

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde ilk önemli destek olarak 118,000 bölgesini izliyoruz

Küresel salgın endişeleri soru işareti yaratmaya devam ediyor. Küresel salgın endişeleri riskli varlıklarda kar satışlarını tetiklerken, geçen hafta güvenli liman altın, Japon yeni ve bonolarda yükselişlerin etkili olduğunu takip ettik. ABD 10 yıllık tahvil faizi son dört ayın en düşük seviyelerine geri çekilmiş durumda. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 17 Ocak zirvesinden bu yana %3 civarı, MSCI gelişmekte olan ülke hisse endeksi %7, MSCI Türkiye endeksi ise %5 civarı geri çekildi. Aynı dönemde VIX volatilite endeksi %7 civarı yükseliş kaydetti. Emtialardaki zayıflama ve küresel tahvil faizlerindeki geri çekilme hisse senetlerindeki tepki denemelerine yönelik soru işareti yaratmaya devam ediyor. Virüs vakalarındaki artış haberleri ve virüsün ekonomiye etkileriyle ilgili endişeler soru işareti yaratmaya devam ederken, son haberlere göre Koronavirüs kaynaklı ölümlerin sayısı 400'e yaklaştı. Diğer taraftan Tayland'da bir hastaya uygulanan tedavinin olumlu yanıt verdiği dair haberler var.

Son dönemde yaşanan aşağı yönlü eğilimin ardından, Şubat ayının ilk işlem gününde BIST100 Endeksinin önündeki ilk önemli desteğin 118,000 bölgesi olduğunu düşünüyoruz. 118,000 desteğinin üzerinde tutunabilen bir piyasanın haftanın ilerleyen bölümlerinde tepki denemelerini güçlendirebileceğine inanıyoruz. Bu noktada, ilk önemli direnç olarak 120,000 puanı izliyoruz ve bu seviyenin üzerine çıkılabilmesi halinde yukarı yöndeki tepki çabalarının ilk etapta eski zirve 121,500 puanı hedeflemesini bekliyoruz. Diğer taraftan 118,000 bölgesi altında kalıcı bir hareket oluşması halinde ise, satıcılar seyrin derinleşerek ilk etapta 117,000 sonrasında da 116,000 puanı hedeflemesi beklenebilir.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Akbank <AKBNK TI>'ın 4Ç19 Finansal Sonuçları
- TSKB <TSKB TI> 4Ç19 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak

Günlük Takvim

- 04:45 Çin - Caixin PMI İmalat (beklenti: 51.0 önceki: 51.5)
- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %1.10 önceki: %0.74)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %11.90 önceki: %11.84)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %9.65 önceki: %9.81)
- 10:00 TR - ÜFE yıllık (beklenti: %8.05 önceki: %7.36)
- 12:00 Euro Bölgesi - PMI İmalat - revize (beklenti: 47.8 önceki: 47.8)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	119,140
BIST-100 (US\$)	19,948
Günlük Değişim (TL)	-0.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,438 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$3,101 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$201.9 mlr
Halka Açıklık Oranı	26.2%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$2,336 mn

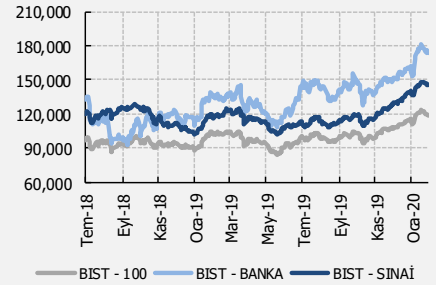
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-2.5% / 4.1%
3 aylık / 12 aylık	21.0% / 14.5%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
TRKCM	4.03	19.9%
SISE	5.56	12.1%
OZKGY	3.50	9.7%
ENKAI	7.05	5.9%
ODAS	2.12	4.4%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
AFYON	7.04	-5.0%
TTKOM	7.75	-3.6%
KCHOL	19.54	-3.0%
TOASO	26.40	-2.5%
GOODY	4.75	-2.5%

Hacim	US\$mn	Değişim
SISE	504	n.m.
THYAO	236	-31.1%
SODA	216	n.m.
TRKCM	119	n.m.
ASELS	89	10.1%



