

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Geçtiğimiz hafta merkez bankaları, şirket karları ve ekonomik veri tarafında gündemin yoğun olmadığı ancak politik gelişmelerin ön plana geldiği ve piyasaları etkilediği bir hafta yaşadık. Hafta ortasında gelen satışlar endekslerde sert geri çekilmelere neden olurken, sonrasında bir miktar toparlanma gördük. S&P 500 Çarşamba günü yaşadığı %1.8'lik sert düşüşün etkisini tepki alımlarının yardımıyla kısmi olarak atarken, haftalık bazda %0.4 geriledi. Dow Jones %0.4, Nasdaq Composite %0.6, Stoxx Europe 600 %1.1 düştü. Brezilya geçtiğimiz hafta global piyasalarda risk iştahının daralmasına neden olan bir faktördü. Ülkede son yıllarda politikacılara yönelik yolsuzluk suçlamaları artarken, bir önceki başkan Rousseff'in başkanlıktan düşürülmesi sonrasında Temer'e yönelik iddialar bütün gelişmekte olan piyasalara satış getirdi.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 17:00 - Fed'den Harker konuşacak
- 17:30 - Fed'den Kashkari konuşacak

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
-

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	-0,60%
BIST-30	-0,57%
Dolar/TL	0,81%
Euro/TL	1,62%
Euro/Dolar	0,69%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan Getiri

ALCTL	Alcatel Teletas	11,8%
METRO.IS	Metro Holding	4,4%
KRDMD.IS	Kardemir (D)	3,2%
PRKME	Park Elek. Madencilik	2,8%
KARSN.IS	Karsan Otomotiv	2,4%

BIST-100 En Çok Azalan

TKFEN	Tekfen Holding	-3,8%
ASELS.IS	Aselsan	-3,6%
GLYHO.IS	Global Yatırım Holding	-3,5%
PGSUS.IS	Pegasus Hava Tasimacil	-3,2%
DOAS.IS	Dogus Otomotiv	-3,2%

PİYASA YORUMU

Geçtiğimiz hafta merkez bankaları, şirket karları ve ekonomik veri tarafında gündemin yoğun olmadığı ancak politik gelişmelerin ön plana geldiği ve piyasaları etkilediği bir hafta yaşadık. Trump'ın Watergate skandalını hatırlatan bir şekilde, FBI başkanının kabinesinin Rusya ile ilişkilerini araştırdığı bir dönemde görevden alması politik riski artırırken, Brezilya'da başkan Temer'e de yolsuzluk suçlamalarının yapılması özellikle gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk iştahının daralmasına neden oldu.

Hafta ortasında gelen satışlar endekslerde sert geri çekilmelere neden olurken, sonrasında bir miktar toparlanma gördük. S&P 500 Çarşamba günü yaşadığı %1.8'lik sert düşüşün etkisini tepki alımlarının yardımıyla kısmi olarak atarken, haftalık bazda %0.4 geriledi. Dow Jones %0.4, Nasdaq Composite %0.6, Stoxx Europe 600 %1.1 düştü. Dolar endeksi Amerika spesifik politik riskler dolayısıyla %1.6 düşerken 2016 Temmuzundan bu yana en zayıf performansını gösterdi. Riskli varlıklardaki gerileme güvenli liman varlıklarına olumlu yansırken altın %2.1 yükseldi. Petroldeki %4 civarındaki yükseliş de haftanın ikinci yarısında düşüşlerin hafiflemesinde yardımcı olan bir etkeni.

Brezilya geçtiğimiz hafta global piyasalarda risk iştahının daralmasına neden olan bir faktördü. Ülkede son yıllarda politikacılara yönelik yolsuzluk suçlamaları artarken, bir önceki başkan Rousseff'in başkanlıktan düşürülmesi sonrasında Temer'e yönelik iddialar bütün gelişmekte olan piyasalara satış getirdi. Real ve Bovespa endeksi %9 civarında düşüşler yaşadıktan sonra gelen tepki alımlarıyla bir miktar toparlandı. Dünyanın en büyük petrol şirketlerinden olan hükümet kontrolündeki Petrobras'da yaşanan yolsuzluk skandalı Temsilciler Meclisi Başkanı Cunha'nın 15 sene ceza almasına, önceki başkan Rousseff'in düşürülmesine yol açmıştı. Bu skandal ile bağlantılı olarak Temer'e yöneltilen suçlama, Cunha'nın sessiz kalması için JBS şirketi yöneticilerinin rüşvet vermeye devam etmelerini istemesi idi. Adeta bir Brezilya dizisine dönen ve bir çok politikacının siyasi hayatını sona erdiren skandalda bu haftasonu ise yüksek mahkemenin Temer'e adaleti engellemek suçlamasıyla soruşturma açacağını açıkladığını takip ettik.

Petrol tarafında 25 Mayıs'ta Viyana'da yapılacak OPEC toplantısından arz kesintilerinin devamına yönelik karar çıkacağı ve diğer destek veren non-OPEC ülkelerinin de buna destek olacağı beklentisi petrol fiyatlarını yukarı yönlü iterken, kesintilerin derinleştirilebileceğinin konuşulması yükseliş ivmesini hızlandırdı. Kesintilerin hedeflenen günlük 1.8 milyonun üzerine çıkarılması beklenmese de, önümüzdeki dönemde artan Amerika üretimi ve global bazda rekor seviyelerde seyreden envanter birikimi göz önüne alındığında Suudi'ler önderliğinde kesintilerin arttırıldığını görebiliriz. Daha önceki dönemlerde OPEC aldığı kesinti kararları sonrasında 4 milyon ve üzeri kesinti yapabildiğini takip etmiştik. Ancak ekonomilerdeki toparlanma ve büyüyen talebi de göz önüne alarak bu sefer grubun kesintiler konusunda agresif olmadığını görüyoruz.

Son dönemde piyasalarda önemli gündem maddelerinin şirket karları, merkez bankalarının politikaları ve ekonomik veriler gibi finansal varlıkları etkileyen temel faktörlerden çok politik gelişmelere kaydığını takip etmiştik. Bu hafta da benzer şekilde Trump'ın Rusya ilişkileri konusundaki soruşturma, İran'da Ruhani'nin seçimleri kazanması, Kuzey Kore'nin yeni bir deneme ile gerginliği tırmandırmaya devam etmesi, OPEC toplantısı, Brezilya'da bitmek bilmeyen yolsuzluk skandalının başkan Temer'e de ulaşması gibi konular piyasaları etkilemeye devam edecek. Ekonomik veriler konusunda hafif bir ajanda var. Amerika'da konut satışları, Michigan güven endeksi, dayanıklı mal siparişleri ve birinci çeyrek büyüme revizyonu takip edilecek. FED tarafında bir çok başkanın konuşmaları var. Geçtiğimiz hafta ortaya çıkan politik risklerin finansal piyasalarda volatilitiyi arttırması ile beraber Haziran ayı için faiz artış olasılığının %80'lere gerilediğini görmüştük, FED başkanlarının mesajları bu olasılığı tekrar arttırarak dolara destek olabilir. Bugün sabah saatlerinde risk iştahı toparlanıyor, Amerika ve Avrupa hisse senedi endekslerinin vadeli kontratları artıda. Asya'da Japonya ve Hong Kong'da yükselişler, Çin'de sınırlı bir düşüş görüyoruz. Güvenli liman varlıkları bir miktar satış baskısı altında kalırken, petrolde yukarı yönlü hareketler var.

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.
