

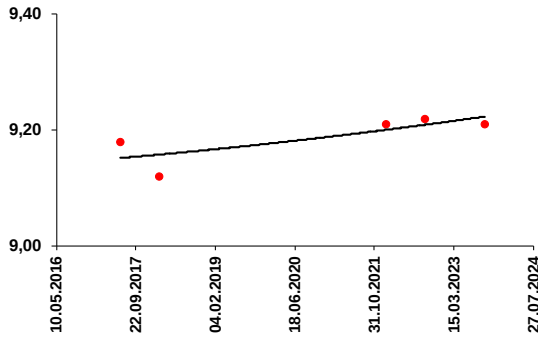
GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Piyasalara Bakışı



FED ve BOJ toplantıları öncesinde dün de yatırımcıların riskli varlıklara temkinli yaklaşımı sürdürdüğünü gördük. Bugün sabah saatlerinde Apple bilançosu sonrasında hissenin kapanış sonrası seansında %7 civarında düşmesinin etkisi ile Nasdaq endeks vadeli kontratları baskı altında kalırken, Asya piyasalarında da hafif düşüşler var. İç piyasada ise Merkez Bankası'nın önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin koşullar elverdiği ölçüde yapılacağı yönündeki açıklamaları ve küresel piyasalardaki iyimserlikle dün dolar/TL gerilerken, borsa yükseldi. Teknik tarafta ise son iki haftada 85,000/87,000 aralığında oluşturduğu yatay seyrin devam ettiği piyasada, seans içi geri çekilmelerin dün 85,000 desteğini koruma çabasını sürdürdüğünü gözlemliyoruz.

Verim Eğrisi



CDS (5 Yıllık)



BIST-100 En Çok Artan

1	VESTL.IS	Vestel	5,3%
2	VAKBN.IS	T. Vakıflar Bankası	3,4%
3	NTTUR.IS	Net Turizm	3,1%
4	VESBE.IS	Vestel Beyaz Eşya	2,9%
5	AKBNK.IS	Akbank	2,6%

BIST-100 En Çok Azalan

1	ALGYO.IS	Alarko G.M.Y.O.	-4,9%
2	EREGL.IS	Ereğli Demir Çelik	-4,2%
3	CRFSA.IS	Carrefoursa	-4,2%
4	KOZAA.IS	Koza Anadolu Metal	-4,1%
5	GSRAY.IS	Galatasaray	-2,6%

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Tahvil-Bono
- Garanti Bankası 1Ç16 sonuçlarını bugün açıklayacak
- Enka İnşaat'ın teklif verdiği Tortum HES için en iyi teklif Tayfurlar Enerji'den
- Sabancı Holding Carrefoursa'da %0.075 hisse sattı
- Kardemir İran ile petrol karşılığında ray ticareti anlaşması yapabilir
- Türk Hava Yolları ve Deutsche Lufthansa kod paylaşımı konusunda görüşüyor

PİYASA YORUMU

FED ve BOJ toplantıları öncesinde dün de yatırımcıların riskli varlıklara temkinli yaklaşımı sürdürdüğünü gördük. Avrupa piyasalarında karışık bir seyir sonrasında Almanya Dax ve Fransa CAC40 günü %0.30 civarında ekside bitirirken, İngiltere FTSE 100 %0.38, İspanya IBEX 35 %1.56, Stoxx 600 ise %0.18 yükselişle günü tamamladı. Amerika'da S&P 500 %0.19, Dow Jones Sanayi %0.07 yükselirken, teknoloji şirketlerinin yoğunlukla yer aldığı Nasdaq Composite dördüncü gün üst üste gerileyerek %0.15 düştü. Kapanış sonrasında gelen ve merakla beklenen Apple bilanço rakamları hayal kırıklığı yarattı. Bu çeyrek için satış beklentileri bir sene içerisinde \$58 milyar seviyelerinden \$52 milyara indirilirken Apple, bu düşük beklentileri dahi karşılayamadı ve \$50.60 milyar satış ve hisse başına \$1.90 net kar açıkladı. Böylelikle Apple 51 çeyrek üst üste açıkladığı satış büyümesi trendini sona erdirirken, iPhone satışları senelik %16, iPad satışları %19, Mac satışları %12 geriledi. Bugün seans açılışı ile beraber hissede ciddi bir düşüş göreceğiz, hisse \$96 civarında %7-8 bandında düşüşle açılması mümkün ancak bu düşüşün devamının gelmesini ve hissenin \$91 direncine çekilmesini bekliyoruz.