PIYASA YORUMU

Küresel salgın endişeleri soru işareti yaratmaya devam ediyor. Küresel salgın endişeleri riskli varlıklarda kar satışlarını tetiklerken, geçen hafta güvenli liman altın , Japon yeni ve bonolarda yükselişlerin etkili olduğunu takip ettik. ABD 10 yıllık tahvil faizi son dört ayın en düşük seviyelerine geri çekilmiş durumda. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 17 Ocak zirvesinden bu yana %3 civarı, MSCI gelişmekte olan ülke hisse endeksi %7, MSCI Türkiye endeksi ise %5 civarı geri çekildi. Aynı dönemde VIX volatilite endeksi %7 civarı yükseliş kaydetti. Emtialardaki zayıflama ve küresel tahvil faizlerindeki geri çekilme hisse senetlerindeki tepki denemelerine yönelik soru işareti yaratmaya devam ediyor. Virüs vakalarındaki artış haberleri ve virüsün ekonomiye etkileriyle ilgili endişeler soru işareti yaratmaya devam ederken, son haberlere göre Koronavirüs kaynaklı ölümlerin sayısı 400'e yaklaştı. Diğer taraftan Tayland'da bir hastaya uygulanan tedavinin olumlu yanıt verdiğine dair haberler var.

Bu sabah:

- Çin hükümeti, seyahat yasakları ve açılışı ertelenen kararı alınan işletmeler sonrası ekonomiyi desteklemek ve paniği azaltmak adına faiz oranlarının indirilmesini de içeren bir dizi önlem aldı
- Çin Merkez Bankası, 7 günlük ters repo işlemleriyle %2,4 faizle 900 milyar yuan (129 milyar dolar) fonlama sağladı. Banka ayrıca 14 gün vadeli sözleşmelerle piyasaya %2,55 faizle 300 milyar yuan enjekte etti. Toplam günlük enjeksiyon 2004'ten bu yana en yüksek seviyeye işaret ediyor.
- Yuan offshore işlemlerde değer kaybederken, dolar/yuan kuru bir ayın en yüksek seviyesini gördü.
- Asya piyasaları ekside
- Yeni yıl tatili nedeniyle 23 Ocak'tan bu yana kapalı olan Çin piyasaları bugün işleme açılırken, ülkede hisse senedi endeksleri 2015'ten bu yana en sert düşüşleri yaşıyor. Çin %7 civarı ekside işlem görüyor.
- Japonya %1 civarı ekside
- Güvenli liman Japon yeni, altın ve bonolar ekside
- ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan civarı artıda
- Petrol %0.7 civarı ekside
- Avrupa ve ABD vadelilerinde tepki yükselişleri etkili
- S&P 500 vadeli ve Nasdaq vadeli %0.7 civarı artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara yatay
- USD/TL 5,98 civarında işlem görüyor (geçen hafta 5.93/5.98 aralığında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde ilk önemli destek olarak 118,000 bölgesini izliyoruz... Son dönemde yaşanan aşağı yönlü eğilimin ardından, Şubat ayının ilk işlem gününde BIST100 Endeksinin önündeki ilk önemli desteğin 118,000 bölgesi olduğunu düşünüyoruz. 118,000 desteğinin üzerinde tutunabilen bir piyasanın haftanın ilerleyen bölümlerinde tepki denemelerini

güçlendirebileceğine inanıyoruz. Bu noktada, ilk önemli direnç olarak 120,000 puanı izliyoruz ve bu seviyenin üzerine çıkılabilmesi halinde yukarı yöndeki tepki çabalarının ilk etapta eski zirve 121,500 puanı hedeflemesini bekliyoruz. Diğer taraftan 118,000 bölgesi altında kalıcı bir hareket oluşması halinde ise, satıcı seyrin derinleşerek ilk etapta 117,000 sonrasında da 116,000 puanı hedeflemesi beklenebilir. . (Teknik Bülten)

Küresel salgın endişeleri büyümede toparlanma beklentilerine yönelik olarak soru işareti yaratırken küresel merkez bankalarının genişlemeci duruşlarını koruyacağını bekliyoruz. Örneğin Fed Başkanı Powell'ın geçen haftaki açıklamalarında ekonomik büyümede uzun bir mesafe katedilmişken FOMC'nin %2 altındaki enflasyondan memnun olmadığına dair ifadeleri ön plandaydı ve piyasada faiz indirimi beklentilerinin öne çekildiğini takip etik. Powell repo operasyonlarının Nisan ayına kadar devam ettirileceğini söylerken, ticaret politikası belirsizliğinin devam ettiğini ve koronavirüs salgınının etkilerinin yakından izlendiğine vurgu yaptı.

