

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 125,000 direnci güç kazanıyor

Küresel salgın endişelerinin hafiflemesi ile küresel hisse senetlerinde hafta boyunca gördüğümüz sert yükselişlerin sınırlandığını takip ediyoruz. DSÖ'nün salgının yayılma hızının 'asgari düzeyde ve yavaş' olmasını belediklerine dair açıklamaları ve Çin'in açıkladığı likidite adımları ve ABD'den ithal edilen bazı ürünlere uygulanan tarifeleri düşüreceğine dair açıklamaları yükselişlere destek oldu. Hafta başından bu yana risk iştahındaki toparlanma ile birlikte güvenli liman altın, Japon yeni ve bonoların geri çekildiğini takip ettik. Hafta başından bu yana VIX volatilite endeksi %20 civarı geri çekilirken, küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %3.7 civarı yükseliş kaydetti ve rekor tazeledi. Son dört ayın en düşük seviyelerini test eden ABD 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan civarı yükseldi, riskli varlık sınıfında yer alan gelişmekte olan ülke piyasalarında ise MSCI EM endeksi %3.7 civarı yükseliş kaydetti. Ancak koronavirüs nedeniyle hayatını kaybedenlerin sayısının artması ve virüsün ekonomiye etkileriyle ilgili endişeler soru işareti yaratmaya devam ediyor. Son haberlere göre Çin'deki vaka sayısı ise 22 binden fazlası Vuhan'ın bulunduğu Hubei eyaletinde olmak üzere 31 bini aştı. Diğer taraftan ABD Başkanı Donald Trump'ın, perşembe günü telefonda görüştüğü Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile birinci faz ticaret anlaşmasını uygulama konusundaki kararlılıklarını teyit ettiğine dair haberler var.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Yapı Kredi <YKBNK TI> Unicredit hisse satışı
- İş Bankası <ISCTR TI> 4Ç19 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak
- Arçelik <ARCLK TI> 4Ç19 finansallarını bugün açıklayacak
- Petkim <PETKM TI>: Vergi cezası

Günlük Takvim

- 04:30 Çin - İhracat - (beklenti: %-4.5 önceki: %+7.9)
- 04:30 Çin - İthalat - (beklenti: %+2 önceki: %16.5)
- 16:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 160.000 önceki: 145.000)
- 16:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %3.5 önceki: %3.5)
- 16:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.3 önceki: %0.1)
- 16:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç yıllık (beklenti: %3.0 önceki: %2.9)
- 16:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %63.2)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	122,284
BIST-100 (US\$)	20,455
Günlük Değişim (TL)	0.0%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,485 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$3,343 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$207.9 mlr
Halka Açıklık Oranı	26.2%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$2,447 mn

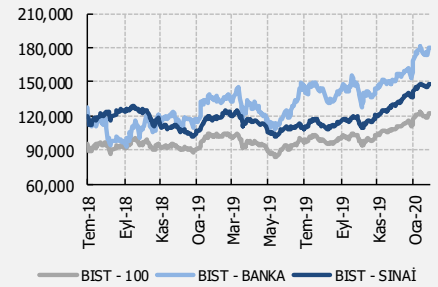
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.6% / 9.8%
3 aylık / 12 aylık	20.9% / 19.2%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
VESTL	16.27	10.1%
KARSN	1.87	5.1%
YKBNK	3.15	5.0%
TTRAK	62.85	4.5%
YATAS	9.08	3.7%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
DGKLB	2.38	-4.4%
PGSUS	71.75	-4.0%
IEYHO	0.72	-2.7%
HURGZ	1.23	-2.4%
SASA	9.24	-2.3%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	422	-14.4%
ODAS	126	0.7%
SASA	116	-32.1%
SISE	114	63.9%
YKBNK	107	142.3%



