

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş potansiyeli sürüyor

Fed'den güvercin açıklamalar, Çin'de likidite adımları ve Ab/Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik eşliğinde 24 Aralık diplerinden bu yana tepki yükselişlerinin etkili olduğu hisse senetlerinde dün kar satışları etkiliydi. Dün küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %-0,5, MSCI Dünya %-0,4, MSCI EM %-0,8 ekside kapanış yaptı. Petrol fiyatları son iki günde %4 civarı geri çekildi. Çin'de dün açıklanan ve beklenenden fazla yavaşlayan ithalat ve ihracat verileri büyümeye yönelik soru işaretlerine destek olurken, (2016'dan bu yana görülen en kötü veri) Çin'de hükümetin GSYİH büyüme hedefi revizyonu, devam eden ABD hükümetinin kısmi kapanması ve bugün gerçekleşecek Brexit oylamasına yönelik endişeler ön planda.

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. ABD Başkanı Donald Trump'ın Türkiye'ye ekonomik tehdit içeren Twitter paylaşımı sonrası, dün Erdoğan ve Trump'ın telefonda görüştüğüne dair haberler ön plandaydı. Trump'ın ekonomik tehdit içeren tweetinin ardından dün 5,50 üzerine çıkan dolar/TL iki liderin görüşmesi sonrası geriledi. Trump görüşme sonrası Twitter'dan gerçekleştirdiği paylaşımında "20 yıllık güvenli bölgeyi ve IŞİD ile mücadeleyi, büyük potansiyel taşıyan ikili ekonomik ilişkilerimizin gelişmesi hakkında da konuştuk" ifadelerini kullandı.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- Bim <BIMAS TI> ilişkili kuruluş Aktül Kağıt'a %14 oranında ortak oldu

Günlük Takvim

- 11:00 TR - Bütçe Dengesi (önceki:7,6 milyar \$)
- 14:30 TR - 5 yıllık tahvil ihalesi
- 16:30 ABD - Empire İmalat (beklenti: 11,5 önceki: 10,9)
- 16:30 ABD - ÜFE (beklenti: %-0.1 önceki: %0.1)
- 16:30 ABD - ÜFE yıllık (beklenti: %2.5 önceki: %2.5)
- 19:30 Minneapolis Fed Başkanı Kashkari konuşacak
- 21:00 Kansas City Fed Başkanı George konuşacak
- 21:00 Dallas Fed Başkanı Kaplan konuşacak

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	92,054
BIST-100 (US\$)	16,706
Günlük Değişim (TL)	0.4%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$880 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,025 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$144.3 bn
Halka Açıklık Oranı	28.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,228 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.0% / 1.7%
3 aylık / 12 aylık	-4.8% / -19.7%

