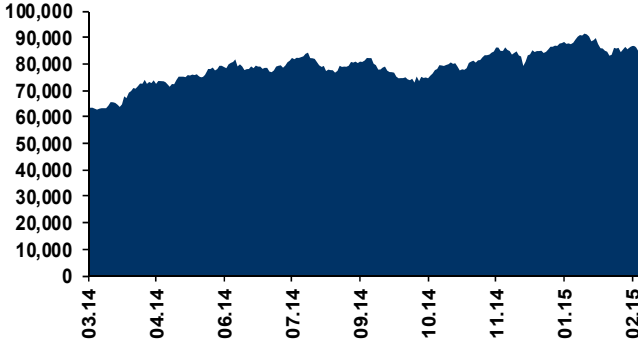


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Piyasalara Bakış



Bugün tsi ile 15:30'da açıklanacak TÜFE verisi ve tsi ile 20:00'deki FED Başkanı Yellen'in ekonomik görünüm konulu konuşması odak noktasında olabilir. Son açıklanan ve karışık sinyaller üreten makro veriler ardından Yellen'in büyümeye yönelik değerlendirmeleri ve dolar endeksi üzerindeki etkisi önemli olabilir. Ne derece güvercin mesajlar verip vermeyeceği ön plandayken, beklendiği kadar güvercin içerikli olmayan (FOMC, son toplantıda 1Çdeki zayıflamayı geçici faktörlere bağlamıştı), ilk faiz artışında Eylül ayı beklentilerini güçlendirici nitelikteki açıklamalar dolar endeksinde yukarı yönlü baskıya destek olabilir. Yurtiçinde ise KKO ve reel sektör güven endeksi verileri açıklanıyor.

Global Piyasalar

Endeks	Son Değer	Günlük Değişim	Endeks	Son Değer	Günlük Değişim
Avrupa:			ABD:		
BIST-100 Index	86,565	-1.40%	Dow Jones	18,286	0.00%
Paris CAC-40	5,147	0.26%	Nasdaq	5,091	0.38%
DAX	11,865	0.14%	S&P500	2,131	0.23%
FTSE-100	7,013	0.09%	Asya:		
Rusya RSI	1,047	1.50%	Seul KOSPI	2,138	0.73%
Prag PX50	1,021	-0.98%	Bombay SENSEX	27,869	0.22%
Varşova WIG20	2,525	0.15%	Nikkei-225	20,231	0.14%
Güney Amerika:			Hang Seng	27,918	1.43%
Bovespa	55,112	0.38%	Shanghai Composite	4,617	1.93%
Arjantin Merval	11,701	-0.23%	Tayland Set	1,532	0.39%

BIST-100 En Çok Artan

1	IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynı	15.7%
2	KOZAA	Koza Anadolu Metal	8.4%
3	GSRAY	Galatasaray	5.3%
4	TATGD	Tat Gıda	2.9%
5	MGROS	Migros	2.7%

BIST-100 En Çok Azalan

1	KIPA	Tesco Kipa	-8.5%
2	FENER	Fenerbahçe	-6.9%
3	TAVHL	Tav Havalimanları	-5.5%
4	TUPRS	Tüpraş	-4.7%
5	VESTL	Vestel	-4.4%

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Tahvil ve Bono
- DOHOL:** Doğan Holding'in iştiraki Aytemiz Total'e bağlayıcı olmayan teklif verdi
- EKGYO:** Emlak Konut Nevşehir Yenimahalle arsasını ihaleye çıkardı

PİYASA YORUMU

Dün makro tarafta zayıf Avrupa PMI'ları ve zayıf ABD verileri ön plandaydı. ABD 10 yıllıkları 5.8 baz puan gerilerken, DXY %0.10 eksidede kapattı. Hisse tarafında ise Stocxx 600 %0.36 artıda, S&P 500 %0.23 artıda kapattı.

