yky_arastirma@yapikredi.com.tr

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 89,000 desteğini stop loss almayı sürdürüyoruz

Küresel hisse senetlerinde tepki yükselişleri etkili. Fed'in daha güvercin bir tona geçmesi, Çin'de zorunlu karşılıkların indirilmesi ve Ab/Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik eşliğinde hisse senetlerindeki tepki süreci devam ediyor. 24 Aralık diplerinden bu yana küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %10 civarı, petrol fiyatları ise %20 civarı yükselmiş durumda. Aynı dönemde Mscı Türkiye %-4, MSCI EM %+2,4 , MSCI Dünya %+7 değişim gösterdi. ABD Merkez Bankası'nın Aralık ayındaki toplantısına ilişkin dün akşam açıklanan tutanaklar bankada güvercin seslerin yükseldiğine işaret etti ve Powell'ın son güvercin açıklamalarını teyit etti. Hatırlanacğı üzere Powell merkez bankasının bu yıl para politikası kararlarını alırken sabırlı ve esnek olacağını vurgulamıştı.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ile ilişkilerin tekrar bozulabileceği ve mali disipline yönelik endişeler ön planda. 16 Ocak PPK toplantısı öncesinde kurda yukarı yönlü hareket devam ederken (TL son üç gün içinde dolar karşısındaki değer kaybı %3'ü buldu), BIST-100 endeksinde tepki yükselişlerinin devam ettiğini takip ediyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- GARAN: Garanti Bankası 2019 yılı beklentilerini açıkladı
- ISCTR: İş Bankası 2019 yılı beklentilerini açıkladı

Günlük Takvim

- 04:30 Çin - TÜFE (beklenti: %2.1 önceki: %2.2)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (4 Ocak haftası)
- 15:30 ECB toplantı tutanakları
- 16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 231.000)
- 20:00 Fed Başkanı Powell konuşacak
- 20:40 St. Louis Fed Başkanı Bullard konuşacak
- 01:30 Fed Başkan yardımcısı Clarida konuşacak

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	91,157
BIST-100 (US$)	16,582
Günlük Değişim (TL)	0.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US$1,025 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US$1,141 mn
Toplam Piyasa Değeri	US$145.6 bn
Halka Açıklık Oranı	28.4%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US$1,246 mn

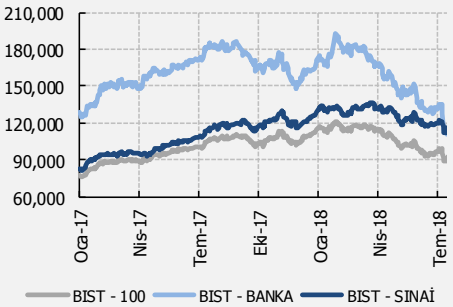
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.6% / -2.7%
3 aylık / 12 aylık	-5.8% / -20.7%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ISDMR	6.20	7.8%
CEMTS	5.79	5.1%
FROTO	52.35	4.6%
TKFEN	21.70	3.9%
ICBCT	4.98	3.8%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
CEMAS	0.79	-3.7%
IHLGM	0.98	-3.0%
TSKB	0.72	-2.7%
GARAN	7.99	-2.4%
AKBNK	5.70	-2.4%

Hacim	US$mn	Değişim
GARAN	145	-0.5%
KRDMD	103	96.1%
THYAO	92	-4.2%
AKBNK	77	-7.4%
ASELS	50	50.0%



PİYASA YORUMU

Küresel hisse senetlerinde tepki yükselişleri etkili. Fed'in daha güvercin bir tona geçmesi, Çin'de zorunlu karşılıkların indirilmesi ve Ab/Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik eşliğinde hisse senetlerindeki tepki süreci devam ediyor. 24 Aralık diplerinden bu yana küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %10 civarı, petrol fiyatları ise %20 civarı yükselmiş durumda. Aynı dönemde Mscı Türkiye %-4, MSCI EM %+2,4 , MSCI Dünya %+7 değişim gösterdi. ABD Merkez Bankası'nın Aralık ayındaki toplantısına ilişkin dün akşam açıklanan tutanaklar bankada güvercin seslerin yükseldiğine işaret etti ve Powell'ın son güvercin açıklamalarını teyit etti. Hatırlanacağı üzere Powell merkez bankasının bu yıl para politikası kararlarını alırken sabırlı ve esnek olacağını vurgulamıştı.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ile ilişkilerin tekrar bozulabileceği ve mali disipline yönelik endişeler ön planda. 16 Ocak PPK toplantısı öncesinde kurda yukarı yönlü hareket devam ederken (TL son üç gün içinde dolar karşısındaki değer kaybı %3'ü buldu), BIST-100 endeksinde tepki yükselişlerinin devam ettiğini takip ediyoruz.

