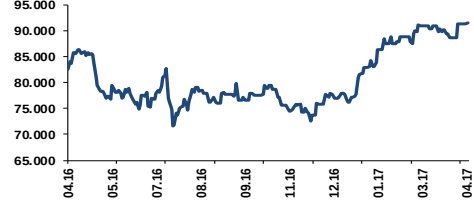


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Yurtdışı piyasalarda jeopolitik ve politik endişeler ön planda kalmaya ve risk iştahı üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Güne Asya piyasalarındaki karışık eğilimle başlayan piyasalarda İngiltere Başbakanı May'in sürpriz 8 Haziran erken seçim kararı ön plandaydı. Kuzey Kore ve 23 Nisan Fransa seçimleri ile ilgili haber akışı önemini koruyor. Bu haftasonu gerçekleşecek Fransa seçimlerinde favori aday Macron'un son anketlerdeki ivme kaybı ve aşırı sol aday Melechon'un güçlenmesi ilk tur öncesi soru işaretlerine neden oldu. BIST-100 endeksinde 91.500 direncini aşma denemeleri devam edebilir. Endeksin yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 91.500 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 92.500/93.398 seviyeleri test edilebilir. 90.000 stop-loss.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 12:00 - Euro Bölgesi - TÜFE yıllık revize (beklenti:%1.5 önceki:%1.5)
- 19:00 - FED'den Rosengren konuşacak
- 21:00 - FED Beige Book

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Enka hisse başına 0.12 TL temettü veriyor
- İş GYO ve TSKB GYO birleşmesinde ayrılma hakkı fiyatı açıklandı

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	0,79%
BIST-30	0,87%
Dolar/TL	-1,09%
Euro/TL	-0,24%
Euro/Dolar	0,86%
Altın (\$/ons)	0,39%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

ALARK.IS	Alarko Holding	4,7%
ALKIM.IS	Alkim Kimya	4,3%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	4,0%
DEVA.IS	Deva Holding	3,8%
KIPA.IS	Tesco Kipa	3,2%

BIST-100 En Çok Azalan

GLYHO.IS	Global Yatırım Holding	-2,9%
IHLAS.IS	Ihlas Holding	-2,3%
DOCO.IS	Do & Co Aktiengesellsch	-2,2%
KRDMD.IS	Kardemir (D)	-1,7%
VESTL.IS	Vestel	-1,0%

PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda jeopolitik ve politik endişeler ön planda kalmaya ve risk iştahı üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Güne Asya piyasalarındaki karışık eğilimle başlayan piyasalarda İngiltere Başbakanı May'ın sürpriz 8 Haziran erken seçim kararı ön plandaydı. Avrupa ve ABD endekslerinde geri çekilmeler takip ettik. Stoxx 600 %1 gerilerken (Dax %-0.9, İngiltere %-2.4), güne satış baskısı ile başlayan S&P 500 endeksi toparlayarak %0.3 eksiye günü tamamladı. (finansal hisselerdeki görece zayıf performans soru işareti yaratmaya devam etti.) Tahvil faizleri gerilerken, ABD doları zayıfladı. 10 yıllık Bund 3 baz puan ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan geriledi.

Kuzey Kore ve 23 Nisan Fransa seçimleri ile ilgili haber akışı önemini koruyor. Bu haftasonu gerçekleşecek Fransa seçimlerinde favori aday Macron'un son anketlerdeki ivme kaybı ve aşırı sol aday Melechon'un güçlenmesi ilk tur öncesi soru işaretlerine neden oldu. AB karşıtı Le Pen'in ve Melechon'un ikinci tura kalması durumunda riskten kaçış eğilimi etkili olabilir. Piyasada konsensus olarak gözüken Le Pen/Macron olasılığında ise risk iştahı olumlu etkilenebilir.

