

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

### BIST-100 endeksinde yükselişin ilk hedefi 95,000

Küresel piyasalarda ticaret endişeleri, küresel büyüme ve jeopolitik riskler ön planda kalmaya devam ederken Trump'ın G-20 Zirvesi'nde bir araya geleceği Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile yapacağı görüşme odak noktasında. Geçen hafta Fed Başkanı Powell açıklamaları ve Cuma günü açıklanan zayıf ABD tarım dışı istihdam verisi ardından güçlenen Fed faiz indirimi beklentileri ve Meksika haberleri (yeni tarifeler askıya alındı) eşliğinde risk iştahının olumlu etkilendiğini takip ediyoruz. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi geçen hafta başından bu yana %5 civarı yükselişte. Aşağı baskı altında kalan küresel tahvil faizleri toparlanıyor. Vadeli kontratlara göre Temmuz ayı Fed faiz indirimi beklentisi %80 civarına yükselmiş durumda. (bir önceki haftaya +15 baz puan) Fed FOMC toplantısı 18-19 Haziran'da gerçekleşecek. Diğer taraftan dün ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin konusundaki açıklamaları da ön plandaydı. Trump Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in ay sonunda Japonya'da düzenlenecek G-20 Zirvesi'nde kendisiyle görüşmemesi durumunda tarifeleri artırma tehdidinde bulundu.

Yurtiçi piyasalarda ise S-400 konusu ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik haber akışı ön planda kalmaya devam ediyor. Son haberlere göre ABD Savunma Bakanlığı (Pentagon) Sözcüsü Mike Andrews, Türk F-35 savaş uçaklarının 'artık Arizona'daki Amerikan Luke Hava Üssü'nde uçmadığını' açıkladı. ABD Temsilciler Meclisi ise Türkiye'nin Rusya'dan alacağı S-400'lerle ilgili bir karar tasarısını oyladı. Tasarıda, Türkiye'ye S-400 alma kararının iptali için çağrı yapıldı. Bu hafta yurtiçinde S-400 konusu, TCMB toplantısı ve ABD'de açıklanacak enflasyon verileri izlenecek. 12 Haziran'daki TCMB toplantısında herhangi bir politika değişikliği beklenmiyor. (politika faizinin %24 seviyesinde sabit tutulması bekleniyor, yılın kalanında piyasadaki indirim beklentileri 250 baz civarında) Ancak Temmuz ayındaki toplantıya ilişkin herhangi bir politika değişikliği sinyal verilip verilmeyeceği önemli olacak. Fed faiz indirim beklentileri nedeniyle küresel piyasalarda gözlenen olumlu havaya paralel yönünü aşağı çeviren dolar/TL 5.80'in altındaki hareketini sürdürüyor.

### Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Ayen Enerji <AYEN TI> Bedelli sermaye artışı

### Günlük Takvim

- 13:00 Hazine 2 ve 6 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenliyor (sabit kuponlu)
- 15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %0.1 önceki: %0.2)
- 15:30 ABD - ÜFE yıllık (beklenti: %2.0 önceki: %2.2)

#### Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	94,103
BIST-100 (US\$)	16,205
Günlük Değişim (TL)	0.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,183 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,303 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$139.2 mlr
Halka Açıklık Oranı	29.1%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,202 mn

#### BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	4.2% / 6.3%
3 aylık / 12 aylık	-7.3% / -1.8%

#### En çok artan

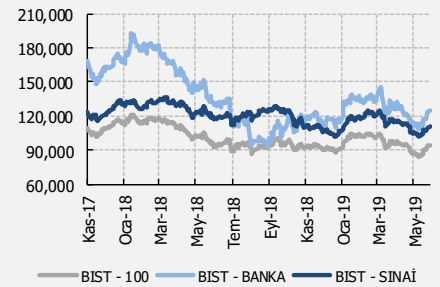
	TL/hisse	Değişim
SASA	6.76	8.5%
ITTFH	6.53	6.0%
GENTS	1.61	5.9%
PRKME	2.09	4.5%
EGEEN	474.50	4.2%

#### En çok azalan

	TL/hisse	Değişim
ISFIN	4.82	-3.4%
ARCLK	17.47	-2.3%
BIMAS	80.25	-2.2%
AEFES	19.59	-2.0%
VESTL	9.51	-2.0%

#### Hacim

	US\$mn	Değişim
GARAN	202	39.2%
THYAO	137	-3.5%
PETKM	84	115.4%
KRDMD	64	142.4%
HALKB	58	23.6%



## PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda ticaret endişeleri, küresel büyüme ve jeopolitik riskler ön planda kalmaya devam ederken Trump'ın G-20 Zirvesi'nde bir araya geleceği Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile yapacağı görüşme odak noktasında. Geçen hafta Fed Başkanı Powell açıklamaları ve Cuma günü açıklanan zayıf ABD tarım dışı istihdam verisi ardından güçlenen Fed faiz indirimi beklentileri ve Meksika haberleri (yeni tarifeler askıya alındı) eşliğinde risk iştahının olumlu etkilendiğini takip ediyoruz. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi geçen hafta başından bu yana %5 civarı yükselişte. Aşağı baskı altında kalan küresel tahvil faizleri toparlanıyor. Vadeli kontratlara göre Temmuz ayı Fed faiz indirimi beklentisi %80 civarına yükselmiş durumda. (bir önceki haftaya +15 baz puan) Fed FOMC toplantısı 18-19 Haziran'da gerçekleşecek. Diğer taraftan dün ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin konusundaki açıklamaları da ön plandaydı. Trump Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in ay sonunda Japonya'da düzenlenecek G-20 Zirvesi'nde kendisiyle görüşmemesi durumunda tarifeleri artırma tehdidinde bulundu. CNBC'ye röportaj veren Trump, Xi'nin G-20 Zirvesi'ne katılmasını beklediğini ve planlanmış bir görüşmeleri olduğunu belirtti. Trump, daha sonra Beyaz Saray'da gazetecilere verdiği demeçte, 300 milyar dolarlık Çin ürününe "%25 oranında" veya "%25'in çok üzerinde" tarife uygulanabileceğini söyledi.

