yky_arastirma@yapikredi.com.tr

18/02/19

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 101,000 desteğini koruma çabası sürüyor

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve Abd/Çin ticaret müzakarelerine yönelik haber akışı önemini koruyor. Küresel hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor. Geçen hafta ABD ile Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik ayrıca ECB'den Cuma günü bankalara yönelik yeni uzun vadeli kredi programının tartışıldığına dair açıklamalar risk iştahına destek oldu. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 24 Aralık diplerinden bu yana S&P 500 %+18, MSCI Dünya %+14, MSCI EM %+8 yükselmiş durumda.

Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde kar satışları öne çıkarken (BIST-100 endeksi 101.000 seviyesindeki kısa vadeli ana desteğini test ediyor), USD/TL'de 5.15 ana desteği üzerinde yukarı ataklar etkili. Haziran'dan bu yana en düşük seviyelere geri çekilen 10 yıllık tahvil faizi ise ay başından bu yana 70 baz puan yükselmiş durumda. Makro tarafta geçen hafta TCMB'nin likidite adımlarına yönelik beklentiler ön plandaydı. TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın geçen hafta verdiği likidite adımı sinyalinin ardından, TCMB Cumartesi günü Resmi Gazete 'de yayımlanan karar ile bankaların TL mevduatlar için ayırması gereken zorunlu karşılık oranlarında indirime gitti. Ayrıca S&P Türkiye'nin kredi notu ve görünümünü değiştirmediğini açıkladı. Standard and Poors, Türkiye'nin kredi notunu B+ olarak teyit etti, görünüm 'durağan' olarak kaldı.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- BANKACILIK: TCMB, TL zorunlu karşılık oranlarını indirdi
- Tekfen'in vergi dairesine ilettiği vergi amacli finansallari, Şubat 21'de açıklanması beklenen UFRS sonuçları için endikatif değildir.
- 2018 vergi amaçlı sonuçlarında, Petkim <PETKM, Araştırma kapsamında değil) TRY995m net kar açıkladı (vs. 2017 vergi amaçlı sonuçlardaki net kari: TRY1,431m).
- Arçelik Yönetim Kurulu Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere 2018 yılı karından temettü dağıtmama kararı aldı.
- Otokar Yönetim Kurulu Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere 2018 net karından 27 Mart'ta ödenmek üzere hisse başına 3TL temettü dağıtım kararı aldı.

Günlük Takvim

- - ABD piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- 14:00 Hazine 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesi düzenliyor

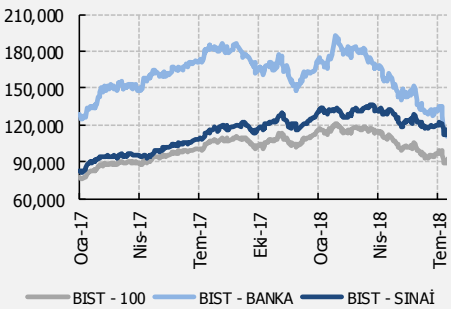
Sermaye Piyasası	
BIST-100 (TL)	102,715
BIST-100 (US$)	19,527
Günlük Değişim (TL)	0.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US$1,319 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US$1,487 mn
Toplam Piyasa Değeri	US$163.3 bn
Halka Açıklık Oranı	29.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US$1,305 mn

BIST-100 Getirisi (TL)	
1 haftalık / 1 aylık	0.3% / 10.2%
3 aylık / 12 aylık	10.1% / -11.6%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ISCTR	5.79	3.8%
GSDHO	0.94	3.3%
OTKAR	112.00	3.2%
ALARK	2.61	3.2%
SISE	6.69	2.9%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
TATGD	3.98	-8.3%
FLAP	3.15	-4.0%
THYAO	13.69	-3.3%
TTKOM	5.28	-2.6%
GENTS	1.90	-2.6%

Hacim	US$mn	Değişim
THYAO	266	-34.6%
GARAN	146	-28.1%
KOZAA	73	63.0%
KRDMD	71	12.1%
ASELS	70	-1.4%



PİYASA YORUMU

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve Abd/Çin ticaret müzakarelerine yönelik haber akışı önemini koruyor. Küresel hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor. Geçen hafta ABD ile Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik ayrıca ECB'den Cuma günü bankalara yönelik yeni uzun vadeli kredi programının tartışıldığına dair açıklamalar risk iştahına destek oldu. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 24 Aralık diplerinden bu yana S&P 500 %+18, MSCI Dünya %+14, MSCI EM %+8 yükselmiş durumda. ABD Başkanı Trump son açıklamalarında, Çin ile ticaret görüşmelerinin "son derece iyi" ilerlediğini ve ABD'nin Pekin ile "gerçek" bir ticaret anlaşmasına sahip olmaya hiç olmadığı kadar yaklaştığını söyledi. ABD ile Çin arasında geçen hafta Pekin'de gerçekleştirilen görüşmeler bu hafta Washington'da devam edecek.

Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde kar satışları öne çıkarken (BIST-100 endeksi 101.000 seviyesindeki kısa vadeli ana desteğini test ediyor), USD/TL'de 5.15 ana desteği üzerinde yukarı ataklar etkili. Haziran'dan bu yana en düşük seviyelere geri çekilen 10 yıllık tahvil faizi ise ay başından bu yana 70 baz puan yükselmiş durumda. Makro tarafta geçen hafta TCMB'nin likidite adımlarına yönelik beklentiler ön plandaydı. TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın geçen hafta verdiği likidite adımı sinyalinin ardından, TCMB Cumartesi günü Resmi Gazete 'de yayımlanan karar ile bankaların TL mevduatlar için ayırması gereken zorunlu karşılık oranlarında indirime gitti. Ayrıca S&P Türkiye'nin kredi notu ve görünümünü değiştirmediğini açıkladı. Standard and Poors, Türkiye'nin kredi notunu B+ olarak teyit etti, görünüm 'durağan' olarak kaldı.

Yurtiçinde yerel seçimler öncesinde ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan S-400'lerin Temmuz'da teslim edileceğini, anlaşmadan geri adım atılmayacağını söyledi. Cumhurbaşkanı Erdoğan bugün Burdur ve Isparta mitinglerinde konuşacak. Burdur mitingi 13:00'te, Isparta mitingi ise 15:00'te başlayacak.

Bu sabah:

- Asya hisse senetlerinde sert yükselişler öne çıkıyor.

- Japonya %1.8, Çin %2 civarı artıda

- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ekonomik büyümede yavaşlamaya ve cansız enflasyona işaret ederek, ABD'de bu yıl faizlerin artırılması için neden görmediğini söyledi

- Britanya Başbakanı May, bu hafta Juncker ile yeniden bir araya gelecek. May ayrıca Muhafazakar Parti üyesi parlamenterlere bir mektup gönderdi ve onları ulusal çıkarlar çerçevesinde bir araya gelmeye çağırdı

- Avrupa Merkez Bankası üyesi Olli Rehn, son verilerin Euro Bölgesi ekonomisinin zayıflamakta olduğunu, faiz oranlarının para politikası hedefleri yakalanana kadar cari seviyelerde kalacağını söyledi

- ABD vadelileri yatay

- Bugün başkanlık günü nedeni ile ABD piyasaları kapalı olacak.

- ABD Başkanı Donald Trump 1 yıldan uzun bir sürenin ardından Türkiye'ye büyükelçi atama kararı aldı.

- Yukarı baskının öne çıktığı USD/TL 5,28 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.24/5.32 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 101,000 desteğini koruma çabası sürüyor...Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 103,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 105,000 olmak üzere 106,000 ve 107,500 seviyelerini hedefleyecek bir yükseliş potansiyelinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. 101,000 altındaki seyrin kısa vadeli aşağı riskleri arttıracağını göz önünde bulundurduğumuz piyasada, yeniden yukarı potansiyelin oluşması ve yükseliş yönünde pozisyon almak için 103,000 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. 101,00 desteğinin kırılması durumunda ise 98,500 ve 97,500 seviyelerini takip edeceğiz.. (Teknik Bülten)

Bugün yurtiçinde Hazine 6 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli tahvil ihalesi düzenliyor. Ayrıca Ocak ayı konut satışları ve Aralık ayı konut fiyat endeksi açıklanıyor. ABD'de Başkanlar Günü dolayısıyla borsa ve tahvil piyasası kapalı olacak.

