

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. ABD ve Çin'in ek gümrük vergisi kararını askıya alması ile birlikte haftaya yükselişlerle başlayan hisse senetlerinde sınırlı kar satışlarının etkili olduğu takip ediyoruz. Dün güne Asya piyasalarındaki karışık hava ile başlayan piyasalarda Stoxx 600 endeksi %0.3 artıda, Mart zirvesini test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi ise %0.3 eksiye kapanış yaptı. İtalya'da kurulan populist koalisyon ve devamında siyasi tansiyondaki artış olasılığı Avrupa piyasalarını tedirgin etmeye devam ederken Trump'ın Kuzey Kore'ye yönelik açıklamaları ile 12 Haziran'daki zirvenin ertelenebileceğine dair beklentiler öne çıktı.

Ekonomik Takvim

- 10:00 TR - Tüketici Güven Endeksi Mayıs (önceki: 71.9)
- 11:00 Euro Bölgesi PMI İmalat Mayıs (beklenti: 56.1 önceki: 56.2)
- 11:00 Euro Bölgesi PMI Hizmet Mayıs (beklenti: 54.5 önceki: 54.7)
- 11:00 Euro Bölgesi PMI Bileşik Mayıs (beklenti: 55.0 önceki: 55.1)
- 16:45 ABD - PMI İmalat - Mayıs (beklenti: 56.5 önceki: 56.5)
- 16:45 ABD - PMI Hizmet - Mayıs (beklenti: 55.0 önceki: 54.6)
- 17:00 ABD - Yeni Konut Satışları (beklenti: 680K önceki: 694K)
- 21:00 FOMC toplantı tutanakları

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu**
- Mavi Giyim <MAVI TI> Mavi Kanada'da %25 hisse alımını tamamladı.

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
TTKOM:IS	Türk Telekom	8.0%
GLYHO:IS	Global Yatırım Holding	5.7%
VAKBN:IS	T. Vakıflar Bankası	4.6%
ANACM:IS	Anadolu Cam	3.9%
FROTO:IS	Ford Otosan	3.4%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
IEYHO:IS	Isiklar Enerji Ve Yapi Hc	-10.3%
DGKLB:IS	Dogtas Kelebek Mobilye	-3.2%
PGSUS:IS	Pegasus Hava Tasimaci	-2.4%
GOZDE:IS	Gozde Girisim Srmy. Y.	-2.3%
KRDMD:IS	Kardemir (D)	-1.9%

PİYASA YORUMU

Önümüzdeki günlerde jeostratejik konuların daha da ön plana çıkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. ABD ve Çin'in ek gümrük vergisi kararını askıya alması ile birlikte haftaya yükselişlerle başlayan hisse senetlerinde sınırlı kar satışlarının etkili olduğu takip ediyoruz. Dün güne Asya piyasalarındaki karışık hava ile başlayan piyasalarda Stoxx 600 endeksi %0.3 artıda, Mart zirvesini test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi ise %0.3 eksiye kapanış yaptı. İtalya'da kurulan populist koalisyon ve devamında siyasi tansiyondaki artış olasılığı Avrupa piyasalarını tedirgin etmeye devam ederken Trump'ın Kuzey Kore'ye yönelik açıklamaları ile 12 Haziran'daki zirvenin ertelenebileceğine dair beklentiler öne çıktı. 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 seviyesini gören dolar endeksinde ise yatay hareketler etkili.

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'den olası adımlara yönelik beklentiler ön planda kalmaya devam ediyor. Dün Fitch'den gelen açıklamaların da desteğiyle TL yeni rekor düşük seviyeleri test etti. (güne 4.57 civarında başlayan USD/TL 4.67 seviyesini gördü.) Gösterge faiz 2008 Aralık ayından bu yana, Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise Ocak 2017'den bu yanaki en yüksek seviyeye ulaşmış durumda. Abd doları ve küresel faizlerdeki yükselişler, yükselen petrol fiyatları, yurtiçinde yükselen TÜFE ve enflasyon beklentilerindeki bozulma soru işareti yaratan konu başlıkları arasında. (4 Haziran'da açıklanacak Mayıs Tüfe verisi ve 7 Haziran TCMB toplantısı odak noktasında)

Hisse tarafında ise aşırı iskontolu BIST-100 endeksinde tepki yükselişlerinin 101.000 desteği üzerinde korunduğunu takip ediyoruz. Dün 103.000 direncini aşan endekste geri çekilmelerde 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:

- TL yeni rekor düşük seviyeyi test ediyor
- USD/TL 4.75 civarında işlem görüyor.(Asya seansında 4,80'nin üzerini gördü.)
- TL döviz sepeti %1.6 artıda
- Asya piyasalarında satış baskısı etkili
- Japon Yeni artıda
- S&P 500 vadeli %0.2 eksiye
- Son haberlere göre ABD Başkanı Donald Trump ile Kuzey Kore lideri Kim Jong- un'un 12 Haziran'da Singapur'da yapmaları öngörülen görüşme ertelenebilir.
- Dolar endeksi artıda
- TL öncülüğünde gelişmekte olan ülke döviz kurlarında baskı devam ediyor
- 1290 desteği üzerinde tutunma çabası devam eden Altın yatay
- 2014'den bu yanaki en yüksek seviyeye gören brent petrolde sınırlı kar satışları var

BIST-100 endeksinde tepki sürecinin devamı için 101,000 desteği önemini koruyor. Bu durumda ilk etapta 105,000 olmak üzere 106,000 hedefleriyle yukarı atakların devam edebileceğini düşünüyoruz. 101,000 desteği altındaki olası hareketlerin ise piyasada yeniden aşağı baskı unsuru oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz Stop loss 101.000

Bugün yurtiçinde tüketici güven endeksi, Fomc toplantı tutanakları ve Mayıs ayı öncü Pmı endeksleri

açıklanıyor. TCMB'den olası adımlara yönelik beklentiler ön planda kalmaya devam ediyor. Haftanın geri kalanında ise yurtiçinde KKO ve reel sektör güven endeksi, Abd'de dayanıklı tüketim mal siparişleri takip edilecek. Ayrıca Perşembe günü BOE Başkanı Mark Carney ve New York Fed Başkanı William Dudley konuşacak. Jeostratejik gelişmeler ve gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik haber akışı önemini korumaya devam ediyor.

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

Mavi Giyim <MAVI TI> Mavi Kanada'da %25 hisse alımını tamamladı.

Mavi tarafından yapılan açıklamada, şirketin bağlı ortaklığı konumundaki Mavi Kanada'nın sermayesinin %25'ini temsil eden payların, 3.98 milyon CAD (~3.1 milyon USD) karşılığında satın alınmasına dair tüm işlemlerin tamamlandığı ve hisselerin devralındığı belirtildi. Bu satın alma sonrası, Mavi'nin Mavi Kanada'da etkin pay sahipliği oranı %63,25'e yükseldi (%25 direkt, %38,25 indirekt). Mavi, Mavi Kanada'nın mali sonuçlarını Ağustos 2016'dan beri finansal tablolarında tam konsolidasyona tabi tutmaktadır. Mavi Kanada konsolide finansallar içinde görece sınırlı payı nedeniyle, bu satın alma işleminin Mavi'nin yakın vadeli finansallarına manalı bir etki yaratmasını beklemiyoruz ve haberin piyasa etkisinin de bu şekilde olmasını öngörüyoruz. Mavi için 64.7TL hedef fiyatla AL önerimizi koruyoruz.

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 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.