

Piyasa Yorumu

Dün sabah temettü ödemelerinin etkisiyle negatif başlangıç yapan BİST-100 endeksi gün içinde Türk lirasındaki değer kaybına rağmen, günü %0,48 değer artışıyla 89.037 seviyesinden kapattı.

Dün öğleden sonra özellikle ABD'de beklentinin üzerinde gelen ADP verisinin ardından GOÜ para birimlerindeki satış baskısının arttığı görüldü. Akşam saatlerinde gelen FOMC tutanakları da özellikle bilançosunun küçültülmesine ilişkin yorumların da bulunması sonrasında risk iştahının bir miktar daha olumsuz etkilendiği görüldü. Bu çerçevede gerek Gelişmiş Ülkeler gerekse GOÜ hisse senetleri piyasalarında hafif satıcı bir seyir söz konusu olurken, ABD vadeli işlemlerinde de zayıf bir seyir dikkat çekiyor.

Yurtiçi ve yurtdışında haber ve veri akışının zayıf olduğu bugün içerisinde, Borsa İstanbul'da satıcı bir seyir olmasını bekliyoruz. 50 günlük üssel hareketli ortalaması olan 87.762 seviyesinin kırılması durumunda 87.500'e doğru bir hareket olabileceğini tahmin ediyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 89.340, 89.642 ve 90.247 dirençlerini ve 88.432, 87,827 ve 87.525 desteklerini takip ediyor olacağız.

Şirket ve Sektör Haberleri

- **Aselsan** - SARP-DUAL Uzaktan Komutalı Silah Sistemi tedarikine yönelik 37 milyon Euro tutarında sözleşme imzaladı.
- **Emlak Konut** - Belirlenen projelerden bağımsız bölüm satın alan ve taksit ödemeleri süren alıcılara indirim kampanyası başlattı.
- **Koç Holding** – Bugün hisse başına brüt 0,3259 TL nakit kar payı ödemesi gerçekleştirecek.
- **Yarın nakit temettü ödemesi gerçekleştirecek şirketler:** Arena Bilgisayar
- **Borsa İstanbul, Mart ayı yabancı işlemleri verilerini açıkladı.**

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 7 Nisan** - Hazine Mart Nakit Bütçe verileri
- 10 Nisan** - Şubat Sanayi Üretimi verileri
- 11 Nisan** - Şubat Ödemeler Dengesi İstatistikleri
- 17 Nisan** - TCMB Beklenti Anketi
Ocak dönemi istihdam verileri
Mart ayı Merkezi Bütçe verileri
- 20 Nisan** - Mart Merkezi Yönetim Borç Stoku

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	89,037	%0.5	-%0.3
BIST-30	109,013	%0.5	-%0.5
Banka	150,037	%1.1	-%0.2
Sanayi	94,544	-%0.3	-%1.2
Hizmet	57,171	%0.2	%0.0

	Kapanış	1 hafta		1 ay
Tahvil ve para piyasaları				
Interbank gecelik faizi	9.25	9.25	9.25	
AOFM	11.47	11.47	11.33	
2 yıllık bono faizi	11.49	11.33	11.57	
10 yıllık bono faizi	10.99	10.98	11.05	

	Kapanış	1 hafta		1 ay
Kur				
USD/TL	3.68	%1.0	-%1.2	
EUR/TL	3.92	-%0.1	%0.2	
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.80	%0.5	-%0.5	

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	185	186	183
Ortalama işlem hacmi *	1.00	1.06	1.15
* milyar ABD doları			

BIST-100	2016	2017T	2018T
F/K	9.3x	8.9x	7.5x
PD/DD	1.10x	1.09x	0.99x
PD/DD (Banka)	0.77x	0.79x	0.71x
FD/FAVÖK	8.0x	7.4x	6.5x
Kar büyümesi	%13.5	%18.9	%18.1
Özsermaye karlılığı	%12.7	%13.1	%13.7
Temettü verimi	%2.9	%3.3	%3.8

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

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

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan - SARP-DUAL Uzaktan Komutalı Silah Sistemi tedarikine yönelik 37 milyon Euro tutarında sözleşme imzaladı. 2016 yılsonu itibariyle Şirket'in birikmiş işler toplamı 6,2 milyar dolar seviyesindeydi.

