

HİSSE
Sabah Notu
14 Mart 2018
DÜN NE OLDU?
BIST 100 ENDEKSİ GÜNÜ DÜŞÜŞLE KAPATTI...

Endeks güne hafif alıcılı bir başlangıç yapsa da, genel olarak satıcı bir seyir izledi. Günü %0.12 düşüşle kapatan endeks, tahvil faizlerindeki yükseliş ve TL varlıklar üzerinde yaşanan baskı ile birlikte gün itibariyle negatif bir seyir izledi. Günü 118.266 puandan kapatan endekste, bankacılık endeksi %1.24 kayıpla endeksi baskıların, holding endeksi %0.06 değer kazandı. Sınai endeksi ise, %0.14 primli kapattı. Toplam işlem hacmi 6.7 milyar TL olarak gerçekleşirken, gün itibariyle takip edilecek para politikası kurulu toplantı özeti yurtiçi piyasalar adına önemli olacaktır.

BUGÜN NE BEKLİYORUZ?
ABD'DE PERAKENDE SATIŞLAR VERİSİ ÖNEMLİ OLACAKTIR...

Dün açıklanan verilere baktığımızda ABD'de manşet TÜFE'nin aylık bazda beklentileri karşılayarak %0.2 olarak açıklandığını, yıllık bazda ise verinin %2.2 beklentilerine paralel şekilde açıklandığını görüyoruz. Çekirdek TÜFE verisi ise, yıllık bazda %1.8 ile beklentilere paralel bir görüntü sergiledi ve piyasada faiz artırım ihtimallerini çok hızlı bir şekilde yükseltecek nitelikte olmadı. Reel kazançlar tarafında ise, toparlanmanın iyi olduğunu ve ileriki dönemde enflasyon beklentileri için pozitif olduğunu söylemek mümkün. Verinin detaylarında ise, giyim kaleminin %1.5 artış gösterdiği görülüyor. Konut kalemi de enflasyondaki artışı destekleyenlerden. Genel anlamda beklentileri karşılayan verinin ABD faiz 3-4 faiz artırımını fiyatlamasını desteklemeye devam edebileceğini söyleyebiliriz. ABD TÜFE verisini gölgede bırakan önemli diğer gelişme, ABD Başkanı Trump'ın dışişleri bakanı Tillerson'u görevden almasıydı. Tillerson'la İran konusunda anlaşamadık açıklamasını yapan Trump, CIA başkanı Pompeo'yu göreve atacağını duyurdu. Yakın zamanda bir görevden alma ve bir istifa ile birlikte ABD hükümetinde işler karışıyor fiyatlaması ise, doların gelişmiş ülke para birimlerine karşı zayıflamasına neden oldu. Veri sonrası Euro hızlı bir değer kazanımı yaşarken, Dolar endeksi geriledi. ABD 10 yıllıkları 2.84'lere kadar gevşedi. Bu ortamda ons altın yeniden ön plana çıktı. Yurtiçinde ise, önemli bir veri akışı bulunmazken, son dönemde bozulma gösteren veriler sonrasında TL bir miktar değer kaybı yaşadı. 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri yukarı doğru hareket etmeye devam ederken, sepet kur 2017 Kasım ayı zirvesi olan 4.34'lere yaklaştı. Ayrıca OECD Türkiye büyüme tahminini yukarı yönlü revize etti. Türkiye'nin 2018 büyüme tahmini %4.9'dan 5.3'e yükseltirken, Dünya ekonomisi için 2018 büyüme tahmini %3.7'den %3.9'a çıkarıldı. Bugün ise, ABD'den gelecek perakende satışlar ve ÜFE verisinin önemli olacağını söylemek mümkün. Reel kazançlarda görülen artış perakende satışlar verisi ile desteklenirse, dolar güçlü kalabilir. Avrupa cephesinde ise Almanya TÜFE, Euro Bölgesi sanayi üretimi verileri ve Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek. Sabah itibariyle, Asya piyasaları satıcı bir seyir izlerken, ABD vadeli hisse piyasaları da hafif eksidede. BIST 100 Endeksi'nin bugün negatif açılmasını ve gün içerisinde endeksin dünya endekslerine paralel bir görüntü sergileyebileceğini düşünüyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ

SASA...Pozitif ... Sasa Polyester, daha önceki 3,66 milyar dolarlık yatırım teşviği başvurusuna ilaveten Polipropilen (PP), Polietilen (PE), Polivinil Klorid (PVC), Süper Emici Polimer (SAP), Polyester Cips ve Liman yapımı ilave yatırımlarını içeren 4,8 milyar dolarlık yatırım teşviği başvurusunda bulundu. (KAP)

YATAS...Pozitif... Aytaş Mobilya'da, Divan, Divan Home, Divan Terapi Yatak, Divan Dream House, Divan Dünyası ve Divan Uyku Evi'nin marka ve isim haklarının devir alınmasına ilişkin görüşmelere başlanmasına karar verildi. (KAP)

Piyasa Verileri	TL	USD
BIST 100 Endeksi	118,267	31,000
Piyasa Değeri (mn)	912,630	239,215
Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	285,467	74,825
Günlük İşlem Hacmi	7,986	2,093
Ortalama İşlem Hacmi (Günlük, mn)	6,320	1,720
Yabancı Payı		65%

Borsa Performansları	Günlük	Aylık	Yıllık
BIST 100	-0.1%	4.2%	32.7%
BIST 100 (US\$)	-0.8%	1.6%	22.5%
Gelişen Ülkeler	0.1%	3.2%	30.2%
ABD - S&P 500	-0.6%	2.5%	16.9%
Almanya - DAX	-1.6%	-1.0%	1.9%
Japonya - Nikkei	-0.9%	3.0%	11.1%

Piyasa Çarpanları (2018 yılsonu tahmini)	BIST	Gelişen	Global
Fiyat/Kazanç	8.5	13.0	16.4
Piyasa Değeri/Defter Değeri	1.3	1.7	2.3

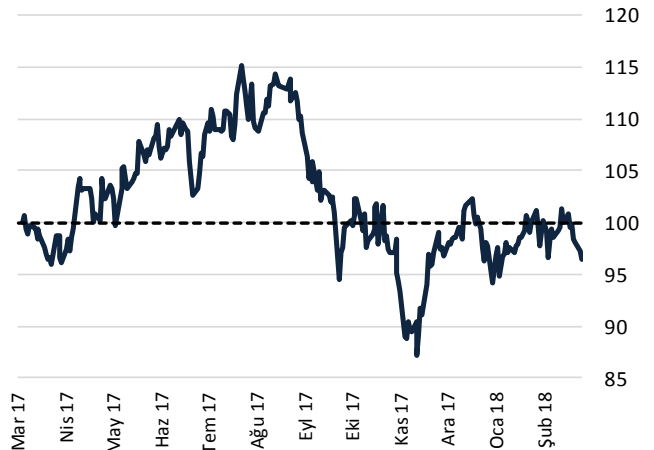
Piyasa Çarpanlarına Göre İskonto Oranı	F/K	PD/DD	Ortalama
BIST/Gelişen Piyasalar	-35%	-25%	-30%
BIST/Tarihsel İskonto	-19%	-12%	-16%

Faiz	Türkiye	ABD	AB
Merkez Bankası Politika Faizi (GLP)	12.75%	1.50%	0.00%
Tahvil Faizleri - 10 Yıllık	12.22%	2.82%	1.15%

Artanlar	Fiyat	Değişim
SASA	11.77	12.9%
KARSN	2.15	3.9%
BERA	2.63	3.5%

Azalanlar	Fiyat	Değişim
ANELE	3.49	-6.9%
AKSEN	4.86	-6.4%
SNGYO	0.73	-5.2%

İşlem Hacmi	Fiyat	TL mn
THYAO	18.00	1,515
KRDMD	3.97	455
SASA	11.77	436

BIST 100 Endeksi MSCI Gelişen Ülkeler Endeksine Göre Performans




alandaviop

VIOP

Sabah Notu

14 Mart 2018

BIST 30 Kontratı

Nisan vadeli kontrat, BIST 30 Endeksi'ne paralel olarak günü %0,21 düşüşle 144,125 seviyesinden tamamladı.