Yurtiçi piyasalarda ise 87.500 desteği üzerinde yükseliş hareketinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 91.500 direncini aşma eğilimi devam ediyor. Dün güne satış baskısı ile başlayan TL tarafında ise baskının kısmen azaldığını gördük. Dün güne 3.71 civarında başlayan USD/TL 3.66 civarında günü tamamladı. (3.60 ana destek) Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki dönemde AB ilişkiler, siyasi gelişmeler, yapısal reformlar ve jeopolitik riskler takip edilecek ana konu başlıkları.

Bu sabah:

- Asya hisse senetleri geneli eksiye
- Japonya yatay, Çin %1 civarı eksiye
- S&P 500 hafif artıda
- USD/TL 3.66 civarında işlem görüyor. (dün 3.65/3.71 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay.
- Geri çekilme ardından dolar endeksi hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti hafif eksiye.
- Altın eksiye.
- Brent petrol eksiye

BIST-100 endeksinde 91.500 direncini aşma denemeleri devam edebilir. Endeksin yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 91.500 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 92.500/93.398 seviyeleri test edilebilir. 90.000 stop-loss.

Bugün makro tarafta euro bölgesinde revize TÜFE verisi, Fed Beige Book, ECB'den Coeure ve Fed'den Rosengren açıklamaları takip ediliyor. Bugün 16 S&P 500 şirket finansalları açıklanıyor.

Haftanın geri kalanında ise ABD'de momentum kaybına işaret eden makro veriler ardından Nisan ayına yönelik öncü sinyaller görebileceğimiz bölgesel imalat endekslerini ve Nisan ayı öncü PMI endekslerini, Fed'den Kashkari ve Powell açıklamalarını takip ediyoruz.

Fransa'da seçimlerde ilk tur 23 Nisan'da, ikinci tur 7 Mayıs'ta gerçekleşecek. Favori aday Macron'un son anketlerdeki ivme kaybı ve aşırı sol aday Melechon'un güçlenmesi ilk tur öncesi soru işaretlerine neden oldu. AB karşıtı Le Pen'in ve Melechon'un ikinci tura kalması durumunda riskten kaçış eğilimi etkili olabilir ve euro baskı altında kalabilir. Piyasada konsensus olarak gözüken Le Pen/Macron olasılığında ise euro toparlanabilir, risk iştahı olumlu etkilenebilir.

Diğer taraftan ABD'de hükümetin harcama yetkisi 28 Nisan'da doluyor ve bu tarihe kadar Kongreden harcama tasarısının geçmesi gerekiyor. Uzlaşa sağlanamayan sağlık reformu ardından Kongreden bu tasarının geçmemesi durumunda Trump politikalarının uygulanabilirliğine yönelik şüpheler güçlenebilir.

Suriye ve Kuzey Kore örneğinde de gördüğümüz üzere önümüzdeki dönemde jeostratejik konular daha fazla gündeme gelmeye devam edebilir. Trump politikaları başta olmak üzere, ABD-Rusya ilişkileri, Çin piyasalarındaki gelişmeler, FED faiz artış hızı/bilanço küçültme, Avrupa'da yükselen siyasi riskler (Almanya, Fransa seçimleri, İtalya'da erken seçim olasılığı) ve "Brexit" süreci piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Şirket ve Sektör Haberler

Enka hisse başına 0.12 TL temettü veriyor

Enka, bugün hisse başına 0.12 TL temettü veriyor. Temettü verimi %2 seviyesinde bulunuyor.

İş GYO ve TSKB GYO birleşmesinde ayrılma hakkı fiyatı açıklandı

İş GYO ve TSKB GYO birleşmesinde ayrılma hakkı kullanım fiyatı açıklandı. İş GYO için 1.4741 TL olup planlanan bedelsiz sermaye artışı sonrasında düzeltme yapılacak. TSKB GYO içinse 0.6488 TL olarak belirlendi. Diğer ayrıntılar ise birleşme raporundan sonra belli olacak.

Görüşümüz: Ayrılma hakkı kullanım fiyatları hesaplarımız doğrultusunda olup mevcut hisse fiyatları paralelinde bulunuyor. Bu nedenle hisseler üzerinde önemli bir etki beklemiyoruz.

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.