Emlak Konut - Belirlenen projelerinden 1 Şubat'tan önce bağımsız bölüm satın alan ve taksit ödemeleri devam eden alıcılara yönelik indirim kampanyası başlatıldı. Buna göre güncel borç tutarının yüzde 100'ünün ödenmesi durumunda yüzde 20, yüzde 75'inin ödenmesi durumunda yüzde 15, yüzde 50'sinin ödenmesi durumunda yüzde 10 ve yüzde 25'inin ödenmesi durumunda yüzde 5 indirim uygulanacak. Kampanya, 1 Nisan - 9 Haziran tarihleri arasında geçerli olacak.

Koç Holding - Bugün hisse başına brüt 0,3259 TL nakit kar payı ödemesi gerçekleştirecek. Temettü verimi %2.

Yarın nakit temettü ödemesi gerçekleştirecek şirketler ve temettü verimleri: Arena Bilgisayar (%2,5)

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

Yabancılar Borsa'da Mart ayında 48 milyon dolar net satış gerçekleştirdiler. Ocak-Mart dönemi göz önünde bulundurulduğunda 922 milyon dolar alım gerçekleştirildiği görülüyor.

Garanti Bankası (43mn dolar), Tekfen (42mn dolar), İş Bankası (34mn dolar), Bim Mağazaları (29mn dolar) ve Petkim (24mn dolar) en çok alınan hisseler oldu.

Halkbank (76mn dolar), Emlak Konut (55mn dolar), Sabancı Holding (27mn dolar), Akbank (23mn dolar) ve Ereğli Demir Çelik (21mn dolar) en çok satılan hisseler oldu.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün sabah temettü ödemelerinin etkisiyle negatif başlangıç yapan BİST-100 endeksi gün içinde Türk lirasındaki değer kaybına rağmen, günü %0,48 değer artışıyla 89.037 seviyesinden kapattı.

Dün öğleden sonra özellikle ABD'de beklentinin üzerinde gelen ADP verisinin ardından GOÜ para birimlerindeki satış baskısının arttığı görüldü. Akşam saatlerinde gelen FOMC tutanakları da özellikle bilançosunun küçültülmesine ilişkin yorumların da bulunması sonrasında risk iştahının bir miktar daha olumsuz etkilendiği görüldü. Bu çerçevede gerek Gelişmiş Ülkeler gerekse GOÜ hisse senetleri piyasalarında hafif satıcı bir seyir söz konusu olurken, ABD vadeli işlemlerinde de zayıf bir seyir dikkat çekiyor.

Yurtiçi ve yurtdışında haber ve veri akışının zayıf olduğu bugün içerisinde, Borsa İstanbul'da satıcı bir seyir olmasını bekliyoruz. 50 günlük üssel hareketli ortalaması olan 87.762 seviyesinin kırılması durumunda 87.500'e doğru bir hareket olabileceğini tahmin ediyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 89.340, 89.642 ve 90.247 dirençlerini ve 88.432, 87,827 ve 87.525 desteklerini takip ediyor olacağız.

