

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 90,000 hedef desteğini koruma çabası olumlu

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve ABD/Çin ticaret müzakereleri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ve Çin Cuma günü Beijing'de sona eren ticaret müzakerelerinde ilerleme kaydettiklerini, Washington müzakerelerin "samimi ve yapıcı" olduğunu söylediler. Geçen hafta aşağı trendini koruyan küresel tahvil faizlerindeki toparlanma ile birlikte hisse senetlerinde yükselişler etkiliydi. ABD 10 yıllık tahvil faizi son on beş ayın diplerinden toparlanırken, küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 2800 ana destek seviyesini koruyarak haftayı %0.67 yükselişle tamamladı. (MSCI Dünya endeksi +%0.6, MSCI EM endeksi +%1) Hafta sonu açıklanan ve toparlanma işaretleri veren Mart ayı Çin PMI verisi de (1.3 baz puan yükselişle 50.5'e yükseldi) bu sabah bu görünüme destek oluyor.

Yurtiçi piyasalarda ise geçen hafta 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, BIST-100 endeksinde 90.000 ana desteği üzerinde tepki denemeleri etkiliydi. Sert yükselişler ardından Cuma günü 10 yıllık tahvil faizi 74 baz puan civarı geri çekildi.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Bankacılık: Sektörün Şubat ayı net karı yıllık %14 geriledi

Günlük Takvim

- 10:00 TR - PMI imalat (önceki: 46.4)
- 12:00 ITO enflasyon (önceki: gıda fiyatları: +%1.45)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.3 önceki: +%0.2)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto hariç (beklenti: %0.4 önceki: %0.9)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto ve benzin hariç (beklenti: %0.4 önceki: %1.2)
- 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 54.3 önceki: 54.2)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	93,784
BIST-100 (US\$)	16,663
Günlük Değişim (TL)	1.8%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,284 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,401 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$142.9 mlr
Halka Açıklık Oranı	29.2%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,505 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-6.1% / -10.3%
3 aylık / 12 aylık	3.7% / -18.3%

En çok artan

TL/hisse Değişim

DGKLB	1.09	17.2%
VESTL	12.89	9.4%
IHLGM	0.87	8.7%
IHLAS	0.38	8.6%
AKBNK	6.32	6.4%

En çok azalan

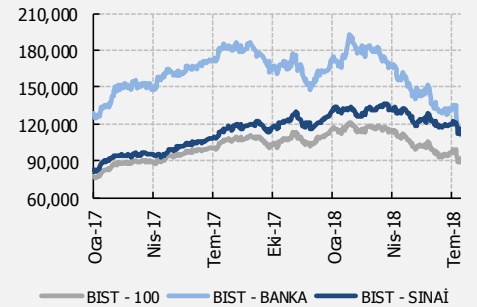
TL/hisse Değişim

ISFIN	6.82	-2.7%
TKFEN	22.54	-1.9%
ENKAI	4.59	-1.7%
SODA	7.50	-1.4%
ENJSA	5.16	-1.0%

Hacim

US\$mın Değişim

GARAN	214	-55.0%
THYAO	198	-32.0%
AKBNK	109	-43.9%
KRDMD	70	-28.8%
VAKBN	60	-41.4%



PIYASA YORUMU

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve ABD/Çin ticaret müzakereleri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ve Çin Cuma günü Beijing'de sona eren ticaret müzakerelerinde ilerleme kaydettiklerini, Washington müzakerelerin "samimi ve yapıcı" olduğunu söylediler. Geçen hafta aşağı trendini koruyan küresel tahvil faizlerindeki toparlanma ile birlikte hisse senetlerinde yükselişler etkiliydi. ABD 10 yıllık tahvil faizi son on beş ayın diplerinden toparlanırken, küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 2800 ana destek seviyesini koruyarak haftayı %0.67 yükselişle tamamladı. (MSCI Dünya endeksi %+0.6, MSCI EM endeksi %+1) Hafta sonu açıklanan ve toparlanma işaretleri veren Mart ayı Çin PMI verisi de (1.3 baz puan yükselişle 50.5'e yükseldi) bu sabah bu görünüme destek oluyor.

Yurtiçi piyasalarda ise geçen hafta 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, BIST-100 endeksinde 90.000 ana desteği üzerinde tepki denemeleri etkiliydi. Sert yükselişler ardından Cuma günü 10 yıllık tahvil faizi 74 baz puan civarı geri çekildi. Yurtiçinde S400-Patriot konusu, yerel seçimler ardından uygulanacak makro politikalar ve TCMB adımları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu doğrultuda hükümetin 8 Nisan'da açıklayacağını duyurduğu kapsamlı yol haritası odak noktasında.

