Günlük Bülten
5 Mayıs 2017

TACİRLER YATIRIM

Piyasa Yorumu

Dün, genel olarak yatay bir seyir izleyen BİST-100 endeksi saat 16:00'dan sonra gelen satışlarla günü %0,88 değer kaybıyla 93.038 puandan kapattı. Satışların hizmet ve banka endekslerinde yoğunlaştığını görüyoruz.

Bugün, seans kapanışından sonra S&P Türkiye notuyla ilgili değerlendirme yapmasını bekliyoruz. Türkiye'nin S&P nezdindeki kredi notu, yatırım yapılabilir seviyenin 2 kademe altında BB seviyesinde bulunmakta ve görünümü "negatif" olarak değerlendirilmektedir. Piyasa beklentisi S&P'nin kredi notu ve görünüm değerlendirmesinde bir değişiklik yapmaması yönünde görülmektedir. Ayrıca, yurtdışında ise, ABD'den gelecek olan Nisan ayı tarım dışı istihdam raporu yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek husus olaraktır.

Bu sabah itibariyle, GOÜ piyasalarında düşen petrol fiyatı etkisiyle yaşanan satışlar, ABD vadelilerinde devam eden satıcılı seyir ve TL'nin 3,57 seviyesinde olması sebebiyle satış baskısının gözlemleneceğini ancak Tüpraş operasyonel sonuçlarının beklenenden kuvvetli olması sebebiyle satışların başlangıçta sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. BİST-100 endeksinin 92.700'ü kırması durumunda 92.300 seviyesine doğru hareket etmesini beklemekteyiz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 93.741, 94.444 ve 94.814 dirençlerini ve 92.668, 92.297 ve 91.594 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Hazine 30 yıl vadeli Eurobond tahvil ihracına çıktı.
- S&P'nin not değerlendirmesinin bugün gelmesi bekleniyor.
- Bono piyasasına yabancı talebi devam etti.
- Nisan Reel Efektif Kur Endeksi hafif yükseliş gösterdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

- **Finansal sonuçlarını açıklayan şirketler:** Akçansa, Anadolu Efes, Aygaz, Deva Holding, Petkim, Tüpraş
- **Coca Cola İçecek** - Dün analist toplantısı düzenledi.
- **Otokar** - İç Güvenlik Kuvvetleri'nin zırhlı araç ihtiyacını kapsayan 47 milyon Euro tutarında sözleşme imzaladı.
- **Türk Traktör** – Nisan ayı satış rakamlarını açıkladı.
- **Borsa İstanbul Nisan ayı yabancı işlemlerini açıkladı.**

Piyasa gündemi ve veri takvimi

5 Mayıs - S&P Türkiye Kredi Notu Gözden Geçirmesi
8 Mayıs - Hazine Nisan Nakit Bütçe verileri
Mart Ayı Sanayi Üretim Endeksi
11 Mayıs - Mart Ödemeler Dengesi İstatistikleri
15 Mayıs - TCMB Beklenti Anketi
22 Mayıs - Merkezi Yönetim Borç Stoku

		% değişim	
	Kapanış	**1 gün**	**1 hafta**
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	93,038	-%0.9	-%1.3
BIST-30	114,319	-%0.9	-%1.5
Banka	159,517	-%0.9	-%1.4
Sanayi	98,701	-%0.4	-%0.8
Hizmet	57,815	-%1.8	-%2.3

	Kapanış	**1 hafta**	**1 ay**
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	9.25	9.25	9.25
AOFM	11.94	11.77	11.74
2 yıllık bono faizi	11.32	11.30	11.44
10 yıllık bono faizi	10.47	10.38	10.38
Kur			
USD/TL	3.54	-%0.4	-%2.7
EUR/TL	3.87	-%0.3	-%0.3
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.71	-%0.4	-%1.5
Hisse senedi piyasası değerleme istatistikleri			
Piyasa değeri *	199	200	185
Ortalama işlem hacmi *	1.51	1.49	1.32

** milyar ABD doları*

BIST-100	**2016**	**2017T**	**2018T**
F/K	9.3x	9.1x	7.7x
PD/DD	1.10x	1.15x	1.03x
PD/DD (Banka)	0.77x	0.85x	0.75x
FD/FAVÖK	8.0x	7.6x	6.7x
Kar büyümesi	%13.5	%20.9	%18.1
Özsermaye karlılığı	%12.7	%13.4	%13.9
Temettü verimi	%2.9	%3.3	%3.8

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Hazine 30 yıl vadeli Eurobond tahvil ihracına çıktı

Yılbaşından beri toplam 6,25 milyar dolar Eurobond satışı yapıldı.

Hazine 30 yıl vadeli (2047) Dolar cinsinden Eurobond ihracında 1,75 milyar dolar satış gerçekleşti. Böylece yılbaşından beri toplam 6,25 milyar dolar kadar Eurobond satışı gerçekleşmiş oldu. Böylece 2017 için hedeflenen 6 milyar dolarlık Eurobond ihracının üzerinde bir satış gerçekleştirilmiş oldu. Söz konusu 30-yıllık Eurobond ihracındaki getiri ise %5,87 olarak belirlendi.

