

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 113.500 desteğini koruma çabası devam ediyor. Jeostratejik konular ön planda kalmaya devam ederken, hisse senetlerinde Şubat dipleri üzerinde tepki denemeleri etkili Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün %1.26 yükselişle 200 günlük ortalamasının üzerinde kapanış yaparken, bütün sektörler genelinde yükselişler etkiliydi. 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 ediyoruz. BIST-100 endeksinde 113.500 desteğini koruma çabası devam ediyor 113.500 desteğini koruma çabası etkili olan endekste 116.000 ilk önemli direnç seviyesi. Bugün euro bölgesinde enflasyon, Abd'de Adp istihdam ve ISM hizmet endeksi verileri açıklanıyor. Ayrıca Fed'den Bullard ve Meter konuşacak.

Ekonomik Takvim

- 12:00 - Euro Bölgesi - Çekirdek Tüfe (beklenti: %1.1 önceki:%1.0)
- 15:15 - ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 200.000 önceki: 235.000)
- 16:45 - ABD - PMI Hizmet - revize (önceki: 54.1)
- 16:45 - Fed'den Bullard konuşacak
- 17:00 - ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 59.0 önceki: 59.5)
- 17:00 - ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri revize (önceki: %3.1)
- 18:00 - Fed'den Mester konuşacak (oy hakkı var)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Havacılık Sektörü – Ulaştırma Bakanı, 3.Havalimanı için kira öteleme talebi iddialarını doğruladı
- Sabancı Holding AL/ Akbank SAT ikili işlem önerimizi 4% getiri ile kapatıyoruz.
- Halkbank temettü dağıtımı

BIST-100 En Çok Artan

	Getiri
DOHOL:IS Dogan Holding	9.8%
HURGZ:IS Hurriyet Gazetecilik	6.8%
METRO:IS Metro Holding	6.1%
GSDHO:IS Gsd Holding	4.2%
KOZAL:IS Koza Altın İşletmeleri	2.9%

BIST-100 En Çok Azalan

	Getiri
ANACM:IS Anadolu Cam	-3.6%
YATAS:IS Yatas	-3.4%
ANELE:IS Anel Elektrik	-3.4%
IEYHO:IS Isiklar Enerji Ve Yapi Hol	-2.6%
PRKME:IS Park Elek. Madencilik	-2.3%

PİYASA YORUMU

Jeostratejik konular ön planda kalmaya devam ederken, hisse senetlerinde Şubat dipleri üzerinde tepki denemeleri etkili Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün %1.26 yükselişle 200 günlük ortalamasının üzerinde kapanış yaparken, bütün sektörler genelinde yükselişler etkiliydi. Seans sonu Bloomberg'de Amazon ile ilgili yer alan haber tepki yükselişlerine destek oldu. Trump Amazon ile ilgili eleştirilerine devam etse de habere göre Beyaz Saray'da Amazon'a karşı bir adım atılması yönünde yürütülen aktif bir çalışma bulunmuyor. Bu haberin yayınlanması sonrasında Amazon hissesi dün %1,46 ile son bir haftadaki en sert günlük yükselişini yaşadı. Risk iştahındaki toparlanma ile Altın %0.8 civarı geri çekilirken, Abd tahvil faizleri yükseldi. Petrol %1 civarı yükselişle günü tamamladı. Önümüzdeki haftalarda piyasalarda Mart ortalarında gördüğümüz seviyelere doğru çok iştahlı olmayan yatayimsı yukarı eğilim görmeyi beklediğimiz not edelim.

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 ediyoruz. (dün güne 3.97 civarında başlayan usd/tl 3.99 civarında günü tamamladı. TL döviz sepeti son dört günde %1 civarı yükseldi) Yurtiçinde jeopolitik risklerle birlikte enflasyondaki katılık, genişleyen cari açık ve fonlama maliyetlerindeki artış makro tarafta soru işareti yaratan konu başlıkları devam ediyor.