PIYASA YORUMU

Küresel salgın endişelerinin hafiflemesi ile küresel hisse senetlerinde hafta boyunca gördüğümüz sert yükselişlerin sınırlandığını takip ediyoruz. DSÖ'nün salgının yayılma hızının 'asgari düzeyde ve yavaş' olmasını beklediklerine dair açıklamaları ve Çin'in açıkladığı likidite adımları ve ABD'den ithal edilen bazı ürünlere uygulanan tarifeleri düşüreceğine dair açıklamaları yükselişlere destek oldu. Hafta başından bu yana risk iştahındaki toparlanma ile birlikte güvenli liman altın, Japon yeni ve bonoların geri çekildiğini takip ettik. Hafta başından bu yana VIX volatilité endeksi %20 civarı geri çekilirken, küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %3.7 civarı yükseliş kaydetti ve rekor tazeledi. Son dört ayın en düşük seviyelerini test eden ABD 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan civarı yükseldi, riskli varlık sınıfında yer alan gelişmekte olan ülke piyasalarında ise MSCI EM endeksi %3.7 civarı yükseliş kaydetti. Ancak koronavirüs nedeniyle hayatını kaybedenlerin sayısının artması ve virüsün ekonomiye etkileriyle ilgili endişeler soru işareti yaratmaya devam ediyor. Son haberlere göre Çin'deki vaka sayısı ise 22 binden fazlası Vuhan'ın bulunduğu Hubei eyaletinde olmak üzere 31 bini aştı. Diğer taraftan ABD Başkanı Donald Trump'ın, perşembe günü telefonda görüştüğü Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile birinci faz ticaret anlaşmasını uygulama konusundaki kararlılıklarını teyit ettiğine dair haberler var.

Yurtiçinde Dolar/TL'deki yatay seyir devam ederken, hisse senetlerinde 125.000 zirve bölgesinde sınırlı kar satışlarının etkili olduğunu takip ediyoruz. Bugün Bakan Albayrak'ın gün içindeki açıklamaları ve İdlib'e yönelik haber akışı takip ediliyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 ve 10 yıl vadeli eurobond ihraçlarını 4 milyar dolar borçlanma ile tamamladı. IFR'da yer alan bilgilere göre Hazine'nin 5 yıl vadeli eurobond ihracında borçlanma 2 milyar dolar getiri yüzde 4.45 oldu. Hazine'nin 10 yıl vadeli eurobond ihracında ise borçlanma 2 milyar dolar, getiri %5.45 oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı dün 2020 yılı dış finansman programı çerçevesinde dolar cinsinden 5 ve 10 yıl vadeli çift dilim bir ihraç gerçekleştirmek üzere Citi, Deutsche Bank, JPMorgan ve Societe Generale'e yetki vermişti. Hazine'nin bu yıl için uluslararası sermaye piyasalarından tahvil ihraçları yoluyla 9 milyar dolar tutarı karşılığında finansman öngörüyor. Hazine ayrıca bu yıl piyasa çeşitliliğinin sağlanması amacıyla uluslararası piyasalarda doların yanında diğer döviz cinslerinden ihraç öngörüyor. Hazine'nin bugün ihracın sonuçlarına ilişkin bir açıklanma yapması da bekleniyor.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında kar satışları öne çıkıyor.
- Japonya %0.2, Çin %0.7 civarı ekside
- Güvenli liman Japon yeni ve bonolar artıda
- Petrol hafif artıda. OPEC'in üretim kesintileri konusunda kararını bekleniyor.
- Avrupa ve ABD vadelieleri hafif ekside
- S&P 500 vadeli ve Nasdaq vadeli %0.1 civarı ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay
- Dolar/TL'de 5,98 seviyesindeki yatay seyir devam ediyor. (geçen hafta 5.93/5.98 aralığında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 125,000 direnci güç kazanıyor... Hafta içerisinde 118,000 üzerinde başlayan yukarı hareketin, dün 125,000 zirve bölgesine ataklarında seans içi kar satışlarıyla karşılaştığını gözlemliyoruz. Haftanın son işlem gününde 121,500/122,000 bandını önemli destek noktası olarak alıyor ve bu seviye üzerindeki hareketlerin piyasada yukarı atakların gücünü koruyacağını düşünüyoruz. Bu durumda 125,000 zirvesini aşma denemeleri sürecektir. 125,000 üzerindeki hareketler ise piyasada 128,000 ve 130,000 seviyelerini hedefleyecek yükselişin devamını getirecektir.

121,500 altındaki olası seyri ise piyasada zayıflama sinyali olarak değerlendireceğiz. Bu durumda ise 120,000 ve 118,000 risklerinin gündeme gelebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Kahramanmaraş ve Osmaniye’de konuşacak. Berat Albayrak, 10:30’da “Kahramanmaraş İş Dünyası ile Buluşma” ve 16:00’da “Osmaniye İş Dünyası ile Buluşma” etkinliklerine katılacak. Milli Savunma Bakanlığı, 11:00’de basın bilgilendirme toplantısı düzenleyecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı, ocak ayı hazine nakit gerçekleştirmelerini 17:30’da duyuracak. TAV ile Arçelik’in 2019 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Yurtdışında ise TSİ 16:30’da açıklanacak ABD Ocak ayı tarımdışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik ücretler verileri takip edilecek.

