

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Yurtdışı piyasalarda jeopolitik ve politik gelişmeler ön planda kalmaya devam ediyor. Trump politikalarına yönelik haber akışı önemini koruyor. Hisse senetlerinde yükseliş eğilimi korunurken, ABD tahvil faizleri ve ABD dolarında yukarı yönlü baskının etkili olduğunu görüyoruz. BIST-100 endeksinde 92.500/95.000 band hareketi devam edebilir. 92.500 desteği üzerinde 95.000 zirvesini aşma denemeleri etkili olabilir. 92.500 kısa ve orta vadeli pozisyonlar için stop loss noktası olarak belirliyoruz. Hafta genelinde ise yurtiçinde cari açık, yurtdışında Çin enflasyon verisi, İngiltere Merkez Bankası toplantısı (politikada değişiklik beklenmiyor) ve enflasyon raporu, ABD ÜFE, Almanya 1Ç büyüme verisi ve Nisan enflasyon, ABD TÜFE ve perakende satışlar verisi takip ediliyor.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 16:00 - Fed'den Kashkari konuşacak
- 20:00 - Fed'den Rosengren konuşacak
- 23:15 - Fed'den Kaplan konuşacak

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Bimas <BIMAS T1>1Ç17 sonuçları
- Aselsan ilk çeyrekte net karını yıllık %187 arttırarak 321 milyon TL'ye çıkardı.
- Aksa Enerji'nin 1Ç17 sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor
- Sabancı Holding'in yarın sabah 1Ç17 sonuçları açıklaması bekleniyor

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	-0,10%
BIST-30	-0,15%
Dolar/TL	1,16%
Euro/TL	0,48%
Euro/Dolar	-0,66%
Brent (\$/varil)	0,01%

BIST-100 En Çok Artan Getiri

BRSAN.IS	Borusan Boru	8,3%
THYAO.IS	Türk Hava Yolları	4,9%
PGSUS.IS	Pegasus Hava Tasimacılığı	4,1%
BAGFS	Bagfas	3,5%
NETAS.IS	Netas Telekom.	3,3%

BIST-100 En Çok Azalan

GSRAY	Galatasaray	-3,3%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	-3,0%
YAZIC	Yazıcılar Holding	-2,5%
GOODY.IS	Good-Year	-2,1%
GLYHO.IS	Global Yatırım Holding	-1,8%

PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda jeopolitik ve politik gelişmeler ön planda kalmaya devam ediyor. Trump politkalarına yönelik haber akışı önemini koruyor. Hisse senetlerinde yükseliş eğilimi korunurken, ABD tahvil faizleri ve ABD dolarında yukarı yönlü baskının etkili olduğunu görüyoruz. Altın ise satış baskısı ile geri çekiliyor. FED birinci çeyrekte görülen zayıflamanın geçici olduğuna vurgu yaparken, Haziran ayı faiz artışı beklentilerinin güçlendiğini takip ettik. Vadeli kontratlara göre Haziran ayı faiz artış olasılığı %66'dan %90 üzerine yükselmiş durumda. Fransa seçimleri ardından dün hisse senetlerinde sınırlı kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. Stoxx 600 %0.1 eksiye, S&P 500 endeksi yatay kapanışla günü tamamladı. VIX %7.5 geriledi..ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükseldi.

Yurtiçi piyasalarda ise 91.500 desteği üzerinde yükseliş hareketinin etkili olduğu BIST-100 endeksi 95.000 zirvesinden kar satışları ile geri çekilirken, gelişmekte olan ülke kurlarındaki kar satışlarına paralel yönde TL'de satış baskısı etkiliydi. Dün güne 3.53 civarında başlayan USD/TL 3.58 üzerinde günü tamamladı. Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki dönemde AB ile ilişkiler, siyasi gelişmeler, yapısal reformlar ve jeopolitik riskler takip edilecek ana konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Bu sabah:

- Asya hisse senetleri hafif eksiye
- S&P 500 vadeli yatay
- Dolar endeksi artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti eksiye
- USD/TL 3.59 civarında işlem görüyor. (dün 3.52/3.59 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- Geri çekilen Altın yatay
- Tepki denemelerinin etkil olduğu Brent petrol yatay

BIST-100 endeksinde 92.500/95.000 band hareketi devam edebilir. 92.500 desteği üzerinde 95.000 zirvesini aşma denemeleri etkili olabilir. 92.500 kısa ve orta vadeli pozisyonlar için stop loss noktası olarak belirliyoruz. 92.500 altındaki hareketlerin yeni bir düşüş trendini beraberinde getirebileceği riskini göz önünde bulunduruyor ve piyasada yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 95.000 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz

Bugün Almanya sanayi üretimi, ABD JOLTS istihdam verisi ve Fed'den Rosengren, Kaplan e kashkari açıklamaları takip ediliyor.