En çok artan

TL/hisse Değişim

ODAS	1.76	19.7%
EGEEN	365.20	4.9%
ISFIN	4.18	4.2%
FLAP	2.80	3.3%
GARAN	8.17	3.3%

En çok azalan

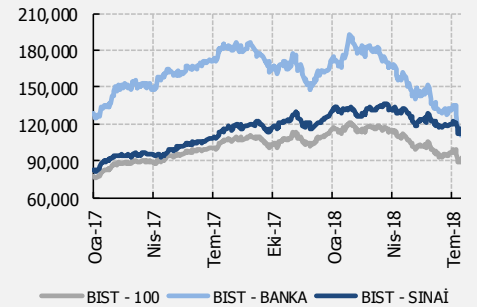
TL/hisse Değişim

IHLAS	0.30	-6.3%
DGKLB	1.26	-3.8%
CEMAS	0.76	-3.8%
BERA	1.76	-3.3%
TUPRS	119.00	-2.9%

Hacim

US\$mn Değişim

GARAN	140	25.9%
THYAO	114	-10.9%
AKBNK	100	15.7%
ASELS	44	-18.5%
HALKB	41	1.3%



PIYASA YORUMU

Fed'den güvercin açıklamalar, Çin'de likidite adımları ve Ab/Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik eşliğinde 24 Aralık diplerinden bu yana tepki yükselişlerinin etkili olduğu hisse senetlerinde dün kar satışları etkiliydi. Dün küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %-0,5, MSCI Dünya %-0,4, MSCI EM %-0,8 eksiye kapanış yaptı. Petrol fiyatları son iki günde %4 civarı geri çekildi. Çin'de dün açıklanan ve beklenenden fazla yavaşlayan ithalat ve ihracat verileri büyümeye yönelik soru işaretlerine destek olurken, (2016'dan bu yana görülen en kötü veri) Çin'de hükümetin GSYİH büyüme hedefi revizyonu, devam eden ABD hükümetinin kısmi kapanması ve bugün gerçekleşecek Brexit oylamasına yönelik endişeler ön planda.

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. ABD Başkanı Donald Trump'ın Türkiye'ye ekonomik tehdit içeren Twitter paylaşımı sonrası, dün Erdoğan ve Trump'ın telefonda görüştüğüne dair haberler ön plandaydı. Trump'ın ekonomik tehdit içeren tweetinin ardından dün 5,50 üzerine çıkan dolar/TL iki liderin görüşmesi sonrası geriledi. Trump görüşme sonrası Twitter'dan gerçekleştirdiği paylaşımında "20 yıllık güvenli bölgeyi ve IŞİD ile mücadeleyi, büyük potansiyel taşıyan ikili ekonomik ilişkilerimizin gelişmesi hakkında da konuştuk" ifadelerini kullandı.

Bugün Merkezi Yönetim Aralık Bütçe Dengesi verisi 11:00'de açıklanacak. Hazine 1 yıl vadeli kuponsuz devlet tahvilinin ve 5 yıl vadeli 6 ayda bir yüzde 2,10 reel kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli tahvilin ilk ihraçlarını gerçekleştirecek. İhale öncesi ise Pazartesi günü Türkiye kısa vadeli tahvillerde ralli görüldü. İki yıllık tahvilin getirisi 55 baz puan düşerek yüzde 18,39'da günü tamamlarken beş yıllık tahvil faizi de 29 baz puan düşerek yüzde 17,02'ye kadar geriledi.

16 Ocak PPK toplantısında ise 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.

Bu sabah:

- Asya hisse senetlerinde yükselişler öne çıkıyor.
- Çin yavaşlayan ekonomiyi istikrara kavuşturmak için daha fazla destekleyici önlem sinyali verdi.
- Çin %1,6 artıda, Japonya tatil sonrası %0,9ı artıda
- Abd vadeli endeksleri artıda
- S&P 500 %0,7 ve Nasdaq vadeli %1 civarı artıda
- Kar satışları ardından petrol fiyatları artıda
- Dün 5,50 üzerine çıkan dolar/TL Trump-Erdoğan görüşmesi sonrası geriledi
- USD/TL 5,45 civarında işlem görüyor. (dün 5.42/5.54 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş potansiyeli sürüyor...Haftaya başlarken oluşan seans içi geri çekilmelerini 90,500 hedef desteği üzerinde karşılamayı başaran piyasada, 87,500 üzerinde başlayan kısa vadeli yükseliş sürüyor. Böylece 92,500 seviyesinde bulunan ilk direncini test edecek potansiyelin korunduğunu piyasada, bu noktanın gün içerisinde önemli olacağını düşünüyoruz. 92,500 üzerindeki seyir ise endekste bir üst noktada bulunan 95,000 seviyesini hedefleyecek sürecin devamını getirecektir. Şu aşamada kısa vadeli yukarı potansiyelinin devam ettiği düşündüğümüz piyasada, yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss seviyemizi 90,500 desteğinde tutmayı sürdürüyoruz. 90,500 desteğinin kırılmasını ise piyasada yeniden zayıflama sinyali çerçevesinde satış sinyali olarak değerlendireceğiz (Teknik Bülten)