Bu sabah:

- Asya borsalarında yükselişler etkili
- Hafta sonu açıklanan güçlü Çin PMI verisi bu görünüme destek oluyor
- Japonya %1.4 artıda, Çin %2.6 artıda
- ABD vadelilerinde yükselişler öne çıkıyor
- S&P 500 vadeli %0.6 ve Nasdaq vadeli %1 civarı artıda
- ABD 10 yıllık tahvil faizleri yeni haftaya yükselişle başlarken, petrol fiyatları da yükselişe eşlik ediyor
- ABD Başkanı Donald Trump, Fed'i yaptığı faiz artırımları için eleştirdi. Fed'in faiz artırımlarında hata yaptığını savunan Trump, Fed'in kararları ile ABD ekonomisine ve hisse senedi piyasalarına zarar verdiğini öne sürdü

- Bu sabah Moody's 'den gelen açıklamalar dikkat çekiyor.
- Moody's: "Türkiye'nin döviz rezervlerindeki erime kredi notu açısından negatif, dış kırılganlığı artırıyor" Türkiye'nin finansal piyasalarında yinelenen kargaya ve resesyona ilişkin politika reaksiyonu daha fazla sermaye çıkışı riskini artırıyor. "Rezervlerde düşüş TCMB'nin yerel seçimler öncesinde liraya destek vermek için döviz piyasasına müdahale ettiğine işaret ediyor"
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları artıda
- Yerel seçimler sonuçlarının netleşmesi bekleniyor. **USD/TL 5,60** civarında işlem görüyor. *(geçen hafta 5.30/5.77 bandında işlem gördü)*

BIST-100 endeksinde 90,000 hedef desteğini koruma çabası olumlu. Yukarı hareketin devamıyla haftaya başlayacak olan piyasada, seans içi harekette **94,000** seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. **94,000** üzerindeki harekette güç kazanacak yukarı seyrin ise sırasıyla **95,000, 97,500 ve 98,500** seviyesini hedefleyebileceğini düşünüyoruz. Geri çekilmelerde **90,000** desteğini stop loss seviyesi olarak aldığımız piyasada, 94,000 üzerindeki hareketin kısa vadeli yükseliş yönünde izlenmesini öneriyoruz. *(Teknik Bülten)*

Bugün makro tarafta yurtiçinde Mart ayı PMI ve İTO enflasyon verisi, ABD'de perakende satışlar ve ISM İmalat endeksi açıklanıyor. Önümüzdeki dönemde küresel büyüme ile birlikte ticaret müzakereleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler ön planda kalmaya devam edecek. Bu hafta Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'nin görüşmelerin son aşaması için Washington'u ziyaret etmesi bekleniyor. Fed'in güvercin içerikli açıklamaları ardından piyasalarda faiz indirimi olasılığı güçlendi. (vadeli kontratlarında 25 baz puan faiz indirimi olasılığı geçen hafta %80 civarına yükseldi) Bu sert yükseliş ardından bu hafta açıklanacak makro verilerden gelecek sinyaller önemli olabilir. Perakende satışlar, ISM endeksleri ve Mart ayı istihdam gibi önemli makro verilerden gelebilecek nispeten güçlü sinyaller yavaşlama beklentilerinin hafiflemesine neden olabilir. Özellikle Şubat ayında 20.000 artışla piyasa beklentisinin de oldukça altında kalan tarım dışı istihdam verisi ön planda olabilir. Diğer taraftan euro bölgesinde olası toparlanma sinyalleri doğrultusunda Şubat ayı Almanya sanayi üretimi verisi dikkat çekebilir. Avrupa Merkez Bankası toplantı tutanaklarında ise bankalar üzerindeki negatif faiz baskısının bir kısmının nasıl hafifletileceği ile ilgili detaylar takip edilecek.

Sektör ve Şirket Haberleri

Bankacılık: Sektörün Şubat ayı net karı yıllık %14 geriledi

BDDK Şubat ayı verilerine göre, bankacılık sektörü net karı 3,279mn TL olarak gerçekleşti. Aylık bazda %2 artış gösteren net karda, yıllık %14 daralma gerçekleşti. Sektörün toplam net karı 6,487mn TL'ye ulaştı ve net kar kümüle olarak %22 geriledi. Özkaynak karlılığı aylık bazda %9,2 ile yatay seviyede kaldı. Toplam gelirler net diğer gelirlerin azalması ile, aylık bazda %8 düşüş gösterirken, karşılık ve faaliyet giderlerindeki gerileme net karın aylık %2 oranında artmasını sağladı. Net faiz marjında aylık 17 baz puan artış gerçekleşmiştir. TL kredi-mevduat faiz makasındaki toparlanmanın devam ettiğini gözlemliyoruz. Sektörün takipteki krediler oranı aylık 8 baz puan artış ile %4,1'e yükselmiştir. Sermaye yeterlilik oranı ise 10 baz puan gerileme ile %17 olarak gerçekleşmiştir. Her ne kadar kredi-mevduat faiz makasındaki toparlanmayı sektörün karlılığı açısından olumlu olarak değerlendiresek de, Şubat ayı verilerinin banka hisselerine önemli bir etki yapmasını beklemiyoruz.

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.