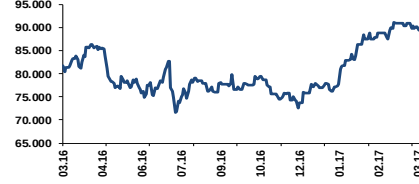


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Dün petrol fiyatlarındaki toparlanmanın devam etmesinin de desteğiyle hisse senetlerinde yükselişler etkili olurken, FED'den şahince açıklamalar ve dün açıklanan güçlü ABD 4Ç büyüme verisi ile birlikte ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı takip ettik . ABD 10 yıllık tahvil faizi dün 4 baz puan civarı yükselirken, dolar endeksi hafta başından bu yana +%1.4 civarı yükselmiş durumda. Gelişmekte olan piyasalarda MSCI EMEA dün %0.4 yükselirken (MSCI Türkiye +%0.4) MSCI Latin Amerika endeksi ise %0.2 ekside günü tamamladı. Bugün yurtiçinde 4Ç büyüme verisi, ABD'de PCE (3 Mayıs FED toplantısı öncesinde önemli) ve euro bölgesinde enflasyon verisi takip ediliyor.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 10:00 - TR - Dış Ticaret Dengesi (beklenti: -3.70b önceki: -4.31b)
- 10:00 - TR - GSYİH 4Ç (beklenti: %1.9 önceki: %1.8)
- 12:00 - Euro Bölgesi - TÜFE (beklenti: %1.8 önceki: %2.0)
- 15:30 - ABD - Kişisel Gelirler (beklenti: %0.4 önceki: %0.4)
- 15:30 - ABD - Kişisel Harcamalar (beklenti: %0.2 önceki: %0.2)
- 16:00 - FED'den Dudley konuşuyor
- 17:00 - FED'den Kashkari konuşuyor
- 17:30 - St. Louis FED Başkanı Bullard konuşuyor

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Ülker Bisküvi Yıldız Holding'in Kazakistan'daki fabrikası için 3 milyon Dolar ödedi.

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	0,01%
BIST-30	0,00%
Dolar/TL	-0,32%
Euro/TL	-0,76%
Euro/Dolar	-0,43%
Altın (\$/ons)	0,03%
Brent (\$/varil)	0,00%

Yabancı Borsalar

ABD (S&P500)	0,11%
Almanya (DAX)	0,44%
İngiltere (FTSE100)	-0,06%

BIST-100 En Çok Artan Getiri

İşletme	İşletme	Getiri
IHLAS.IS	Ihlas Holding	10,0%
CLEBI.IS	Celebi	4,0%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	3,6%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	3,3%
TKFEN	Tekfen Holding	3,2%

BIST-100 En Çok Azalan

İşletme	İşletme	Getiri
NTTUR.IS	Net Turizm	-6,5%
KARTN.IS	Kartonsan	-2,8%
AKSEN.IS	Aksa Enerji	-1,9%
AEFES.IS	Anadolu Efes Biracılık	-1,9%
GSDHO.IS	Gsd Holding	-1,7%

PIYASA YORUMU

Dün petrol fiyatlarındaki toparlanmanın devam etmesinin de desteğiyle hisse senetlerinde yükselişler etkili olurken, FED'den şahinçe açıklamalar ve dün açıklanan güçlü ABD 4Ç büyüme verisi ile birlikte ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı takip ettik . ABD 10 yıllık tahvil faizi dün 4 baz puan civarı yükselirken, dolar endeksi hafta başından bu yana +%1.4 civarı yükselmiş durumda.

Gelişmekte olan piyasalarda MSCI EMEA dün %0.4 yükselirken (MSCI Türkiye +%0.4) MSCI Latin Amerika endeksi ise %0.2 eksiye günü tamamladı.

