

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 87,500 desteği üzerinde başlayan tepki yükselişi devam ediyor

Küresel hisse senetlerinde tepki yükselişleri etkili. Fed'in daha güvercin bir tona geçmesi, Çin'de zorunlu karşılıkların indirilmesi ve Ab/Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik eşliğinde hisse senetlerindeki tepki süreci devam ediyor. 24 Aralık diplerinden bu yana küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %10 civarı, petrol fiyatları ise %20 civarı yükselmiş durumda. Aynı dönemde Msci Türkiye %-2,5, MSCI EM +%4,8 , MSCI Dünya +%8,6 değişim gösterdi. Politika duruşuyla ilgili sinyaller doğrultusunda Fed Başkanı Powell'ın dün akşamki açıklamaları ön plandaydı. Powell geçtiğimiz haftaya benzer şekilde faiz konusunda sabırlı olacaklarını vurgulamaya devam ediyor. Ancak detaylarda bilanço daralmasının ise muhtemelen devam edeceğine dair ifadesi dikkat çekti. Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida ise Fed'in global ekonomik yavaşlamadan ve finansal piyasalardaki oynaklıktan gelecek her türlü baskıya karşı ABD ekonomisini korumak için politikasında ayarlama yapmaya hazır olması gerektiğini söyledi.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yılbaşından bu yana gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrıışan TL dün dolar karşısında en iyi performansı gösterdi. 16 Ocak PPK toplantısı öncesinde BIST-100 endeksinde tepki sürecinin devam ettiğini takip ediyoruz. 16 Ocak PPK toplantısında TCMB'nin herhangi bir politika değişikliğine gitmesini beklemiyoruz. Ancak enflasyondaki geri çekilme ardından PPK açıklamalarındaki tonlama piyasadaki faiz indirimi beklentileri doğrultusunda önemli olacak. TCMB, 13 Aralık PPK toplantısında piyasa beklentilerine paralel yönde, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %24 düzeyinde sabit tutulmasına karar vermişti, PPK açıklamalarında ise enflasyona ilişkin görüşte bir miktar iyimserleşme görüntüsü öne çıkmıştı.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi Kasım (beklenti: +0,90b önceki: +2.77b)
- 14:30 TCMB beklenti anketi (önceki enflasyon beklentisi %16.46)
- 16:30 ABD - TÜFE (beklenti: %-0.1 önceki: %0.0)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	91,196
BIST-100 (US\$)	16,695
Günlük Değişim (TL)	0.0%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,020 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,144 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$146.9 bn
Halka Açıklık Oranı	28.3%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,239 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.7% / -1.1%
3 aylık / 12 aylık	-3.4% / -19.7%

En çok artan

TL/hisse Değişim

FROTO	56.15	7.3%
ODAS	1.47	5.8%
GLYHO	3.17	5.3%
ITTFH	3.09	4.0%
HURGZ	0.93	3.3%

En çok azalan

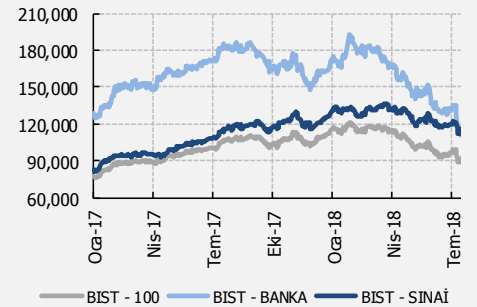
TL/hisse Değişim

BERA	1.86	-4.1%
DGKLB	1.22	-2.4%
YATAS	4.39	-2.2%
KRDMD	2.27	-2.2%
TAVHL	23.88	-2.0%

Hacim

US\$mn Değişim

THYAO	176	92.2%
GARAN	151	4.1%
AKBNK	82	5.9%
ASELS	76	52.5%
KRDMD	47	-54.1%



PIYASA YORUMU

Küresel hisse senetlerinde tepki yükselişleri etkili. Fed'in daha güvercin bir tona geçmesi, Çin'de zorunlu karşılıkların indirilmesi ve Ab/Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik eşliğinde hisse senetlerindeki tepki süreci devam ediyor. 24 Aralık diplerinden bu yana küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %10 civarı, petrol fiyatları ise %20 civarı yükselmiş durumda. Aynı dönemde Msci Türkiye %-2,5, MSCI EM %+4,8 , MSCI Dünya %+8,6 değişim gösterdi. Politika duruşuyla ilgili sinyaller doğrultusunda Fed Başkanı Powell'ın dün akşamki açıklamaları ön plandaydı. Powell geçtiğimiz haftaya benzer şekilde faiz konusunda sabırlı olacaklarını vurgulamaya devam ediyor. Ancak detaylarda bilanço daralmasının ise muhtemelen devam edeceğine dair ifadesi dikkat çekti. Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida ise Fed'in global ekonomik yavaşlamadan ve finansal piyasalardaki oynaklıktan gelecek her türlü baskıya karşı ABD ekonomisini korumak için politikasında ayarlama yapmaya hazır olması gerektiğini söyledi.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yılbaşından bu yana gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrıışan TL dün dolar karşısında en iyi performansı gösterdi. 16 Ocak PPK toplantısı öncesinde BIST-100 endeksinde tepki sürecinin devam ettiğini takip ediyoruz. 16 Ocak PPK toplantısında TCMB'nin herhangi bir politika değişikliğine gitmesini beklemiyoruz. Ancak enflasyondaki geri çekilme ardından PPK açıklamalarındaki tonlama piyasadaki faiz indirimi beklentileri doğrultusunda önemli olacak. TCMB, 13 Aralık PPK toplantısında piyasa beklentilerine paralel yönde, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %24 düzeyinde sabit tutulmasına karar vermişti, PPK açıklamalarında ise enflasyona ilişkin görüşte bir miktar iyimserleşme görüntüsü öne çıkmıştı.