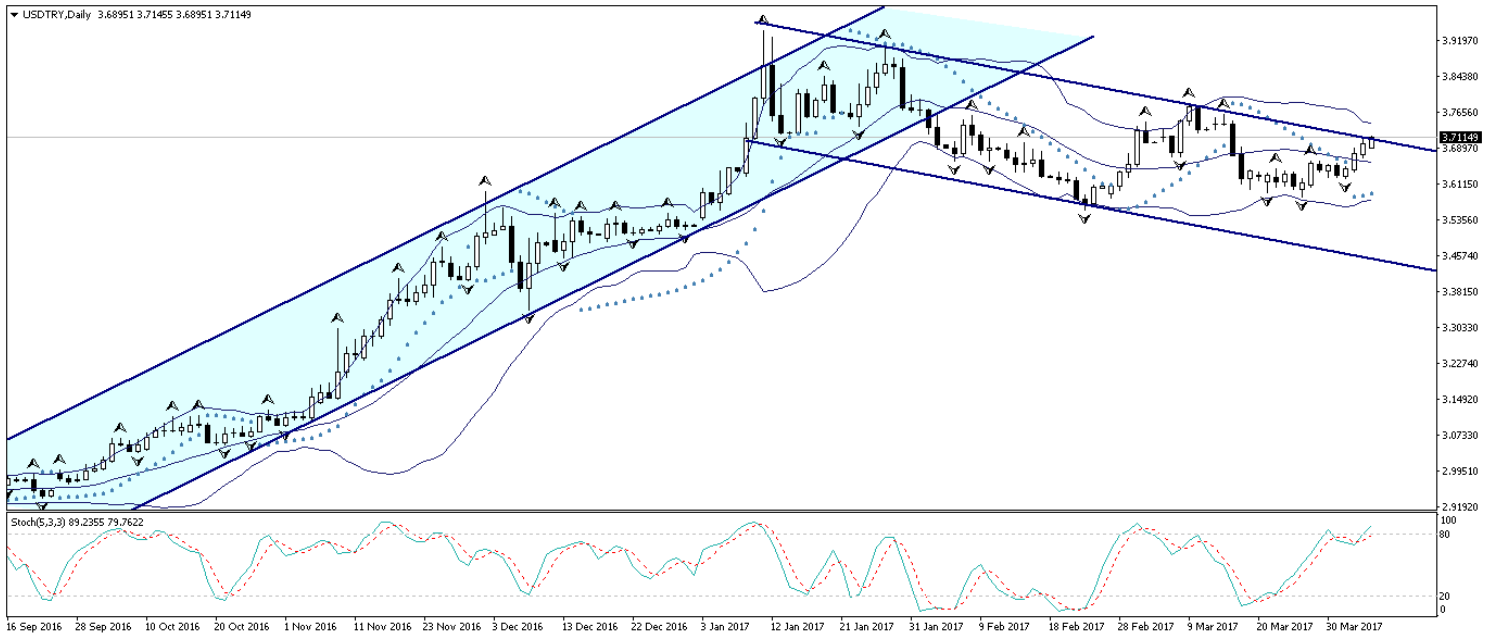
BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Gelişmekte olan ülke para birimlerindeki satıcı seyrin sürüyor olması ile birlikte dolar karşısında sert bir şekilde değer kaybeden Türki lirası, dün gün içerisinde 3,70 seviyesinin üzerini test etti. Jeopolitik risk unsurlarındaki tırmanış ve referandum öncesinde TL'de görülen kırılganlık, USDTRY paritesini 3,70 seviyesi üzerine taşımış durumda. Yaşadığı sert yükselişin ardından kısa vadeli düşüş kanalının üst sınırına kadar yükselmiş olan USDTRY paritesinin, kanalı yukarı yönlü kıramaması durumunda mevcut seviyelerden bir düzeltme yapması beklenebilir. Yatırımcılarımıza paritenin kanal sınırındaki seyrini takip etmelerini ve kanal içerisinde kalınması durumunda oluşabilecek satış fırsatlarını değerlendirmelerini öneriyoruz. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 3,7108 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,7195 seviyesi direnç, 3,7076 seviyesi ise destek konumunda. 3,7195 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,7278, 3,7076 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,7000.

