

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 90,000 ilk önemli destek

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve ABD/Çin ticaret müzakereleri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Küresel yavaşlama endişeleri ve risk iştahındaki zayıflama eşliğinde küresel tahvil faizlerinin aşağı baskı altında kalmaya devam ettiğini takip ediyoruz. (Fed vadeli kontratlarına göre Aralık ayında faiz indirim beklentisi %76 seviyesinde, geçen haftaya göre 36 baz puan arttı) Geçen hafta sert satış baskısı altında kalan hisse senetlerinde ise baskı devam ediyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %-0.46 (2800 ana destek seviyesi korundu), MSCI Dünya endeksi %-0.4, MSCI EM endeksi ise %-1 eksiye tamamladı. Dolar endeksinde yukarı baskı etkili olurken, gelişmekte olan ülke döviz kurlarındaki zayıflama devam ediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise satış baskısı altında kalan TL, Merkez Bankası'nın fonlama maliyetini artırması ve swap piyasasında TL'nin satılmasının maliyetli hale gelmesi ile birlikte dengelenme çabası devam ederken, (haftaya 5.80 civarında başlayan Dolar/TL dün 5,33 civarına geri çekildi.) hisse senetleri ve tahvillerin satış baskısı altında kaldığını takip ediyoruz. BIST-100 endeksinde banka hisseleri öncülüğünde satış baskısı sürüyor. (bankacılık endeksi son dört işlem gününde %20 civarı geri çekildi) 2 yıllık tahvil faizi geçen haftadan bu yana 200 baz puan, 10 yıllık tahvil faizi ise 220 baz puan yükseldi. Yurtiçinde S400-Patriot konusu, yerel seçimler, yerel seçimler sonrası uygulanacak makro politikalar ve TCMB açıklamaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bugün Merkez Bankası saat 14:30'da 22 Mart haftası için rezerv rakamlarını açıklayacak.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Doğan Holding <DOHOL TI, Araştırma Kapsamında Değil> hisse geri alım programı kapsamında 3,7 milyon adet hissesini geri aldı
- Aygaz <AYGAZ TI> bugün hisse başı TRY1.287 temettü dağıtacak. Hisseler için teorik açılış fiyatı TRY9.23'tir
- Tüpraş <TUPRS TI> bugün hisse başı TRY15.150 temettü dağıtacak. Hisseler için teorik açılış fiyatı TRY127.85'tir
- Regüle edilen elektrik fiyatlarında değişikliğe gidilmedi

Günlük Takvim

- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (22 Mart haftası)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	91,855
BIST-100 (US\$)	17,231
Günlük Değişim (TL)	-5.7%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,106 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,263 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$149.0 bn
Halka Açıklık Oranı	29.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,485 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-8.0% / -11.8%
3 aylık / 12 aylık	1.0% / -20.9%

En çok artan

TL/hisse Değişim

ISFIN	7.15	0.8%
GENTS	1.88	0.0%
KORDS	10.39	-1.0%
KOZAL	42.74	-1.4%
YATAS	4.95	-1.4%

En çok azalan

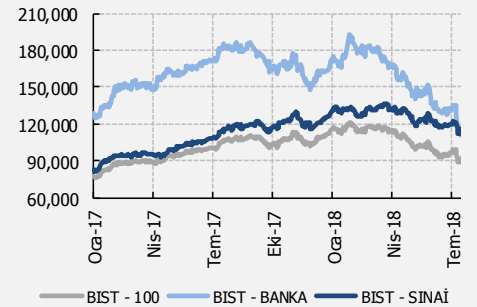
TL/hisse Değişim

VAKBN	4.41	-9.4%
GARAN	7.70	-8.9%
IEYHO	0.32	-8.6%
ARCLK	16.59	-8.5%
ALBRK	1.52	-8.4%

Hacim

US\$mn Değişim

GARAN	441	64.4%
THYAO	197	0.0%
AKBNK	143	21.9%
KRDMD	102	6.4%
ISCTR	90	51.1%



PIYASA YORUMU

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve ABD/Çin ticaret müzakereleri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Küresel yavaşlama endişeleri ve risk iştahındaki zayıflama eşliğinde küresel tahvil faizlerinin aşağı baskı altında kalmaya devam ettiğini takip ediyoruz. (Fed vadeli kontratlarına göre Aralık ayında faiz indirim beklentisi %76 seviyesinde, geçen haftaya göre 36 baz puan arttı) Geçen hafta sert satış baskısı altında kalan hisse senetlerinde ise baskı devam ediyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %-0.46 (2800 ana destek seviyesi korundu), MSCI Dünya endeksi %-0.4, MSCI EM endeksi ise %-1 ekside tamamladı. Dolar endeksinde yukarı baskı etkili olurken, gelişmekte olan ülke döviz kurlarındaki zayıflama devam ediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise satış baskısı altında kalan TL, Merkez Bankası'nın fonlama maliyetini artırması ve swap piyasasında TL'nin satılmasının maliyetli hale gelmesi ile birlikte dengelenme çabası devam ederken, (haftaya 5.80 civarında başlayan Dolar/TL dün 5,33 civarına geri çekildi.) hisse senetleri ve tahvillerin satış baskısı altında kaldığını takip ediyoruz. BIST-100 endeksinde banka hisseleri öncülüğünde satış baskısı sürüyor. (bankacılık endeksi son dört işlem gününde %20 civarı geri çekildi) 2 yıllık tahvil faizi geçen haftadan bu yana 200 baz puan, 10 yıllık tahvil faizi ise 220 baz puan yükseldi. Yurtiçinde S400-Patriot konusu, yerel seçimler, yerel seçimler sonrası uygulanacak makro politikalar ve TCMB açıklamaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bugün Merkez Bankası saat 14:30'da 22 Mart haftası için rezerv rakamlarını açıklayacak.

