

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 90,000 desteğini koruma çabasını olumlu olarak değerlendiriyoruz

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve ABD/Çin ticaret müzakereleri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Dün aşağı trendini koruyan küresel tahvil faizlerindeki toparlanma ile hisse senetlerinde sınırlı yükselişler etkiliydi. Fed'den gelen bazı açıklamalar da bu görünüme destek oldu. Örneğin New York Fed Başkanı John Williams ABD'de terse dönen getiri eğrisinin ılımlı büyümeyi yansıttığını belirtirken bu yıl ve gelecek yıl için resesyon ihtimalinin artmadığını savundu. FOMC'ta oy hakkı bulunan bir başka üye St. Louis Fed başkanı James Bullard ise faiz indirmek için erken olduğunu, ekonominin ikinci çeyrekte muhtemelen daha güçlü bir performans sergileyeceğini belirtti. ABD 10 yıllık tahvil faizi son on beş ayın diplerinden toparlandı. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü +%0.36 (2800 ana destek seviyesi korunuyor), MSCI Dünya endeksi +%0.06, MSCI EM endeksi ise +%0.6 artıda tamamladı. ABD'li yetkililerin dün Çin'in ABD ile yürüttüğü müzakerelerde zorunlu teknoloji transferi dahil olmak üzere bir dizi konuda daha önce sunmadığı tekliflerde bulunduğunu belirtmesinin ardından piyasalardaki iyimserlik arttı. Diğer taraftan bu hafta sonu Çin'de açıklanacak Mart PMI endeksinin piyasalar açısından önemli olabileceğini belirtelim. Endekste ki toparlanma kısa vadede risk iştahı üzerinde olumlu etki yaratabilir.

Yurtiçi piyasalarda ise satış baskısı altında kalan TL'de, Merkez Bankası'nın fonlama maliyetini artırması ve swap piyasasında TL'nin satılmasının maliyetli hale gelmesi ile birlikte dengelenme çabası devam ederken, sert satış baskısı altında kalan hisse senetlerinde dün BIST-100 endeksinde 90.000 ana desteği üzerinde tepki denemeleri etkiliydi. 2 yıllık tahvil faizi geçen haftadan bu yana 200 baz puan, 10 yıllık tahvil faizi ise 220 baz puan yükselmiş durumda. 5 yıllık Türkiye CDS spreadi ise 448 baz puanla Ağustos'tan bu yana en yüksek seviyelerde. Yurtiçinde S400-Patriot konusu, yerel seçimler, yerel seçimler sonrası uygulanacak makro politikalar ve TCMB açıklamaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak seçim sonrası kapsamlı bir yol haritası açıklanacağını duyurdu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, bugün İstanbul'un 8 ilçesinde ayrı ayrı miting yapacak.

Bültenimizden Başlıklar

■ Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi (beklenti: -2.20 milyar önceki: -2,67 milyar)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	92,120
BIST-100 (US\$)	16,621
Günlük Değişim (TL)	0.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,096 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,208 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$143.7 mlr
Halka Açıklık Oranı	29.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,507 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-7.7% / -11.9%
3 aylık / 12 aylık	1.9% / -19.3%

En çok artan

TL/hisse Değişim

AKBNK	5.94	7.4%
DOHOL	1.14	5.6%
YKBNK	2.04	4.1%
SOKM	8.84	3.9%
EREGL	9.16	3.7%

En çok azalan

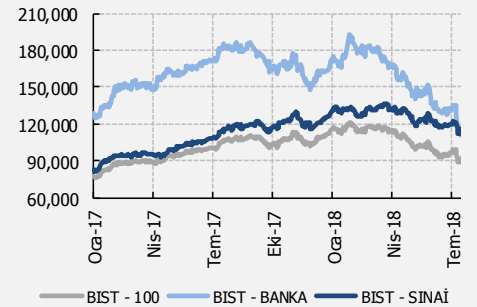
TL/hisse Değişim

IEYHO	0.30	-6.3%
VESTL	11.78	-5.5%
AEFES	17.53	-3.7%
TAVHL	22.80	-3.0%
IHLAS	0.35	-2.8%

Hacim

US\$mın Değişim

GARAN	476	8.0%
THYAO	291	48.0%
AKBNK	195	36.3%
VAKBN	103	71.7%
KRDMD	98	-3.4%



PIYASA YORUMU

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve ABD/Çin ticaret müzakereleri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Dün aşağı trendini koruyan küresel tahvil faizlerindeki toparlanma ile hisse senetlerinde sınırlı yükselişler etkiliydi. Fed'den gelen bazı açıklamalar da bu görünüme destek oldu. Örneğin New York Fed Başkanı John Williams ABD'de terse dönen getiri eğrisinin ılımlı büyümeyi yansıttığını belirtirken bu yıl ve gelecek yıl için resesyon ihtimalinin artmadığını savundu. FOMC'ta oy hakkı bulunan bir başka üye St. Louis Fed başkanı James Bullard ise faiz indirmek için erken olduğunu, ekonominin ikinci çeyrekte muhtemelen daha güçlü bir performans sergileyeceğini belirtti. ABD 10 yıllık tahvil faizi son on beş ayın diplerinden toparlandı. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü +%0.36 (2800 ana destek seviyesi korunuyor), MSCI Dünya endeksi +%0.06, MSCI EM endeksi ise +%0.6 artıda tamamladı. ABD'li yetkililerin dün Çin'in ABD ile yürüttüğü müzakerelerde zorunlu teknoloji transferi dahil olmak üzere bir dizi konuda daha önce sunmadığı tekliflerde bulunduğunu belirtmesinin ardından piyasalardaki iyimserlik arttı. Diğer taraftan bu hafta sonu Çin'de açıklanacak Mart PMI endeksinin piyasalar açısından önemli olabileceğini belirtelim. Endekste ki toparlanma kısa vadede risk iştahı üzerinde olumlu etki yaratabilir.