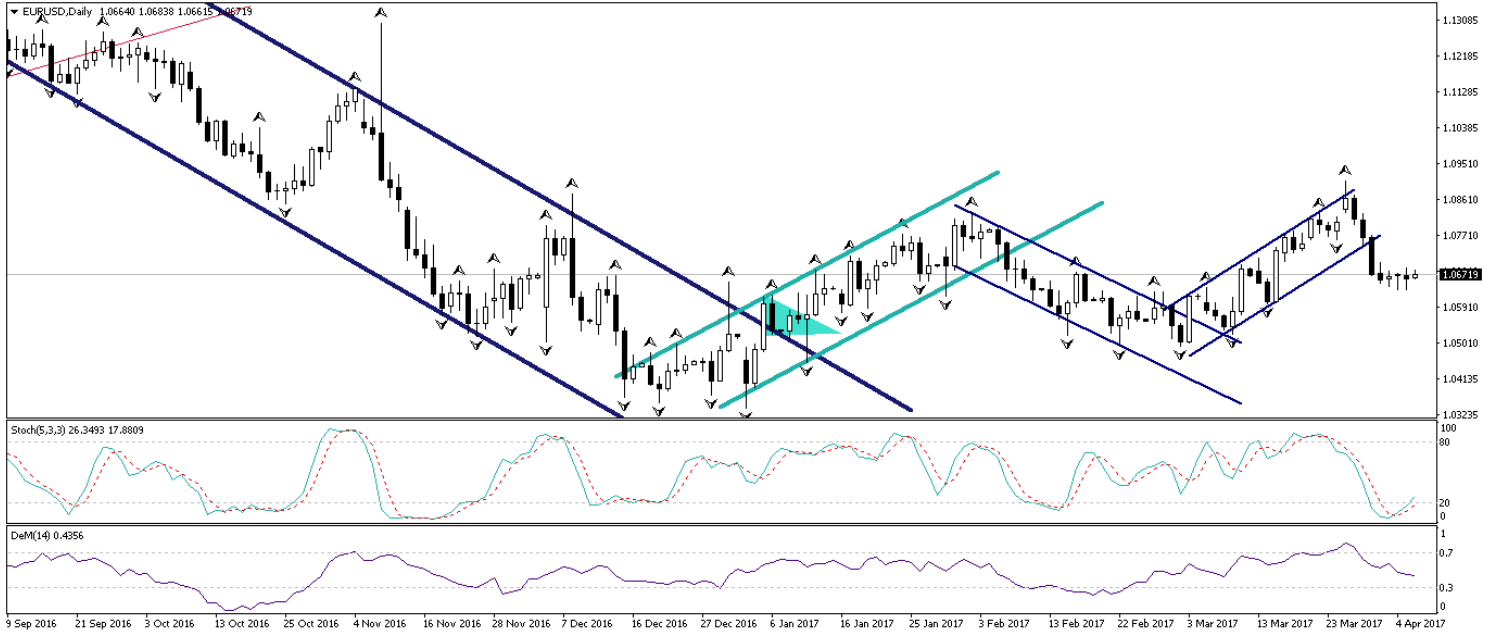
USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

