

03 Mayıs 2017 Çarşamba

1 Mayıs tatilinin ardından yurtiçi piyasalar haftaya pozitif bir başlangıç yapsa da 95 bin seviyesi üzerinde tutunamayan endeks yönünü aşağıya çevirdi ve %0,32 kayıpla 94.356 puandan günü tamamladı. TL ise değer kazancını sürdürüyor. Dünü 3,53'ün altında kapatan USD/TL'de an itibariyle işlemler yatay seyirle 3,5282'den geçiyor.

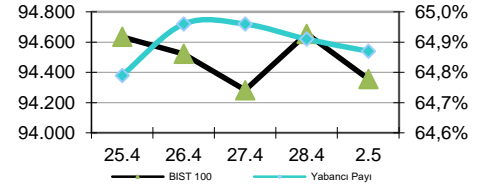
Yeni günde piyasalarda görünüm zayıf... Japon piyasalarının kapalı olduğu günde Shanghai endeksi %0,24 ekside. Gelen kar rakamlarıyla dün pozitif tarafta kalmayı başaran Wall Street endekslerinin ardından bu sabah vadeliler Fed öncesinde %0,06 değer kaybediyor. Avrupa tarafında ise Fransa cumhurbaşkanlığı seçimlerine ilişkin gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Dün aşırı sağcı aday Le Pen dün gerçekleştirdiği konuşmasında Euro Birliği'nden çıkış isteğini yineledi.

Bugün içeride ve dışarıda veri akışı oldukça yoğun... Saat **10:00'da Nisan ayı enflasyon rakamlarını** alacağız. Mart ayında tüketici fiyatları piyasa medyan tahmini olan %0,60'ın üzerinde %1,02 artış gösterirken, yıllık bazda artış %11,29'a yükselmiş (Beklenti: %10,80) ve böylelikle yıllık enflasyon Ekim 2008'den bu yana en yüksek seviyeyi görmüştü. Aylık bazda enflasyona en büyük katkı 0,42 puanla hesaplamada %21,7'lik ağırlığa sahip gıda grubundan gelirken, gıdayı 0,15 puanlık katkı ile aylık bazda %1,99 artış gösteren giyim ve ayakkabı grubu izledi. Nisan ayında gıda fiyatlarındaki artışın enflasyon üzerindeki etkilerinin sürmesi bekleniyor. Piyasa medyan tahminleri Nisan ayında tüketici fiyatlarının yıllık bazda %11,72, aylık bazda ise %1,18 artış göstermesi yönünde.

Dışarıda ise gözler TSİ 21:00'da Fed'in faiz kararında olacak. Gerek ABD kaynaklı jeopolitik riskler gerekse Trump'ın gündemin başköşesine oturmasıyla Nisan ayında toplantısı olmayan Fed nispeten ikinci plana düşmüştü. Gözler tekrar Fed'e çevriliyor. Fed Mart ayında bu yılın ilk faiz artışını gerçekleştirmiş ve federal fonlama oranını 25 bp artırarak %0,75-1,00 bandına çekmişti. Yellen'in basın konferansının bulunmadığı bu toplantıda faizlerde değişikliğe gidilmesine ihtimal verilmesine de karar metni doların yönü açısından önemli. Piyasalar bilanço küçülmesine ilişkin ipuçlarını almaya çalışacak. Geçtiğimiz haftalarda bölgesel Fed başkanlarının yılsonuna doğru bilanço küçülmesinin gerçekleşebileceği yönünde açıklamaları izlenmişti.

Ayrıca bugün Euro Bölgesi'nden ÜFE verisini, Cuma günü alacağımız ABD istihdam raporu öncesinde ADP özel sektör istihdamını ve ISM hizmet PMI verisini takip edeceğiz.

	Kapanış	Değ%
BIST-100	94.356	-0,32%
BIST-30	116.055	-0,52%
BIST-Sınai	99.684	-0,17%
BIST-Tüm	95.428	-0,27%
BIST Hacim-Tüm(mn TL)	4.947	8,43%



TCMB Faizi (%)	Dün	Önceki
Ağırlıklı Ort. Fonlama	11,80	11,80

10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	Son	Önceki
ABD	2,28	2,31
Almanya	0,33	0,32
İspanya	1,66	1,66
İtalya	2,19	2,31