Bugün sabah saatlerinde Apple bilançosu sonrasında hissenin kapanış sonrası seansında %7 civarında düşmesinin etkisi ile Nasdaq endeks vadeli kontratları baskı altında kalırken, Asya piyasalarında da hafif düşüşler var. Hong Kong Hang Seng ve Japonya Nikkei %0.40 civarında gerilerken, Shanghai Composite yatay seyreliyor. Avustralya'da enflasyon verisinin birinci çeyrekte %0.2 düşüşe işaret etmesi ile Avustralya doları Amerikan doları karşısında %1.5 gerilerken, önümüzdeki hafta merkez bankasının faiz indirmesi konusunda beklentiler arttı. Emtia tarafında API stok verisinin 1.07 milyon varil düşüşe işaret etmesi ve World Bank'ın talep artışı beklentisini yukarıya çekmesi bugün sabah saatlerinde petrole olumlu yansıyor. Altın tarafında da Amerika endeks vadeli endekslerindeki geri çekilmeler sonrasında olumlu bir seyir görüyoruz, \$1.245 seviyesinin hemen altında işlem görüyor, burada \$1.250 ilk takip edeceğimiz direnç. Bu haftanın gündeminde iki merkez bankasının toplantıları, Amerika'da GDP verisi ve Boeing, Ford, Mastercard, Facebook, Exxon Mobil gibi bir çok dev şirketin bilançoları ön planda olmaya devam ediyor.

İç piyasada ise Merkez Bankası'nın önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin koşullar elverdiği ölçüde yapılacağı yönündeki açıklamaları ve küresel piyasalardaki iyimserlikle dün dolar/TL gerilerken, borsa yükseldi. Piyasalar bugün ise ABD ve Japonya merkez bankalarının kararlarına odaklanmış durumda. Genel olarak piyasalarda kararlar öncesi temkinli duruş korunurken, gün içinde global piyasalara paralel bir seyir öne çıkacaktır. Kararları bu gece geç saatlerde açıklanacak olan Fed toplantısında politika yapımcılarının faizleri değiştirmeyerek sabit tutmaları fakat ekonomik görünüme yönelik açıklamalarını biraz değiştirerek daha olumlu şartları ön plana çıkarmaları ve gelecekte faizleri artırmak için açık kapı bırakmaları bekleniyor. Piyasalar böylesi bir yaklaşımı beklerken, FOMC'nin 26-27 Nisan'da gerçekleştireceği toplantıda faiz artışına hiç şans vermiyor ve 14-15 Haziran'da gerçekleşecek toplantıda ise bir faiz artışına beşte bir şans veriyor. Reuters tarafından gerçekleştirilen ankete göre bu yıl için iki faiz artışı bekleniyor.

Teknik tarafta ise son iki haftada 85,000/87,000 aralığında oluşturduğu yatay seyrin devam ettiği piyasada, seans içi geri çekilmelerin dün 85,000 desteğini koruma çabasını sürdürdüğünü gözlemliyoruz. Güne yatay seyrin devamıyla başlayacak olan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 85,000 seviyesini kritik destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin gün içerisinde yükseliş potansiyelini sürdürebilmesi için geri çekilmelerde 85,000 desteği üzerinde dengelenmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda yatay seyrin üst kanalını oluşturan 87,000 seviyesine yönelik ataklar yeniden gündeme gelebilir. Ancak endeksin son günlerdeki yatay seyrinin ardından yeniden yukarı hareketinde güç kazanabilmesi için 87,000 direncinin aşılması gerekiyor. Endekste devam eden yatay seyir kapsamında 85,000 altındaki olası hareketlerin ise piyasada ara düzeltme trendine geçiş yönünde satış sinyalini oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu durumda ise piyasada sırasıyla 84,000 ve 82,500 hedefleriyle aşağı riskler gündeme gelecektir. Dolayısıyla, piyasada yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss seviyemizi şu aşamada 85,000 desteğinde tutmayı sürdürüyoruz. Bu seviye altındaki hareketleri ise düzeltme trendine geçiş kapsamında satış yönünde izleyeceğiz

Veri tarafında ise FOMC dışındaki gündem ise nispeten sakin olacak. Yurtiçinde bilanço açıklamaları dışında önemli bir veri yok. Yurtdışında ise 11:30'da İngiltere'nin ilk çeyrek öncü büyümesi, ABD'de saat 15:30'daki dış ticaret dengesi ve 17:00'da açıklanacak olan bekleyen konut satışları piyasalarda yakından izlenecektir.