16 Ocak PPK toplantısında TCMB'nin herhangi bir politika değişikliğine gitmesini beklemiyoruz. Ancak enflasyondaki geri çekilme ardından PPK açıklamalarındaki tonlama fazi indirimi beklentileri doğrultusunda önemli olacak. TCMB, 13 Aralık PPK toplantısında piyasa beklentilerine paralel yönde, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %24 düzeyinde sabit tutulmasına karar vermişti, PPK açıklamalarında ise enflasyona ilişkin görüşte bir miktar iyimserleşme görüntüsü öne çıkmıştı.

Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan, 13:30'da "2018 Yılı Kültür ve Turizm Bakanlığı Özel Ödülleri" törenine katılacak. Erdoğan, 17:30'da CHP'nin İstanbul Büyükşehir Belediye Başkan Adayı olan Ekrem İmamoğlu'nu, 18:30'da MİT Başkanı Hakan Fidan'ı ayrı ayrı kabul edecek. Bakan Albayrak, KOBİ'ler için hazırlanan yeni kredi paketini bugün açıklıyor.

Bu sabah:

- Çin Ticaret Bakanlığı, Pekin'de 3 gün süren ve dün sona eren ABD-Çin ticaret görüşmelerinin, her iki ülkenin de endişelerine çözüm bulunması için temelin oluşturulmasına yardım edeceğini bildirdi

- Çin'den bu sabah gelen enflasyon verisi yavaşlama endişelerini yeniden tetikledi

- Fed'in daha güvercin bir tona geçmesi ve ABD ile Çin arasındaki ticaret müzakelerinden pozitif haberler çıkmasına rağmen Çin enflasyon verisi piyasalardaki yavaşlama beklentilerini artırmış durumda

- Asya hisse senetlerinde sınırlı kar satışları öne çıkıyor

- Japonya %1.2 ekside, Çin %0.4 ekside

- Abd vadeli endeksleri ekside

- S&P 500 ve Nasdaq vadeli %-0,5 civarı ekside

- Bloomberg tarafından derlenen verilere göre Hazine 10 yıl vadeli dolar cinsi eurobond ihracında 2 milyar dolarlık satış yaparken kupon faizi yüzde 7,625 oldu. Hazine'den

Çarşamba günü yapılan açıklamada Citigroup, Deutsche Bank ve JP Morgan'a yetki verildiği açıklanmıştı. İhalede ilk getiri beklentisi yüzde 7,875 civarındaydı.

- USD/TL 5,48 civarında işlem görüyor. (dün 5.44/5.54 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 89,000 desteğini stop loss almayı sürdürüyoruz... Endekste geçtiğimiz hafta başlayan tepki yükselişi devam ediyor. Yukarı hareketini sürdürme eğilimiyle güne başlayacak piyasada, 92,500 seviyesini ilk önemli hedef noktası olarak alıyoruz. Bu seviyenin aşılması ise önümüzdeki dönemde 95,000 direncini test edecek sürecin devamını getirecektir. Dolayısıyla şu aşamada kısa vadeli yükseliş potansiyelinin korunduğunu düşündüğümüz piyasada, 89,000 ara desteği stop loss olmak üzere mevcut seyri yukarı yönde izlemeye devam ediyoruz. (Teknik Bülten)

Piyasalar, Fed'den gelen açıklamalara duyarlı olmaya devam ediyor ve bu nedenle, Fomc üyelerinin görüşlerine yönelik detaylar önemli olabilir. Politika duruşuyla ilgili sinyaller doğrultusunda geçtiğimiz hafta faiz konusunda sabırlı olacaklarını söyleyen Fed Başkanı Powell ve Başkan yardımcısı Clarida da olmak üzere bir çok Fomc üyesinin konuşması takip edilecek. ECB varlık alım programına son verdiği Aralık ayının faiz toplantısı tutanakları 15:30'da açıklanıyor.

