

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde tepki sürecinin devamı için 101,000 desteği önemini koruyor. Önümüzdeki günlerde jeostratejik konuların daha da ön plana çıkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Yurtdışı piyasalarda yükselen faizler, Abd doları ve petrol fiyatları riskli varlıklara yönelik soru işareti yaratan ana konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Ayrıca İtalya'da kurulmak üzere olan popülist hükümet ile ilgili endişeler de ön planda. Kritik %3.05 seviyesinin üzerine çıkarak son yedi yılın en yüksek seviyesini test eden Abd 10 yıllık tahvil faizinde yukarı hareket devam ediyor. Brent petrol 80 doların üzerine çıkarken, son altı ayın en yüksek seviyesine ulaşan dolar endeksinde yukarı hareketin güç kazandığını takip ediyoruz. 1300 ana desteğini kıran Altında aşağı yönlü baskı etkili. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde ise Şubat dipleri üzerindeki yükseliş eğilimi korunuyor.

Ekonomik Takvim

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
IEYHO:IS	Isiklar Enerji Ve Yapi Holdin	15.4%
HURGZ:IS	Hurriyet Gazetecilik	9.4%
KOZAL:IS	Koza Altin Isletmeleri	5.1%
DOHOL:IS	Dogan Holding	4.3%
TAVHL:IS	Tav Havalimanlari	4.3%

BIST-100 En Çok Azalan

ICBCT:IS	Icgc Turkey Bank	-5.3%
BIZIM:IS	Bizim Toptan Satis Mag	-4.8%
PETKM:IS	Petkim	-4.5%
GSRAY:IS	Galatasaray	-4.4%
SASA:IS	Sasa	-4.3%

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Vakıfbank 1Ç18 vergi sonuçları
- Çelebi'nin yönetim kurulu, şirketin genel müdürlüğüne İstanbul Yeni Havalimanı Yatırımları için tedarikçilerle 130 milyon TL (KDV hariç)'e kadar yatırım yapabilme yetkisi verdi

PİYASA YORUMU

Önümüzdeki günlerde jeostratejik konuların daha da ön plana çıkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Yurtdışı piyasalarda yükselen faizler, ABD doları ve petrol fiyatları riskli varlıklara yönelik soru işareti yaratan ana konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Ayrıca İtalya'da kurulmak üzere olan popülist hükümet ile ilgili endişeler de ön planda. Kritik %3.05 seviyesinin üzerine çıkarak son yedi yılın en yüksek seviyesini test eden ABD 10 yıllık tahvil faizinde yukarı hareket devam ediyor. Brent petrol 80 doların üzerine çıkarken, son altı ayın en yüksek seviyesine ulaşan dolar endeksinde yukarı hareketin güç kazandığını takip ediyoruz. 1300 ana desteğini kıran Altında aşağı yönlü baskı etkili. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde ise Şubat dipleri üzerindeki yükseliş eğilimi korunuyor.

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'den olası adımlara yönelik beklentiler ön planda kalmaya devam ediyor. Rekor düşük seviyeleri test eden TL'de TCMB'den "piyasaları izliyoruz" açıklaması ile dengelenme çabası etkili. Ancak ABD doları ve küresel faizlerdeki yükseliş ve yükselen petrol fiyatları gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işareti yaratan konu başlıkları arasında. Gösterge faiz 2008 Aralık ayından bu yana, Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise Şubat 2017'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşmış durumda.

Hisse tarafında ise aşırı iskontolu BIST-100 endeksinde tepki yükselişlerinin 101.000 desteği üzerinde korunduğunu takip ediyoruz. Endeskte 101,000 desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz. (Bloomberg konsensusuna göre BIST-100 endeksinin son fiyatlamalara göre MSCI gelişmekte olan ülke hisse endeksinde göre ileriye dönük F/K iskontosu %42 seviyesinde.)

Bu sabah:

- Asya piyasaları artıda
- Reuters'da yer alan habere göre Çin ABD'den olan ithalatı 2020'ye kadar 200 milyar dolar artırmayı teklif etmiş ancak Çin'den henüz resmi bir açıklama gelmedi
- Japonya'da beklenti altı kalan enflasyon verisi Japon Yenine baskı yarattı.
- S&P 500 vadeli %0.2 artıda
- Dolar endeksi hafif ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- USD/TL 4.45 civarında işlem görüyor.(dün 4.41/4.46 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- Altın hafif ekside
- Brent petrol yatay

BIST-100 endeksinde tepki sürecinin devamı için 101,000 desteği önemini koruyor. Bu durumda ilk etapta 103,000 olmak üzere 105,000 hedefleriyle yukarı atakların devam edebileceğini düşünüyoruz. 101,000 desteği altındaki olası hareketlerin ise piyasada yeniden aşağı baskı unsuru oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Böyle bir gelişme ise ara tepki yükselişinin ardından piyasada 99,000 ve 98,000 seviyelerini hedefleyebilecek geri çekilmeleri gündeme getirebilir. Stop loss 101.000

Bugün takip edilecek önemli bir makro veri yok. TCMB'nin olası adımları ve İtalya'da kurulmak üzere olan popülist hükümet ile ilgili haber akışı takip ediliyor. Jeostratejik gelişmeler ve gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik haber akışı önemini koruyor.

