

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 117.500 direnci baskı oluşturmaya devam ediyor. Jeostratejik konular ön planda kalmaya devam ederken, Abd endeksleri sert satış baskısı ile Şubat diplerini yeniden test ediyor. (dün Avrupa piyasaları tatil nedeni ile kapalıydı). Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde zayıf eğilim devam ederken (BIST-100 endeksinde 117.500 direnci baskı oluşturmaya devam ediyor) TL'nin tekrar baskı altında kaldığını takip ettik. BIST-100 endeksinde 117.500 direnci baskı oluşturuyor. 113.500 desteğini koruma çabası etkili olan endekste 116.000 ilk önemli direnç seviyesi. Yukarı atakların güç kazanması için 116.000 direncinin aşılması gerekiyor. Bugün yurtiçinde Mart TÜFE verisi açıklanıyor. (Bloomberg anketine göre TÜFE'de yıllık yüzde 10,03, aylık yüzde 0,90 artış bekleniyor). Bu hafta 6 Nisan'da Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları ve Mart ayı tarım dışı istihdam verisi ön planda olacak.

Ekonomik Takvim

- 10:00 - TR - TÜFE (beklenti: %0.90 önceki: %0.73)
- 10:00 - TR - TÜFE yıllık (beklenti: %10.03 önceki: %10.26)
- 10:00 - TR - Çekirdek TÜFE yıllık (önceki: %11.94)

BIST-100 En Çok Artan

	Getiri
GOZDE:IS	Gozde Girişim Srm. Y.O. 9.4%
GLYHO:IS	Global Yatırım Holding 4.3%
KOZAL:IS	Koza Altın İşletmeleri 4.0%
GOLTS:IS	Goltas Cimento 3.8%
CCOLA:IS	Coca Cola İçecek 3.2%

BIST-100 En Çok Azalan

AKENR:IS	Ak Enerji -3.2%
SODA:IS	Soda Sanayii -2.7%
BJKAS:IS	Besiktas Futbol Yat. -2.4%
KARTN:IS	Kartonsan -2.3%
DOHOL:IS	Dogan Holding -2.2%

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Rafineri marjları & ürün trendleri (Mart '18)
- Akkuyu nükleer santrali
- Emlak Konut GYO gayrimenkul satış planı
- SAHOL ve ENJSA temettü dağıtımları

PİYASA YORUMU

Jeostratejik konular ön planda kalmaya devam ederken, Abd endeksleri sert satış baskısı ile Şubat diplerini yeniden test ediyor. (dün Avrupa piyasaları tatil nedeni ile kapalıydı) Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün %2.2 düşüşle 200 günlük ortalamasının altında kapanış yaparken, bütün sektörler genelinde satış baskısı etkiliydi. (Dow Jones %-1.9, Nasdaq %-2.7) Büyümeye duyarlı ve teknoloji hisseleri satışa öncülük etti. Trump'ın Amazon'a yönelik eleştirilerinin de devam ettiğini takip ettik. Güvenli liman algılaması ile Altın ve bonolarda yükselişler petrol fiyatlarında ise sert satış baskısı etkiliydi. Altın %1 üzerinde yükselirken, gelişmekte olan ülke döviz kurları baskı altında kaldı.

Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde zayıf eğilim devam ederken (BIST-100 endeksinde 117.500 direnci baskı oluşturmaya devam ediyor) TL'nin tekrar baskı altında kaldığını takip ettik. (dün güne 3.95 civarında başlayan usd/tl 3.97 civarında günü tamamladı. TL döviz sepeti son üç günde %0.7 civarı yükseldi) Yurtiçinde jeopolitik risklerle birlikte enflasyondaki katılık, genişleyen cari açık ve fonlama maliyetlerindeki artış makro tarafta soru işareti yaratan konu başlıkları devam ediyor. Haftasonu açıklanan İto enflasyon verisinin ise bugün açıklanacak Tüfe verisine yönelik yukarı yönlü riskleri arttırdığını not edelim. (İto enflasyon Mart ayında %1.29 artış gösterdi. (Şubat %+0.67) Tüfe için öncü sinyal olarak da izlenen gıda fiyatlarında %1.75 artış var (Şubat: %+1.32))

Bu sabah:

- Asya hisse senetleri ekside
- Japonya %0.4 ekside (toparlanma çabası etkili), Çin %1 civarı ekside
- S&P 500 vadeli %0.3 artıda
- Dolar endeksi hafif ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- TL döviz sepeti yatay
- USD/TL 3.97 civarında işlem görüyor. (dün 3.95/3.97 bandında işlem gördü)
- Satış baskısı ardından Brent artıda
- Yükselişler ardından Altın yatay

BIST-100 endeksinde 117.500 direnci baskı oluşturuyor. 113.500 desteğini koruma çabası etkili olan endekste 116.000 ilk önemli direnç seviyesi. Yukarı atakların güç kazanması için 116.000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 117.500 direnci test edilebilir. 113,500 destel altında ise 112,500 ve 110,500 seviyelerini hedefleyecek aşağı riskleri sürdürebileceğini göz önünde bulundurduğumuz piyasada, yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 117,500 direncinin aşılmasını beklemeye devam ediyoruz.

