

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 119.500 desteğinin korunması önemli olacak Küresel tahvil faizlerindeki yükselişler ve merkez bankaları politika normalleşme endişeleri ön planda. BIST-100 endeksinde 119.500 üzerinde yükseliş sürecektir. Bugün yurtiçinde enflasyon raporu, Almanya Ocak ayı enflasyon verisi, Trump'ın bu gece (tsi ile sabaha karşı) yapacağı konuşma (Abd – Çin dış ticaret endişeleri) takip ediliyor. Ayrıca bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan saat 11:30'da Akp grup toplantısında konuşacak. Ayrıca sabah saatlerinde Başbakan Yardımcısı Recep Akdağ yatırım ortamını iyileştirmek amacıyla hazırlanan reform paketini açıklayacak.

CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 16:30 - ABD - PCE deflat
- 10:30 - TCMB enflasyon raporu
(yılsonu Tüfe tahmini: önceki:%7.0)
- 13:00 - Euro Bölgesi - 4Ç GSYİH
(beklenti:%2.7 önceki:%2.6)
- 16:00 - Almanya – Tüfe
(beklenti:%-0.6 önceki:%0.6)
- 16:00 - Almanya - Tüfe yıllık
(beklenti:% 1.7 önceki:% 1.7)
- 18:00 - ABD - Tüketici Güven Endeksi
(beklenti: 123.0 önceki: 122.1)
- Arçelik 4Ç17 finansal sonuçları (Net Kar YKYt: 149mnTL; Konsensus: 180mnTL)**

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Çelebi Yer Hizmetleri <CLEBI TI> Mumbai'deki yer hizmetleri sözleşmesini uzatmak için başvurdu
- İş GYO 4Ç17'de 87mn TL net kar açıkladı

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	0,12%
BIST-30	0,04%
Dolar/TL	-0,62%
Euro/TL	0,16%
Euro/Dolar	0,72%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

ERBOS:IS	Erbosan	6,8%
TMSN:IS	Tumosan Motor Ve Traktor	6,0%
ZOREN:IS	Zorlu Enerji	5,2%
AKSA:IS	Aksa	4,7%
PGSUS:IS	Pegasus Hava Tasimaciligi	4,4%

BIST-100 En Çok Azalan

ODAS:IS	Odas Elektrik	-3,2%
GLYHO:IS	Global Yatirim Holding	-2,6%
HURGZ:IS	Hurriyet Gazetecilik	-2,5%
YKBNK:IS	Yapi Ve Kredi Bankasi	-2,1%
KOZAL:IS	Koza Altin Isletmeleri	-1,9%

PİYASA YORUMU

Küresel tahvil faizlerindeki yükselişler ve merkez bankaları politika normalleşme endişeleri ön planda. Dün riskli varlıklar genelinde satış baskısının etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi rekor seviyelerden kar satışları ile geri çekildi. (%-0.7 ekside kapanış yaptı) Vix %21 yükseldi. Abd 10 yıllık tahvil faizi 2014 yılı başlarından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Son üç yılın diplerindeki dolar endeksinde toparlanma çabası etkili olurken, emtialar ve gelişmekte olan ülk döviz kurları değer kaybetti.

Yurtiçi piyasalarda ise TL'nin gelişmekte olan ülke döviz kurlarına paralel yönde baskı altında kaldığını takip ettik. USD/TL 3.80 direncini test ederken, 10 yıllık tahvil faizi son iki günde 14 baz puan yükseldi. Yükseliş trendini koruyan hisse senetlerinde ise sınırlı kar satışları etkiliydi. Dün günü içinde ulaştığı 121.531 yeni rekor seviyeden geri çekilen BIST-100 endeksi 119.500 desteği üzerinde dengelendi. (Bloomberg konsensusuna göre Kasım ayı diplerinde %40 civarında bulunan BIST-100 endeksinin MSCI gelişmekte olan ülke hisse endeksinde göre ileriye dönük F/K iskontosu son fiyatlamalara göre %36 civarında)

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

Bu sabah:

- Asya piyasaları genelinde satış baskısı etkili
- S&P 500 vadeli ekside
- Dolar endeksinde toparlanma çabası devam ediyor, hafif artıda
- Abd 10 yıllık 2.71 civarında (dün kapanış %2.69)
- USD/TL 3.79 civarında işlem görüyor (dün 3.73/3.79 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti hafif ekside
- Emtialar ekside
- Brent petrol ekside
- Altın ekside

BIST-100 endeksinde 119.500 üzerinde yükseliş sürecektir. Endeksin gün içi yükseliş potansiyelini koruyabilmesi için geri çekilmelerde 119,500 desteği üzerinde dengelenmesi gerekiyor Bu seviye üzerinde 121.531 zirve aşma denemeleri etkili olabilir. Zirve üzerinde ise 122,500 ve 125,000 seviyeleri hedeflenebilir. Stop loss 119.500. Bu seviye altında 118.500 ve 117.500 seviyelerine yönelik bir realizasyon oluşabilir.