Bu sabah:

- Asya hisse senetleri karışık
- Japonya ve Çin hafif artıda
- S&P 500 vadeli %0.4 eksi
- Dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları eksi
- TL döviz sepeti hafif artıda
- USD/TL 3.99 civarında işlem görüyor. (dün 3.97/3.99 bandında işlem gördü)
- Brent eksi
- Altın yatay

BIST-100 endeksinde 113.500 desteğini koruma çabası devam ediyor 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 drenci test edilebilir. 113,500 desteği altında ise 112,500 ve 110,500 seviyelerini hedefleyecek aşağı riskleri sürdürebileceğini göz önünde bulundurduğumuz piyasada, yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 116.000 direncinin aşılmasını beklemeye devam ediyoruz.

Bugün euro bölgesinde enflasyon, Abd'de Adp istihdam ve ISM hizmet endeksi verileri açıklanıyor. Ayrıca Fed'den Bullard ve Meter konuşacak.

Ticaret savaşı endişeleri (Abd-Çin müzakereleri devam ediyor), teknoloji hisselerine yönelik haber akışı, Trump'ın ekinindeki 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, Çin'in ise bazı imtiyazlar (daha önce basında da yer alan finansal hizmetler sektöründe mülkiyet kuralları, çip alımı ve otomotiv sektöründeki tarifelerle ilgili) 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

Türk Havacılık Sektörü – Ulaştırma Bakanı, 3.Havalimanı için kira öteleme talebi iddialarını doğruladı

Türk Havacılık Sektörü – Ulaştırma Bakanı, 3.Havalimanı için kira öteleme talebi iddialarını doğruladı: Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Ahmet Arslan, Cumhuriyet gazetesinde yer alan ve İstanbul'da yapımı devam eden 3. Havalimanı'nın yapım ve işletiminden sorumlu konsorsiyumun, devlete ödemeyi taahhüt ettiği yıllık kira bedelinin, ilk iki sene için ertelenmesi yönünde talepte bulunduğu yönündeki haberine cevaben "Batarlarsa batsınlar diyecek halimiz yok. Kamu tarafı olarak bu büyük projenin sağlıklı işlemesinden de sorumlusuyuz" diyerek, ötelenen kiranın daha sonra yasal faiziyle alınacağını belirtti. Cengiz, Kalyon, Kolin, Limak ve Mapa şirketlerinden oluşan konsorsiyum, yeni havalimanının işletme imtiyazı karşılığında devlete her sene 1 milyar avro kira ödemekle yükümlü. Bakan'ın açıklamalarında, Hükümet'in geçmiş dönemde projeye olan destekleri göz önünde alındığında sürpriz bir nokta göremiyoruz. Yeni Havalimanı'nın planlandığı tarihte açılacağı yönündeki beklentileri destekler mahiyetteki bu açıklamaları sektör hisseleri açısından nötr karşılıyoruz.

Sabancı Holding AL/ Akbank SAT ikili işlem önerimizi 4% getiri ile kapatıyoruz.

Sabancı Holding AL/ Akbank SAT ikili işlem önerimizi 4% getiri ile kapatıyoruz.

30 Ocakta tarihsel olarak baktığımızda son altı yılın en düşük seviyesinde bulunan SAHOL \ AKBNK paritesini baz alarak başlattığımız ikili işlem önerimizi; Sabancı Holding'in Akbank'tan 4% daha iyi getiri getirmesi sonrasında kapatıyoruz. İkili işlem paritesinin performansının devam edebilmesi mümkün olmakla beraber (mevcut parite: 1.08, hedef parite: 1.15); piyasalardaki artmış olan oynaklığı da göz önüne aldığımız zaman; nispeten düşük olsa da karla kapatmayı tercih ediyoruz.

Halkbank temettü dağıtımı

Halkbank 2017 kârından hisse başına brüt 0.298TL temettü dağıtacak. Bu %3.3 temettü verimliliğine işaret etmektedir ve beklentilerimize paraleldir. Teklif edilen temettü hak kullanım tarihi 30 Nisan'dır.

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.