S&P'nin not değerlendirmesinin bugün gelmesi bekleniyor

TCMB'nin Ocak ortasından bu yana para politikasını aktif bir şekilde kullanması sonrasında S&P'nin görünümü yeniden "durağan"a yükseltmesi söz konusu olabilir.

S&P'nin Türkiye'nin not değerlendirmesini bugün yapması bekleniyor. Açıklamanın piyasa kapanışından sonra gelmesi bekleniyor. S&P, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin iki kademe altında bulunan BB notuyla değerlendirirken, görünümü negatifte tutuyor. S&P 27 Ocak'ta Türkiye'nin kredi notu görünümünü "durağan"dan "negatif"e düşürmüş ve TCMB'nin uyguladığı para politikasının yetersiz kalabileceği uyarısında bulunmuştu.

- TCMB'nin Ocak ortasından bu yana para politikasını aktif bir şekilde kullanarak AOFM'yi 350 baz puan yükseltmesi ile birlikte S&P'nin görünümdeki son değişikliği geri alması ve görünümü yeniden "durağan"a yükseltmesi söz konusu olabilir. Piyasa beklentisi, görünümde ve kredi notunda herhangi bir değişikliğe gidilmeyeceği yönünde. S&P'nin görünümü yeniden "durağan"a yükseltmesi durumunda piyasa tepkisinin oldukça sınırlı olacağı görüşündeyiz.

Bono piyasasına yabancı talebi devam etti

Bono piyasasında yabancı alımları sekizinci haftasına taşındı.

21 – 28 Nisan haftasında hisse senedi piyasasında 129 milyon dolarlık net yabancı girişi yaşandı. Böylece, yılbaşından bu yana hisse senedinde görülen toplam net yabancı girişi 1,1 milyar dolardan 1,2 milyar dolara yükseldi. Aynın hafta içerisinde yabancı yatırımcılar tahvil cephesinde (repo işlemleri hariç) net 724 milyon dolarlık alış yaptı ve böylece bono piyasasında yabancı alımları sekizinci haftasına taşınmış oldu.

- Yabancı yatırımcıların tahvil stoku içerisindeki payı ise %18,9'dan %19,4'e yükselerek Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

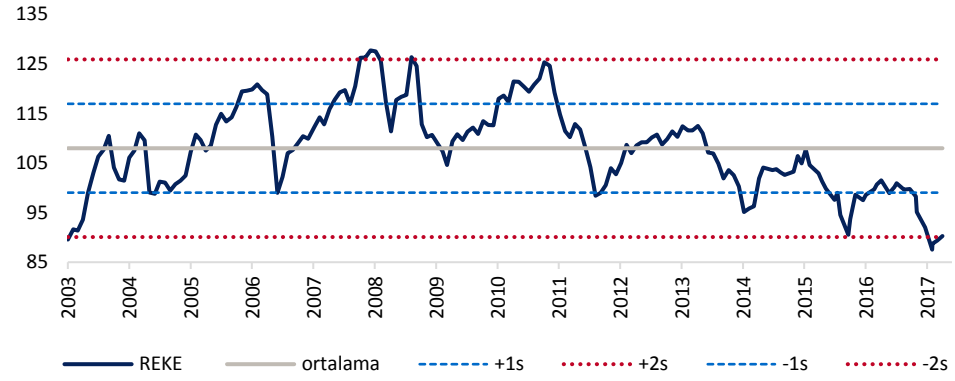
Ayrıntılı rapor için tıklayınız.

Nisan Reel Efektif Kur Endeksi hafif yükseliş gösterdi

REKE son üç aydır kademeli yükseliş gösteriyor.

Nisan ayı Reel Efektif Kur Endeksi (REKE) hafif yükseliş göstererek 90,31'e ulaştı. Bir önceki aya göre %1 oranında artış gösterirken, son üç ayda aralıksız süren yükselişin kümülatif olarak %3,2'a ulaştığı görülüyor.

Reel Efektif Kur Endeksi *(2003=100)*



KaynaK. TCMB, Tacirler Yatırım

Şirket ve Sektör Haberleri

Akçansa - 1Ç17 sonuçlarını 35 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 41 milyon TL olan piyasa beklentisinin altındadır. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %50 azalırken, çeyreksel bazda ise, yüzde %35 azaldı. Net satışlar 298 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %9 düştü. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 310 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Şirket, 1Ç17'de 48 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %42 düştü. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 56 milyon TL'nin altında gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 904 baz puan azalarak %16,0 oldu. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %120 yükselerek 406 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 312 milyon TL (1Ç16: 181 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %21,8 (1Ç16: %12,1) olarak kaydedildi.