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 doğrultuda bugün açıklanacak ve istihdam artışında yavaşlama / ücretlerde yatay eğilimin etkili olması beklenen ABD tarım dışı istihdam verisinin Fed’in son duruşunu destekleyeceğini düşünüyoruz. Beklenenin oldukça üzerinde gerçekleşen ADP istihdam verisi ardından güçlü gelebilecek rakamlar ilk etapta dolar, ABD tahvil faizlerinde yukarı baskı, hisse senetleri üzerinde olumlu etkisi olabilir. Ancak beklenenin aksine ücretlerdeki sert yükseliş riskli varlıklar üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Devamında ise Fed Başkanı Powell’ın önümüzdeki hafta Senatodaki konuşmasının önemli olabileceğini not edelim.

Sektör ve Şirket Haberleri

Yapı Kredi <YKBNK TL> Unicredit hisse satışı

Yapı Kredi Bankası, 2.6 milyar adet hisseyi (Unicredit’in %32 hissesi) Borsada işlem görmeyen statüde hisse senetlerinin Borsada işlem göre statüye çevrilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu’na başvurmuştur. Bugünkü hızlandırılmış talep toplama (HTT) sonrası Unicredit’in %12 payı satışa konu olmuştu ve geri kalan %20 hisse Kasım 2021’e kadar piyasada HTT ile satılamayacak. Unicredit’in kalan hisselerinin olası satışı stratejik bir ortaklık çerçevesinde olabilir ve kalan hisselerin satışı için Unicredit, Koç Holding’in yazılı onayı olmaksızın satmama taahhüdü vermiştir ve UniCredit tarafından yapılacak YKB pay satışlarında Koç Holding’in ön alım hakkı olacaktır.

İş Bankası <ISCTR TI> 4Ç19 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak

İş Bankası 4Ç19 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak (YKY: 2,135 milyon TL; piyasa beklentisi: 2,280 milyon TL). Swaplardan arındırılmış net faiz marjında çeyreklik yaklaşık 100 baz puan artış bekliyoruz. Bunun en temel etkenleri 240 baz puan artmasını beklediğimiz TL kredi-mevduat makası ve TÜFE'ye endeksli tahvillerin yatay seyri. Komisyon ve faaliyet giderleri büyüme oranlarını yıllık %18 ve %36 olarak tahmin ediyoruz. Diğer bankalara benzer olarak karşılıkların çeyreklik artış göstermesini bekliyoruz.

Arçelik <ARCLK TI> 4Ç19 finansallarını bugün açıklayacak

Bizim net kar tahminimiz 321 milyon TL iken piyasanın tahmini 239 milyon TL. Geçtiğimiz yılın son çeyreğinde normal koşulların dışında çok yüksek gerçekleşen FAVÖK marjı nedeniyle 4Ç19 yıllık FAVÖK büyümesi satış büyümesinin altında kalabilir. Net finansal giderlerde ise çok hafif de olsa bir düzelme öngörüyoruz.

Petkim <PETKM TI>: Vergi cezası

Petkim, Vergi İdaresi tarafından 2014 yılında PyGas kullanımlarına ilişkin olan yapılan bir inceleme üzerine 66 milyon TL ÖTV ve 99 milyon TL vergi ziyai cezasının tebliğ edildiğini duyurdu. Şirketin Eylül 2019 finansallarında 3.15 milyar TL nakit ve 709 milyon TL net karı bulunuyor. Açıklanan ceza tutarı bizim 2019 yılı net kar beklentimizin %20'sini oluşturuyor. Petkim konu ile ilgili tüm yasal haklarını kullanacak. Söz konusu ihtilafın Petkim tarafında kullanılan Pygas'ın ÖTV'siz Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu (GTIP) numarasına sahip olduğunun Bölge İdare Mahkemesi tarafından da onanmış olduğu dikkate alınarak, T.C. Maliye Bakanlığı'nın tebliğ ettiği vergi aslı ve cezasının dava yoluyla finansal açıdan önemli herhangi bir risk yaratmayacak şekilde sonuçlanması bekleniyor.

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 dayanılarak 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 dayanılarak 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.