Nisan vadeli kontratın, gün içerisinde 143,000-145,000 bandında hareket etmesi beklenebilir.



*Grafikler saatlik olarak gösterilmiştir.

SÖZLEŞME KODU	KAPANIŞ FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMİ	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XU0300418	144.125	-0.21%	143.450	144.825	144.225	162,728	2,347,352,693	370,224	7,678
F_XU0300618	146.500	-0.19%	145.850	147.100	146.550	507	7,431,693	4,068	-43

USDTRY Kontratı

ABD Doları dün, gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık bir seyir izlerken, Türk Lirası da negatif ayrışan para birimleri arasında yer aldı. Mart vadeli Dolar/TL kontratı ise günü %0,69 yükselişle kapattı.

Bugün USDTRY kontratının güne hafif düşüş ile başlangıç yapmasını beklemekteyiz.



*Grafikler saatlik olarak gösterilmiştir.

SÖZLEŞME KODU	KAPANIŞ FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMİ	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_USDTRY0318	3.8816	0.69%	3.8544	3.8924	3.8811	118,466	459,441,995	75,472	1,707
F_USDTRY0418	3.9165	0.70%	3.8890	3.9269	3.9143	331,896	1,299,315,535	279,227	-28,424

ALTIN/USD Kontratı

Dün, ABD enflasyon verisi öncesinde baskılanan altın, ABD Başkanı Trump'ın Dışişleri Bakanı Rex Tillerson'ı görevden alması ve enflasyon verilerinin beklentiye paralel gelişi ardından zayıflayan doların da etkisiyle kayıplarını telafi etti. Nisan vadeli Altın kontratı ise günü %0,18 yükselişle tamamladı.

Bugün Altın kontratının güne hafif düşüş ile başlangıç yapmasını beklemekteyiz.



*Grafikler saatlik olarak gösterilmiştir.

SÖZLEŞME KODU	KAPANIŞ FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMİ	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XAUUSD0418	1326.30	0.18%	1318.00	1331.65	1327.15	10,857	54,916,818	19,711	-239
F_XAUUSD0618	1332.00	0.38%	1326.20	1336.50	1332.80	179	908,944	3,805	-9

EURUSD Kontratı

ABD doları dün, gelişmiş ülke para birimleri karşısında karışık bir seyir izlerken, Euro da pozitif ayrılan para birimleri arasında yer aldı. Mart vadeli Euro/Dolar kontratı ise günü %0,39 yükselişle tamamladı.

EURUSD yakın vadeli kontratın güne hafif düşüş ile başlangıç başlamasını beklemekteyiz.



*Grafikler saatlik olarak gösterilmiştir.

SÖZLEŞME KODU	KAPANIŞ FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMİ	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_EURUSD0318	1.2383	0.39%	1.2330	1.2397	1.2387	8,863	41,774,104	9,042	1,831
F_EURUSD0418	1.2417	0.40%	1.2359	1.2432	1.2422	2,002	9,468,520	12,010	-338



Genel Müdürlük

Altan Erbulak Sk. Maya Han No:14/A Gayrettepe / ISTANBUL
+90 212 370 22 22
www.alanyatirim.com.tr

Ankara İrtibat Bürosu

Anafartalar C. Papatya S. No: 2/6-8 Ulus / ANKARA
+90 312 312 69 80

İzmir İrtibat Bürosu

Akdeniz M. Cumhuriyet Bulvarı Çırpıcı İş Merkezi No: 77/402 Konak / İZMİR
+90 232 445 64 66

arastirma@alanyatirim.com.tr

Yasal Uyarı: Bu dokümanda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme ve yorum güvenilir olduğu düşünülen Alan Yatırım A.Ş. Araştırma Departmanı tarafından burada sunulan bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda makul özen gösterilmiş olmakla beraber, olabilecek hatalar ve eksikliklerden sorumlu değildir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez, içerik haber verilmeksizin değiştirilebilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım – satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu belgede yer alan yatırımla ilgili bilgiler, yorumlar ve tavsiyeler 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. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve /veya dolaylı zararlardan Alan Yatırım A.Ş. sorumlu olmayacaktır. Tüm hakları saklıdır.