BIST - Çarpanlar (XU100)	Dün	Önceki
F/K	12,61	12,63
PD/DD	1,39	1,40

Vadeli İşlemler -Yakın Vade	Dün	Değ%
BIST-30	117,825	-0,53
Dolar/TL	3,5615	-0,69

	Dün	Önceki
Dolar/TL	3,5271	3,5543
Euro/TL	3,8571	3,8750
Sepet Kur	3,6921	3,7147

En Çok Artan (Tüm)	Kapanış	Değ%
GOZDE	2,76	20,00
BLCYT	1,32	10,92
SRVGY	3,70	9,79
KATMR	13,09	7,65
AKSA	11,40	7,45

En Çok Düşen (Tüm)	Kapanış	Değ%
KRONT	13,10	-6,36
IHYAY	0,43	-4,44
TUCLK	4,23	-4,08
DGZTE	3,08	-3,75
CEMAS	1,50	-3,23

En Hacimliler (Tüm)	Kapanış	mn TL
GARAN	9,61	624
AELS	20,68	448
THYAO	6,07	356
HALKB	11,53	334
AKBNK	9,43	228

03 Mayıs 2017 Çarşamba

Kap Haberleri

- **Olmuksan (OLMIP, Nötr)**, Edirne Fabrikası taşınmazları ile makine ve ekipmanların satışına yönelik gerekli çalışma başlattı.
- **Bizim Toptan (BIZIM, Nötr)**, hisse geri alım kararı kapsamında; dün 11,67 TL fiyattan toplam 15.000 adet alım işlemi gerçekleştirdi.

Basında Şirket ve Sektör Haberleri

- **Bankacılık sektörü ilk çeyrekte %65 artışla 13,5 milyar lira net kar elde etti.** Türk bankacılık sektörünün dönem net karı, bu yılın ilk çeyreğinde 2016'nın aynı dönemine göre yüzde 65,02 artarak 13 milyar 517 milyon liraya yükseldi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), mart sonu itibarıyla bankacılık sektörünün konsolide olmayan ana göstergelerini açıkladı. Buna göre, martta Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2 trilyon 866 milyar 47 milyon liraya yükseldi. Sektörün aktif toplamı, geçen yılın sonuna göre 135 milyar liralık artış gösterdi.
- **CarrefourSA, yeni konseptiyle ilk Gurme marketini, 2 milyon TL yatırımla İzmir Oxygen AVM'de açtı.** CarrefourSA'nın İzmir Oxygen Gurme Marketi, alışlagelmış taze gıda ürünlerinin yanı sıra susudan kabuklu deniz ürünlerine, glutensiz ürünlerden kendi ürettiği boyoz gibi tatlılara kadar toplam 15 bin çeşit ürünle lezzet farklılıkları sunacak.

1Ç17 Kar Değerlendirmeleri

- **Alkim Kağıt (ALKA, Pozitif)**, 1Ç17'de net karını yıllık bazda %315 oranında arttırarak 8,1 milyon TL'ye çıkardı. Gecen senenin aynı dönemine göre artan net karlılıkta brüt karlılıktaki artışın yanı sıra 5,1 milyon TL'lik net finansman geliri etkili oldu.
- **Bizim Toptan (BIZIM, Negatif)** 1Ç17'de 19 milyon TL zarar kaydetti. Piyasa beklentisi 10 milyon TL net zarar yönündeydi. Azalan cironun yanı sıra brüt karlılıktaki bozulma ve artan faaliyet giderleri şirketin 23 milyon TL esas faaliyet zararı yazmasına sebep oldu.
- **Bolu Çimento (BOLUC, Negatif)** 1Ç17'de 12 milyon TL olan piyasa beklentilerinin altında 10,4 milyon TL net kar elde etti. Yıllık bazda %35, çeyreklik bazda %56'lık azalışa işaret eden net kar rakamında brüt karlılıktaki bozulma etkili oldu. Yıllık bazda %7 artan ciroya rağmen birim maliyetlerde yaşanan artış neticesinde şirketin brüt kar marjı 7,6 puan azalışla %22,3'e, FAVÖK marjı ise 5,9 puanlık azalışla %22,8'e geriledi.
- **Teknosa (TKNSA, Sınırlı Negatif)** 1Ç17'de 4 milyon TL kar beklentisinin altında 962 bin TL net kar elde etti. Şirket 1Ç16'da 18 milyon TL zarar kaydetmişti. Geçen senenin aynı dönemine göre kıyasla marjlarda iyileşme yaşansa da bir önceki çeyreğe kıyasla zayıf gelen sonuçlar hisse fiyatlaması üzerinde baskı yaratabilir.
- **Mardin Çimento (MRDIN, Pozitif)** 1Ç17'de yıllık bazda %62'lik artışla 10,2 milyon TL net kar elde etti. (1Ç16: 6,3 milyon TL) Operasyonel tarafta yaşanan bozulmaya rağmen esas faaliyetlerden diğer gelirleri sayesinde net karını arttırmayı başaran şirketin net kar marjı geçen senenin aynı dönemine göre 4,9 puanlık artışla %30 oldu.

