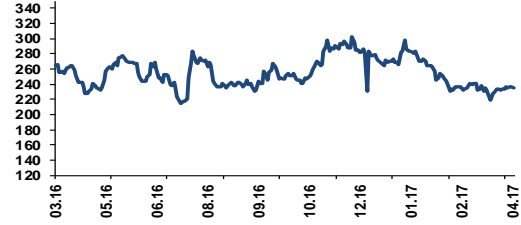


## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Yurtdışı piyasalarda Trump politikalarına yönelik artan şüpheler ve bugün başlayacak Trump-Çin görüşmesine yönelik gelişmeler ön planda. Bu doğrultuda dün akşam Temsilciler Meclisi sözcüsü, Cumhuriyetçi Paul Ryan'ın vergi reformu konusunda görüş birliği olmadığı ve görüşmelerin beklenenden daha uzun sürede gerçekleşebileceğine dair açıklamaları soru işareti yarattı. Güne yükselişle başlayan ABD endeksleri satış baskısı altında kalırken (VIX %9 yükseldi), ABD tahvil faizleri/dolar endeksinin gerilediğini takip ettik. (10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan geriledi). Gelişmekte olan piyasalarda döviz kurları satış baskısı altında kalırken, Brezilya hisse senetleri %1.5 civarı ekside kapanış yaptı. Yurtdışı piyasalarda ise TL'de satış baskısı ön plandayken, BIST-100 endeksinde 88.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkili olmaya devam ediyor.



CDS (5 Yıllık)



## Ekonomik Takvim

- 04:45 - Çin - Caixin PMI Hizmet (önceki: 52.6)
- 14:30 - ECB Toplantı Tutanakları
- 14:30 - TR - Yurtdışı yerleşikler bono ve hisse stoğu (31 Mart)
- 15:30 - ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 250.000 önceki: 258.000)
- 16:30 - FED'den Williams konuşacak

## Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Ekonomi Bakanlığı, lastik ithalatı ile ilgili inceleme başlatırken, soruşturma tamamlanana kadar bazı geçici önlemler aldı.

## Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	0,48%
BIST-30	0,54%
Dolar/TL	0,56%
Euro/TL	0,48%
Euro/Dolar	-0,09%
Altın (\$/ons)	-0,05%
Brent (\$/varil)	0,00%

## Yabancı Borsalar

ABD (S&P500)	-0,31%
Almanya (DAX)	-0,53%
İngiltere (FTSE100)	0,13%

## BIST-100 En Çok Artan

		Getiri
ANACM.IS	Anadolu Cam	4,7%
YAZIC	Yazicilar Holding	4,0%
KARTN.IS	Kartonsan	3,9%
KRDMD.IS	Kardemir (D)	3,4%
ALCTL	Alcatel Teletas	3,3%

## BIST-100 En Çok Azalan

OTKAR.IS	Otokar	-1,7%
GLYHO.IS	Global Yatirim Holding	-1,7%
AKSEN.IS	Aksa Enerji	-1,3%
HLGYO.IS	Halk G.M.Y.O.	-1,1%
EKGYO.IS	Emlak G.M.Y.O.	-1,0%

## PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda Trump politikalarına yönelik artan şüpheler ve bugün başlayacak Trump-Çin görüşmesine yönelik gelişmeler ön planda.

Bu doğrultuda dün akşam Temsilciler Meclisi sözcüsü, Cumhuriyetçi Paul Ryan'ın vergi reformu konusunda görüş birliği olmadığı ve görüşmelerin beklenenden daha uzun sürede gerçekleşebileceğine dair açıklamaları soru işareti yarattı. Diğer taraftan dün akşam açıklanan FOMC tutanaklarında ise bu yıl sonlarına doğru bilanço daraltılmasına başlanabileceğine dair tartışmaların yer aldığını da not edelim.

Güne yükselişle başlayan ABD endeksleri satış baskısı altında kalırken (VIX %9 yükseldi), ABD tahvil faizleri/dolar endeksinin gerilediğini takip ettik. (10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan geriledi). Gelişmekte olan piyasalarda döviz kurları satış baskısı altında kalırken, Brezilya hisse senetleri %1.5 civarı ekside kapanış yaptı.

Yurtiçi piyasalarda ise TL'de satış baskısı ön plandayken, BIST-100 endeksinde 88.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkili olmaya devam ediyor. (MSCI Türkiye ETF'i %-0.5 ekside kapanış yaptı) TCMB ortalama fonlama maliyetini %11.47'ye yükseltmiş durumda (Cuma %11.35) Ocak ayı başından bu yana toplam artış 350 baz puana ulaştı.

Bu sabah:

- Risk iştahı zayıf.
- Asya piyasaları geneli ekside (Japonya %1 civarı aşağıda.)
- S&P 500 vadeli ekside.
- Dolar endeksi hafif ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti ekside.
- USD/TL 3.71 civarında işlem görüyor. (dün 3.67/3.71 aralığında işlem gördü)
- TL döviz sepeti %0.6 civarı artıda.
- Altın artıda
- Brent petrol ekside

BIST-100 endeksinde 88.000 desteği üzerinde tutunma çabası devam edebilir. Endeksin seans içi yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 89.000 ara direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. 88.000 desteği altında 87.500 ana desteği test edilebilir. Yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 91.500 direncinin yukarı kırılması gerektiğini düşünüyoruz.

Bugün makro tarafta ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları, ECB toplantı tutanakları takip ediliyor. Cuma günü açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi ve bugün başlayacak Trump/Çin görüşmesi bu hafta piyasaları şekillendirecek ana makro gündem konuları.

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 İtalya'da erken seçim olasılığı), Avrupa bankacılık sektörü, "Brexit" süreci, yurtiçinde ise referandum konusu piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Yaklaşan Fransa seçimlerinde ilk tur 23 Nisan'da, ikinci tur 7 Mayıs'ta gerçekleşecek. Bu doğrultuda 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 düşünüyoruz. Önceki gün gerçekleşen ikinci TV münazarası sonrası yapılan anketlerde Macron'un Le-Pen'e karşı önde olduğunu not edelim.

### Şirket ve Sektör Haberleri

#### **Ekonomi Bakanlığı, lastik ithalatı ile ilgili inceleme başlatırken, soruşturma tamamlanana kadar bazı geçici önlemler aldı.**

Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında, son zamanlarda yerli üretime göre nisbi artış göstermesi ve yerli üretici firmaların ekonomik firmaların göstergelerinde bozulma oluşturması nedeni ile, lastik ithalatı ile ilgili inceleme başlattı. Bakanlık aynı zamanda lastik ithalatında 200 gün süreyle geçici önlem uygulanmasına ve 200 gün süreyle ithal lastiklere kilogram başına 0.5 USD'lik ek mali yükümlülük getirilmesine karar verdi.

**Görüşümüz:** Başlatılan inceleme ve getirilen geçici önlemin, halka açık Brisa (BRISA) ve Goodyear (GOODY) gibi lastik üreticilerini olumlu etkilemesini bekliyoruz.

---

## 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 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 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 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.

---