ve 5 yıllık Tüfe'ye endeksli kira sertifikası) Hazine Haziran ayında toplam 14,3 milyar TL'lik iç borç ödemesine (Ağırlığı 20 Haziran'da) karşılık toplam 15,7 milyar TL'lik iç borçlanma

gerçekleştirmeyi planlıyor. Bu doğrultuda da 18 ve 19 Haziran'da düzenlenecek tahvil ihalelerine gelecek talep önemli olabilir.

Bugün 1Ç GSYİH açıklanacak: Reuters'ın 14 ekonomistin katılımı ile yaptığı ankete göre gayri safi yurtiçi hasılanın (GSYH) bu yılın ilk çeyreğinde %7 büyümesi bekleniyor. Hatırlanacağı üzere teşviklerin etkisiyle büyüme iç tüketim ağırlıklı olarak 2017 yılının son çeyreğinde % 7.3, 2017'nin tamamında ise %7.4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşmişti Öncü göstergeler büyümede güçlü momentumun ilk çeyreğe de sarktığına işaret ediyor. Örneğin en önemli göstergelerden sanayi üretimi ilk çeyrekte %9.8 artışla güçlü büyümenin bu dönemde de devam ettiğine işaret etti. Ancak yılın geri kalanı için güven endeksleri, PMI endeksleri, kredi büyüme hızı gibi bir çok öncü göstergenin momentum kaybı sinyalleri ürettiğini not edelim. Dolayısıyla verinin piyasalar üzerinde önemli bir etkisi olmayabilir.

Bugün cari açık açıklanacak: Reuters'ın 14 ekonomistin katılımıyla yaptığı ankete göre Nisan ayında \$5.3 mlyr cari açık bekleniyor. Cari açık Mart ayında petrol fiyatı ve altın ithalatındaki artışın sürmesiyle 4.81 milyar dolar ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, genişlemenin sürdüğü 12 aylık açık 55.4 milyar dolara yükselmişti. Nisan ayında ise öncü dış ticaret verisi cari açığa genişlemenin devamına işaret ediyor. Ancak piyasadaki beklentiler yılın ikinci yarısında iç talep ve altın ithalatında beklenen ivme kaybı ile turizm gelirlerinde artışın genişlemeyi sınırlaması yönünde.

Yurtdışında ise bu hafta makro tarafta Abd TÜFE, perakende satışlar verisi, **Fed, ECB ve Japonya Merkez Bankaları toplantıları takip edilecek.** Fed yeni bir faiz artırımına hazırlanırken ECB toplantısından gelecek sinyaller de önemli olacak. Hatırlanacağı üzere geçen hafta basında yer alan haberler ve ECB yetkililerinden gelen açıklamalarla birlikte, ECB'nin 14 Haziran toplantısında tahvil alımlarını sonlandırma konusunu tartışacağına dair beklentiler ön plandaydı ve euroda yukarı yönlü baskının etkili olduğunu takip etmiştik. Bu görünüm riskli varlık sınıfında yer alan ve faiz artışlarındaki yükselişe duyarlı gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretlerini güçlendiriyor.

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

ŞOK Marketleri <SOKM TI>

Ana ortağı Yıldız Holding'ten 33.4 milyon nominal değerli ve sermayesinin %5.5'una isabet eden hisseyi hisse başı 10.5TL değerden toplam 331 milyon TL ödeyerek satın aldı. Şirket tarafından yapılan açıklamada satın alımın ticari fırsatın değerlendirilmesi ve yatırımda bulunulması amacıyla yapıldığı belirtildi.

Enka Insaat <ENKAİ TI>

Enka Insaat'ın Yönetim Kurulu TRY50m'a kadar bir hisse geri alım programı açıkladı. Hisse performansı için notr olarak karşılıyoruz.

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 tecrübeye 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.