03 Mayıs 2017 Çarşamba

Küresel Piyasalar

Endeksler	Son	Önceki	Değ %	Gün İçi Yüksek Puan	%	Gün İçi Düşük Puan	%	7 Gün %	30 Gün %	2014 YB %
DOW IND	20.950	20.913	0,17	20.961	0,23	20.904	-0,04	-0,12	1,45	40,47
S&P 500	2.391	2.388	0,12	2.393	0,19	2.386	-0,11	0,16	1,37	29,39
NASDAQ Comp.	6.095	6.092	0,06	6.103	0,18	6.082	-0,16	1,16	3,40	45,96
XETRA DAX	12.508	12.438	0,56	12.511	0,59	12.434	-0,04	0,28	2,05	30,95
CAC 40	5.304	5.267	0,70	5.306	0,73	5.274	0,13	0,31	4,29	23,47
FTSE 100	7.250	7.204	0,64	7.254	0,70	7.204	0,00	-0,53	-0,45	7,42
NIKKEI 225	19.446	19.311	0,70	19.464	0,80	19.335	0,13	0,81	2,44	19,36
BOVESPA	66.722	65.403	2,02	66.877	2,25	65.404	0,00	2,87	2,32	29,54
MSCI Emerging M.	988	980	0,86	988	0,86	988	0,86	0,58	2,39	-1,28
XU100	94.356	94.655	-0,32	95.359	0,74	94.312	-0,36	-0,18	6,41	39,61
Euro/USD	1,0927	1,0930	-0,03	1,0938	0,07	1,0926	-0,04	0,21	2,38	-23,71
USD/JPY	112,09	111,99	0,09	112,11	0,11	111,96	-0,02	0,93	1,09	20,43
Altın	1256,60	1257,00	-0,03	1257,80	0,06	1256,00	-0,08	-0,60	0,46	14,55
ABD Petrol	47,96	47,66	0,63	48,17	1,07	47,91	0,52	-3,35	-4,54	-40,11
Brent Petrol	50,85	51,10	-0,49	51,03	-0,14	50,78	-0,63	-1,28	-4,24	-34,93

Ekonomik Veri Takvimi

3 Mayıs 2017, Çarşamba

10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık) (Nisan)	11,72%	11,29%
10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık) (Nisan)	1,18%	1,02%
10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık) (Nisan)	16,49%	16,09%
10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık) (Nisan)	0,46%	1,04%
12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık) (Mart)	-0,10%	0%
12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık) (Mart)	4,20%	4,50%
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Nisan)	175 bin	263 bin
16:45	ABD	Hizmet PMI (Nisan)	--	52,5
17:00	ABD	ISM Hizmet PMI (Nisan)	56	55,2
21:00	ABD	Fed Faiz Kararı		

Japonya piyasaları Anayasa Günü nedeniyle kapalı olacak.

03 Mayıs 2017 Çarşamba

4 Mayıs 2017, Perşembe

04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI (Nisan)	--	52,2
10:55	Almanya	Bileşik PMI (Nisan)	56,3	56,3
10:55	Almanya	Hizmet PMI (Nisan)	54,7	54,7
11:00	Euro Bölgesi	Markit Bileşik PMI (Nisan)	56,7	56,7
11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Nisan)	56,2	56,2
11:30	İngiltere	Hizmet PMI (Nisan)	54,6	55
15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Mart)	-45,2 milyar \$	-43,60 milyar \$
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	257 bin
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Mart)	0,50%	1,00%
17:00	ABD	Ulaşım Hariç Fabrika Siparişleri (Aylık) (Mart)	--	0,40%

Japonya piyasaları Grennery Günü nedeniyle kapalı olacak.

5 Mayıs 2017, Cuma

15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Nisan)	0,30%	0,20%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Nisan)	190 bin	98 bin
15:30	ABD	Katılım Oranı (Nisan)	--	63,00%
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (Nisan)	4,60%	4,50%

S&P Türkiye not değerlendirmesinde bulunacak.

Japonya piyasaları Çocuk Bayramı nedeniyle kapalı olacak.

03 Mayıs 2017 Çarşamba

Uyarı: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.