Haftanın geri kalanında ise Abd'de Aralık Tüfe verisi ve yurtiçinde ise Kasım cari denge verisi açıklanıyor. Bloomberg'de yer alan piyasa beklentilerine göre cari dengenin Kasım ayında 0,9 milyar dolar ile üst üste dördüncü ayda da fazla vermesi bekleniyor. (Cari denge dış ticaret açığındaki düzeltme, TL'deki değer kaybının ithalatı yavaşlatması ve zayıf büyümeyle son üç ayda fazla vermişti) Diğer taraftan Ticaret Bakanlığının açıkladığı ön verilere göre dış ticaret açığı Aralık'ta 13,9 milyar dolarlık ihracat ve 16,6 milyar dolarlık ithalat ile 2,7 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Böylece TÜİK verilerine göre 2018 Kasım ayında 61,6 milyar dolar civarında bulunan 12-aylık toplam açık Aralık'ta 55,0 milyar dolara geriliyor. Aralık ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre %0,4 sınırlı oranda artarken, ithalat ise %28,2 oranında azalmış. Aralık ayında cari dengenin tekrar açık vermesi bekleniyor.

Önümüzdeki dönemde sıkılaşan küresel finansal koşullar, küresel ticaret, büyüme endişeleri ve fonlama ve kredi piyasaları öne çıkan temel risk konuları olmaya devam edecek. Fed Başkanı Powell'ın son açıklamaları güvercince yorumlandı. Powell merkez bankasının bu yıl para politikası kararlarını alırken sabırlı ve esnek olacağını söyledi. Fed'in faiz konusundaki duruşunu 2019 yılı ilk yarısında, muhtemelen de ilk çeyrekte değiştirdiğini daha net bir şekilde açıklamasını, yani havlu atmasını bekliyoruz. Fed'in havlu atması için şartların henüz oluşmadığını düşünüyoruz. Bundan sonra 2019 yılının, içinde aralarında Türkiye'nin de bulunduğu gelişmekte olan finansal piyasalar açısından, çok daha iyi bir sene olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

GARAN: Garanti Bankası 2019 yılı beklentilerini açıkladı

Garanti Bankası 2019 yılı için 10-13% bandında özkaynak karlılığı beklediklerini açıkladı. Aktiflerin %5 büyüme göstermesini bütçeleyen banka, tüfex bonoları hariç net faiz marjının yıllık yatay kalmasını öngörüyor. Bu varsayımın içinde, Merkez Bankası'nın Haziran

ayından itibaren yıl sonuna kadar yaklaşık 400baz puan faiz indirimi dahil edilmektedir. Banka sermaye yeterlilik oranını %17 bandında sabit tutmayı hedeflemektedir. Takipteki kredilerin %7'nin altında olması beklenirken, toplam net karşılıkların kredilere oranı 3% civarında olması beklenmektedir. Bankanın karlılık beklentisi, bizim beklentimiz olan %14'ün hafif altındadır. Bankanın açıkladığı beklentileri, genel anlamda muhafazakar olduğunu ve bankanın beklentilerden daha iyi performans gösterebileceğini düşünüyoruz.

ISCTR: İş Bankası 2019 yılı beklentilerini açıkladı

İş Bankası 2019 yılında maddi özkaynak karlılığının %14 seviyesinde olmasını beklemektedir (2018: %15). Banka, kredilerde %10, mevduatlarda %20 büyüme öngörmektedir. Banka yönetimi enflasyonun yılın ikinci yarısında düşmeye başlayacağını ve ekonomideki toparlanmanın yılın ikinci yarısı olmasını beklemektedir. Kredi karşılıklarının toplam kredilere oranının %1,5 seviyesinde olmasını bekleyen banka yönetimi, takipteki krediler oranının %6 civarında olmasını öngörmektedir. İş Bankası'nın 2019 yılı beklentilerini, diğer bankalara göre nispeten daha az muhafazakar olduğunu gözlemliyoruz. Yılın ikinci yarısındaki olası toparlanma senaryosu altında, beklentilerin ulaşabilir olduğunu düşünüyoruz.

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 dayanılarak 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 dayanılarak 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.