Bugün Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 11:00'de partisinin genel merkezinde "Genişletilmiş İl Başkanları Toplantısı"na, 16:00'da da Trabzon'da belediye başkanları tanıtım toplantısına katılacak. Makro tarafta ise Merkez Bankası Kasım ayı ödemeler dengesi istatistikleri ve TÜİK kasım ayı dış ticaret endeksleri 10:00'da açıklanıyor. TCMB Beklenti Anketi 14:30'da yayımlanacak.

Bu sabah:

- Çin Yuan'ı Temmuz ayından bu yanaki en yüksek seviyesine ulaşmış durumda.
- Çin'in en üst düzey ticaret müzakerecisi olan Başbakan Yardımcısı Liu He'nin bu ay Washington'u ziyaret edeceğine dair haberler ön planda ve Çin'de sona eren müzakereler ardından daha üst düzey görüşmelerin yapılabileceği sinyali iyimserliği artırıyor. Bu düzeydeki görüşmeler, ticaret savaşını yatıştırmak için alınması gereken kilit önemdeki kararlar için önemli görülüyor. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin dün Washington'da gazetecilere yaptığı açıklamada, "Şu andaki niyet, Başbakan Yardımcısı Liu He'nin büyük olasılıkla bu ay içinde bizi ziyaret etmesi yönünde" dedi
- Trump'ın Beyaz Saray'daki danışmanlarının duvara finansman bulmak için ulusal acil durum ilan ederek acil durum fon parasını duvarın inşasına yönlendirmeyi veya İç Güvenlik Bakanlığı'nın Pentagon'dan fon talep ederek duvarın inşa edilmesini değerlendirdiği ifade ediliyor

- Moody's, "Federal hükümetin kapalılığının devam etmesinin ABD ekonomisi üzerinde geniş negatif etkisi olur"
- Asya hisse senetleri artıda
- Japonya %1 artıda, Çin %0.4 artıda
- Abd vadeli endeksleri hafif ekside
- S&P 500 ve Nasdaq vadeli %-0,1 civarı ekside
- USD/TL 5,44 civarında işlem görüyor. (dün 5.40/5.50 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde stop loss seviyemizi 90,500 desteğine yükseltiyoruz...Endekste geçtiğimiz hafta 87,500 hedef desteği üzerinde başlayan tepki yükselişi devam ediyor. Yukarı hareketini sürdürme eğilimiyle güne başlayacağını düşündüğümüz piyasada, 92,500 seviyesini alıcı seyrin ilk önemli hedef noktası olarak alıyoruz. Bu seviyenin aşılması ise önümüzdeki dönemde 95,000 direncini test edecek sürecin devamını getirecektir. Şu aşamada yukarı potansiyelinin korunduğunu düşündüğümüz piyasada, yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss seviyemizi 90,500 desteğine yükseltiyoruz. 90,500 desteğinin kırılmasını ise piyasada yeniden zayıflama sinyali olarak değerlendireceğiz. (Teknik Bülten)

Bugün Abd'de Aralık Tüfe verisi ve yurtiçinde Kasım cari denge verisi takip edilecek. Bloomberg'de yer alan piyasa beklentilerine göre cari dengenin Kasım ayında 0,9 milyar dolar ile üst üste dördüncü ayda da fazla vermesi bekleniyor. (Cari denge dış ticaret açığındaki düzeltme, TL'deki değer kaybının ithalatı yavaşlatması ve zayıf büyümeyle son üç ayda fazla vermişti) Diğer taraftan Ticaret Bakanlığının açıkladığı ön verilere göre dış ticaret açığı Aralık'ta 13,9 milyar dolarlık ihracat ve 16,6 milyar dolarlık ithalat ile 2,7 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Böylece TÜİK verilerine göre 2018 Kasım ayında 61,6 milyar dolar civarında bulunan 12-aylık toplam açık Aralık'ta 55,0 milyar dolara geriliyor. Aralık ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre %0,4 sınırlı oranda artarken, ithalat ise %28,2 oranında azalmış. Aralık ayında cari dengenin tekrar açık vermesi bekleniyor.

Önümüzdeki dönemde sıkılaştan küresel finansal koşullar, küresel ticaret, büyüme endişeleri ve fonlama ve kredi piyasaları öne çıkan temel risk konuları olmaya devam edecek. Fed Başkanı Powell'ın son açıklamaları güvercince yorumlandı. Powell merkez bankasının bu yıl para politikası kararlarını alırken sabırlı ve esnek olacağını söyledi. Fed'in faiz konusundaki duruşunu 2019 yılı ilk yarısında, muhtemelen de ilk çeyrekte değiştirdiğini daha net bir şekilde açıklamasını, yani havlu atmasını bekliyoruz. Fed'in havlu atması için şartların henüz oluşmadığını düşünüyoruz. Bundan sonra 2019 yılının, içinde aralarında Türkiye'nin de bulunduğu gelişmekte olan finansal piyasalar açısından, çok daha iyi bir sene olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

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.