Yurtiçi piyasalarda ise S-400 konusu ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik haber akışı ön planda kalmaya devam ediyor. Son haberlere göre ABD Savunma Bakanlığı (Pentagon) Sözcüsü Mike Andrews, Türk F-35 savaş uçaklarının 'artık Arizona'daki Amerikan Luke Hava Üssü'nde uçmadığını' açıkladı. ABD Temsilciler Meclisi ise Türkiye'nin Rusya'dan alacağı S-400'lerle ilgili bir karar tasarısını oyladı. Tasarıda, Türkiye'ye S-400 alma kararının iptali için çağrı yapıldı. Bu hafta yurtdışında S-400 konusu, TCMB toplantısı ve ABD'de açıklanacak enflasyon verileri izlenecek. 12 Haziran'daki TCMB toplantısında herhangi bir politika değişikliği beklenmiyor. (politika faizinin %24 seviyesinde sabit tutulması bekleniyor, yılın kalanında piyasadaki indirim beklentileri 250 baz civarında) Ancak Temmuz ayındaki toplantıya ilişkin herhangi bir politika değişikliği sinyal verilip verilmeyeceği önemli olacak. Fed faiz indirim beklentileri nedeniyle küresel piyasalarda gözlenen olumlu havaya paralel yönünü aşağı çeviren dolar/TL 5.80'in altındaki hareketini sürdürüyor.

Bu sabah:

- Asya piyasaları artıda
- Japonya %0.4, Çin %2 civarı artıda
- Çin'deki sert yükselişte, yerel yönetimlerin yavaşlayan ekonomiyi desteklemek amacıyla büyük yatırım projeleri için özel tahvillerden elde edilen geliri sermaye olarak kullanmasına izin vereceğine dair haberler etkili.
- ABD vadeli artıda
- S&P 500 ve Nasdaq vadeli %0.3 civarı artıda
- Güvenli liman Japon Yen'i eksiye
- ABD-Çin konusunda Trump'ın G-20 Zirvesi'nde bir araya geleceği Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile yapacağı görüşme odak noktasında. Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in Japonya'da bu ay sonunda yapılacak G20 zirvesine katılacağını düşündüğünü ve Xi ile görüşmesinin halihazırda programlanmış olduğunu söyledi

- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- Brent petrol artıda
- USD/TL 5.77 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.66/5.89 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde yükselişin ilk hedefi 95,000. Piyasada 85,000 ara direncinin aşılmasıyla onaylanan kısa vadeli yükseliş trendi etkisini sürüyor. Yukarı hareketin devamıyla yeni haftaya başlayan ve gün içerisinde 93,500 ara hedef noktasını aştığını gözlemlediğimiz piyasada, alım eğiliminin böylece bir üst hedef olarak izlediğimiz 95,000 seviyesine yöneldiğini düşünüyoruz. Gün içerisinde 93,000 seviyesi üzerindeki seyrin devamını getireceği alım eğilimi, 95,000 direncini aşma denemelerini sürdürecektir. 95,000 direncinin aşılması durumunda ise sırasıyla 96,000, 97,500 ve 99,000 seviyelerini test edecek potansiyelin devam edeceğini düşünüyoruz. Şu aşamada mevcut seyri yukarı yönde izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, 85,000 üzerinde alınmasını önerdiğimiz yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktasını 92,000 desteğine çekiyoruz. Bu seviye üzerinde ise kısa vadeli teknik resim yükseliş yönünde şekillenmeyi sürdürebilir. (Teknik Bülten)

Bu hafta makro tarafta yurtiçinde Hazine ihaleleri, TCMB PPK toplantısı, yurtdışında ise ABD'de TÜFE ve perakende satışlar, Çin'de TÜFE ve sanayi üretimi verileri takip edilecek. Hazine bugün 21 Nisan 2021 itfali iki yıl vadeli altı ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu tahvil ile 6 Ağustos 2025 itfali altı yıl vadeli altı ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvili yeniden ihraç edecek. Bu ay toplam 11.4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 9.3 milyar TL'si piyasadan, 500 milyon TL'si kira sertifikası yoluyla toplam 12 milyar TL'lik iç borçlanma programlayan Hazine, dün gerçekleştirdiği iki ihalede piyasadan ROT dahil 5.94 milyar TL, kamudan 1.5 milyar TL borçlandı. Hazine'nin programını öngörülerine paralel tamamlaması için opsiyonlar hariç bugünkü ihalelerden piyasadan yaklaşık 3.4 milyar TL borçlanması gerekiyor.

## Sektör ve Şirket Haberleri

### Ayen Enerji <AYEN TI> Bedelli sermaye artışı

Ayen Enerji, 171 milyon TL olan çıkarılmış sermayesini, tamamı nakden karşılanmak suretiyle %62 bedelli arttırarak 277,5 milyon TL'ye çıkarıyor. Mart sonu itibarıyla, 1.8 milyar TL net borcu olan Ayen'e bu işlem sonrası, mevcut piyasa değerinin %26'sına denk gelecek şekilde 106 milyon TL nakit girecek.

## 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 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 kullanımını 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.