Yurtiçi piyasalarda TL ve hisse senetlerinde satış baskısının etkili olduğunu gördük.

Güniçinde 2.57'nin altına gören USD/TL 2.59'un üzerine çıktı.

Zayıflama sinyalleri üreten **BIST-100 endeksinde** 87.250 desteğinin kırılması ile birlikte düzeltme eğilimi hakim. BIST-100 dün %1.4 düşüşle 86.565 seviyesinde kapanış yaptı.

Geçtiğimiz hafta 70 baz puan gerileyen **gösterge tahvil faizi ise** %9.61 bileşik seviyesinde kapanış yaptı. (spot kapanış: %9.51, önceki gün kapanış: %9.64) Geçtiğimiz hafta 40 baz puan gerileyen 10 yıllık tahvil faizi ise dün %9.02'den %9.08'e yükseldi.

Türkiye 5 yıllık cds spreadi 205'e geriledi. (geçen hafta 220-210 bandında işlem gördü)

Bu sabah:

- Dolar endeksi hafif eksidede.
- TL ve benzer gelişmekte olan ülke kurları hafif artıda.
- **USD/TL'de** 2.59 altında işlemler geçiyor.
- Dün %2.3 yükselişle 66\$'ın üzerine çıkan brent petrol fiyatında işlemler 66\$'ın üzerinde geçiyor.
- Gelişmekte olan Asya hisse senetlerinde Çin öncülüğünde yükselişler etkili.
- Nisan zirvesini aşan Çin %2 artıda. Daha fazla parasal genişleme beklentileri ön planda kalmaya devam ediyor.
- Japonya hisse senetleri ise %0.2 artıda.

BIST-100 endeksinin 86.500 desteği üzerinde tutunma çabasıyla güne başlayacağını düşünüyoruz. Bu seviye altında **85.000'e** doğru düzeltme eğilimi etkili olabilir. **87.250 ve 88.500** seviyeleri ise ara direnç konumunda Yeniden yükseliş eğiliminin etkili olması için 88.500 direncinin aşılması gerekiyor.

Bugün tsi ile 15:30'da açıklanacak TÜFE verisi ve tsi ile 20:00'deki FED Başkanı Yellen'in ekonomik görünüm konulu konuşması odak noktasında olabilir. Son açıklanan ve karışık sinyaller üreten makro veriler ardından Yellen'in büyümeye yönelik değerlendirmeleri ve dolar endeksi üzerindeki etkisi önemli olabilir. Ne derece güvercin mesajlar verip vermeyeceği ön plandayken, beklendiği kadar güvercin içerikli olmayan (FOMC, son toplantıda 1Çdeki zayıflamayı geçici faktörlere bağlamıştı), ilk faiz artışında Eylül ayı beklentilerini güçlendirici nitelikteki açıklamalar dolar endeksinde yukarı yönlü baskıya destek olabilir. Yurtiçinde ise KKO ve reel sektör güven endeksi verileri açıklanıyor.

22.05.2015

11:00	Almanya - IFO (beklenti: 108.0 önceki: 108.6)
14:30	TR - KKO (önceki: %74.1)
14:30	TR - Reel Sektör Güven Endeksi Ağustos (önceki:102.7)
15:30	ABD - TÜFE (beklenti:%+0.1 önceki:%0.2)
15:30	ABD - Çekirdek TÜFE (beklenti:%0.2 önceki:%0.2)
15:30	ABD - TÜFE yıllık (beklenti:%-0.2 önceki:%-0.1)
20:00	FED Başkanı Yellen konuşuyor

ŞİRKET HABERLERİ

Doğan Holding'in iştiraki Aytemiz Total'e bağlayıcı olmayan teklif verdi

Potansiyel satınalma Aytemiz'in büyümesi açısından çok önemli bir adım olacak ve şirket %7.4 pazar payı ile beşinci büyük oyuncu konumuna geçecek. Yakın dönemdeki satınalma işlemlerini ve halka açık akaryakıt dağıtım şirketlerinin piyasa değerlerini dikkate alarak söz konusu işlemin 800-900mnTL üzerinden gerçekleşebileceğini düşünüyoruz.

