GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Yurtdışı piyasalarda siyasi gelişmeler ve maliye politikalarına yönelik beklentiler ön planda kalmaya devam ederken, rekor seviyeleri gören hisse senetlerinde yükseliş eğilimi devam ediyor. ABD 10 yıllıklarında ise yatay eğilim korunuyor. Dün makro tarafta Şubat ayı euro bölgesi PMI'ları son altı yılın zirvesine ulaşırken, ABD PMI'ı momentum kaybına işaret etti. Stoxx 600 dün %0.6, S&P 500 %0.5 yükselişle günü tamamladı. Yurtiçi piyasalarda ise kısa vadeli göstergelerin aşırı alıma işaret ettiği BIST-100 endeksi 90.000 direncini test ediyor. Önümüzdeki hafta açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi ve Trump Kongre konuşması öncesinde yükseliş trendindeki ABD tahvil faizlerinde yatay eğilim korunuyor.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 12:00 - Almanya - IFO (beklenti: 109.7 önceki: 109.8)
- 12:30 - İngiltere - 4Ç GSYİH (beklenti:%0.6 önceki:%0.6)
- 13:00 - Euro Bölgesi - TÜFE Ocak (beklenti: %-0.8 önceki: %+0.5)
- 13:00 - Euro Bölgesi - TÜFE Ocak yıllık revize (beklenti: %+1.8 önceki: %1.1)
- 14:30 - TR - KKO (önceki: %75.5)
- 14:30 - TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 97.0)
- 21:00 - FED'den Powell konuşacak
- 22:00 - FED FOMC ToplantıTutanakları

- **Çimsa 4Ç16 sonuçlarını bugün açıklayacak** ***(YKY net kar:55mnTL, Konsensus:46mnTL)***

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- **Garanti Haberi**

Piyasa Özeti	Günlük Değişim
BIST-100	0,43%
BIST-30	0,42%
Dolar/TL	-0,12%
Euro/TL	-0,82%
Euro/Dolar	-0,70%
Altın ($/ons)	-0,17%
Brent ($/varil)	0,00%

Yabancı Borsalar

ABD (S&P500)	0,60%
Almanya (DAX)	1,18%
İngiltere (FTSE100)	-0,34%

BIST-100 En Çok Artan		Getiri
GLYHO.IS	Global Yatirim Holding	9,2%
ASELS.IS	Aselsan	4,3%
METRO.IS	Metro Holding	4,1%
KORDS.IS	Kordsa Global Endustriyel	3,7%
HLGYO.IS	Halk G.M.Y.O.	3,1%

BIST-100 En Çok Azalan		
OTKAR.IS	Otokar	-2,4%
ODAS	Odas Elektrik	-2,4%
CRFSA.IS	Carrefoursa	-2,1%
GOLTS.IS	Goltas Cimento	-1,8%
KOZAL	Koza Altin Isletmeleri	-1,8%

PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda siyasi gelişmeler ve maliye politikalarına yönelik beklentiler ön planda kalmaya devam ederken, rekor seviyeleri gören hisse senetlerinde yükseliş eğilimi devam ediyor. ABD 10 yıllıklarında ise yatay eğilim korunuyor. Trump'ın 28 Şubat'ta Kongrede yapacağı konuşma piyasaların odak noktasında. Ancak Trump'ın vergi planını açıklamayı geciktirebileceğine dair bazı haberleri ve ayrıca seçimlere yönelik haber akışının ön planda olduğu Fransa cds spreadindeki yükselişi not edelim.

Dün makro tarafta Şubat ayı euro bölgesi PMI'ları son altı yılın zirvesine ulaşırken, ABD PMI'ı momentum kaybına işaret etti. Stoxx 600 dün %0.6, S&P 500 %0.5 yükselişle günü tamamladı.

2015 zirvesini aşan ve kısa vadeli göstergelerin aşırı alıma işaret ettiği MSCI Dünya endeksi yılbaşından bu yana %5 civarı, emtia fiyatlarındaki yükselişlerin destek olduğu gelişmekte olan piyasalarda ise 2016 zirvesini aşan MSCI EM endeksi %9.7 civarı yükselmiş durumda.

Yurtiçi piyasalarda ise kısa vadeli göstergelerin aşırı alıma işaret ettiği BIST-100 endeksi 90.000 direncini test ediyor. Bloomberg konsensusuna göre BIST-100 endeksinin MSCI gelişmekte olan ülke hisse endeksine göre ileriye dönük F/K iskontosu %29 seviyesinde (son üç yıl ortalaması %-17)

TL döviz sepeti zirve seviyesinden yaklaşık olarak %8 civarı geri çekilmiş durumda. USD/TL 3.60 desteği üzerinde dengeleniyor.

