

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 112.500 desteği üzerinde dengelenme çabası etkili olabilir. Jeostratejik konular ön planda kalmaya devam ederken, hisse senetlerinde Şubat dipleri üzerinde tutunma çabası etkili. Dün akşam Abd'nin Suriye'ye yönelik ana startejinin 48 saat içerisinde belirleneceğine ilişkin açıklamaları ve FB'ın Trump'ın avukatının ofisinde arama yaptığına dair haberler ön pladaydı. Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde satış baskısı etkili olurken (BIST-100 endeksinde 113.500 desteğini aşağı geçerek zayıflama sinyalleri üretti) Rusya öncülüğünde gelişmekte olan ülke döviz kurlarındaki baskıya paralel yönde TL satış baskısı altında kaldı. BIST-100 endeksinde 112.500 desteği üzerinde dengelenme çabası etkili olabilir... Yukarı ataklarda ise 115,500 direnç konumunda. Sürdürüyor. Endeksin yukarı yöndeki atakların güç kazanabilmesi 115,000 ara direncinin aşılması gerekiyor.

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

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 Biracılık	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. Dün akşam Abd'nin Suriye'ye yönelik ana startejinin 48 saat içerisinde belirleneceğine ilişkin açıklamaları ve FB'ın Trump'ın avukatının ofisinde arama yaptığına dair haberler ön pladaydı. Güne güçlü yükselişlerle başlayan Abd hisse senetlerinin kapanışa doğru baskı altında kaldığını takip ettik ve S&P 500 endeksi %0.3 artıda kapanış yaptı. (Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi 23 Marttan bu yana üçüncü kez 200 günlük ortalamasını test ediyor.) Risk iştahındaki zayıflama ile tahvil fazileri geri çekildi, Abd doları zayıfladı ve petrolde yükselişler etkiliydi.

Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde satış baskısı etkili olurken (BIST-100 endeksinde 113.500 desteğini aşağı geçerek zayıflama sinyalleri üretti) Rusya öncülüğünde gelişmekte olan ülke döviz kurlarındaki baskıya paralel yönde TL satış baskısı altında kaldı. Güne 4.04 civarında başlayan usd/tl 4.07'nin üzerini gördü (TL geçen hafta başından bu yana %3 civarı değer kaybetti). 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükseldi. (geçen hafta başından bu yana 40 baz puan civarı artıda) Yurtiçinde jeopolitik risklerle birlikte enflasyondaki katılık, genişleyen cari açık ve faiz tartışmaları makro tarafta soru işareti yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Bu sabah:

- Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in Boao forumundaki uzlaştırmacı tonlu konuşması piyasalar tarafında olumlu karşılanmış gözüküyor.
- Asya hisse senetleri artıda
- S&P 500 vadeli %1.3 artıda
- Dolar endeksi hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- TL döviz sepeti hafif eksi
- USD/TL 4.06 civarında işlem görüyor. (dün 4.03/4.07 bandında işlem gördü)
- Brent petrol %1 civarı yükselişte.
- Altın eksi

BIST-100 endeksinde 112.500 desteği üzerinde dengelenme çabası etkili olabilir... Yukarı ataklarda ise 115,500 direnç konumunda. Sürdürüyor. Endeksin yukarı yöndeki atakların güç kazanabilmesi 115,000 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu seviye üzerinde 117.500 ana direnç seviyesi. Endekste kısa vadeli yükseliş trendine geçiş için 117,500 direncinin aşılması gerekiyor.

Bugün yurtiçinde Hazine'nin 10 yıllık tahvil ihalesi (sabit kuponlu 10 yıl vadeli, yeniden ihraç) Abd Üfe verisi ve teknoloji hisselerine olası etkisi nedeniyle Facebook kurucusu Zuckerberg'in veri koruma skandalı ile ilgili soruşturma doğrultusunda bugün Senato'daki (yarın ise Temsilciler Meclisinde) ifadesi takip ediliyor.

Haftanın geri kalanında yurtiçinde cari açık, Abd'de Mart Tüfe verisi, Fomc ve Ecb toplantı tutanakları, Çin Tüfe ve dış ticaret rakamları takip edilecek önemli makro veriler. Ayrıca Cuma günü Abd'de 13 Nisan'da JP Morgan, Wells Fargo ve Citigroup gibi önemli bazı banka finansalları açıklanıyor. Trump'ın, Cuma günü başlayacak ve üç gün sürecek olan Peru'daki zirve'de prensipte de olsa NAFTA anlaşmasını duyurabileceğine dair beklentiler vardı ancak dün Meksika ekonomik bakanı bu hafta anlaşma için koşulların henüz uygun olmadığına dair açıklamalarda bulundu.

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.

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.

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.