Bu hafta yurtiçinde hazine ihaleleri, tüketici ve reel sektör güven endeksleri, yurtdışında ise faiz artırımlarına ara verebilme ve bilanço küçültme sürecini yavaşlatabilme sinyali veren Fed'in FOMC toplantı tutanakları, ECB toplantı tutanakları, Şubat ayı öncü PMI endeksleri, ABD dayanıklı tüketim mal siparişleri ve konut verileri takip edilecek önemli makro gündem konuları olarak sıralanabilir. Hatırlanacağı üzere ABD'de geçen hafta beklenenin de üzerinde zayıflama sinyalleri üreten perakende satışlar verisi büyümeye yönelik endişelere destek olmuştu. Başta Şubat öncü PMI endeksleri olmak üzere bu hafta açıklanacak verilerde bu görünüme yönelik sinyaller aranacak. Örneğin Aralık ayında sert düşüş görülen ikinci el konut satışlarında bu eğilimin Ocak ayında da devam etmesi bekleniyor. Kasım ayında %0,2 civarı geri çekilen çekirdek siparişlerde de düşüş bekleniyor.

Öte yandan önümüzdeki dönemde Fed Başkanı Jerome Powell 26 Şubat'ta ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'nde yapacağı sunumu ön planda olabilir. Sunumda ve soru cevapta detaylı yanıt beklenen konular ise bilanço büyüklüğü ve para politikası duruşundaki değişim olacak. Ayrıca güvercin Fed ardından Avrupa Merkez Bankası ECB'den gelecek sinyaller de takip ediliyor. ECB'nin bankalara yeni uzun vadeli kredi adımı atacağına yönelik beklentiler korunuyor. Cuma günü Yönetim Kurulu Üyesi Coeure'nin "yeni TLTRO mümkün, bunu tartışıyoruz" açıklamaları ön plandaydı. ECB'nin 7 Mart toplantısının yeni operasyonların (Haziran ayında başlatılacak şekilde) duyurulması için en uygun zaman olduğu beklentiler arasında. Bu hafta açıklanacak tutanaklarda büyüme görünümüne yönelik değerlendirmeler ve olası uzun vadeli kredilere yönelik ipuçları takip edilecek.

Sektör ve Şirket Haberleri

BANKACILIK: TCMB, TL zorunlu karşılık oranlarını indirdi

TCMB, TL zorunlu karşılık oranlarında 1 yıla kadar vadeli mevduatlar ve 3 yıla kadar olan diğer yükümülülükler için 100 baz puan, diğer yükümlülüklerde 50 baz puan indirim yaptı. Ayrıca, TL rezerv karşılık oranlarını altın cinsinden tesis etme üst sınırını %5'ten %10'a yükseltti. Bu gelişme, sistemdeki kredi arz-talep dengesinin kurulmasına yardımcı olabilir ve verilen likidite desteği kredi büyümesini destekleyebilir. Bu gelişmeyi, banka hisseleri açısından hafif olumlu olarak yorumluyoruz.

Tekfen'in vergi dairesine ilettiği vergi amacli finansallari, Şubat 21'de açıklanması beklenen UFRS sonuçları için endikatif değildir.

Tekfen'in vergi dairesine ilettiği vergi amacli finansallari, Şubat 21'de açıklanması beklenen UFRS sonuçları için endikatif değildir.

2018 vergi amaçlı sonuçlarında, Petkim <PETKM, Araştırma kapsamında değil) TRY995m net kar açıkladı (vs. 2017 vergi amaçlı sonuçlardaki net kari: TRY1,431m).

2018 vergi amaçlı sonuçlarında, Petkim <PETKM, Araştırma kapsamında değil) TRY995m net kar açıkladı (vs. 2017 vergi amaçlı sonuçlardaki net kari: TRY1,431m).

Arçelik Yönetim Kurulu Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere 2018 yılı karından temettü dağıtmama kararı aldı.

Arçelik Yönetim Kurulu Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere 2018 yılı karından temettü dağıtmama kararı aldı. Bu karara gerekçe olarak finansman giderlerini optimize etmek ve serbest nakit pozisyonunu arttırma isteği gösterildi.

Bu sene şirket için konsensus (Bloomberg) temettü beklentisi hisse başına 0.7TL (YKYt: 0.63TL) olup, dağıtmama kararı hisse üzerinde kısa vadede hafif negatif etki yaratabilir.

Otokar Yönetim Kurulu Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere 2018 net karından 27 Mart'ta ödenmek üzere hisse başına 3TL temettü dağıtım kararı aldı.

Otokar Yönetim Kurulu Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere 2018 net karından 27 Mart'ta ödenmek üzere hisse başına 3TL temettü dağıtım kararı aldı.

2.7% temettü verimine işaret eden YK kararını nötr olarak algılıyoruz.

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.