Bugün yurtiçinde enflasyon raporu, Almanya Ocak ayı enflasyon verisi, Trump'ın bu gece (tsi ile sabaha karşı) yapacağı konuşma (Abd – Çin dış ticaret endişeleri) takip ediliyor. Ayrıca bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan saat 11:30'da Akp grup toplantısında konuşacak. Ayrıca sabah saatlerinde Başbakan Yardımcısı Recep Akdağ yatırım ortamını iyileştirmek amacıyla hazırlanan reform paketini açıklayacak.

Murat Çetinkaya'nın saat 10:30'da açıklayacağı enflasyon raporunda ise 2018 hedeflerinin revize edilmesi bekleniyor. Son raporda 2018 sonu enflasyon tahmini, ağırlıklı olarak petrol fiyatlarındaki artışın etkisiyle %6.4'ten %7'ye yükselmişti.

Bu hafta Fed Fomc toplantısı (herhangi bir politika değişikliği beklenmiyor, Yellen'in son toplantısı), Abd'de Ocak ayı istihdam, İsm imalat, euro bölgesinde 4Ç büyüme ve Hıcp enflasyon, yurtiçinde İto enflasyon ve dış ticaret verisi ve Çin Pmı endeksi takip edilecek önemli makro veriler. Ayrıca Abd'de açıklanacak teknoloji şirketleri finansalları da önemli olabilir.

Bu hafta açıklanacak Abd verileri Abd dolarındaki toparlanma çabasına yönelik test niteliğinde olabilir. Küresel enflasyonun ana yatırım teması haline gelebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu hafta açıklanacak makro verilerde ücretlerde (ortalama kazançlar verisi) ve fiyatlardaki eğilimi

takip ediyoruz. Enflasyonda hızlanma sinyali üretecek nitelikte rakamlar aşırı zayıflama sinyali üreten dolar endeksinde toparlanma çabasına destek olabilir.

Kısa vadede 4 Mart İtalya seçimleri (euro karşıtı akımın yükselmesi (5-Star) temel risklerden biri olsa da piyasadaki konsensus PD-FI'n oluşturacağı merkez koalisyon hükümeti yönünde) takip edilecek başlıca gündem konuları arasında. 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

Çelebi Yer Hizmetleri <CLEBI TI> Mumbai'deki yer hizmetleri sözleşmesini uzatmak için başvurdu.

Çelebi Yer Hizmetlerinden yapılan açıklamada, şirketin %57 iştiraki konumundaki Çelebi Nas'ın, 2019 yılı sonunda sona erecek mevcut imtiyaz sözleşmesinin bir 10 sene daha uzatılması için ilgili otoriteye başvurduğu belirtildi. 2009 yılından beri Hindistan'ın Mumbai şehrindeki Chhatrapati Shivaji Uluslararası Havalimanında yer hizmetleri faaliyeti yürüten, Celebi Nas'ın imtiyaz sözleşmesinin uzatılmasını, özellikle şirketin aynı havalimanında yolcu köprülerine monte edilmiş olan havalandırma ve jeneratör hizmetlerine dair Mayıs-2036'ya kadar ayrı bir imtiyaz sözleşmesi imzalamasından sonra, kuvvetle muhtemel olarak değerlendiriyoruz. Ancak yine de, Çelebi için yaptığımız tahmin ve değerlemelerde, ihtiyatlılık gereği, söz konusu yer hizmetleri sözleşmesinin uzatılmayacağını varsayıyoruz. Dolayısıyla, 180 gün içerisinde sonucunun duyulmasının beklendiği ihaleden çıkacak olumlu bir sonucun hisse değerlemesi açısından destekleyici olacağını düşünüyoruz.

İş GYO 4Ç17'de 87mn TL net kar açıkladı

Airport İş GYO 4Ç17'de 87mn TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 79mn TL seviyesinde bulunuyordu. VAFÖK'te 28mn TL ile beklentilerin üstünde gelişti (piyasa beklentisi 18mn TL). Hissenin net aktif değeri çeyreklik %3 artış gösterdi ve hisse net aktif değerine göre %60 iskonto ile işlem görmektedir (iskontonun tarihi ortalaması %53 seviyesindedir). Beklentilerin üzerinde gelişen karlılık ve VAFÖK'ü hisse için sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

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.