Bu hafta yurtiçinde enflasyon verisi ve Hazine ihaleleri, yurtdışında revize Ocak ayı PMI verileri, ABD'de ISM imalat ve tarım dışı istihdam, Çin'de Caixin PMI ve ticaret verileri takip edilecek. Bu hafta açıklanacak makro verilerde ISM imalat ve tarım dışı istihdam verileri önemli olabilir. Aralık ayındaki sürpriz düşüş sonrası toparlanma beklenen ISM imalat ve istihdam artışında yavaşlama / ücretlerde yatay eğilimin etkili olması beklenen tarım dışı istihdam verisinin Fed'in son duruşunu destekleyeceğini düşünüyoruz.

Bugün yurtiçinde Ocak ayı enflasyon verisi, Hazine ihaleleri takip edilecek Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 Yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir %1,18 reel kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracını gerçekleştiriyor. Diğer taraftan Cumhurbaşkanı Erdoğan, Ukrayna'ya gününbirlik ziyaret gerçekleştiriyor. ABD'de ise Demokrat Parti, bugün Iowa eyaletinde 2020 başkanlık seçimleri için ön seçime gidecek. Iowa'da kayıtlı Demokrat seçmenler, kasımda yapılacak Başkanlık seçiminde, Cumhuriyetçi Başkan Donald Trump'ın karşısına kimin çıkacağı konusunda tercihini ortaya koyacak.

Bugün TÜİK Ocak ayı enflasyon verisini saat 10:00'da açıklayacak: Piyasa beklentisi aylık Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Ocak'ta gıda öncülüğünde aylık %1.1 artış göstermesi, yıllık enflasyonun ise %11.90 ile yatay seyretmesi bekleniyor. (Aralık: %11.84) Hatırlanacağı üzere yıllık enflasyon Ekim'de %8.55 ile Aralık 2016'dan beri en düşük seviyeye geriledikten sonra baz etkisinin terse dönmesiyle yılın son aylarında tekrar çift haneye gelmişti. TL'deki değer kaybının etkisiyle enflasyonda da yükseliş trendi yaşanmış ve Ekim 2018'de yıllık enflasyon %25.24 ile son 15 yılın rekor seviyesini görmüştü. Yıllık enflasyon bu tarihten itibaren düşüş eğilimine girmişti. Geçen hafta TCMB enflasyon tahminlerinde değişikliğe gitmediğini takip ettik. (TCMB'nin 2020 sonu enflasyon tahmini %8.2 seviyesinde bulunuyor) TCMB, enflasyonda düşüşün gelecek çeyrekte itibaren başlayacağını ve kademeli bir şekilde yılın ikinci yarısında tek haneye ineceğini öngörüyor. TCMB Başkanı Murat Uysal, geçen yıl 1,200 baz puanlık önden yüklemeli faiz indirimi gerçekleştirdiklerini, bundan sonraki adımların "ölçülü" olabileceğini, enflasyonda ise tek haneli seviyelerin yıl ortasından itibaren görüleceğini belirtiyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Akbank <AKBNK TI>'ın 4Ç19 Finansal Sonuçları

Akbank'ın net karı 4Ç19'da 1,330 milyon TL seviyesinde gerçekleşti (YKY beklentisi: 1,266 milyon TL ve piyasa beklentisi 1,288 milyon TL). Net kar son çeyrekte çeyreklik %5 düşüş gösterirken, yıllık %27 artış kaydetti. 4Ç19 özkaynak karlılığı %10 seviyesinde gerçekleşti (2019: %11). Akbank'ın 4Ç19 net karı piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Fakat güçlü marj ve komisyon gelişimine rağmen aktif kalitesinde beklentilerin üzerinde kötüleşme sebebi ile sonuçları hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz. Akbank için TUT tavsiyemizi koruyoruz ve 12 aylık hedef fiyatımızı 9.63TL/pay olarak güncelliyoruz (önceki hedef fiyat 9.96TL). Hedef fiyatımız %17 getiri potansiyeline işaret etmektedir. Akbank güncel 2020 tahminlerimize göre 0.7x F/DD ve 5.6x F/K oranları ile işlem görmektedir.

TSKB <TSKB TI> 4Ç19 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak

TSKB <TSKB TI> 4Ç19 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak (YKY: 165 milyon TL; Piyasa beklentisi: 171 milyon TL). Swaplardan arındırılmış net faiz marjında çeyreklik olarak sabit bir seyir öngörüyoruz. Karşılıklarda çeyreklik olarak önemli bir artış bekliyoruz. Bunun en temel sebebi takipteki krediler oranında çeyreklik 50 baz puan artış beklentimiz.

ÇEKİNCE:

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.