

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde yükseliş için 97,000 ara direnci aşılmalı

Küresel hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor. Çin ve ABD'de toparlanma işaretleri veren makro veriler, ABD Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik hisse senetlerindeki yükselişlere destek oluyor. Ayrıca bu hafta ABD'de şirket bilançolarına yönelik haber akışı da risk iştahı üzerinde etkili olan konulardan biri. Dün açıklanan bilançolarda Bank of America piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken, son yedi ayın zirvelerine yaklaşan, küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksinde 2900 direncini aşma denemeleri devam ediyor. (Yılbaşından bu yana S&P 500 +%16, MSCI Dünya endeksi +%14, MSCI EM endeksi +%13 yükselişte.)

Yurtiçi piyasalarda ise İstanbul seçim sonuçlarına ilişkin belirsizlik, S-400 konusu / Türkiye-ABD ilişkileri ve ABD'de gerçekleşen görüşmelere yönelik haber akışı ön planda. Satış baskısı altında kalan ve gelişmekte olan ülke döviz kurlarından negatif ayrılan TL'de dengelenme çabası öne çıkarken (TL döviz sepeti 27 Mart'tan bu yana %9 civarı yükselmiş durumda.) kar satışları ardından BIST-100 endeksinde 95.000 desteği üzerinde tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. Makro tarafta ise dün Şubat ayı sanayi üretimi verisi açıklandı. Sanayi Üretimi Şubat ayında takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık bazda %5.1 azalış sergilerken, takvim ve mevsim etkisinden arındırılmış üretim ise Şubat ayında %1.3 artış göstererek bir miktar iyimser bir tabloya işaret etti. (beklenti %+0.3).Veri kredi momentumu ve güven göstergelerinde gördüğümüz sınırlı toparlanmayı teyit eder nitelikteydi. Ancak detaylarda imalatla ilgili sektörlerin bir kısmında görülen daralma toparlanmanın hala geniş tabanlı olmadığına işaret ettiği söylenebilir. TCMB'nin 22 Mart'ta haftalık repo ihalelerine ara vermesi ardından %24'den %25.50'ye yükselen ortalama fonlama maliyetinin %24.03 civarına geri çekildiğini not edelim. (önceki:%24.10)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Halkbank <HALKB TI> ilave ana sermaye borçlanma ihracı için yetki verildi

Günlük Takvim

- 05:00 Çin - Sanayi Üretimi (beklenti: %+6.0)
- 05:00 Çin - GSYİH 1Ç (beklenti: %+6.3 önceki:%+6.4)
- 19:45 Fed'den Bullard konuşacak

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	96,809
BIST-100 (US\$)	16,722
Günlük Değişim (TL)	1.7%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,019 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,153 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$142.3 mlr
Halka Açıklık Oranı	29.4%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,554 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.8% / -6.3%
3 aylık / 12 aylık	1.5% / -12.5%

En çok artan

TL/hisse Değişim

IHLGM	0.86	4.9%
IHLAS	0.43	4.9%
SAHOL	7.95	4.1%
ISCTR	5.84	3.9%
TUPRS	132.00	3.9%

En çok azalan

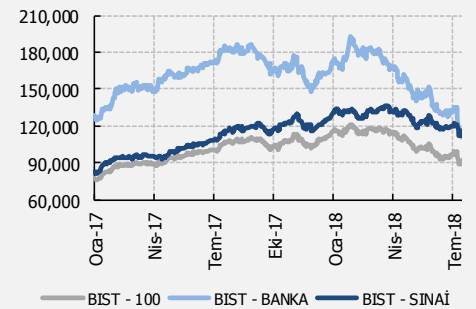
TL/hisse Değişim

EGEEN	444.70	-2.9%
TOASO	18.10	-2.2%
MPARK	11.83	-2.1%
DOAS	4.80	-2.0%
GEREL	2.09	-1.4%

Hacim

US\$mn Değişim

THYAO	189	67.0%
GARAN	172	2.7%
HALKB	77	31.9%
KRDMD	57	53.1%
AKBNK	47	9.4%



PIYASA YORUMU

Küresel hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor. Çin ve ABD'de toparlanma işaretleri veren makro veriler, ABD Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik hisse senetlerindeki yükselişlere destek oluyor. Ayrıca bu hafta ABD'de şirket bilançolarına yönelik haber akışı da risk iştahı üzerinde etkili olan konulardan biri. Dün açıklanan bilançolarda Bank of America piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken, son yedi ayın zirvelerine yaklaşan, küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksinde 2900 direncini aşma denemeleri devam ediyor. (Yılbaşından bu yana S&P 500 +%16, MSCI Dünya endeksi +%14, MSCI EM endeksi +%13 yükselişte.)

Yurtiçi piyasalarda ise İstanbul seçim sonuçlarına ilişkin belirsizlik, S-400 konusu / Türkiye-ABD ilişkileri ve ABD'de gerçekleşen görüşmelere yönelik haber akışı ön planda. Satış baskısı altında kalan ve gelişmekte olan ülke döviz kurlarından negatif ayrışan TL'de dengelenme çabası öne çıkarken (TL döviz sepeti 27 Mart'tan bu yana %9 civarı yükselmiş durumda.) kar satışları ardından BIST-100 endeksinde 95.000 desteği üzerinde tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. Makro tarafta ise dün Şubat ayı sanayi üretimi verisi açıklandı. Sanayi Üretimi Şubat ayında takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık bazda %5.1 azalış sergilerken, takvim ve mevsim etkisinden arındırılmış üretim ise Şubat ayında %1.3 artış göstererek bir miktar iyimser bir tabloya işaret etti. (beklenti +%0.3).Veri kredi momentumu ve güven göstergelerinde gördüğümüz sınırlı toparlanmayı teyit eder nitelikteydi. Ancak detaylarda imalatla ilgili sektörlerin bir kısmında görülen daralma toparlanmanın hala geniş tabanlı olmadığına işaret ettiği söylenebilir. TCMB'nin 22 Mart'ta haftalık repo ihalelerine ara vermesi ardından %24'den %25.50'ye yükselen ortalama fonlama maliyetinin %24.03 civarına geri çekildiğini not edelim. (önceki:%24.10)

Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan Ankara'da 14:30'da Savunma Sanayii İcra Komitesi toplantısı ile 17:30'da Türkiye Varlık Fonu A.Ş. Yönetim Kurulu toplantısına başkanlık edecek. TCMB, 10:00'da şubat ayına ilişkin kısa vadeli dış borç istatistiklerini, TÜİK, 10:00'da Mart ayı konut satış istatistiklerini açıklayacak.

Bu sabah:

- Yurtiçinde İstanbul seçimlerine yönelik gelişmeler ön planda kalmaya devam ediyor.
- İstanbul Maltepe'de yeniden sayım sona erdi. Yüksek Seçim Kurulu'nun kararı bekleniyor.
- USD/TL 5,76 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.62/5.82 bandında işlem gördü)
- Asya borsaları artıda.
- Çin'de piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen sanayi üretimi, perakende satışlar ve 1Ç büyüme verileri ön planda, Son açıklanan bazı verilerde görülen toparlanma görüntüsünü destekler nitelikte. 1Ç'de büyüme %6,4 ile %6,3'lük piyasa beklentisini aştı. Özellikle sanayi üretimindeki sıçrama dikkat çekiyor. Mart ayında sanayi üretimi yıllık %8,5 artış kaydetti, beklenti %5,9'du. Çin'de güçlü gelen verilerin Çin Merkez Bankası'ndan zorunlu karşılık indirimi ihtimalini azalttığına dair yorumlara da neden olduğunu not edelim.
- Çin para piyasalarında likidite sıkılaşıyor. Çin gecelik repo faizi %3 ile dört yılın zirvesine yükseldi.

- Japonya dışındaki MSCI Asya-Pasifik borsaları Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyeyi gördü.
- Japonya %0.2, Çin %0.5 artıda.
- ABD vadeliileri artıda
- S&P 500 ve Nasdaq vadeli %0.2 civarı artıda
- Dolar endeksinde aşağı baskı öne çıkıyor.
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda

BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş için 97,000 ara direnci aşılmalı. Endeksin yukarı ataklarında güç kazanması ve yeniden kısa vadeli yükseliş potansiyeli oluşturabilmesi için 97,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 99,000 olmak üzere, kısa vadeli ana direnç olarak aldığımız 101,000 seviyesini aşma denemeleri gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde 95,000 seviyesini ise gün içi stop loss noktası olarak belirliyoruz. (Teknik Bülten)

Piyasalarda küresel büyüme, ticaret müzakerelerine yönelik gelişmeler ve şirket bilançoları ön planda kalmaya devam ediyor. ABD Çin ticaret görüşmelerine yönelik olumlu haber akışı sürüyor ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ABD-Çin ticaret müzakerelerinde son dönemece yaklaşıldığını belirtirken, basında ABD'li müzakerecilerin ticaret anlaşmasına ön koşul olarak niteledikleri sanayi teşviklerinin kaldırılması talebinden vazgeçtiklerine dair haberler ön planda.

Makro tarafta ise bu sabah açıklanan güçlü Çin verileri ardından hafta genelinde Nisan ayı öncü PMI'lar , ABD'de perakende satışlar, şirket bilançoları ve Fed Başkanlarından gelecek açıklamalar takip edilecek. Hatırlanacağı üzere geçen hafta açıklanan FOMC tutanaklarında bazı üyelerin, ekonomik büyümenin uzun vadeli trendin üzerinde kalmaya devam etmesi durumunda yılın ilerleyen dönemlerinde faiz artırımına gidilebileceğini düşündüğüne dair ifade dikkat çekiciydi ve tahvil faizlerindeki aşağı baskının hafiflemesinde etkili olmuştu. (Fed vadeli kontratlarına göre Aralık ayı faiz indirim beklentisi %41 civarında, bir önceki haftaya göre 10 baz puan geriledi)

Bugün Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker 19:30'da, St. Louis Fed Başkanı James Bullard 19:45'te konuşacak. Ayrıca yurtiçinde konut satışları verisi, Euro Bölgesinde Şubat ayı dış ticaret verileri ve Euro Bölgesi Mart ayı enflasyon verileri açıklanacak. TÜFE'nin aylık %1 artması, yıllık çekirdek enflasyonun %1,4'te kalacağı tahmin ediliyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Halkbank <HALKB TI> İlave ana sermaye borçlanma ihracı için yetki verildi

Halkbank Yönetim Kurulu, Genel Müdürlüğe 2 milyar Avro (veya eşdeğerinde) tutarına kadar ilave ana sermaye bono ihracı ve 10 milyar TL'ye kadar borçlanma ihracı için yetki verdi. Geçtiğimiz hafta, Hazine ve Maliye Bakanı'nın kamu bankalarının sermayelerini güçlendirme planını açıklamasından sonra, yapılan açıklamanın beklenti ile uyumlu olduğunu 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 dayanılarak 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 dayanılarak 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.