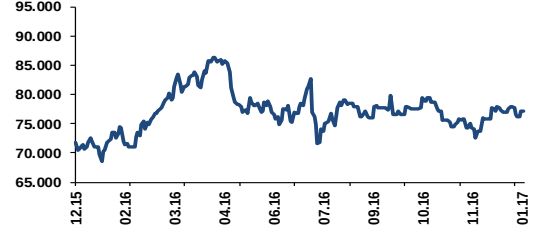
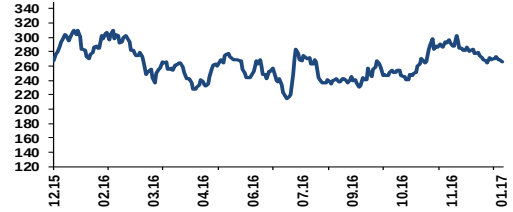


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Yurtdışı piyasalarda sınırlı kar satışları etkili. Dün güne Asya piyasalarında karışık eğilimle başlayan yurtdışı piyasalarda Avrupa ve ABD endekslerinde kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. Yurtiçi piyasalarda ise gelişmekte olan ülke döviz kurlarından negatif ayrıışan TL'deki satış baskısı ön planda kalmaya devam ediyor. USD/TL dün 3.74'ün üzerine çıkarak yeni rekor seviyeyi gördü. (geçen hafta 3.52-3.64 bandında hareket etti) TL döviz sepeti %2.3 civarı yükseldi. Dün kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in artan sorunlu kredi oranlarının Türk bankalarının karlılığı üzerinde etki yaratabileceğine dair ifadesi dikkat çekti. BIST-100 endeksinde 77.000 desteği üzerinde yükseliş eğilimi devam edebilir. Bu hafta yurtiçinde cari açık, euro bölgesinde sanayi üretimi, ABD'de ÜFE ve perakende satışlar takip edilecek önemli makro veriler.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 04:30 - Çin - TÜFE – Aralık
(beklenti:%2.2 önceki:%2.3)
- 04:30 - Çin - ÜFE – Aralık
(beklenti:%4.6 önceki:%3.3)
- 14:30 - TR - TÜFE'ye endeksli 2026 vadeli tahvil ihalesi
- 18:00 - ABD - JOLTS istihdam (önceki: 5534)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- BRF (Brazil Foods) ve Katar Yatırım Otoritesi (QIA), Banvit'in %79.48 hissesini satın almak için anlaşma imzalandı.

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	0,37%
BIST-30	0,38%
Dolar/TL	1,91%
Euro/TL	2,15%
Euro/Dolar	#DIV/0!
Altın (\$/ons)	0,72%
Brent (\$/varil)	0,01%

Yabancı Borsalar

ABD (S&P500)	-0,08%
Almanya (DAX)	0,01%
İngiltere (FTSE100)	0,08%
Japonya (Nikkei225)	-0,34%

BIST-100 En Çok Artan Getiri

ALCTL	Alcatel Teletas	5,8%
ASELS.IS	Aselsan	5,0%
BRISA	Brisa	4,5%
GOODY.IS	Good-Year	3,9%
TMSN.IS	Tumosan Motor Ve Traktor	3,6%

BIST-100 En Çok Azalan

SAFGY.IS	Saf G.M.Y.O.	-2,4%
NTTUR.IS	Net Turizm	-2,3%
EGEEN.IS	Ege Endüstri	-2,0%
AEFES.IS	Anadolu Efes Biracılık	-1,8%
IPEKE	Ipek Dogal Enerji Kaynak	-1,4%

PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda sınırlı kar satışları etkili. Dün güne Asya piyasalarında karışık eğilimle başlayan yurtdışı piyasalarda Avrupa ve ABD endekslerinde kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. Stoxx 600 %-0.50, zirve test eden S&P 500 endeksi ise %0.35 ekside kapanış yaptı. (Dow Jones %-0.4, Nasdaq %+0.2, Russell 2000 %-0.72) Tahvil faizlerinde sınırlı geri çekilmeler etkiliydi.

MSCI Dünya endeksi dün %-0.35 (geçen hafta %1.8 yükselerek Temmuz 2015 zirvesini test etti), gelişmekte olan piyasalarda ise MSCI EM endeksi dolar bazında %-0.30 geri çekildi. (geçen hafta %+2.2)

Yurtiçi piyasalarda ise gelişmekte olan ülke döviz kurlarından negatif ayrıışan TL'deki satış baskısı ön planda kalmaya devam ediyor.

USD/TL dün 3.74'ün üzerine çıkarak yeni rekor seviyeyi gördü. (geçen hafta 3.52-3.64 bandında hareket etti) TL döviz sepeti %2.3 civarı yükseldi. (geçen hafta %3.4) Türkiye 5 yıllık cds spreadi 15 baz puan artışla 285'e yükseldi. Hisse tarafında ise 77.000 ara direncini yukarı geçen BIST-100 endeksinde 75.500 desteği üzerinde etkili olan alım eğiliminin güç kazandığını görüyoruz.