Anadolu Efes (TUT, hedef fiyat 23 TL) - 1Ç17 sonuçlarını 85 milyon TL zarar ile açıkladı. Zarar rakamı, -39 milyon TL Tacirler Yatırım beklentisi ve -69 milyon TL olan piyasa beklentisinden daha kötü gerçekleşmiştir. Kur farkı giderlerinin beklentilerin üzerinde açıklaması ve FAVÖK rakamının beklentilerin altında kalması karlılığın beklentilerin altında gerçekleşmesine neden oldu. Net satışlar 2.426 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %25 yükseldi. Bira satışları %38 yükselirken, alkolsüz içecek satışları %20 arttı ve alkolsüz içeceklerin ciro oranı %67'den %64'e geriledi. Konsolide bazda FAVÖK marjı 100 baz puan azalışla %11,2'ye ulaştı. Türkiye bira operasyonlarında ciro %4 yükselirken, hacimler %3,6 daraldı. Aralık'ta devreye giren vergi artışlarıyla alım gücünün düşmesi ve güvenlik endişeleri nedeniyle talepteki gerileme hacimdeki düşüşte rol oynadı. Yurtdışı bira hacimleri ise Rusya'daki toparlanmanın katkısıyla %15 yıllık büyürken, güçlü rublenin etkisiyle ciro %66 yıllık büyüdü. FAVÖK marjı Türkiye ve yurtdışı birada, girdi maliyetlerindeki yükselişin etkisiyle 328 baz puan (%20 seviyesine) ve 275 baz puan (%9,5 seviyesine geriledi). 1. çeyrek cirosal açıdan düşük bir sezon olduğundan, bu çeyrekteki performansın bütün yıl için henüz indikasyon vermediğini düşünüyor ve TUT tavsiyemizi koruyoruz.

Aygaz - 1Ç17 sonuçlarını 157,5 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 120,1 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerindedir. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %141 artarken, çeyreksel bazda ise yüzde %13 arttı. Şirketin net kar

artışındaki en büyük etken operasyonların iyi performans göstermesi ve Tüpraş'ın karlılığının güçlü olarak gerçekleşmesi Aygaz'ın 1Ç17 karlılığını olumlu yönde etkiledi. Net satışlar 2.065 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %35 büyüdü. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 1.893 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. Şirket, 1Ç17'de 101 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %18 büyüme gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 96 milyon TL'nin %5 üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 75 baz puan azalarak %4,9 oldu. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %37 azalarak 40 milyon TL olarak gerçekleşti.

Coca Cola İçecek - Dün analist toplantısı düzenledi. Şirket yurtiçinde 1.çeyrekte gazlı içecekte görülen %7 büyümenin daha düşük oranda 2. çeyrekte de devam etmesini bekliyor. Ramazan ayının 4 gününün 2. çeyreğe kayması hacim büyümesini destekleyecek. Yurtdışı faaliyetlerde ise Nisan ayında hızlı büyümelerin devam ettiği belirtildi. 1. çeyrekte %9 yıllık büyüme gerçekleşmişti. Şirket 2017 beklentilerini koruyor ve orta tek haneli hacim büyümesi öngörüyor. (Nötr)

Deva Holding - 1Ç17 sonuçlarını 20,9 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %5 artarken, çeyreksel bazda ise yüzde %185 arttı. Net satışlar 219 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %15 yükseldi. Şirket, 1Ç17'de 44 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %14 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 18 baz puan azalarak %20,3 oldu. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %7 yükselerek 376 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 382 milyon TL (1Ç16: 384 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %53,3 (1Ç16: %61,8) olarak kaydedildi.

Otokar - İç Güvenlik Kuvvetleri'nin zırhlı araç ihtiyacını kapsayan 47 milyon Euro tutarında sözleşme imzaladı. Sözleşme konusu olan 4x4 taktik tekerlekli zırhlı araçların teslimatı 2017 yılı içinde tamamlanacak. İlk çeyrek sonunda Otokar'ın biriken işleri 61 milyon Euro seviyesindeydi (2016 yılsonu: 119 milyon Euro). Geçtiğimiz yıl Şirket'in yurtiçi savunma segmentinde satışları 117 milyon Euro idi. Sözleşme büyüklüğünü göz önünde bulundurarak, piyasanın habere olumlu tepki vermesini bekliyoruz.

Petkim – İlk çeyrekte 366 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan kar rakamı yıllık bazda %150, çeyreksel bazda %70 yükseliş gösterdi ve 225 milyon TL olan piyasa beklentisini geride bıraktı. FAVÖK yıllık bazda %138 artarak 436 milyon TL oldu ve 319 milyon TL olan piyasa tahminini aştı. EBITDA marjı 816 baz puan artışla %24,7 oldu. Yüksek petrokimya fiyatları ve envanter değer kazançları marj genişlemesini sağlayan unsurlar oldu. Net satışlar, yüksek fiyatlar, kur etkisi ve açılan etilen/nafta fiyat farkı sonucu yıllık bazda %59 artarak 1.776 milyon TL oldu. Bu dönemde satış hacmi %4 arttı ve KKO %92,7'den %94,7'ye ulaştı. Petkim'in net borcu bir önceki çeyreğe göre %16 arttı ve 950 milyon TL oldu.