Ortalama fonlama maliyeti dün %10.34 seviyesinde gerçekleşti. (önceki:%10.39)

Yurtiçi piyasalarda referandum konusu(16 Nisan), Suriye'deki gelişmeler, Rusya ve yeni ABD yönetimi ile ilişkiler ve TCMB para politikası önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Bu sabah:

- Asya piyasaları yatay.
- S&P 500 vadeli artıda.
- BOJ Başkanı Kuroda, faizleri artırmak için çok erken olduğu ve Japonya'nın %2 enflasyon hedefine ulaşmaktan uzakta olduğunu vurgulamaya devam etti.
- Dolar endeksi hafif ekside (dün %+0.5)
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artı.
- USD/TL 3.62 civarında işlem görüyor. (dün 3.6154/3.6354 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- Altın yatay (dün:%-1)
- Brent petrol artıda
- FED'den Mart toplantısını gündemde tutmaya çalışan açıklamalar gelmeye devam ediyor. Philadelphia Fed Başkanı Harker bugünkü açıklamalarında da Mart ayında bir faiz artırımını destekleyebileceğini yineledi.
- FED'den Mester ise istihdam ve enflasyon verisinin daha yüksek faiz oranlarını desteklediğini, ancak FED'in Trump politikalarının detaylarını bekleyeceğine vurgu yaptı.

BIST-100 endeksinde 87.500 desteğini koruma çabası devam edebilir. Endeksin yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 89.500 direncini aşması gerekiyor. Bu durumda 91.000/92.000 seviyeleri test edilebilir. 87.500 desteği altındaki hareketler piyasada ara bir düzeltme trendini gündeme getirebilir. 87.500 desteği altında 85.000/84.000 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. 87.500 stopp-loss.

Bugün yurtiçinde KKO ve reel sektör güven endeksi açıklanıyor. Yurtdışında ise Almanya IFO, euro bölgesi revize TÜFE, İngiltere büyüme verisi, ABD ikici el konut satışları ve FOMC tutanakları takip ediliyor. Ayrıca FED'den Williams ve Powell konuşuyor.

Önümüzdeki hafta açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi ve Trump Kongre konuşması öncesinde yükseliş trendindeki ABD tahvil faizlerinde yatay eğilim korunuyor. Mart ayı toplantısını

gündemde tutmaya devam eden FED açıklamaları sonrasında bugün açıklanacak FOMC tutanaklarında bilanço azaltmaya yönelik tartışmaların derecesi önemli olabilir ve şahince algılanabilir.

Büyük resimde Trump politikalarına yönelik detaylar başta olmak üzere Çin piyasalarındaki gelişmeler, ABD-Çin ilişikileri, FED faiz artış hızı, Avrupada yükselen siyasi riskler (Almanya, Fransa seçimleri), Avrupa bankacılık sektörü, "Brexit" süreci, yurtiçinde ise referandum konusu piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor. Ayrıca önümüzdeki günlerde ABD'de 15 Martta sona erecek borç tavanı konusu da riskli varlıklar açısından önemli olabilir.

2017 yılının jeostratejik gelişmelerin ön plana çıktığı ve piyasaları en fazla etkileyen konulardan biri olacağını düşünmeye devam ediyoruz. Küresel piyasalarda kısa vadede, varlık volatiliteleri şu an bulundukları nispeten düşük seviyelerden yükselmeye başlayabilir. Bu da küresel riskli varlıklar genelinde birkaç hafta sürebilecek bir düzeltme sürecine sebep olabilir. Birinci çeyrek riskli varlıkların dip yapabileceği bir dönem olabilir. Bu düzeltmenin ardından ise şu an içinde bulunduğumuz piyasa atmosfer/temasına benzer şekilde, temelde reflasyonist beklentiler ile riskli varlıklarda olumlu trendlerin devam etmesini bekliyoruz. 2017 yılında ABD doları piyasaları şekillendiren en önemli değişkenlerden biri olmaya devam edebilir.

Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti Haberi

Garanti Bankası'nın çıkarılmış sermayesinin toplam % 9,95'ini temsil eden yaklaşık 418 milyon TL nominal değerde payın BBVA tarafından satın alınması hususunda Doğuş Grubu ve BBVA arasında mutabakata varıldı. Varılan mutabakat gereği beher payın bedeli 7.95 TL olarak belirlendi ve toplam satış bedeli 3.3 milyar TL oldu. Söz konusu satın alma sonucunda BBVA'nın Garanti Bankası sermayesindeki payı % 49,85'e yükselmiş olacak. İşlem fiyatı Garanti hissesinin dünkü kapanışına göre %12 iskonto, son 30 günlük hisse kapanış ortalamasına göre ise %4 iskonto içermektedir.

.

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.