GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde tepki sürecinin devamı için 101,000 desteği önemini koruyor: ABD ve Çin'in ek gümrük vergisi kararını askıya alması ile birlikte hisse senetleri haftaya yükselişlerle başladı. Mart zirvesini test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün %0.74 artıda kapanış yaparken, İtalya'da kurulan populist koalisyon ve devamında siyasi tansiyondaki artış olasılığı ise Avrupa piyasalarını tedirgin etmeye devam etti. Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'den olası adımlara yönelik beklentiler ön planda kalmaya devam ediyor. TL rekor düşük seviyeleri test ederken, gösterge faiz 2008 Aralık ayından bu yana, Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise Ocak 2017'den bu yana ki en yüksek seviyeye ulaşmış durumda. Hisse tarafında ise aşırı iskontolu BIST-100 endeksinde tepki yükselişlerinin 101.000 desteği üzerinde korunduğunu takip ediyoruz.

Ekonomik Takvim

- 17:00 ABD - Richmond FED İmalat Endeksi (önceki: -3)

Bültenimizden Başlıklar

- **Piyasa Yorumu**
- Vakifbank 1C18 BDDK Solo finansallari
- Enka Insaat; 8.7% oraninda bedelsiz sermaye arttirimini 28 Mayis'ta gerceklestirecek

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
IPEKE:IS	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari	8.2%
KLGYO:IS	Kiler G.M.Y.O.	5.4%
BRSAN:IS	Borusan Boru	4.9%
KRDMD:IS	Kardemir (D)	4.5%
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	4.0%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
IEYHO:IS	Isiklar Enerji	-6.5%
BERA:IS	Bera Holding	-3.6%
GSRAY:IS	Galatasaray	-3.3%
TUPRS:IS	Tupras	-3.2%
ULKER:IS	Ulker	-3.2%

PİYASA YORUMU

ABD ve Çin'in ek gümrük vergisi kararını askıya alması ile birlikte hisse senetleri haftaya yükselişlerle başladı. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde Şubat dipleri üzerindeki yükseliş eğilimi korunuyor. Son yedi yılın en yüksek seviyesini test eden Abd 10 yıllık tahvil faizi %3.11'den %3.05 civarına geri çekilirken, son beş ayın en yüksek seviyesine ulaşan dolar endeksinde ise sınırlı kar satışları etkili. Brent petrol Kasım 2014'den bu yanaki en yüksek seviye 80 dolar zirvesini test ediyor. Satış baskısı altında kalan altında ise 1290 desteği üzerine tutunma çabası etkili.

Mart zirvesini test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün %0.74 artıda kapanış yaparken, İtalya'da kurulan populist koalisyon ve devamında siyasi tansiyondaki artış olasılığı ise Avrupa piyasalarını tedirgin etmeye devam etti. Stoxx 600 endeksi %0.3 artıda kapanış yaptı. İtalya varlıklarındaki satış baskısı devam etti. Dün hisse senetlerinde %1.5 düşüş, 10 yıllık tahvil faizinde 16 baz puan yükseliş takip ettik.

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'den olası adımlara yönelik beklentiler ön planda kalmaya devam ediyor. TL rekor düşük seviyeleri test ederken, gösterge faiz 2008 Aralık ayından bu yana, Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise Ocak 2017'den bu yana ki en yüksek seviyeye ulaşmış durumda. Abd doları ve küresel faizlerdeki yükselişler ve yükselen petrol fiyatları gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işareti yaratan konu başlıkları arasında. Yurtiçinde ise yükselen TÜFE ve enflasyon beklentilerindeki bozulma bu görünüme destek oluyor.

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 endeksine göre ileriye dönük F/K iskontosu %41 seviyesinde.)

Bu sabah:

- Açık olan Asya piyasaları hafif ekside
- ABD 10 yıllıkları %3,05 civarında işlem görüyor
- S&P 500 vadeli yatay
- Dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- USD/TL 4.57 civarında işlem görüyor.(dün 4.49/4.59 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- 1290 desteği üzerinde Altın yatay
- 2014'den bu yana ki en yüksek seviyeye ulaşan 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. Piyasanın yeniden yukarı ataklarında güç kazanması için 103,000 direncinin aşılması gerekiyor. 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 yurtiçinde Türk Telekom'un büyük ortağı Otaş'ın ödenemeyen kredisine ilişkin olarak taraflar bugün bir araya geliyor. Makro tarafta ise Abd'de Richmond FED İmalat Endeksi açıklanıyor.

Bu hafta jeostratejik gelişmeler ve gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik haber akışı önemini koruyor. Makro tarafta yurtiçinde güven endeksleri ve KKO, küresel Mayıs PMI endeksleri, Fomc toplantı tutanakları ve Abd'de dayanıklı tüketim mal siparişleri takip edilecek. Ayrıca Perşembe günü BOE Başkanı Mark Carney ve New York Fed Başkanı William Dudley konuşacak.

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 kurulan 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. Özellikle petrol fiyatlarında yaşanmış artışın enflasyonu yükseltici etkisini göreceğimizi düşünüyoruz. Yani stagflasyonvari sinyaller gelmeye başlayacak diye düşünüyoruz.

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

VAKBN 1Ç18 Sonuçları

Vakıfbank 1C18 BDDK solo finansallarında TRY1,051 milyon TL net kar elde etti. Bu rakam, Mayis 18'de aciklanan, BDDK finansallari icin endikator olan ve beklentilerin (Piyasa beklentisi: TRY 933 milyon, YKY: TRY 920 milyon) uzerinden gerceklesen vergi finansallari ile aynidir.

ENKAI Bedelsiz sermaye arttirimi tarihi

Enka Insaat'in daha once acikladigi bedelsiz sermaye arttirimi yoluyla, sermayesinin 8.7% oraninda arttirilarak TRY5.0 milyar'a cikarilmasi isleminin 28 Mayis'ta gerceklestirilecegi aciklandi.

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 dayanılarak 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 dayanılarak 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.