Tüpraş - 1Ç17 sonuçlarını 869 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 685 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerindedir. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %1001 artarken, çeyreksel bazda ise yüzde %8 arttı. Güçlü kar büyümesinin altında şirketin 1Ç16'ya göre yüksek rafineri marjları ile faaliyet göstermesi (1Ç17: 8,2 $/varil, 1Ç16: 5,0 $/varil) ve %4 daha fazla satış gerçekleştirmiş olması yatmaktadır. Net satışlar 12.370 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %100 arttı. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 12.278 milyon TL ile uyumlu

gerçekleşti. Şirket, 1Ç17'de 1.511 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %380 artış gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 1.078 milyon TL'nin %31 üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 713 baz puan artarak %12,2 oldu. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %7 düşerek 5.657 milyon TL olarak gerçekleşti.

Türk Traktör - Nisan ayında 3.707 traktör (+%13 yıllık) yurtiçinde satarken, 1.013 traktör (-14% yıllık) ihraç etti. 4A17 rakamlarında yurtiçi satışlar yıllık bazda yatay seyrederken ihracat %15 geriledi. İhracat rakamları şirketin yıl sonu için beklediği yatay performansın gerisindedir. Yurtiçi 4aylık sonuçlar ise piyasanın atlındadır ancak yükselişin devam etmesi büyümeyi önümüzdeki aylarda destekleyecektir. (Nötr)

Borsa İstanbul, Nisan ayı yabancı işlemleri verilerini açıkladı. Buna göre;

Yabancılar Borsa İstanbul'da Nisan ayında 294 milyon ABD doları net alım gerçekleştirdiler. Ocak-Nisan dönemi göz önünde bulundurulduğunda 1.216 milyon dolar alım gerçekleştirildiği görülüyor.

Halkbank (87mn dolar), Türk Hava Yolları (83mn dolar), İş Bankası (31mn dolar), Sabancı Holding (23mn dolar) ve Akbank (22mn dolar) en çok alınan hisseler oldu.

Vakıfbank (23mn dolar), Emlak Konut (22mn dolar), Turkcell (14mn dolar), Aselsan (11mn dolar) ve Enka İnşaat (7mn dolar) en çok satılan hisseler oldu.

Teknik Analiz

BIST-100

Dün, genel olarak yatay bir seyir izleyen BİST-100 endeksi saat 16:00'dan sonra gelen satışlarla günü %0,88 değer kaybıyla 93.038 puandan kapattı. Satışların hizmet ve banka endekslerinde yoğunlaştığını görüyoruz.

Bugün, seans kapanışından sonra S&P Türkiye notuyla ilgili değerlendirme yapmasını bekliyoruz. Türkiye'nin S&P nezdindeki kredi notu, yatırım yapılabilir seviyenin 2 kademe altında BB seviyesinde bulunmakta ve görünümü "negatif" olarak değerlendirilmektedir. Piyasa beklentisi S&P'nin kredi notu ve görünüm değerlendirmesinde bir değişiklik yapmaması yönünde görülmektedir. Ayrıca, yurtdışında ise, ABD'den gelecek olan Nisan ayı tarım dışı istihdam raporu yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek husus olaraktır.