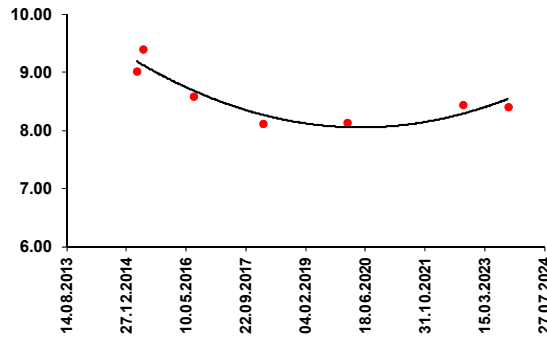
Emlak Konut Nevşehir Yenimahalle arsasını ihaleye çıkardı

Emlak Konut GYO Nevşehir Yenimahalle arsası için gelir paylaşımlı ihale düzenleyecek. İlk oturum 1 Temmuz'da yapılacak. Yılın başında TOKİ'den alınan arsanın ekspertiz değeri 70mn TL seviyesinde bulunuyor.

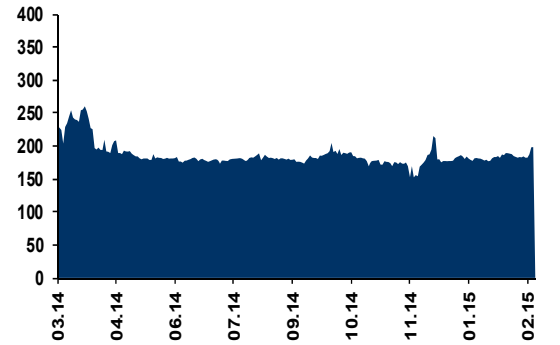
Görüşümüz: NAD'daki etkisi nedeniyle hisse üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz. Ancak katılımcı sayısının Anadolu şehirlerine olan ilgiyi göstermesi açısından izleneceğini düşünüyoruz.

TAHVİL – BONO

Verim Eğrisi

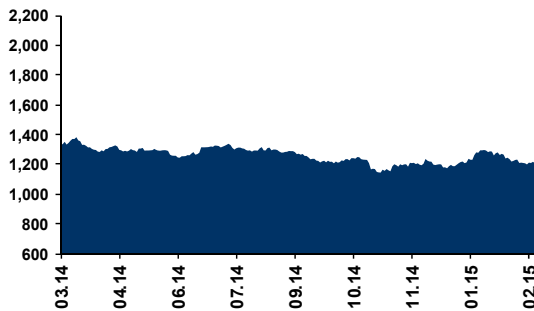


CDS (5 Yıllık)

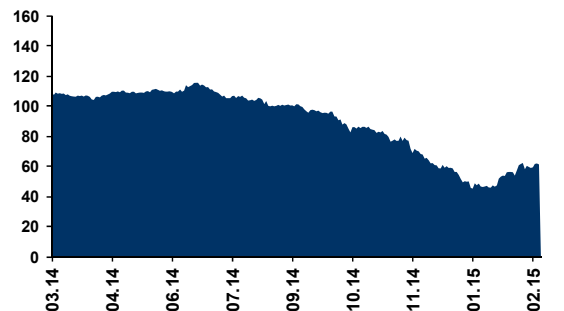


EMTİA

Altın (\$/ons)



Brent petrol (\$/varil)



ÇEKİNCE:

Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda kurumumuz ve kurumumuz çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Bu rapor yatırımcıların bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların yatırıma ilişkin kararlarını verirken bu rapordaki bilgilerden yararlanmaları, ancak bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı kurumumuz hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi veya aracılık teklifini içermemektedir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez.
