

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 118.500 desteğinin korunması önemli olacak Küresel tahvil faizlerindeki yükselişler ön planda. Dün Abd 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan yükselişle %2.79'a Nisan 2014 sonrası en yüksek seviyeye ulaştı. Dolar endeksi eurodaki yükselişler öncülüğünde zayıflarken, emtialarda yükselişler, hisse senetlerinde ise sınırlı kar satışları etkili. BIST-100 endeksinde 118.500 üzerinde tutunma çabası etkili. Endeksin zayıflama sinyalinin ardından gün içerisinde yükseliş potansiyelini sürdürebilmesi için geri çekilmelerinde 118,500 üzerinde dengelenmesi gerekiyor . Bugün makro tarafta Abd'de Ocak ayı istihdam verisi önemli olabilir.

CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 16:30 - ABD - İşsizlik Oranı
(beklenti: %4.1 önceki: %4.1)
- 18:00 - ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi
revize (beklenti: 95.0 önceki: 94.4)
- 18:00 - ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri revize
(önceki: %2.90)
- 23:30 - Fed'den Williams konuşacak
- ISCTR 4Ç17 finansal sonuçları**
(Net Kar YKYt: 1.185mnTL; Konsensus: 1.217mnTL)
- EREGL 4Ç17 finansal sonuçları**
(Net Kar YKYt: 1.14bnTL; Konsensus: 1.06bnTL)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- TOASO 4Ç sonuçları beklentilerin üstünde

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	-0,41%
BIST-30	-0,54%
Dolar/TL	-0,62%
Euro/TL	0,16%
Euro/Dolar	0,72%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	5,1%
IPEKE:IS	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari	4,0%
SNGYO:IS	Sinpas G.M.Y.O.	3,9%
BERA:IS	Bera Holding	3,8%
ALGYO:IS	Alarko G.M.Y.O.	3,8%

BIST-100 En Çok Azalan

GLYHO:IS	Global Yatirim Holding	-4,1%
CEMTS:IS	Cemtas	-3,3%
AKBNK:IS	Akbank	-3,1%
GOZDE:IS	Gozde Girişim Srm. Y.C	-3,0%
DEVA:IS	Deva Holding	-3,0%

PİYASA YORUMU

Küresel tahvil faizlerindeki yükselişler ön planda. Dün Abd 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan yükselişle %2.79'a Nisan 2014 sonrası en yüksek seviyeye ulaştı. Dolar endeksi eurodaki yükselişler öncülüğünde zayıflarken, emtialarda yükselişler, hisse senetlerinde ise sınırlı kar satışları etkili. Küresel risk barometresi olarak da takip edilen ve rekor seviyelerden geri çekilen S&P 500 endeksinde yatay eğilim etkili. Sert yükselişler ardından Vix son beş ayın zirvesinden %8 civarı geri çekildi.

Yurtiçi piyasalarda ise 121.531 rekor seviyeden kar satışları ile geri çekilen BIST-100 endeksi 118.500 ana desteğini test ediyor. (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) Öne çıkan dezenflasyon temasının da desteğiyle Kasım sonlarında bu yana TL ve bonolar olumlu etkilendi. Zayıf doların da etkisiyle Usd/TL'de 3.80 direnci baskı yaratırken, 10 yıllık tahvil faizi hafta başından bu yana 40 baz puan geri çekildi. (%12.00 seviyesi altında baskı etkili) Diğer taraftan Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) verilerine göre yabancı yatırımcıların gelişmekte olan piyasalara portföy yatırımlarının Ocak ayında son yedi ayın en yüksek seviyesine çıktığını not edelim. Sabit getirili menkul kıymetlere yatırım 16,5 milyar dolar olurken, hisse senetlerine yatırım 13,5 milyar dolar ile son 18 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti.

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

Bu sabah:

- Japonya Merkez Bankası uzun vadeli faizlerde son dönemde yaşanan keskin artışa karşılık olarak "sınırsız" miktarda uzun vadeli tahvili alımı önerdi. (faizleri sıfır civarında tutma taahhüdü çerçevesinde)
- Güne sert satış baskısı ile başlayan Asya piyasaları toparlandı (Japonya %0.9 civarı ekside)
- Japon Yeni ekside
- S&P 500 vadeli ekside
- Dolar endeksi hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti hafif ekside
- USD/TL 3.74 civarında işlem görüyor (dün 3.72/3.77 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- Emtialar artıda
- Brent petrol artıda
- Altın artıda

BIST-100 endeksinde 118.500 üzerinde tutunma çabası etkili. Endeksin zayıflama sinyalinin ardından gün içerisinde yükseliş potansiyelini sürdürebilmesi için geri çekilmelerinde 118,500 üzerinde dengelenmesi gerekiyor . Bu durumda yeniden 121.000 direncini kırma denemeleri etkili olabilir. endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 121,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise piyasada 122,500 ve 125,000 seviyelerini hedefleyecek yükseliş potansiyeli yeniden gündeme gelebilir. Stop loss 118.500.

Bugün makro tarafta Abd'de Ocak ayı istihdam verisi önemli olabilir. İstihdam verisi Abd dolarındaki toparlanma çabasına yönelik test niteliğinde olabilir. Küresel enflasyonun ana yatırım teması haline gelebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. İstihdam verisinde ücretlere yönelik eğilim önemli olacak. Enflasyonda hızlanma sinyali üretecek nitelikte rakamlar aşırı zayıflama sinyali üreten Abd dolarındaki 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'nı 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

Tofaş Oto 4Ç17 sonuçları

Tofaş Oto 4.çeyrekte 424 milyon TL net kar elde etti. Bu rakam piyasa beklentisinin üzerinde bir seviyede (piyasa beklentisi 356 milyon TL, YKY: 324 milyon TL). Şirket aynı dönemde 656 milyon TL FAVÖK elde etti (piyasa beklentisi: 538 milyon TL, YKY: 582 milyon TL). Şirketin gelirleri yıllık %7 artış gösterirken satışların maliyeti ise yıllık %2 gibi sınırlı bir oranda artış gösterdi. Şirketin marjları al-öde mekanizmasından olumlu etkilendi. Faaliyet giderleri yıllık %21 artış gösterdi. Şirketin FAVÖK marjı %13 seviyesine yükseldi (4Ç16'da %9 seviyesindeydi). Şirket ayrıca 2018 beklentilerini paylaştı. Özellikle ihracat tarafında şirketin beklentilerini zayıf olarak değerlendirmekteyiz. Beklentilerin üstünde FAVÖK ve net karı hisse için olumlu olarak değerlendirmekteyiz fakat şirketin 2018 beklentilerini zayıf 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.