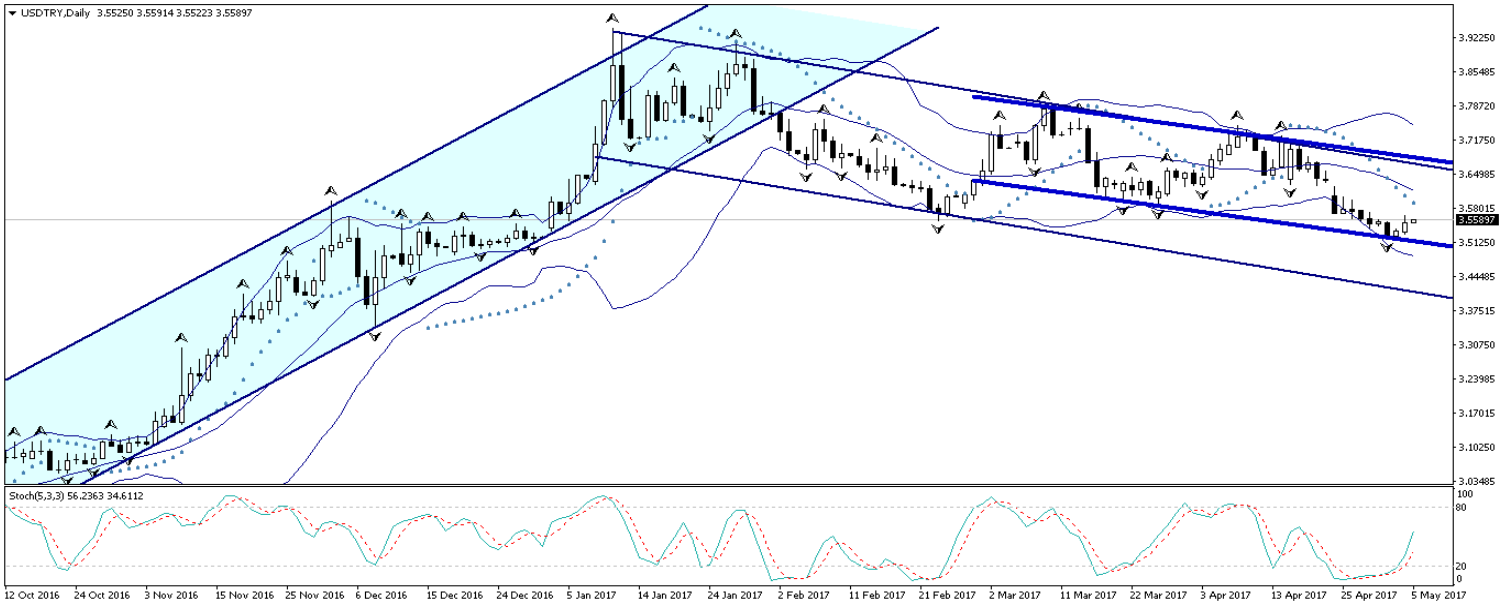
Bu sabah itibariyle, GOÜ piyasalarında düşen petrol fiyatı etkisiyle yaşanan satışlar, ABD vadelilerinde devam eden satıcılı seyir ve TL'nin 3,57 seviyesinde olması sebebiyle satış baskısının gözlemleneceğini ancak Tüpraş operasyonel sonuçlarının beklenenden kuvvetli olması sebebiyle satışların başlangıçta sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. BİST-100 endeksinin 92.700'ü kırması durumunda 92.300 seviyesine doğru hareket etmesini beklemekteyiz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 93.741, 94.444 ve 94.814 dirençlerini ve 92.668, 92.297 ve 91.594 desteklerini takip ediyor olacağız.

BIST-100 (Günlük, TL)

USD/TL

Dün sabahki bültenimizde, USDTRY paritesinin gün içerisinde 3,52 seviyesi üzerinde kalıcı olmasını ve kısa vadeli yükseliş hareketini 3,55 seviyesine doğru devam ettirmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Öngördüğümüz üzere dün 3,52 seviyesi üzerinde tutunan USDTRY paritesi, 3,56 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Kurdaki bu yükselişte, petrol fiyatlarındaki sert satış baskısının yarattığı gerginlik ve dolar endeksindeki dirayetli duruş etkili oldu. TCMB'nin sıkı duruşuna rağmen; dolar endeksindeki gerilemenin hız kaybetmesi, petrol fiyatlarındaki sert satış baskısı ve MSCI GOÜ kur endeksindeki yorgunluk belirtileri kurdaki 3,55 seviyesi altındaki seyrin istikrar kazanmasına engel olabilir. Ayrıca, hatırlayacağımız üzere TCMB, Ocak ayında ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinin, kredi vadesinde ödenmesi kaydıyla, geri ödemelerinin Türk lirası olarak da yapılabilmesine imkân tanımış ve geçerli kurun 2 Ocak 2017'deki seviyenin, yani 3,53 seviyesinin olacağını belirtmişti. Söz konusu imkân Mayıs ayı sonuna kadar verilmişti. Dolayısıyla kurun 3,53 seviyesinin altına inmesi ihracatçıların geri ödemelerini dolar olarak yapmasını daha mantıklı hale getireceğinden, dövize olan talebi artıracak bir etmen olarak karşımıza çıkıyor. Bunlara ek olarak, DTH'ndaki (Döviz Tevdiat Hesabı) tırmanışın devam ettiği görülüyor. Hesaplamalarımıza göre, 21 – 28 Nisan haftasında yurt içi yerleşiklerin DTH'nda 3,8 milyar dolarlık (parite etkisinden arındırılmış) önemli bir artış yaşanmış durumda. Bununla birlikte Ocak ortasından bu yana DTH'nda görülen artış toplamda 17,5 milyar dolara ulaşmış durumda. DTH'ndaki bu artışın bir kısmı, yatırımcısına yüksek faiz avantajı sağlayan swaplı mevduattan kaynaklanıyor olabilir. Ancak, TL'deki değer kazancının direkt olarak döviz talebini artırdığını ve özellikle de 21 – 28 Nisan haftasından görülen DTH artışının büyük ölçüde döviz talebinden kaynaklandığını düşünmekteyiz. Bununla birlikte, USDTRY paritesinin 3,55 seviyesi altında hareketin kalıcı olmayacağına yönelik beklentimizi sürdürüyoruz. Bugün ABD'den gelecek olan istihdam verilerini ve Fed yetkililerinin gerçekleştirecekleri konuşmaları yakından takip ediyor olacağız. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 3,5597 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,5500 seviyesi direnç, 3,5606 seviyesi ise destek konumunda. 3,5606 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,5701, 3,5500 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,5430.