Bu sabah:

- Risk iştahı zayıf
- ABD'de terse dönen tahvil getiri eğrisi başta olmak üzere gelişmiş ülke tahvillerinden alınan küresel yavaşlama sinyalleri küresel hisse senetleri piyasasında etkisini gösteriyor
- Asya borsalarında satış baskısı etkili
- Japonya %1.6 ekside, Çin %0.6 ekside
- ABD vadelieleri ekside
- S&P 500 vadeli %0.3 ve Nasdaq vadeli %0.4 civarı ekside
- Güvenli liman varlıklar Japon Yeninde yükseliş ön planda. ABD 10 yıllık tahvil faizi iki baz puan ekside, son 15 ayın en düşük seviyesi.
- Bugün ABD heyeti Çin ticaret görüşmelerine Çin'de devam edecek.
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside
- TCMB adımları ardından 5.33'e geri çekilen USD/TL 5,45 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.41/5.84 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 90,000 seviyesi ilk önemli destek noktası...Endekste aşağı seyir devam ediyor. Seans içi geri çekilmelerde 90,000 seviyesi ilk önemli destek. Bu seviye altında 85,000/87,500 bandını uzun vadeli ana destek bölgesi olarak alıyoruz. Geri çekilmelerde bu seviye üzerinde tutunmaya çalışacak piyasada, henüz satış baskısının taban oluşturduğu yönünde oluşmuş teknik bir sinyal bulunmuyor. Bu nedenle 104,000 stop

loss noktamızın kırılmasıyla aşağı yönde izlediğimiz piyasa hareketinde henüz yükseliş yönünde pozisyon alınmasını önermiyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün yurtiçinde Mart Ekonomik Güven Endeksi, TCMB haftalık para, banka ile menkul kıymet istatistikleri, ABD revize 4. çeyrek büyüme verisi, Almanya Mart ayı öncü TÜFE verisi, Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi ile tüketici güveni verileri açıklanacak. Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida saat 16:30'daki konuşacak.

Önümüzdeki dönemde küresel büyüme ile birlikte ticaret müzakereleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler ön planda kalmaya devam edecek. ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ve ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'ın bugün Pekin'e gitmesi ve Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'nin ise iki hafta sonra görüşmelerin son aşaması için Washington'u ziyaret etmesi bekleniyor. Brexit sürecinde ise kontrolü parlamentonun devralmasının ardından dün parlamentoda sekiz farklı Brexit teklifi oylandı. Oylamalarda sekiz teklif de reddedilirken en çok desteğin yumuşak geçiş senaryosuna verilmesi dikkat çekti. Başbakan Theresa May ise, Brexit anlaşmasının onaylanması durumunda Brexit'in sonraki safhasına geçmeden istifa etme sözünü verdi.

2018 yılı son çeyreğinde işaret ettiğimiz küresel büyümede yavaşlama beklentimiz piyasada konsensus görüş haline geldi. Küresel büyüme verilerindeki kısa bir toparlanmanın ardından önümüzdeki çeyrekte dünya ekonomisindeki bir sonraki durağın hafif bir stagflasyon olacağını düşünüyoruz. Küresel enflasyon riskinin henüz fiyatlanmadığını ve hatta neredeyse hiç tartışılmadığını düşünüyoruz. Bu doğrultuda bugün Fed Başkan yardımcısı Clarida'nın açıklamalarının ve yarın açıklanacak ABD çekirdek PCE verisinin önemli olabileceğini düşünüyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

Doğan Holding <DOHOL TI, Araştırma Kapsamında Değil> hisse geri alım programı kapsamında 3,7 milyon adet hissesini geri aldı

Doğan Holding <DOHOL TI, Araştırma Kapsamında Değil> hisse geri alım programı kapsamında 3,7 milyon adet hissesini geri aldı.

Aygaz <AYGAZ TI> bugün hisse başı TRY1.287 temettü dağıtacak. Hisseler için teorik açılış fiyatı TRY9.23'tir

Aygaz <AYGAZ TI> bugün hisse başı TRY1.287 temettü dağıtacak. Hisseler için teorik açılış fiyatı TRY9.23'tir.

Tüpraş <TUPRS TI> bugün hisse başı TRY15.150 temettü dağıtacak. Hisseler için teorik açılış fiyatı TRY127.85'tir

Tüpraş <TUPRS TI> bugün hisse başı TRY15.150 temettü dağıtacak. Hisseler için teorik açılış fiyatı TRY127.85'tir.

Regüle edilen elektrik fiyatlarında değişikliğe gidilmedi

Son kullanıcı regüle elektrik fiyatlarında değişikliğe gidilmedi. EPDK'dan yapılan açıklamaya göre elektrik fiyatlarında Nisan – Haziran döneminde son kullanıcı regüle elektrik fiyatlarında değişikliğe gidilmedi.

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.