BIST-100 endeksinde 91.500 direnci altındaki hareketler baskı yaratmaya devam ederken, USD/TL'de 3.64 direnci üzerinde yukarı ataklar etkili. TCMB ortalama fonlama maliyetini %11.36 ile son beş yılın zirvesinde tutmaya devam ediyor. Ocak ayı başından bu yana toplam artış 300 baz puana ulaşmış durumda.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli eksiye
- S&P 500 vadeli eksiye
- Çin - PMI İmalat 51.8 (beklenti: 51.6 önceki: 51.6) son beş yılın en yüksek seviyesinde
- Japonya - TÜFE %0.2 (beklenti: %0.2 önceki: %0.4)
- Dolar endeksi hafif artıda (hafta başından bu yana +%1.4)
- Dünkü değer kaybı ardından gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti yatay
- Güney Afrika Randında satış baskısı var. Maliye Bakanı ve sekiz kabine üyesi görevden alındı.
- USD/TL 3.65 civarında işlem görüyor. (dün 3.62/3.65 aralığında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- Altın eksiye
- Brent petrol hafif eksiye (dün: +%0.8)

BIST-100 endeksinde 88.500 desteği üzerinde tutunma çabası devam edebilir. Endeksin seans içi yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 90.500 ara direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. 88.500 desteği altında 87.500 ana desteği test edilebilir. Yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 91.500 direncinin yukarı kırılması gerektiğini düşünüyoruz.

Bugün yurtiçinde 4Ç büyüme verisi, ABD'de PCE (3 Mayıs FED toplantısı öncesinde önemli) ve euro bölgesinde enflasyon verisi takip ediliyor. Bugün ECB'den Coeure FED'den Dudley, Kashkari ve Bullard konuşuyor.

Yurtiçinde 4Ç 2016 büyüme verisi açıklanıyor: Reuters'ın 21 ekonomistin katılımı ile yaptığı ankete göre, yılın üçüncü çeyreğinde daralma kaydeden GSYİH'nin dördüncü çeyrekte iç talep ve kamu yatırımlarının etkisiyle %2.3 büyümesi bekleniyor (beklentiler %1.5-4.1 aralığında). 2016'da büyüme beklentisi ise %2.2 seviyesinde (beklentiler %2-2.8 aralığında). GSYH başta darbe girişimi ve terör olayları olmak üzere küresel ticarete zayıflama, gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarında azalma ve jeopolitik gerginlikler ile üçüncü çeyrekte önceki yılın aynı dönemine göre %1.8 daralmıştı.

Trump'ın vergi indirimleri ve altyapı harcamaları gibi ekonomiyi canlandırma planının, beklenenden daha uzun sürede gerçekleşebileceğine dair endişeler soru işareti yaratıyorken, daha önce de ifade ettiğimiz gibi Trump'un vergi ve altyapı yatırım harcaması planlarını aynı anda gündeme getirebileceğine dair basında yer alan haberler önemli olabilir. Ve önümüzdeki günlerde piyasalarda reflasyon teması tekrar ön plana çıkabilir.

Fransa ve Almanya seçimleri, İtalya'da erken seçim olasılığı, Yunanistan borç programına yönelik görüşmeler ve ABD borç tavanı konusu ana risk konuları olarak piyasaların gündeminde kalmaya devam ediyor. Yaklaşan Fransa seçimlerinde ilk tur 23 Nisanda, ikinci tur 7 Mayıs'ta gerçekleşecek.

Fransa seçim anketlerine yönelik haber akışı önemini koruyor. AB karşıtı Le Pen'in bir zafer elde etme olasılığına düşük gözle bakılsa da gözardı edilmemesi gerektiğini belirtelim.

Büyük resimde Trump politikalarına yönelik detaylar başta olmak üzere Çin piyasalarındaki gelişmeler, ABD-Çin ilişkileri, 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

Ülker Bisküvi Yıldız Holding'in Kazakistan'daki fabrikası için 3 milyon Dolar ödedi.

Ülker Bisküvi Yıldız Holding'in Kazakistan'daki fabrikası için 3 milyon Dolar ödedi. Şirketin 24.5 milyon Dolarlık net borcunu da dikkate aldığımızda 13x FD/FAVÖK çarpanı hesaplıyoruz. Bu Ülker'in mevcut çarpanı 11.8'in üzerinde kalıyor, ancak şirketin bu sene %35 hacim büyümesi gösterdiğini göz önüne alarak bunun makul olduğu görüşündeyiz. Bu satın almanın Ülker'in satışlarına limitli %2 etkisi olacağı için hisse üzerinde sınırlı olumlu etkisi olabilir.

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 getirin 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.