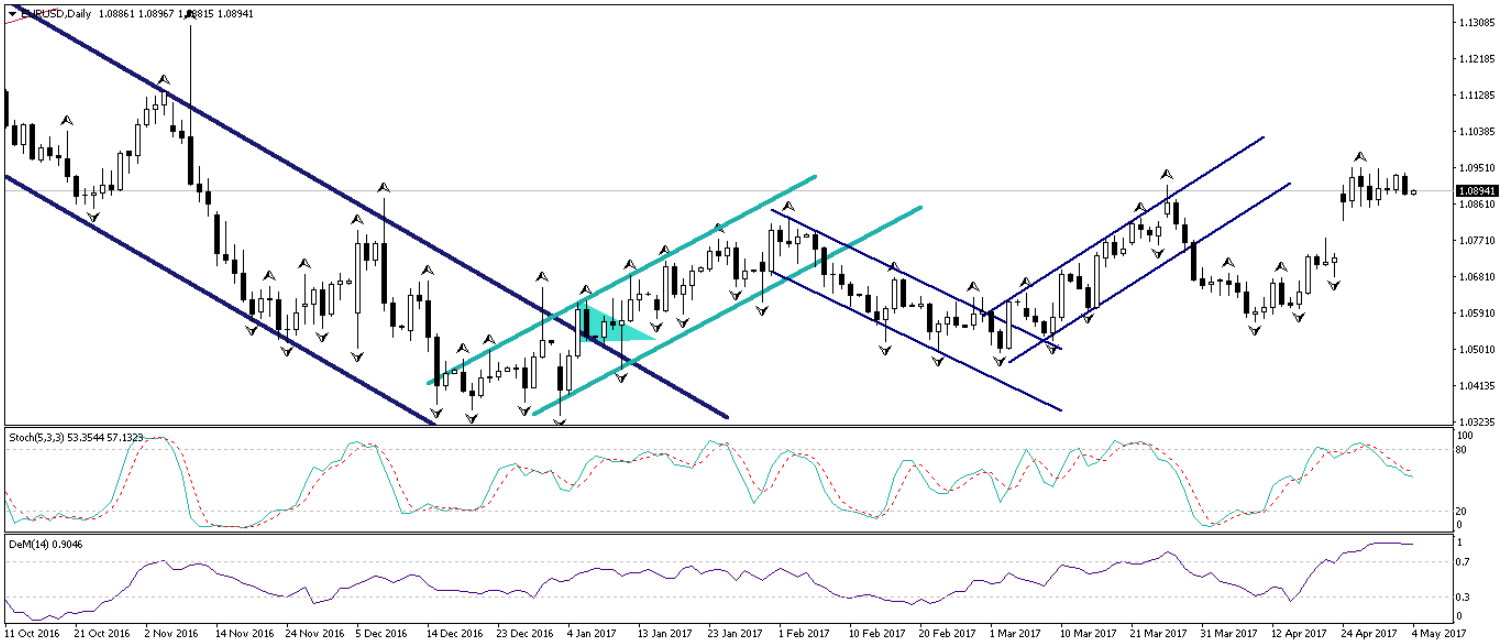
USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

FOMC tutanaklarının yayınlanmasının ardından 99 seviyesi üzerine çıkan dolar endeksi, dün kazançlarının büyük bir kısmını geri vererek yeniden 99 seviyesi altına geriledi. Dolar endeksinde dün gözlemlenen gerilemenin etkisi ile birlikte EURUSD paritesinin de yeniden 1,09 seviyesi üzerine çıktığını gördük. Bu noktada, dolar endeksinde Aralık ayından bu yana gözlemlenen sert düşüş hareketinin hız kaybetmeye başlamış oluğunu görüyoruz. 50 haftalık uzun vadeli hareketli ortalamasına denk gelen 98,50 seviyesi üzerinde tutunmaya çalışan dolar endeksi bu seviye üzerinde kalıcı olmayı başarabilirse yönünü yeniden yukarı çevirebilir ve kayıplarını telafi edebilir. Bu Pazar günü Fransa'da gerçekleşecek olan cumhurbaşkanlığı seçimlerinin ikinci turu, paritedeki fiyatlamaların içerisinde büyük ölçüde yer alıyor. Macron'un seçimlerde galip geleceği beklentisi, EURUSD paritesini 1,10 seviyesi eşiğine kadar taşıyan en önemli faktördü. Dolayısı ile Macron'un seçimleri kazanması durumunda paritede majör bir fiyatlama görmeyebiliriz. Dolar endeksindeki düşüş hareketinin yavaşlamaya başladığını ve endeksin 50 haftalık hareketli otalamasına denk gelen 98,50 seviyesi üzerinde tutunmaya çalışıyor olması, EURUSD paritesindeki yükseliş hareketinin hız kaybetmesine neden olan faktörlerden bir tanesi. Fransa seçimlerinin fiyatlanmış olması ve dolar endeksindeki gerilemenin hız kaybetmesi ile birlikte EURUSD paritesindeki kısa vadeli yükseliş hareketinin sonuna yaklaşıldığını düşünüyoruz. Paritede 1,10 seviyesi üzerinde bir hareketin teknik olarak zor oluğunu görüyoruz. Bu noktada, 1,09 – 1,10 bandında kısa- orta vadeli satış fırsatları oluşabileceğini düşünmekteyiz. Bugün ABD'den gelecek olan istihdam verilerini ve Fed yetkililerinin gerçekleştirecekleri konuşmaları yakından takip ediyor olacağız. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,0984 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,0970 seviyesi destek, 1,1000 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1000 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1022, 1,0970 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,0932.

