

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde yukarı atakların güç kazanması için 115.000 direncinin aşılması gerekiyor. Jeostratejik konular ön planda kalmaya devam ederken, hisse senetlerinde Şubat dipleri üzerinde tepki yükselişleri etkili. ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross ile Beyaz Saray Baş Ekonomi Danışmanı Larry Kudlow'un Çin ile yaşanan tarife krizinin çözülmesinde müzakere yoluna gidilebileceğine işaret eden açıklamaları, dün güne sert satış baskısı ile başlayan Abd endekslerinde tepki yükselişlerine destek oldu. Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde zayıf eğilim devam ederken (BIST-100 endeksinde 113.500 desteğini koruma çabası etkili) TL ve bonoların tekrar baskı altında kaldığını takip ediyoruz. BIST-100 endeksinde 113.500 desteğini koruma çabası devam ediyor 113.500 desteğini koruma çabası etkili olan endekste 115.000 ilk önemli direnç seviyesi.

Ekonomik Takvim

- 14:30 - TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (30 Mart haftası)
- 15:30 - ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 230.000 önceki: 229.000)
- 20:00 - Atlanta Fed Başkanı Bostic konuşacak (oy hakkı var)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Migros <MGROS TI> Yeni Mağaza Açılışları – Mart 2018.

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 Isletmeleri	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 yükselişleri etkili. ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross ile Beyaz Saray Baş Ekonomi Danışmanı Larry Kudlow'un Çin ile yaşanan tarife krizinin çözülmesinde müzakere yoluna gidilebileceğine işaret eden açıklamaları, dün güne sert satış baskısı ile başlayan Abd endekslerinde tepki yükselişlerine destek oldu. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi gün içindeki %1,6'lık kaybı silerek %1,16 yükselişle 200 günlük ortalamasının üzerinde günü tamamladı. Vix %5 civarı geri çekildi.

Risk iştahındaki toparlanma ile Altın geri çekilirken, Abd tahvil faizleri yükseldi. Nisan ayında küresel piyasaların daha olumlu bir seyir izlemesini bekliyoruz. Bazı küresel borsa endekslerinin potansiyel olarak % 4-5 civarı yükselişler göstermesi bizce olası.

Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde zayıf eğilim devam ederken (BIST-100 endeksinde 113.500 desteğini koruma çabası etkili) TL ve bonoların tekrar baskı altında kaldığını takip ediyoruz. (TL döviz sepeti hafta başından bu yana %1 civarı yükseldi, usd/tl zirve test ediyor, 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan artıda) Yurtiçinde jeopolitik risklerle birlikte enflasyondaki katılık, genişleyen cari açık, fonlama maliyetlerindeki artış ve faiz tartışmaları makro tarafta soru işareti yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Bu sabah:

- Asya hisse senetlerinde yükselişler var
- Japonya %1.7 artıda. Çin bugün ve yarın kapalı.
- S&P 500 vadeli %0.3 artıda
- Dolar endeksi hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside
- TL döviz sepeti %0.3 artıda
- USD/TL 4.01 civarında işlem görüyor. (dün 3.98/4.02 bandında işlem gördü)
- Brent artıda
- Altın ekside (%-0.7)

BIST-100 endeksinde 113.500 desteğini koruma çabası devam ediyor 113.500 desteğini koruma çabası etkili olan endekste 115.000 ilk önemli direnç seviyesi. Yukarı atakların güç kazanması için 115.000 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 117.500 ana direncini aşma denemeleri etkili olabilir. 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 115.000 direncinin aşılmasını beklemeye devam ediyoruz.

Bugün yurtiçinde yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (30 Mart haftası), Abd'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Atlanta Fed Başkanı Bostic açıklamaları takip ediliyor. Yarın Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları ve Mart ayı tarım dışı istihdam verisi (ücretler) ön planda olacak.

Ticaret savaşı endişeleri (Abd-Çin müzakereleri), 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.

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**Migros <MGROS TI> Yeni Mağaza Açılışları – Mart 2018.**

Migros <MGROS TI> Yeni Mağaza Açılışları – Mart 2018. Migros, Mart ayı içerisinde Türkiye’de 26 yeni mağaza açtı, bir mağazasını kapattı ve yurtiçi toplam mağaza sayısını nette 25 arttırarak Mart 2018 sonu itibarıyla 1,893’e çıkardı (Mart 2017: 1,755). Biz Migros’un yılın tamamında net 140 adet mağaza açmasını bekliyoruz ki şirket yönetiminin 120-150 arası hedefiyle uyumlu bir şekilde. Ancak, şirketin Mart ayı ortasında açıkladığı ve şu an yasal onayların beklendiğin 105 milyon TL bedel karşılığı Makro Market’ten 73 adet mağaza alımı sonrası, tahminimizi tekrar gözden geçireceğiz. Sonuç olarak, Migros için olumlu görüşümüzü destekler mahiyette süren büyüme performansını olumlu karşılıyor, haberin hisse fiyatına etkisinin ise sınırlı olmasını bekliyoruz. Migros için hedef fiyatımız 37.2 TL, önerimiz ise ‘AL’ şeklindedir.

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.