

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde günü içinde 118.500 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunacak. Zayıf dolar teması ön planda kalmaya devam ediyor. Dün Abd Hazine Bakanı Mnuchin açıklamaları ile birlikte Abd dolarındaki satış baskısı devam etti. Dolar endeksi 2014 sonlarından bu yana en düşük seviyede. Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor. Kurdaki gerilemenin de desteğiyle 118.500 direnci aşan BIST-100 endeksi dün yeni rekor seviyede kapanış yaptı. BIST-100 endeksinde 118.500 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunuyor. Haftanın geri kalanında, Abd'de 4Ç büyüme verisi ve dayanıklı tüketim mal siparişleri , İngiltere 4Ç büyüme, Japonya'da Tüfe verisi açıklanacak.

CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 14:00 - PPK toplantı tutanakları
- 14:30 - TR - KKO (önceki: %79.0)
- 14:30 - TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 109.2)
- 15:45 - Avrupa Merkez Bankası Politika Faizi (beklenti:%0.00 önceki:%0.00)
- 15:45 - Avrupa Merkez Bankası Mevduat Faiz Oranı (beklenti:%-0.4 önceki:%-0.4)
- 16:30 - ECB Başkanı Draghi basın toplantısı

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Havacılık Sektörü: TGS'de 2018 yılı maaş artışı %14

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	1,05%
BIST-30	1,08%
Dolar/TL	-0,62%
Euro/TL	0,16%
Euro/Dolar	0,72%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

ASELS:IS	Aselsan	7,3%
AKENR:IS	Ak Enerji	6,2%
ODAS:IS	Odas Elektrik	5,9%
GLYHO:IS	Global Yatırım Holding	5,2%
GARAN:IS	Garanti Bankası	4,7%

BIST-100 En Çok Azalan

YATAS:IS	Yatas	-2,3%
BERA:IS	Bera Holding	-1,9%
TOASO:IS	Tofas Otomobil Fab.	-1,8%
TCELL:IS	Turkcell	-1,7%
TKFEN:IS	Tekfen Holding	-1,6%

PİYASA YORUMU

Zayıf dolar teması ön planda kalmaya devam ediyor. Dün Abd Hazine Bakanı Mnuchin açıklamaları ile birlikte Abd dolarındaki satış baskısı devam etti. Dolar endeksi 2014 sonlarından bu yana en düşük seviyede. Emtialarda yükselişler takip ettik. Gelişmekte olan ülke döviz kurları değer kazandı. Uzun vadeli dip oluşumu sinyalleri üreten küresel tahvil faizlerinde ise yukarı yönlü baskı devam ederken, rekor test eden hisse senetlerinde sınırlı kar satışları etkiliydi. Stoxx 600 %0.5 eksiye, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi ise teknoloji hisselerindeki satış baskısı öncülüğünde yatay kapanış yaptı.

Yurtiçi piyasalarda ise hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor. Kurdaki gerilemenin de desteğiyle 118.500 direnci aşan BIST-100 endeksi dün yeni rekor seviyede kapanış yaptı. (Bloomberg konsensusuna göre Kasım ayı diplerinde %40 civarında bulunan BIST-100 endeksinin MSCI gelişmekte olan ülke hisse endeksine göre ileriye dönük F/K iskontosu son fiyatlamalara göre %35.7 civarında) Zayıf dolar temasının da desteğiyle TL değer kazanırken tahvil faizlerinin geri çekildiğini takip ettik. USD/TL'de 3.75 desteği altında kapanış yaptı. 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan geri çekildi.

Jeopolitik gelişmeler, Abd - AB ilişkileri, yükselen küresel faizler ve petrol fiyatları ise takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Bu sabah:

- Zayıf dolar teması devam ediyor. Dolar endeksi eksiye
- USD/TL 3.74 civarında işlem görüyor (dün 3.73/3.77 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- Asya piyasaları eksiye (Çin artıda)
- S&P 500 vadeli hafif eksiye
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti artıda
- Emtialar artıda
- Brent petrol artıda
- Altın artıda

BIST-100 endeksinde 118.500 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunuyor. Bu seviye üzerinde 120.000 ve 122.500 seviyeleri test edilebilir. Stop loss 117.500

Bugün yurtiçinde PPK toplantı tutanakları (enflasyona yönelik tonlama önemli olabilir), reel sektör güven endeksi, KKO, Ecb toplantısı takip edilecek. Euro'daki son yükselişler ardından Draghi'nin ne derece güvercince mesajlar verebileceği önemli olacak. Trump'ın bu hafta bazı ürünlerin ithalatına gümrük vergisi uygulamasını onaylaması ardından korumacı politikalara yönelik soru işaretlerinin ön plana geçtiği söylenebilir. Bu doğrultuda Trump'ın bugün Davostaki açıklamaları önemli olabilir. Ayrıca önümüzdeki hafta Salı günü yapacağı açıklamaları da not edelim.

Haftanın geri kalanında, Abd'de 4Ç büyüme verisi ve dayanıklı tüketim mal siparişleri, İngiltere 4Ç büyüme, Japonya'da Tüfe verisi açıklanacak. (para politikasında normalleşmeye hazırlandıklarına dair soru işaretlerinin öne çıktığı dönemde önemli olabilir)

Kısa vadede 31 Ocak Fomc toplantısı, 4 Mart İtalya seçimleri (euro karşıtı akımın yükselmesi (5-Star) temel risklerden biri olsa da piyasadaki konsensus PD-FI'nın oluşturacağı merkez koalisyon hükümeti yönünde) takip edilecek başlıca gündem konuları olarak sıralanabilir. Diğer taraftan yurtiçinde ise yılın ilk çeyreğinde yüklü itfaların takip edildiği Hazine ihalelerinin de önemli olabileceğini belirtelim. (Şubat ayında ağırlığı 14 Şubatta olmak üzere piyasaya 17.2 milyar TL iç borç ödemesi var)

Önümüzdeki dönemde jeostratejik konular, Abd'de Kasım ayındaki ara seçimler, ABD-Rusya- İran ilişkileri, Kuzey Kore, Çin piyasalarındaki gelişmeler, Brexit süreci, FED- ECB bilanço küçültme süreci, BoJ para politikası piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Sektör ve Şirket Haberleri**Türk Havacılık Sektörü: TGS'de 2018 yılı maaş artışı %14**

Airport haber sitesinde yer alan habere göre, THY ve TAV'ın %50-%50 iştiraki konumundaki TGS Yer Hizmetleri şirketinde 2018 yılı maaş artış ortanı %14 olarak belirlendi. Bu oran, THY ve TAV için %100 bir gösterge niteliği taşımamaktadır ancak bizim 2018'in tamamı için öngördüğümüz %10.5'lik ÜFE tahminimizin üzerinde kalmaktadır ve bizim sektörün geneli için dile getirdiğimiz maliyet baskısını kısmen onaylar niteliktedir. Bizim incelememiz altındaki şirketler için ortalama maaş artış oranı beklentimiz %13 seviyelerinde yer almaktadır. Haberi nötr karşılıyor, hisse fiyatları üzerinde manalı bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

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 getirin 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.
