

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 113,500 desteğini koruma çabası sürüyor. Jeostratejik konular ön planda kalmaya devam ederken, hisse senetlerinde Şubat dipleri üzerinde tutunma çabası etkili. Geçen hafta Abd-Çin ticaret endişelerine yönelik haber akışı volatiliteye yaratmaya devam ederken (Trump'ın Çin'e 100 milyar dolarlık yeni tarife uygulama tehdidi) Abd endeksleri Cuma günü sert satış baskısı ile haftayı tamamladı. BIST-100 endeksinde 113,500 desteğini koruma çabası sürüyor...Geçtiğimiz hafta 113,500 desteğini koruma çabasının sürdüğü endekste, 117,500 seviyesini hedef direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Ticaret savaşı endişeleri (Abd-Çin müzakereleri), teknoloji hisselerine yönelik haber akışı, Trump'ın ekibindeki değişiklikler makro tarafta büyümede hız kaybı sinyalleri, merkez bankaları politikaları (kademeli sıkılaştırma), piyasa gündemindeki önemli bazı konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Ekonomik Takvim

- 13:00 - Hazine sabit kuponlu 10 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenliyor
- 15:30 - ABD - ÜFE (beklenti: %0.1 önceki: %0.2)
- 15:30 - ABD - ÜFE yıllık (beklenti: %2.9 önceki: %2.8)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Doğuş Grubu borç yeniden yapılandırma talebi
- Fitch kredi derecelendirmesi

BIST-100 En Çok Artan

		Getiri
SASA:IS	Sasa	8.4%
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	5.2%
DEVA:IS	Deva Holding	4.4%
AEFES:IS	Anadolu Efes Biracilik	3.7%
TMSN:IS	Tumosan Motor Ve Traktor	3.4%

BIST-100 En Çok Azalan

TCELL:IS	Turkcell	-3.3%
BERA:IS	Bera Holding	-2.5%
TTKOM:IS	Turk Telekom	-2.3%
HLGYO:IS	Halk G.M.Y.O.	-2.2%
KCHOL:IS	Koc Holding	-2.0%

PİYASA YORUMU

Jeostratejik konular ön planda kalmaya devam ederken, hisse senetlerinde Şubat dipleri üzerinde tutunma çabası etkili. Geçen hafta Abd-Çin ticaret endişelerine yönelik haber akışı volatiliteye yaratmaya devam ederken (Trump'ın Çin'e 100 milyar dolarlık yeni tarife uygulama tehditi) Abd endeksleri Cuma günü sert satış baskısı ile haftayı tamamladı. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve cuma günü %2.2 sert düşüşle haftayı tamamlayan S&P 500 endeksi 23 Marttan bu yana üçüncü kez 200 günlük ortalamasını test ediyor. Risk iştahındaki zayıflama ile Cuma günü Altın ve bonolar yükselirken (10 yıllıklar 6 baz puan geriledi) brent petrolde satış baskısının etkili olduğunu takip ettik.

Yurtiçi piyasalarda ise BIST-100 endeksinde 113.500 desteğini koruma çabası devam ederken, hafta boyunca satış baskısı altında kalan TL ve bonolar Cuma günü dengelenerek kapanış yaptı. 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü 5 baz puan geriledi (haftalık bazda 38 baz puan artıda) Sert yükselişle 4.06'nın üzerine gören usd/tl 4.04 civarında kapanış yaptı. (TL geçen hafta %2 civarı değer kaybetti). Yurtiçinde jeopolitik risklerle birlikte enflasyondaki katılık, genişleyen cari açık, fonlama maliyetlerindeki artış ve faiz tartışmaları makro tarafta soru işareti yaratan konu başlıkları olmaya devam ederken bugün açıklanması beklenen teşvik paketi ön planda olacak.

Bu sabah:

- Haftasonu Trump yönetiminden daha dengeleyici açıklamalar ön plandaydı. Geçen hafta Trump'ın Çin'e 100 milyar dolarlık yeni tarife uygulama tehditi ardından haftasonu Trump yönetiminden daha dengeleyici açıklamalar ön plandaydı. Örneğin bir anlaşma yapmak ve olası bir ticaret savaşından geri adım atmak için yeterli zamanın olduğuna yönelik vurgu dikkat çekti.
- Asya hisse senetleri artıda
- S&P 500 vadeli %0.6 artıda
- Dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- TL döviz sepeti hafif ekside (geçen hafta %2.2 yükselmisti)
- USD/TL 4.04 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 3.95/4.06 bandında işlem gördü)
- Süper teşvikler bugün açıklanacak. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan bugün saat 14:00'te 19 şirketin 23 projesi için yaklaşık 130 milyar TL'lik teşvik açıklayacak.
- Brent petrol artıda.
- Altın yatay

BIST-100 endeksinde 113,500 desteğini koruma çabası sürüyor...Geçtiğimiz hafta 113,500 desteğini koruma çabasının sürdüğü endekste, 117,500 seviyesini hedef direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Hafta içerisinde 113,500 desteğini koruyacak hareketlerin, 117,500 direncini aşma denemeleri oluşturabileceğini düşünüyoruz. Ancak endekste kısa vadeli yükseliş trendine geçiş için 117,500 direncinin aşılması gerekiyor.

Ticaret savaşı endişeleri (Abd-Çin müzakereleri), teknoloji hisselerine yönelik haber akışı, Trump'ın ekibindeki 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 Çin Devlet Başkanı Xi'nin Boao Forumunda Salı günü yapacağı açıklamaları önemli olabilir. Makro tarafta ise yurtiçinde cari açık, Hazine'nin 10 yıllık tahvil ihalesi (sabit kuponlu 10 yıl vadeli, yeniden ihraç), Abd'de Mart Tüfe verisi, Fomc toplantı tutanakları, Çin Tüfe ve dış ticaret rakamları takip edilecek önemli makro veriler. .

Önümüzdeki haftalarda piyasalarda Mart ortalarında gördüğümüz seviyelere doğru çok iştahlı olmayan yatayımsı yukarı eğilim görmeyi beklediğimiz not edelim. Dolayısıyla Nisan ayında küresel piyasaların daha olumlu bir seyir izlemesini bekliyoruz. Bazı küresel borsa endekslerinin potansiyel olarak % 4-5 civarı yükselişler göstermesi bizce olası.

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

Doğuş Grubu borç yeniden yapılandırma talebi

Çeşitli kaynaklara göre Doğuş Grubu yaklaşık 5.8 milyar \$ olan toplam banka borcunun yeniden yapılandırılması için bankalarla görüşmeye başladı. Sözcü'de yer verilen habere göre ise Doğuş Grubu toplam kredilerinin yarısından azı için vade uzatma talep edebilir. Bu aşamada Türk banka hisselerinde önemli bir etki beklemiyoruz.

Fitch kredi derecelendirmesi

Fitch, Akbank, Garanti Bankası ve Yapı ve Kredi Bankası'nın kredi notlarını teyit ederken, 3 bankanın not görünümünü durağan olarak sabit bıraktı.

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.