<u>Tarih</u>	<u>Saat</u>	<u>Açıklanacak veriler</u>
27.04.2016		
	-	<i>Hazine 759 mln TL piyasaya 235 mln TL kamuya iç borç itfası</i>
	-	GEDİK hisse başına 0.1TL nakit temettü dağıtacak
	-	CLEBI hisse başına 3TL nakit temettü dağıtacak
	-	GARAN 1Ç16 sonuçlarını açıklayacak (YKYt: 946mn TL, piyasa: 942 mn TL)
	-	ISGYO 1Ç16 sonuçlarını açıklayabilir (YKYt: 29mn TL, 1Ç15: 6 mn TL)
11:00		Euro Bölgesi - M3 Para Arzı Yıllık (beklenti: 5%, önceki: 5%)
17:00		ABD - Bekleyen Ev Satışları Aylık (beklenti: 0.5%, önceki: 3.5%)
17:00		ABD - Bekleyen Ev Satışları Yıllık (beklenti: 1.2%, önceki: 5.1%)
21:00		ABD - FED Toplantı Tutanaqları

ŞİRKET HABERLERİ

Garanti Bankası 1Ç16 sonuçlarını bugün açıklayacak

Beklentimiz bankanın konsolide olmayan bazda 946mn TL net kar açıklaması (çeyrekssel %1, yıllık %10 yükseliş). Konsensus beklentisi de TL945mn ile beklentimizle aynı seviyede. Yönetim saat 18:30'da sonuçlarla ilgili bir telekonferans yapacak.

Enka İnşaat'ın teklif verdiği Tortum HES için en iyi teklif Tayfurlar Enerji'den

Enka İnşaat'ın teklif verdiği Tortum HES (26MW) özelleştirmesini 131.1mn TL teklifle Tayfurlar Enerji kazandı. İhale çarpanı MW başına 1.8mn dolar ise önceki ihalelerdeki alt aralığa yakın gerçekleşti.

Görüşümüz: Nötr olarak değerlendiriyoruz.

Sabancı Holding Carrefoursa'da %0.075 hisse sattı

Sabancı Holding daha önce açıkladığı Carrefoursa'da 946,985.76 hisse satış planı çerçevesinde 7.40-7.42 TL aralığında 507,135 adet hisse satışı gerçekleştirdi.

Görüşümüz: Nötr olarak değerlendiriyoruz.

Kardemir İran ile petrol karşılığında ray ticareti anlaşması yapabilir

Dün Ulaştırma Bakanı Kardemir ile İran'ın petrol karşılığında ray takası şeklinde bir anlaşma yapabileceğini dile getirdi. Bunun gerçekleşmesi durumunda şirkete 90 milyon Euro ek satış geliri yaratacak. Şirketin mevcut ray ve profil haddehane kapasitesine göre ayarlama yaptığımızda satışlar %6, hacim %2 artıyor. Ray satışları genelde ihale usulü düzensiz gelir kaynağı olduğu için bu anlaşmayı olumlu değerlendiriyoruz.

Türk Hava Yolları ve Deutsche Lufthansa kod paylaşımı konusunda görüşüyor

İnternet portalı businessht'de yer alan habere göre, THY Pazarlama ve Satış Genel Müdür Yardımcısı Ahmet Olmuştur, iki şirket arasında kod paylaşımı konusunda görüşmelerin devam ettiğini açıkladı. Hatırlanacağı üzere, 2013 yılında, iki şirket arasında işbirliğinin artmasının beklendiği bir dönemde Lufthansa kod paylaşımı işbirliğini sona erdirmişti. Gerek havacılık endüstrisinin yapısının gerek de havacılığa ilişkin uluslararası mevzuatın kısıtlayıcı uygulamalarının mecbur kıldığı kod paylaşımı ve benzeri işbirliklerini genel manada olumlu karşılıyoruz. Ancak, kod-paylaşımı gelirlerinin toplam ciro içindeki payının %2'den fazla olmadığını tahmin ettiğimiz bir durumda, haberde geçen görüşmeler olumlu sonuçlansa dahi söz konusu işbirliğinin şirketin operasyon ve finansalları üzerinde öngörülebilir bir vadede çok ciddi bir etki yaratmasını beklemediğimizden, haberi nötr karşılıyoruz.

EMTİA**Altın (\$/ons)****Brent petrol (\$/varil)**

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.