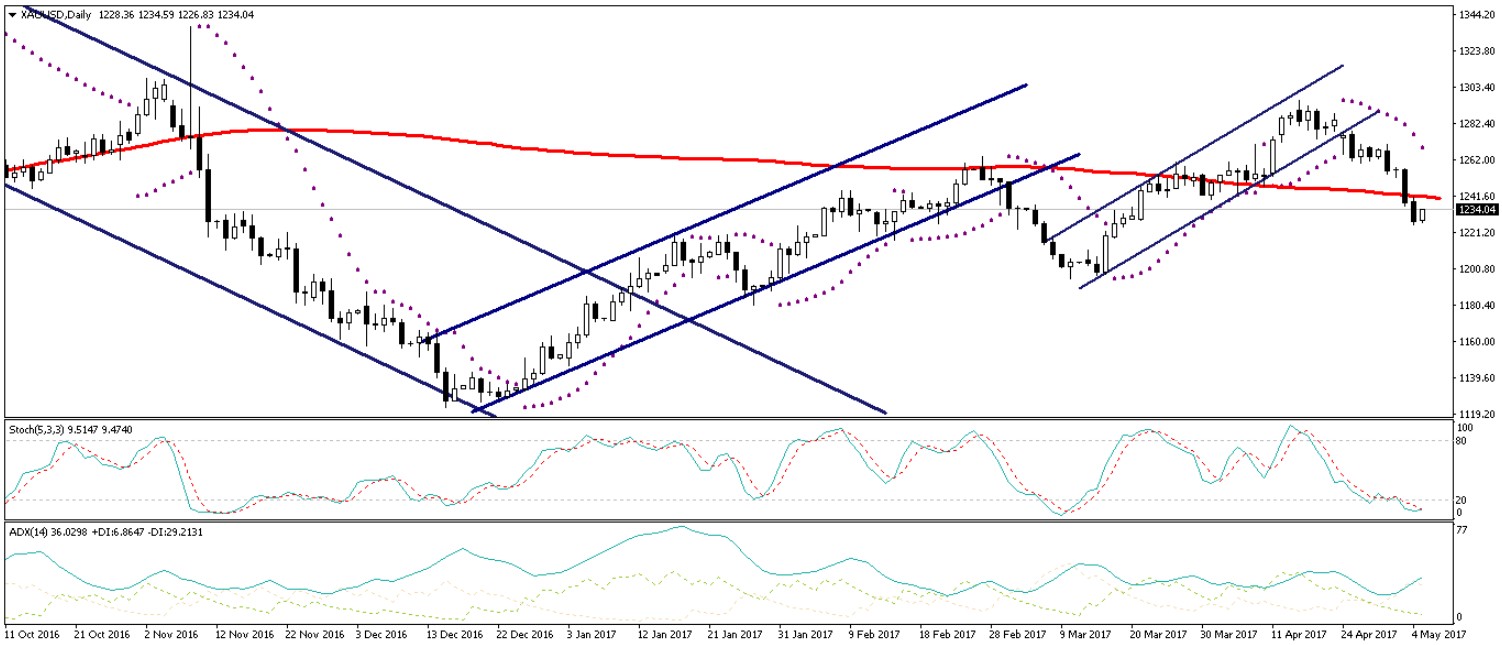
EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