Dün kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in artan sorunlu kredi oranlarının Türk bankalarının karlılığı üzerinde etki yaratabileceğine dair ifadesi dikkat çekti. TBMM'de Anayasa değişikliği teklifinin birinci tur oylaması sonuçlandı. Anayasa değişikliği teklifi maddelerinin görüşmelerine geçilmesi 338 oy ile kabul edildi. Sonuçlar şu şekilde: oy sayısı 480, kabul 338, ret 134, çekimser 2, boş 5, geçersiz: 1 Anayasaya göre, anayasa değişikliği önerileri TBMM Genel Kurulu'nda iki kez görüşülüyor ve oylama gizli yapılıyor. Maddelerin kabul edilmesi için 330 oya ulaşılması gerekiyor. TBMM Genel Kurulu'ndaki görüşmelerin iki hafta içerisinde tamamlanması bekleniyor.

Yurtiçi piyasalarda başkanlık/referandum konusu, Irak-Suriye'deki gelişmeler, petrol fiyatlarındaki yükseliş, 24 Ocak TCMB toplantısı ve 27 Ocak Fitch kararı ön planda olan önemli konu başlıkları.

Bu sabah:

- Dolar endeksi %0.2 ekside. (dün %-0.3)
- Çin'de enflasyon rakamları ön planda. Aralık ÜFE %5.5 ile (beklenti:%4.6) son beş yılın en yüksek artışına işaret ediyor.
- Asya piyasalarında kar satışları var
- Japonya %0.7 civarı ekside
- S&P 500 vadeli ekside.
- PBOC USD/CNY: 6.9234 (önceki:6. 9262) olarak açıkladı.
- USD/TL 3.72 civarında işlem görüyor.
- TL döviz sepeti %0.6 artıda.
- Yükseliş eğilimindeki Altın artıda.
- Dünkü sert satış baskısı sonrası brent petrol yatay (dün %-4)

BIST-100 endeksinde 77.000 desteği üzerinde yükseliş eğilimi devam edebilir. Bu durumda 78.500 direncini aşma denemeleri etkili olabilir. 78.500 direncinin aşılması durumunda kısa vadeli hareketin ana hedef noktası olarak aldığımız 80.000 seviyesinin test edilme potansiyeli gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde 75.500 ana destek seviyemiz.

Bu hafta yurtiçinde cari açık, euro bölgesinde sanayi üretimi, ABD'de ÜFE ve perakende satışlar takip edilecek önemli makro veriler. Bu hafta ayrıca Trump'ın 11 Ocakta düzenleyeceği basın toplantısı ve hafta boyunca FED Başkanlarından gelecek açıklamalar dikkat çekebilir. Büyüme ve faiz artış hızında yukarı yönlü risklere işaret eden FED sonrasında güçlü sinyaller üretebilecek nitelikteki makro verilerin ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskıya neden olabileceğini hatırlatalım.

Önümüzdeki dönemde ise Trump politikalarına yönelik detaylar başta olmak üzere Çin piyasalarındaki gelişmeler, ABD-Çin ilişkileri, FED faiz artış hızı, Avrupada yükselen siyasi riskler

(Almanya, Fransa seçimleri), Avrupa bankacılık sektörü, “Brexit” süreci, yurtdışında ise başkanlık/referandum konusu piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olarak sıralanabilir.

Ayrıca kredi derecelendirme kuruluşlarından Fitch 27 Ocak Cuma Türkiye’nin ülke notunu açıklayacak. Fitch Türkiye’nin kredi notunu negatif görünüm ve “BBB-“ ile en düşük yatırım yapılabilir seviyede tutuyor. TCMB PPK toplantısı ise 24 Ocakta gerçekleşecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

BRF (Brazil Foods) ve Katar Yatırım Otoritesi (QIA), Banvit’in %79.48 hissesini satın almak için anlaşma imzalandı.

BRF’nin %60 ortaklık ve Katar Yatırım Otoritesi’nin %40 ortaklık payı ile kurulacak yeni bir şirket ile Banvit’e talip olurken, bu yeni şirketin Banvit’in hakim hissedarları Vural Görener, Emine Okşan Koçman, Emine Esra Görener Christoffel, Fatma Makbule Görener ve Aabar Investments PJS’nin sahip olduğu toplam %79.48 hissenin 915.1 milyon TL karşılığında satın alınmasına dair anlaşma imzaladığı, satış fiyatının ise Rekabet Kurulu izni ve sözleşmede belirlenen diğer gerekli ön koşulların sağlanması akabinde hisse devrinin yapılacağı tarih itibarıyla düzenlenecek ara bilanço ve gelir tablosu çerçevesinde belirlenecek olan net borçluluk durumu, işletme sermayesi, FAVÖK ve ilgili tarihteki ABD Doları/Türk Lirası döviz kuruna dayalı olarak gerçekleştirilecek fiyat uyarlamalarına tabi olarak azalabileceği veya artabileceğine yer verildi. Açıklamada aynı zamanda hisse devir işlemi tamamlandıktan sonra, yeni ortaklık bakımından “pay alım teklifi-çağrı” yükümlülüğü ortaya çıkacak olup, SPK’ya başvuruda bulunulacağı da belirtildi.

Görüşümüz: Dünkü 8.83 TL’lik hisse kapanış fiyatı üzerinden, satış fiyatının bu seviyelerin yaklaşık %30 üzerinde gerçekleştiğini görmekteyiz. Bu çerçevede çağrı yükümlülüğünün oluşmasından da dolayı, satış haberlerinin hisse üzerinde sert bir etki oluşturmasını bekliyoruz.

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.