Bugün yurtiçinde Mart Tüfe verisi açıklanıyor. (Bloomberg anketine göre TÜFE'de yıllık yüzde 10,03, aylık yüzde 0,90 artış bekleniyor)

Ticaret savaşı endişeleri (Abd-Çin müzakereleri devam ediyor), teknoloji hisselerine yönelik haber akışı, Trump'ın ekindeki değişiklikler makro tarafta büyümede hız kaybı sinyalleri, merkez bankaları politikaları (kademeli sıkılaştırma), piyasa gündemindeki önemli bazı konu başlıkları olmaya devam ediyor. Jeostratejik konuların önümüzdeki günlerde daha fazla piyasa gündemine gelebileceğine düşünüyoruz. Örneğin 12 Mayıs tarihi önemli çünkü bu tarih, ABD'nin İran yaptırımları konusunda muafiyet süresini uzatması için bir sonraki son başvuru tarihi. Diğer taraftan fonlama maliyetlerindeki artışın da piyasa gündeminde kalmaya devam edebileceğini düşünüyoruz.

Bu hafta 6 Nisan'da Fed Başkanı Powell'in açıklamaları ve Mart ayı tarım dışı istihdam verisi ön planda olacak. Ayrıca Abd'de 1Ç finansalları açıklanmaya başlanıyor. Dış ticarete yönelik Abd-Çin müzakereleri devam ederken, ABD'nin, tarifelere uygun ürünlerin listesini 6 Nisan'a kadar yayınlatabileceğini hatırlatalım. Çin'in ise daha önce basında da yer alan bazı imtiyazları (finansal hizmetler sektöründe mülkiyet kuralları, çip alımı ve otomotiv sektöründeki tarifeler) açıklayabileceği de beklentiler arasında. (8-11 Nisan Baoa forumunda)

Önümüzdeki dönemde jeostratejik konular, Abd'de Kasım ayındaki ara seçimler, ABD-Rusya- İran ilişkileri, Kuzey Kore, Çin piyasalarındaki gelişmeler, Brexit süreci, FED- ECB bilanço küçültme süreci, BoJ para politikası piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Rafineri marjları & ürün trendleri (Mart '18)

Akdeniz havzası rafineri marjları Mart ayında, geçen senenin aynı dönemine göre değişiklik göstermeyerek, ortalama olarak USD4.6/varil olarak gerçekleşti ve 1. Çeyrek 2018 ortalamasını USD4.0/varil seviyesine getirdi (geçen senenin aynı dönemine göre USD1.0/varillik düşüş). Brent turu petrol fiyatlarında artış ve değişik petrol türlerinin iskontosunun artması; Mart ayının kayda değer gelişmeleri olarak sıralanabilir. Urun karlılıkları tarafında; jet yakıtı ve dizel karlılıkları geçen seneye göre daha olumlu seyretmekle beraber nafta ve fuel oil karlılıkları geçen seneye göre daha zayıf seyretmeye devam etmektedir. Tupras için kısa vadedeki olası zorluklara rağmen (1. Çeyrekteki duruşlardan dolayı üretim kaybı gibi); orta ve uzun vadeli değerlemesini ve operasyonel dinamiklerini cazip bulmaya devam ediyoruz.

Akkuyu nükleer santrali

4,800MWe'lik Akkuyu nükleer santralinin 1. Fazının (1,200MWe) temel atılma toreninin bugün yapılması planlanıyor.

Emlak Konut GYO gayrimenkul satış planı

Emlak Konut GYO şirkete ait toplam muhammen bedeli KDV dahil yaklaşık 523 milyon TL (net aktif değer %2'si) olan 60 adet gayrimenkulü 26 Nisan'da açık artırma usulü ile satışa sunacağını açıkladı. Hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.

SAHOL ve ENJSA temettü dağıtımları

Sabancı Holding bugün hisse basi brut TRY0.30 temettü dağıtımını yapacak (temettü verimi 2.9%). Hisseler için referans acilis fiyatı TRY10.17'dir.

Enerjisa bugün hisse basi brut TRY0.30 temettü dağıtımını yapacak (temettü verimi 4.2%). Hisseler için referans acilis fiyatı 6.88'dir.

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.