GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Hollanda seçimlerinde euro yanlısı partilerin güç kazanması ile birlikte dün Avrupa hisse senetlerinde yükselişler etkili olurken, FED kararları ardından ABD hisse senetleri ve tahvillerde etkili olan yükselişlerin ise dengelendiğini takip ettik.MSCI Dünya endeksi dün %0.5 yükselirken (yılbaşından bu yana %+7), gelişmekte olan piyasalarda ise MSCI EM endeksi %2 sert yükselişle (yılbaşından bu yana %+12) Şubat zirvesini aştı.FED toplantısı sonras TL'deki değer artışları dün TCMB'nin piyasa beklentisine paralel yöndeki faiz attırımı ile (GLP'de +75 baz puan artış) birlikte güçlendi. TL döviz sepeti son iki günde %2.7 civarı geri çekilmiş durumda. BIST-100 endeksinde 90.000 üzerinde yükseliş eğilimi devam edebilir.. Bu seviye üzerinde 91.500/92.000 seviyeleri test edilebilir. Stop loss 88.500.

CDS (5 Yıllık)

Ekonomik Takvim

- 16:15 - ABD - Sanayi Üretimi (beklenti:%0.2 önceki:%-0.3)
- 17:00 - ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi Mart (beklenti: 97.0 önceki: 96.3)
- 17:00 - ABD - Michigan - 1 yıl enflasyon beklentisi (önceki: %2.7)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- ***Bim hisse geri alım programını sonlandırdı***

Piyasa Özeti	Günlük Değişim
BIST-100	0,92%
BIST-30	0,99%
Dolar/TL	-1,38%
Euro/TL	-1,10%
Euro/Dolar	0,30%
Altın ($/ons)	0,64%
Brent ($/varil)	0,00%

Yabancı Borsalar	
ABD (S&P500)	-0,16%
Almanya (DAX)	0,61%
İngiltere (FTSE100)	0,64%

BIST-100 En Çok Artan		Getiri
ALCTL	Alcatel Teletas	20,0%
IPEKE	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari	10,8%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	10,5%
NTTUR.IS	Net Turizm	7,1%
YAZIC	Yazicilar Holding	7,1%

BIST-100 En Çok Azalan		
METRO.IS	Metro Holding	-8,6%
GSRAY	Galatasaray	-3,9%
IHLAS.IS	Ihlas Holding	-2,5%
TATGD	Tat Gida	-1,7%
GSDHO.IS	Gsd Holding	-1,6%

Yapı Kredi Yatırım Araştırma
ykyarastirma@ykyatirim.com.tr

PİYASA YORUMU

Hollanda seçimlerinde euro yanlısı partilerin güç kazanması ile birlikte dün Avrupa hisse senetlerinde yükselişler etkili olurken, FED kararları ardından ABD hisse senetleri ve tahvillerde etkili olan yükselişlerin ise dengelendiğini takip ettik. Stoxx 600 %0.7 yükselişle, S&P 500 %0.16 ekside günü tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan yükseldi. FED kararları sonrası satış baskısı ile geri çekilen ABD doları ise emtia ile ilişkili para birimleri karşısında değer kazanırken Japon Yeni ve euro karşısında baskı altında kaldı.

ABD Hazine Bakanı Mnuchin'ın dün güçlü doların uzun vadede fayfalı olduğuna dair ifadeleri dikkat çekerken, euro tarafında ise ECB'den Nowotny'nin ECB'nin ana refinansman faizinden önce mevduat faiz oranını yükseltebileceğini dair ifadeleri ön plandaydı.

MSCI Dünya endeksi dün %0.5 yükselirken (yılbaşından bu yana %+7), gelişmekte olan piyasalarda ise MSCI EM endeksi %2 sert yükselişle (yılbaşından bu yana %+12) Şubat zirvesini aştı.

FED toplantısı sonras TL'deki değer artışları dün TCMB'nin piyasa beklentisine paralel yöndeki faiz attırımı ile (GLP'de +75 baz puan artış) birlikte güçlendi. TL döviz sepeti son iki günde %2.7 civarı geri çekilmiş durumda. (USD/TL 3.65 desteğinin altına indi) TCMB ortalama fonlama maliyeti %10.82 seviyesinde (önceki:%10.80) 90.000 direncini yukarı kıran BIST-100 endeksinde ise yukarı ataklar güç kazandı.

Bu sabah:

- USD/TL 3.61 civarında işlem görüyor. (dün 3.61/3.69 aralığında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif ekside
- TCMB bugün %9.25'den gecelik fonlama açtı.
- Dolar endeksi yatay (son iki günde %1.4 geri çekildi)
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti yatay
- Asya piyasaları karışık. (Japonya, Çin ekside)
- S&P 500 vadeli hafif ekside
- Altın yatay (son iki günde %+2.4)
- Tepki yükselişleri görülen brent petrol yatay.

BIST-100 endeksinde 90.000 üzerinde yükseliş eğilimi devam edebilir.. Bu seviye üzerinde 91.500/92.000 seviyeleri test edilebilir. Stop loss 88.500.

Bugün makro tarafta ABD'de sanayi üretimi ve Michigan anketi takip ediliyor ancak FED sonrasında makro verilerin arka planda kalabileceğini not edelim. FED toplantısı sonrasında önümüzdeki hafta başta Yellen olmak üzere FED Başkanlarından gelecek mesajlar önemli olabilir. Nitekim dün ABD Hazine Bakanı Mnuchin'ın dün güçlü doların uzun vadede fayfalı olduğuna dair ifadeleri dikkat çekiciydi.

ABD borç tavanı konusu (Kongrede ertelenmesi/ tavanın artırılması yönünde karar alınması gerekiyor veya yasa değişikliği ile tavanın kaldırılması da senaryolar arasında) ve 17-18 Mart G20 toplantısı (korumacı politikalara yönelik duruş netleşebilir) haftanın önemli gündem konuları arasında yer alıyor. Diğer taraftan bu ay sonunda başlaması beklenen Brexit sürecine yönelik haber akışı da önemini koruyor.

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.

Şirket ve Sektör Haberleri

Bim hisse geri alım programını sonlandırdı

Bim Yönetim Kurulu, 22 Temmuz 2016 tarihinde başladığı hisse geri alım programını sonlandırılmasına e hisselerin geri satımına ilişkin Şirket İcra Kurulu Üyesi ve Finans Direktörü Haluk Dortluoğlu'nun yetkilendirilmesine karar verdi ve bu kararın ilk Genel Kurul'da ortakların onayına sunulacağını açıkladı. Bim, hisse geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet dolaşımdaki hissesini ortalama 49,67TL/hisse maliyetle aktifine aldı ve toplam 61 milyon TL harcadı. Dünkü kapanış fiyatına göre şirketin 7,1 milyon TL gerçekleşmemiş değer artış kazancı sağladığını hesaplıyoruz. Öte yandan, piyasada Genel Kurul onayı sonrası satılacak toplam 1,2 milyon adet hisse, şirket sermayesinin %0,41'ine, borsada işlem göre hisselerin %0,62'sine denk gelmektedir.

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.