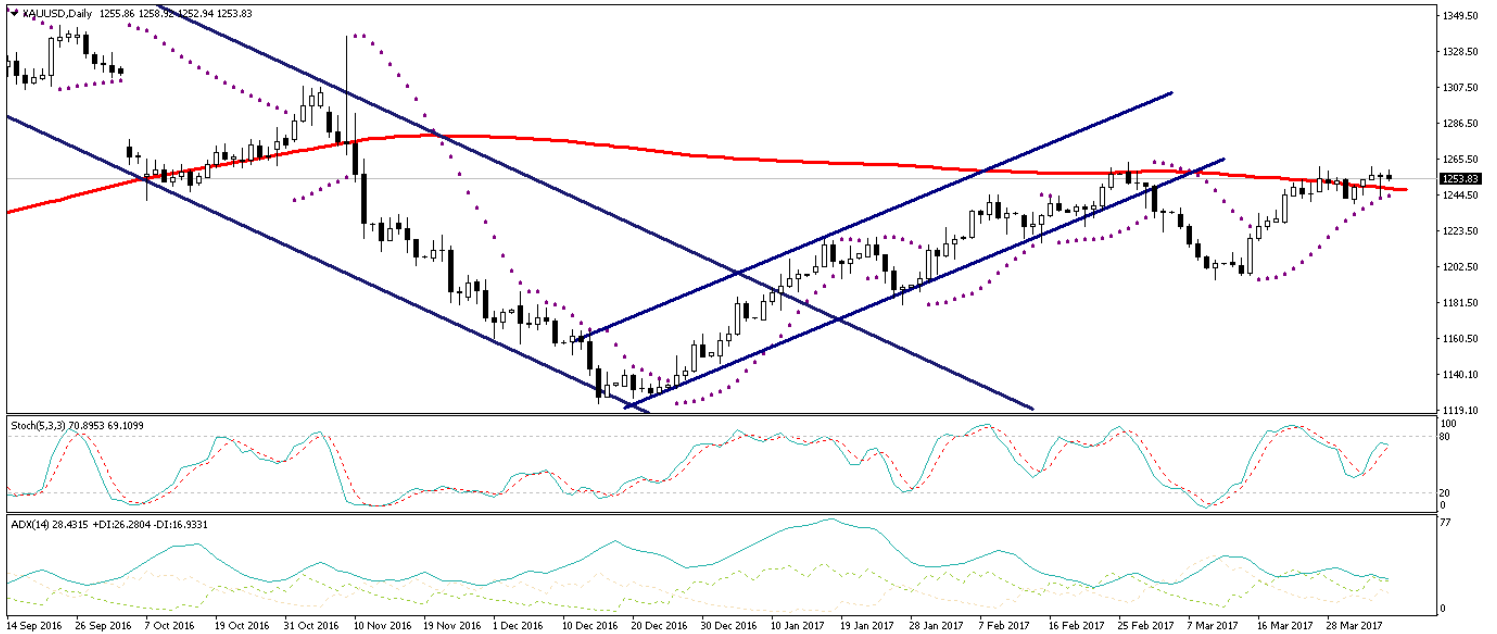
Dolar endeksinin 50 günlük hareketli ortalamasını aşamaması sonrasında yükselişine ara vermesi ile birlikte EURUSD paritesinin de bir soluklanma dönemine girdiği görülüyor. 23 Nisan'da gerçekleşecek olan Fransa seçimleri öncesinde, anket sonuçlarının Macron'a işaret ediyor olması ile birlikte Le Pen'in kazanma ihtimalinin piyasalar gözünde azalmış olduğu görülüyor. Bu da hem piyasa hem de euro için pozitif bir senaryo. Ancak, yükselişine ara vermiş olan dolar endeksinin güçlü seviyelerdeki seyrini koruyor olması, EURUSD paritesindeki yükseliş hareketlerinin sınırlı kalmasına neden oluyor. Düşüş hareketine ara veren ve bir süredir 1,0650 – 1,07 seviyeleri arasında yatay bir bantta hareket eden EURUSD paritesinin ise, günlük grafikte bir ters bayrak formasyonu oluşturduğunu görüyoruz. Dolayısı ile paritenin mevcut soluklanma hareketinin ardından düşüş hareketine kaldığı yerden devam etmesini beklemekteyiz. Yatırımcılarımıza olası satış fırsatlarını değerlendirmelerini öneriyoruz. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,0671 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,0645 seviyesi destek, 1,0673 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,0673 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,0698, 1,0645 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,0624.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

Dolar endeksinin 50 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönlü kıramaması sonrasında yükselişine ara vermesi, altın fiyatlarının ve 200 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönlü kırmaması ve yeniden 1250 seviyesi üzerine çıkmasını sağladı. Dolardaki yükselişin hız kesmesi ile birlikte 1250 seviyesi üzerine yerleşen altın, 1255 seviyesi üzerinde tutunmakta zorlandığı görülüyor. Ancak, dolar endeksinin 50 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönlü kırmaması ve 102 seviyesini yeni hedef haline getirmesi durumunda altın mevcut seviyeler satış fırsatı verebilir. Altın fiyatlarındaki güncel teknik görünüme bakalım olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1253,83 işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1250 seviyesi destek, 1255 seviyesi ise direnç konumunda. 1255 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1262, 1250 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1245.