Dün sabahki bültenimizde, altın fiyatlarındaki düşüş hareketinin devam edebileceğini belirtmiş ve altının kısa vadede 1230 seviyesini hedef alabileceğini ifade etmiştik. Dolar endeksindeki kısa vadeli toparlanma hareketinin devam etmesi ile birlikte 200 günlük hareketli ortalamasını aşağı yönlü kıran altın, dün sert satıcılı seyrini sürdürdü ve 1225'li seviyelere kadar geri çekildi. Bu sabah saatleri itibariyle 1230 seviyesi üzerine çıkmış olan ve kayıplarını telafi etme çabası içerisinde bulunana altın fiyatlarının, kısa vadede 1230 seviyesi üzerinde tutunmasının zor olduğunu düşünmekteyiz. Bu noktada yatırımcılarımıza, altının 1230 seviyesi üzerindeki seyrini yakından takip etmelerini ve altının bu seviye üzerinde kalamaması durumunda oluşabilecek satış fırsatlarını değerlendirmelerini önermekteyiz. 10 Nisan'dan bu yana istikrarlı bir gerileme içerisinde olan dolar endeksine rağmen, küresel piyasalarda yüksek seyretmekte olan risk iştahı nedeniyle sert satış baskılarına maruz kan altın fiyatlarında satış döneminin bittiğini söylemek için henüz erken. Zira, dolar endeksinin yeni yeni toparlanmaya başlıyor oluşu, altının bir de dolar endeksindeki yükselişten zarar görebileceğini ve düşüşünü dolar endeksi kaynaklı devam ettirebileceğini işaret ediyor. Bugün ABD'den gelecek olan istihdam verilerini ve Fed yetkililerinin gerçekleştirecekleri konuşmaları yakından takip ediyor olacağız. Altın fiyatlarındaki güncel teknik görünüme bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1232,70 işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1235,50 seviyesi destek, 1240,67 seviyesi ise direnç konumunda. 1240,67 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1245, 1235,50 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1230.

XAUUSD (Günlük, USD)



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,390	%0.1	%0.0	%1.6	%14.6	%6.7
DAX	12,648	%1.0	%1.4	%3.5	%23.3	%10.2
FTSE	7,248	%0.2	-%0.6	-%1.1	%8.3	%1.5
Nikkei	19,446	%0.7	%1.9	%2.4	%13.5	%1.7
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	93,038	-%0.9	-%1.6	%4.5	%25.3	%19.1
Çin	3,127	-%0.7	-%1.5	-%5.0	-%0.6	%0.1
Hindistan	30,126	%0.8	%0.3	%0.5	%10.5	%13.1
Endonezya	5,669	%0.1	-%0.5	%0.0	%5.8	%7.2
Rusya	1,999	%0.3	-%1.4	-%2.8	%1.8	-%10.5
Brezilya	64,863	-%1.9	%0.0	%0.1	%5.3	%7.7
Meksika	48,998	-%0.2	-%1.1	-%0.4	%4.9	%7.4
Güney Afrika	53,406	-%0.3	%0.3	%0.8	%7.5	%5.4
Oynaklık Endeksleri						
VIX	10	-%2.1	%1.0	-%11.3	-%53.5	-%25.5
EM VIX	17	%10.1	%16.4	%4.5	-%39.7	-%21.8
MOVE	60	%1.2	%0.4	-%7.2	-%19.5	-%16.1
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.5535	%0.5	-%0.2	-%3.4	%12.6	%0.9
Brezilya	3.1886	%0.7	%0.1	%3.1	-%1.4	-%1.9
Güney Afrika	13.6563	%1.6	%2.3	%0.2	%0.5	-%0.6
Çin	6.8959	%0.0	%0.0	a.d.	%2.1	-%0.7
Hindistan	64.175	%0.0	%0.0	a.d.	-%3.8	-%5.5
Endonezya	13328	%0.2	%0.1	%0.0	%2.0	-%1.1
CDS *						
Türkiye	204.2	4.0	-12.7	-23.7	-21.2	-13.1
Brezilya	215.4	4.3	-10.5	-2.3	-45.5	66.3
Güney Afrika	195.1	7.2	-6.6	a.d.	-36.4	a.d.
Endonezya	122.7	-2.6	-1.6	-0.4	-15.4	35.3
Rusya	157.5	5.6	-3.7	-7.8	-59.8	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%10.5	0.1	0.7	-0.5	0.1	-0.9
Brezilya	%10.3	0.0	-0.1	0.3	-1.2	a.d.
Güney Afrika	%8.7	0.0	a.d.	-0.2	0.0	-0.2
Hindistan	%7.0	0.0	0.0	a.d.	0.1	0.5
Endonezya	%7.1	0.0	0.0	0.0	-0.3	-0.9
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.1	0.09	0.67	-0.27	0.16	-0.71
Brezilya	%4.7	0.12	0.03	-0.01	-0.01	-0.78
Güney Afrika	%4.5	0.05	-0.16	-0.29	0.34	-0.35
Endonezya	%3.8	0.01	-0.01	-0.06	0.17	-0.54
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	48.38	-%4.7	-%5.9	-%10.7	%6.1	-%14.9
Ham Petrol - WTI USD/varil	45.52	-%4.8	-%7.0	-%10.8	%3.3	-%15.3
Altın - USD / oz	1228.6	-%1.6	-%2.9	-%2.1	-%5.8	%6.7
Gümüş - USD / t oz.	16.244	-%1.5	-%5.9	-%11.3	-%11.6	%1.6
Commodity Bureau Index	427.96	%0.0	%1.2	-%0.2	%5.7	%1.2

** Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.*

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük
Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana
Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara
Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya
Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy
İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa
Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli
Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy
Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep
İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne
Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir
Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit
Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat
Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli
Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal
Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri
Cumhuriyet Mah. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin
Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibariyle yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.