Bugün yurtdışında Merkezi Yönetim Aralık Bütçe Dengesi, Abd'de Ocak ayı Empire imalat endeksi ve ÜFE açıklanıyor. Ayrıca ECB Başkanı Draghi Avrupa Parlamentosu'nda 18:00'de yıllık rapor sunumu yapacak. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari 19:30'da, Kansas City Fed Başkanı Esther George ve Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan 21:00'de konuşacak. JPMorgan 4. çeyrek bilançosu açıklanıyor. İngiltere Parlamentosu'nda Brexit oylaması ise tsı ile 21:00'de gerçekleşecek. İngiltere Başbakanı Theresa May'in AB ile ulaştığı Brexit anlaşması bugün İngiliz parlamentosunda oylamaya sunuluyor. Oylamada anlaşmaya onay çıkmaması bekleniyor. Ancak AB'nin anlaşmada İngiliz parlamentosunu ikna edebilecek değişikliklere kapı açması olumlu gelişmelerden biri. The Sun gazetesine göre Almanya Başbakanı Angela Merkel, bugün İngiliz parlamentosundan anlaşmaya onay çıkmaması durumunda mevcut anlaşma üzerinde değişikliklere açık. Bu kapsamdaki değişiklikler arasında İrlanda sınırı ile ilgili düzenleme de olabilir. Bu senaryo gerçekleşirse May yenilenmiş bir anlaşmayla ikinci kez parlamentoda oylamaya gidebilir.

Bu hafta Abd'de perakende satışlar, yurtdışında TCMB faiz kararı, başta Fed Yönetim Kurulu Üyesi Quarles açıklamaları olmak üzere Fed'den gelecek açıklamalar takip edilecek. Önümüzdeki dönemde sıkılaşan küresel finansal koşullar, küresel ticaret, büyüme endişeleri ve fonlama ve kredi piyasaları öne çıkan temel risk konuları olmaya devam ediyor. 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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Bim <BIMAS TI> ilişkili kuruluş Aktül Kağıt'a %14 oranında ortak oldu

Bim <BIMAS TI> ilişkili kuruluş Aktül Kağıt'a %14 oranında ortak oldu. Bim, Yıldız Holding iştiraki ve kendi ortaklarının da pay sahibi olduğu Aktül Kağıt Pazarlama'nın %14'ünü 91 milyon TL karşılığında aldı. Satın alma bedeli Aktül Kağıt'ın %100 sermaye değerinin 650 milyon TL olduğunu işaret etmektedir. Şirket hakkında, Bim ve Şok'un finansal dipnotlarında 'ilişkili taraf açıklamaları' kısmından elde ettiğimiz sınırlı bilgiler dışında finansal bir bilgiye sahip olmadığımızdan, belirlenen değerlendirme seviyesi hakkında yorum yapmaktan imtina ediyoruz. Öte yandan, Bim'in finansal tabloları dipnotlarına göre, Bim, son

12 ayda, toplam alımlarının yaklaşık %1'ine isabet edecek şekilde Aktül'den 368 milyon TL'lik mal almıştır. Şok ise, 2017'nin tamamında Aktül'den 88.4 milyonluk mal alırken, 2018'in ilk dokuz ayında sadece 10.5 milyon TL'lik mal almıştır.

Bim'in elindeki fazla naktin %11'ine isabet eden kısmını, halka açık olmayan ilişkili taraf şirketinde azınlık hissedarı olmak yönünde kullanmaktansa, kendi esas faaliyet alanındaki yatırım fırsatlarına aktarmasını veya ortaklarına kar payı olarak dağıtmasını tercih ettiğimizden, satın alma işlemini ilkesel olarak olumsuz karşılıyoruz. Ancak işlemin büyüklüğü ışığında gelişmenin etkisinin sınırlı olacağını ve piyasa tepkisinin de bu yönde olacağını düşünüyoruz.

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.