Büyük resimde emtiaların finansal varlıklara nazaran daha cazip olduğunu, küresel hisse senedi

endekslerinin çoğunun ve özellikle de ABD endekslerinin tepe noktalarını birinci çeyrekte görmüş olduğunu düşünmeye devam ediyoruz.

Önümüzdeki günlerde jeostratejik konuların daha da ön plana çıkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Örneğin İran, Lübnan ve Suriye ile ilgili gelişmeler, İtalya'da kurulması yüksek olasılık haline gelen populist koalisyon ve devamında siyasi tansiyondaki artış olasılığı, ABD'nin İran anlaşmasından çekilmesi ile birlikte ABD ve Avrupa arasındaki ilişkilerin gerginleşmesi ve ticaret konularına da sirayet etmesi olasılığı. Tüm bu jeostratejik gelişmelerin piyasa etkisi olarak bunun petrol fiyatlarını yukarı yönlü etkilemeye devam edebileceğini ve döviz cinsleri olarak bunun güvenli liman akımları çekebilen JPY ve USD'ye yarayabileceğini düşünüyoruz.

Altın'ın bu süre zarfında performans gösterememiş olması düşündürücü ama temel anlamda altın açısından olumlu görüşümüz devam ediyor. Jeostratejik tansiyonun artması altın fiyatlarına destek olurken küresel hisse senetleri üzerinde olumsuz etkisi olabilir. 2018'e bakış raporumuzda ve o günden bu yana ifade ettiğimiz gibi birçok küresel borsa endeksinin bu senenin zirve noktasını ilk çeyrekte görmüş olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

Büyüme tarafında yavaşlamaya işaret eden bazı sinyallerin gelmeye başlamış olduğuna dikkat çekiyoruz. Örneğin Citigroup ABD ekonomik sürpriz endeksi en son Ekim 2017'de gördüğü seviyeler doğru gerilemiş durumda. Öte yandan özellikle petrol fiyatlarında yaşanmış artışın enflasyonu yükseltici etkisini göreceğimizi düşünüyoruz. Yani stagflasyonvari sinyaller gelmeye başlayacak diye düşünüyoruz.

Önümüzdeki yaz aylarında da hem İran konusunun gittikçe ısınması hem de Trump'un Kasım ara seçimlerine giderken dış politikada olduğu kadar ekonomik popülizmi arttırması söz konusu olabilir. Özellikle Amazon gibi bazı çok popüler teknoloji şirketlerine yönelik söylemin sertleşebileceği, hatta eylem ile de arkasının gelebileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla, Nasdaq ve S&P 500 gibi bazı küresel borsa endekslerinin önümüzdeki yaz aylarında Şubat diplerine yakın hatta altına gelme olasılığı olduğunu düşünüyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

Vakıfbank 1Ç18 Vergi Sonuçları

Vakıfbank 1Ç18 vergi finansallarında TRY1,051 milyon TL net kar elde etti. Bu rakam piyasa beklentisinin (Piyasa beklentisi: TRY 933 milyon, YKY: TRY 920 milyon) üzerinden gerçekleşti. Vergi finansalları BDDK finansalları için önemli bir endikasyon göstermektedir. Şirketin UFRS 9 bazlı sonuçlarını 21 Mayıs günü açıklaması bekleniyor.

Çelebi'nin yönetim kurulu, şirketin genel müdürlüğüne İstanbul Yeni Havalimanı Yatırımları için tedarikçilerle 130 milyon TL (KDV hariç)'e kadar yatırım yapabilme yetkisi verdi

Çelebi'nin Yönetim Kurulu İstanbul Yeni Havalimanında tahsis edilmiş alanlarda inşa edilecek binalar, tesisler, depolar, ofisler ile park sahaları için KDV hariç toplam TRY130m seviyesini aşmamak kaydıyla, Genel Müdürlüğünün, tedarikçilerle gerekli sözleşmelerin imza edilmesi hususunda yetkilendirilmesine karar verdi. Celebi Mart ayında yaptığı açıklamada da; ilgili yatırımlar ile ilgili yatırım teşvik belgesi başvurusunun olumlu sonuç verdiğini bildirmişti.

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 getirinin 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 tecrübeye 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.