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	2,353	-%0.3	-%0.3	-%0.9	%8.9	%5.1
DAX	12,218	-%0.5	%0.1	%2.2	%15.6	%6.4
FTSE	7,332	%0.1	-%0.6	-%0.3	%4.7	%2.6
Nikkei	18,861	-%1.4	-%2.4	-%4.0	%10.1	-%2.7
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	89,037	%0.5	-%0.3	-%2.2	%14.3	%13.9
Çin	3,270	%0.1	%0.6	%1.2	%9.0	%5.5
Hindistan	29,974	-%0.3	%1.2	%2.9	%6.3	%12.2
Endonezya	5,677	-%0.4	%1.1	%4.5	%4.5	%6.7
Rusya	2,056	%1.5	%1.6	%0.4	%3.7	-%7.9
Brezilya	64,775	-%1.5	-%1.1	-%2.4	%6.8	%7.6
Meksika	49,208	-%0.3	%0.3	%2.8	%2.6	%7.8
Güney Afrika	52,990	%0.6	%1.0	%2.9	%2.7	%4.6
Oynaklık Endeksleri						
VIX	13	%9.3	%12.9	%14.7	-%0.8	-%8.2
EM VIX	17	-%0.7	%2.4	-%5.3	-%26.3	-%25.7
MOVE	64	-%1.6	%4.4	-%2.6	%1.8	-%11.0
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.6993	%0.6	%1.5	-%0.3	%21.2	%5.0
Brezilya	3.1209	%0.9	%0.0	-%0.5	-%3.1	-%4.0
Güney Afrika	13.8062	%1.3	%5.9	%6.0	%0.6	%0.5
Çin	6.8948	a.d.	%0.1	%0.0	a.d.	-%0.7
Hindistan	64.8825	a.d.	%0.0	-%2.7	-%2.4	-%4.5
Endonezya	13321	-%0.1	%0.1	-%0.2	%2.5	-%1.1
CDS *						
Türkiye	235.0	-1.6	-2.6	-3.6	21.2	-9.8
Brezilya	222.1	-1.7	-5.7	10.0	-15.4	106.6
Güney Afrika	191.0	-0.5	-1.7	-19.6	a.d.	a.d.
Endonezya	127.8	0.6	-0.6	-0.2	0.2	47.3
Rusya	162.1	-1.3	-8.4	7.8	a.d.	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%11.0	0.0	1.2	-0.3	1.3	-0.4
Brezilya	%10.0	0.1	-0.1	-0.2	-1.4	a.d.
Güney Afrika	%9.0	0.1	0.3	0.3	0.3	0.1
Hindistan	%6.7	a.d.	-0.1	-0.2	0.0	0.1
Endonezya	%7.0	0.0	0.0	-0.4	0.0	-0.9
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.4	-0.03	0.91	-0.43	0.90	-0.47
Brezilya	%4.7	-0.02	-0.10	-0.14	0.01	-0.79
Güney Afrika	%4.8	-0.02	0.19	0.25	0.87	-0.08
Endonezya	%3.9	0.02	0.01	-0.08	0.56	-0.46
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	54.36	%0.4	%3.7	-%2.9	%4.8	-%4.3
Ham Petrol - WTI USD/varil	51.15	%0.2	%3.3	-%3.9	%2.6	-%4.8
Altın - USD / oz	1245.4	-%0.8	-%0.7	%1.6	-%1.6	%8.1
Gümüş - USD / t oz.	18.187	-%0.7	-%0.2	%2.6	%2.8	%13.7
Commodity Bureau Index	429.28	%0.1	-%0.6	-%1.0	%6.7	%1.5

* 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. Rağıp 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 itibarıyla 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.