

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 112.500 desteği üzerinde tutunma çabası etkili olabilir Sert satış baskısı altında kalan Abd endekslerinde Cuma günü toparlanma çabası etkiliydi. Küresel risk barometresi olarak da takip edilen S&P 500 endeksi cuma günü %1.5 yükselişle 200 günlük ortalamasının üzerinde dengelendi. Yurtiçi piyasalarda ise aşağı hareketin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 112.500 desteği üzerinde tutunma çabasının etkili olduğunu takip ettik. BIST-100 endeksinde aşağı hareket ilk hedefi olan 112,500 seviyesine ulaştı. Geçtiğimiz hafta 117,500 desteğinin kırılmasıyla onaylanan aşağı hareketin, cuma günü 112,500 ara hedefine ulaştığını gözlemliyoruz. Bu hafta Abd'de Tüfe ve perakende satışlar verisi, İngiltere enflasyon, Almanya revize Hıcp, euro bölgesinde revize 4Ç büyüme, yurtiçinde cari açık verisi takip ediliyor.

CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 14:30 - Hazine 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli Tüfe'ye endeksli tahvil ihalesi düzenliyor.
- TTRAK 4Ç17 finansal sonuçları**
(Net Kar YKYt: 99mnTL; Konsensus: 89mnTL)
- FROTO 4Ç17 finansal sonuçları**
(Net Kar YKYt: 371mnTL; Konsensus: 459mnTL)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

BIST-100 En Çok Artan		Getiri
BERA:IS	Bera Holding	5,0%
ERBOS:IS	Erbosan	4,8%
THYAO:IS	Türk Hava Yolları	4,7%
GSRAY:IS	Galatasaray	4,1%
CRFSA:IS	Carrefoursa	3,0%

BIST-100 En Çok Azalan		
VKGYO:IS	Vakıf G.M.Y.O.	-5,1%
TTKOM:IS	Türk Telekom	-4,0%
KIPA:IS	Kipa Ticaret	-3,6%
TCELL:IS	Turkcell	-3,5%
NTHOL:IS	Net Holding	-3,4%

PİYASA YORUMU

Sert satış baskısı altında kalan Abd endekslerinde Cuma günü toparlanma çabası etkiliydi. Küresel risk barometresi olarak da takip edilen S&P 500 endeksi cuma günü %1.5 yükselişle 200 günlük ortalamasının üzerinde dengelendi. Dow Jones %+1.4, Nasdaq %+1.4, Russell 2000 ise %1 yükselişle 200 günlük ortalamasının üzerinde kapanış yaptı. 40 direncinin üzerinde tutunamayan Vix endeksi %13 civarı düşüşle 30 seviyesinin altına geriledi. Diğer taraftan tepki yükselişleri ile son üç haftanın en yüksek seviyesine ulaşan dolar endeksi 90.5 direncini test ederken emtiaların baskı altında kaldığını takip ettik. Satış baskısı altında kalan altın 1309 desteği üzerinde tutundu. Abd 10 yıllık tahvil faizi 2014 yılı başlarından bu yana en yüksek seviyede.

Yurtiçi piyasalarda ise aşağı hareketin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 112.500 desteği üzerinde tutunma çabasının etkili olduğunu takip ettik. (geçen hafta Msci Türkiye %5.8, Msci Emea % 5.5 düştü.) Dolar endeksindeki tepki yükselişlerinin de desteğiyle TL baskı altında kaldı. Geçen hafta usd/TL'de 3.80 desteği üzerinde yukarı ataklar etkiliydi. (25 delta risk reversals Kasım ayından bu yana en yüksek seviyede), %11.50 üzerinde yukarı baskı altında kalan 10 yıllık tahvil faizi 33 baz puan, 5 yıllık cds spreadi 21 baz puan civarı yükselmiş durumda.

Bu sabah:

- Asya hisse senetlerinde tepki denemeleri etkili (Japonya tatil nedeni ile kapalı)
- S&P 500 vadeli %0.7 civarı artıda
- Dolar endeksi hafif ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti hafif artıda
- USD/TL 3.80 civarında işlem görüyor (geçen hafta dün 3.75/3.84 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif ekside
- Brent artıda
- Altın artıda

BIST-100 endeksinde aşağı hareket ilk hedefi olan 112,500 seviyesine ulaştı. Geçtiğimiz hafta 117,500 desteğinin kırılmasıyla onaylanan aşağı hareketin, cuma günü 112,500 ara hedefine ulaştığını gözlemliyoruz. İlk etapta bu seviye üzerinde tutunmaya çalışacak olan piyasada, yeniden yukarı hareket oluşabilmesi için 114,500 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise piyasada yeniden 116,500 ve 118,500 seviyeleri hedeflenecektir. Zayıf yükseliş denemelerinin yeniden satış baskısı yarattığı piyasada, 112,500 desteğinin kırılması ise düşüşün ana hedefi olan 110,500 seviyesini test edecek aşağı baskının devamını getirecektir.

Bu hafta Abd'de Tüfe ve perakende satışlar verisi, İngiltere enflasyon, Almanya revize Hıcp, euro bölgesinde revize 4Ç büyüme, yurtdışında cari açık verisi takip ediliyor. Bu hafta Abd tüfe verisinin önemli olabileceğini not edelim. Enflasyonda toparlanma beklentilerini teyit edecek nitelikte güçlü rakamlar dolar endeksindeki tepki yükselişleri ve son dört yılın zirvesine tekrar yükselen tahvil faizindeki yükseliş potansiyeline destek olabilir. Ayrıca yeni Fed Başkanı Powell'ın 28 Şubat'ta Temsilciler Meclisinde ilk para politikası konulu konuşmasını yapacağını not edelim.

Kısa vadede 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 arasında. Diğer taraftan yurtdışında 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.

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.