Hafta genelinde ise yurtiçinde cari açık, yurtdışında Çin enflasyon verisi, İngiltere Merkez Bankası toplantısı (politikada değişiklik beklenmiyor) ve enflasyon raporu, ABD ÜFE, Almanya 1Ç büyüme verisi ve Nisan enflasyon, ABD TÜFE ve perakende satışlar verisi takip ediliyor. Ayrıca Fed'den Rosengren (10 Mayıs), Dudley (11 Mayıs) ve Evans / Harker (12 Mayıs) açıklamaları, ECB Başkanı Draghi'nin Çarşamba günkü açıklamaları ve Perşembe günü başlayacak olan G-7 maliye bakanları toplantısı takip ediliyor.

Önümüzdeki dönemde jeostratejik konular daha fazla gündeme gelmeye devam edebilir. Güney Kore seçimleri (9 Mayıs) ve Mayıs ayına ait mevsimsellik etkileri kısa vadede piyasaları şekillendirebilecek ana konu başlıkları olarak sıralanabilir. Trump politikaları başta olmak üzere, ABD-Rusya ilişkileri, Çin piyasalarındaki gelişmeler, FED faiz artış hızı/bilanço küçültme, Almanya seçimleri, İtalya'da erken seçim olasılığı ve "Brexit" süreci piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Şirket ve Sektör Haberler**Bimas <BIMAS TI>1Ç17 sonuçları**

Bim, 1Ç17 UFRS finansallarında, 198 milyon net kar açıkladı. Bizim beklentimiz 190 milyon TL net kardı, piyasa beklentisi ise 186 milyon TL. Cirosunu geçen senenin aynı çeyreğine göre %19 arttıran Bim'in, en az iki senedir açık mağazalarındaki büyüme ise %9 oldu. Brüt kar marjını %16.6'dan %17.3'e çıkaran şirketin VAFÖK marjı ise, artan faaliyet giderleri nedeniyle daha az bir oranda, 30 baz puan arttı ve hem bizim hem de piyasa beklentilerinin benzer oranda üzerinde kaldı. Güçlü bilanço yapısını muhafaza eden ve önümüzdeki altı aylık dönemde toplam 425 milyon TL temettü ödemesi yapacak şirketin net nakti 746 milyon TL'ye ulaştı. Sonuçları, olumlu olarak karşılıyoruz ve hisse performansı üzerindeki etkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

Aselsan ilk çeyrekte net karını yıllık %187 arttırarak 321 milyon TL'ye çıkardı.

Şirketin ilk çeyrekte satış gelirleri %56 artışla 991 milyon TL'ye yükselirken, 945 milyon TL'lik piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Gelir büyümesinde %66 büyüme kaydeden iç satışlar etkili oldu. Aselsan ilk çeyrekte 186 milyon TL FAVÖK rakamına ulaşırken, 178 milyon TL'lik piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Şirketin FAVÖK rakamı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %30 artış gösterirken, gelir büyümesine nispeten FAVÖK büyümesinin sınırlı kalmasında FAVÖK marjının %22.8'den %18.9'a gerilemesi etkili oldu. Net kar rakamındaki sert artışta şirketin sahip olduğu 529 milyon USD'lik uzun USDTRY pozisyonundan elde edilen kur farklarının yanı sıra, 44.6 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri de etkili oldu. Şirketin backlog (bakiye siparişleri) seviyesi de 2016 sene sonundaki 6.2 milyar USD seviyesinden ilk çeyrek sonunda 6.4 milyar USD seviyesine yükseldi.

Görüşümüz: Beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen operasyonel performans ve hisse fiyatındaki son zamanlardaki olumlu performansı da dikkate aldığımızda, hisse üzerinde sınırlı olumlu bir seyir bekliyoruz.

Aksa Enerji'nin 1Ç17 sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor

Aksa Enerji'nin 1Ç17 sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Bizim beklentimiz 173mn TL zarar, piyasa beklentisi 157mn TL zarar seviyesinde bulunuyor. Bolu Göynük Linyit Santrali'ndeki teknik sıkıntılar ve düşük elektrik ticaret karı nedeniyle operasyonel tarafta geçen yıla göre gerileme bekliyoruz. Ayrıca, kur farkı zararı ve finansman giderlerinin zarara yol açmasını öngörüyoruz.

Sabancı Holding'in yarın sabah 1Ç17 sonuçları açıklaması bekleniyor

Sabancı Holding'in yarın sabah 1Ç17 sonuçları açıklaması bekleniyor, şirket öğleden sonra da telekonferans düzenleyecek. (YKYt: 632mn TL, piyasa beklentisi 634mn TL). Enerjisa ve Philsa'nın beklentilerimiz doğrultusunda gelmesi halinde, ağırlıklı Akbank, Aksigorta ve Kordsa'dan gelen beklentimizin üzerindeki sonuçlar sayesinde, Sabancı Holding'in karının beklentileri aşma olasılığı bulunuyor.

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.