Yurtiçi piyasalarda ise satış baskısı altında kalan TL'de, Merkez Bankası'nın fonlama maliyetini artırması ve swap piyasasında TL'nin satılmasının maliyetli hale gelmesi ile birlikte dengelenme çabası devam ederken, sert satış baskısı altında kalan hisse senetlerinde dün BIST-100 endeksinde 90.000 ana desteği üzerinde tepki denemeleri etkiliydi. 2 yıllık tahvil faizi geçen haftadan bu yana 200 baz puan, 10 yıllık tahvil faizi ise 220 baz puan yükselmiş durumda. 5 yıllık Türkiye CDS spreadi ise 448 baz puanla Ağustos'tan bu yana en yüksek seviyelerde. Yurtiçinde S400-Patriot konusu, yerel seçimler, yerel seçimler sonrası uygulanacak makro politikalar ve TCMB açıklamaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak seçim sonrası kapsamlı bir yol haritası açıklanacağını duyurdu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, bugün İstanbul'un 8 ilçesinde ayrı ayrı miting yapacak.

Bu sabah:

- Asya borsalarında Çin öncülüğünde yükselişler etkili
- Japonya %0.6 artıda, Çin %2.6 artıda
- ABD vadeliileri artıda
- S&P 500 vadeli %0.1 ve Nasdaq vadeli %0.2 civarı artıda
- Hazine Bakanı Steven Mnuchin liderliğindeki ABD heyeti, Çin'de ticaret müzakereleri için bugün temalarına başlıyor.
- Euro Bölgesi'nden yetkililerin verdikleri bilgiye göre ECB Başkanı Draghi, geçtiğimiz hafta yapılan Avrupa Konseyi toplantısında üye ülke liderlerine, finansal piyasaların anlaşmasız Brexit riskini tam olarak fiyatlamadıklarını söyledi
- Brexit anlaşması bugün İngiltere Parlamentosu'nda 3. kez oylanacak. Sterlin oylama öncesi dolara karşı bir haftanın en düşüğünde seyreliyor
- Berat Albayrak: Ekonomi konusunda 8 Nisan haftasında genel bir çerçeve açıklayacağız

- Üç günlük yükseliş ardından dolar endeksi yatay.
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- TCMB adımları ardından 5.33'e geri çekilen USD/TL 5,60 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.41/5.84 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 90,000 desteğini koruma çabasını olumlu olarak değerlendiriyoruz... Endekste 106,000 hedef direnç noktasında başlayan aşağı hareketin, dün 90,000 seviyesini korumaya çalıştığını gözlemliyoruz. Gün içerisinde 90,000 hedef desteği üzerinde tutunmayı başarak hareketlerin, piyasada 95,000 seviyesinden geçen trend direncini hedefleyecek tepki alımlarını gündeme getirebileceğini düşünüyoruz. Tepki alımlarının yeni bir trendi başlatabilmesi için 95,000 direncinin aşılması gerekiyor. 90,000 altındaki olası hareketlerde ise 85,000/87,000 bandını uzun vadeli ana destek noktası olarak izliyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün TÜİK Şubat ayına ilişkin dış ticaret verilerini 10:00'da açıklayacak. ECB Yönetim Konseyi Üyesi Benoît Coeuré, Moody's Güney Afrika'nın not değerlendirmesi, ABD'de çekirdek Pce verisi, Şubat ayı yeni konut satışları, Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ve

Fed'de Bullard, Kaplan ve Quarles açıklamaları takip edilecek.

Önümüzdeki dönemde küresel büyüme ile birlikte ticaret müzakereleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler ön planda kalmaya devam edecek. Bugün Hazine Bakanı Steven Mnuchin liderliğindeki ABD heyeti, Çin'de temaslarına başlıyor. Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'nin ise iki hafta sonra görüşmelerin son aşaması için Washington'u ziyaret etmesi bekleniyor. Brexit sürecinde ise Brexit anlaşması bugün İngiltere Parlamentosu'nda üçüncü kez oylanacak. 29 Mart, daha önce belirtilen AB'den ayrılma günü. Bu tarih, Brexit anlaşmasının İngiliz parlamentosunda onaylanması halinde 22 Mayıs'a, aksi halde 12 Nisan'a kadar ertelenecek. 12 Nisan ayrılık için belirlenen bu yeni tarihte İngiltere'nin Avrupa Parlamentosu seçimlerine katılıp katılmayacağına karar vermesi ve May'in ayrılık planının Parlamento'dan yine olay almaması durumunda, Avrupa Birliği'ne plan beyan etmesi gerekiyor. Bu noktada masadaki seçenekler; Avrupa Birliği'nden daha uzun bir erteleme isteyerek Brexit'e yönelik planlar geliştirmek, anlaşmalı ayrılık, anlaşmasız ayrılık ve Brexit'ten vazgeçilmesi.

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.