

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş trendi sürüyor

Küresel hisse senetlerinde tepki yükselişleri etkili. Fed'den güvercin açıklamalar, Çin'de likidite adımları 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 %12 civarı yükselmiş durumda. Aynı dönemde Msci Türkiye %+6, MSCI EM %+5,8, MSCI Dünya %+9,5 değişim gösterdi. Dün akşam, her ne kadar daha sonra yalanlansa da, Wall Street Journal gazetesinde yer alan haber ön plandaydı ve olumlu etki yarattı. Wsj'de yer alan habere göre ABD, piyasaları sakinleştirmek ve Çin ile anlaşmaya varabilmek için uyguladığı gümrük tarifilerini geri amayı planlıyor. ABD Hazine Bakanlığı haberi yalanlarken ne Mnuchin'in ne Lightizer'in Çin ile görüşmelerde tarifeleri değiştirmek yönünde herhangi bir tavsiyede bulunmadığını açıkladı. Bu ayın sonunda Çin Başbakan Yardımcısı Liu He, görüşmelerde ilerleme kaydetmek için ABD'ye gidiyor. ABD-Çin ticaret savaşında Trump'ın uygulayacağını söylediği yeni tarifler için verilen sürenin 1 Mart'ta dolacağını hatırlatalım.

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. Merkez Bankası'nın bu hafta PPK toplantısında faizleri sabit tutması ve ileriye dönük bir indirim sinyali vermemesinin ardından değerlenen dolar/TL'de sakin seyir görülüyor. Banka hisseleri öncülüğünde sert yükselişlerin öne çıktığı hisse senetlerinde ise kısa vadeli yükseliş trendi korunuyor. (BIST-100 endeksi 3 Ocak diplerinden bu yana %+10,8 yükseldi)

BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş trendi sürüyor. Kısa vadeli sert yükselişte 99,000/101,000 bandını realizasyon bölgesi olarak alıyoruz... Endekste 87,500 üzerinde başlayan ve 89,500 direncinin aşılmasıyla onaylanan kısa vadeli yükseliş trendi sürüyor.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- ŞOK Marketler <SOKM TI> 2018 yıl sonu mağaza sayısı.

Günlük Takvim

- 17:05 San Francisco Fed Başkanı Williams konuşacak
- 18:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 96.4 önceki: 98.3)
- 18:00 ABD - Michigan - 1 yıl enflasyon beklentisi (önceki: %2.7)
- 19:00 Philadelphia Fed Başkanı Harker konuşacak

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	96,817
BIST-100 (US\$)	18,075
Günlük Değişim (TL)	1.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,763 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,897 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$152.0 bn
Halka Açıklık Oranı	29.5%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,224 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	5.6% / 7.6%
3 aylık / 12 aylık	-2.2% / -17.0%

En çok artan

TL/hisse Değişim

BERA	2.14	19.6%
GOZDE	2.87	7.1%
MPARK	10.30	6.2%
YKBNK	1.75	6.1%
ISCTR	5.04	4.8%

En çok azalan

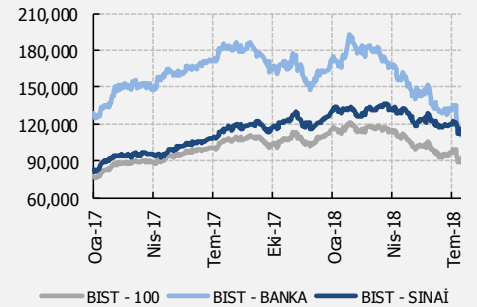
TL/hisse Değişim

IEYHO	0.70	-4.1%
IPEKE	5.92	-3.7%
FLAP	3.02	-3.2%
IHLAS	0.31	-3.1%
KOZAA	7.49	-3.0%

Hacim

US\$mn Değişim

THYAO	307	18.0%
GARAN	301	16.9%
AKBNK	107	-9.1%
VAKBN	102	-6.8%
HALKB	96	5.1%



PIYASA YORUMU

Küresel hisse senetlerinde tepki yükselişleri etkili. Fed'den güvercin açıklamalar, Çin'de likidite adımları 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 %12 civarı yükselmiş durumda. Aynı dönemde Msci Türkiye %+6, MSCI EM %+5,8, MSCI Dünya %+9,5 değişim gösterdi. Dün akşam, her ne kadar daha sonra yalanlansa da, Wall Street Journal gazetesinde yer alan haber ön plandaydı ve olumlu etki yarattı. Wsj'de yer alan habere göre ABD, piyasaları sakinleştirmek ve Çin ile anlaşmaya varabilmek için uyguladığı gümrük tarifilerini geri amayı planlıyor. ABD Hazine Bakanlığı haberi yalanlarken ne Mnuchin'in ne Lightizer'in Çin ile görüşmelerde tarifeleri değiştirmek yönünde herhangi bir tavsiyede bulunmadığını açıkladı. Bu ayın sonunda Çin Başbakan Yardımcısı Liu He, görüşmelerde ilerleme kaydetmek için ABD'ye gidiyor. ABD-Çin ticaret savaşında Trump'ın uygulayacağını söylediği yeni tarifler için verilen sürenin 1 Mart'ta dolacağını hatırlatalım.

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. Merkez Bankası'nın bu hafta PPK toplantısında faizleri sabit tutması ve ileriye dönük bir indirim sinyali vermemesinin ardından değerlendirilen dolar/TL'de sakin seyrir görülüyor. Banka hisseleri öncülüğünde sert yükselişlerin öne çıktığı hisse senetlerinde ise kısa vadeli yükseliş trendi korunuyor. (BIST-100 endeksi 3 Ocak diplerinden bu yana %+10,8 yükseldi)

Bugün iki önemli gündem konusu var. Cumhurbaşkanı Erdoğan, 14:30'da ABD'li senatör Lindsey Graham ile görüşecek. Merkez Bankası Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ise 10:00'da başlayacak. Merkez Bankası olağanüstü genel kurulu ile kar payını görüşecek. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak bu ay yaptığı açıklamada Hazine'ye TCMB kar payı olarak 37 milyar TL kaynak aktarılacağını belirtmişti. Albayrak bu adımın temel amacının "etkin nakit yönetimi kapsamında kamu ödemeleri, piyasalar ödemeleri, KDV iade ödemelerinin çok daha hızlandırılarak piyasaya likiditenin hızlı şekilde sunulması" olarak açıklamıştı.

Bu sabah:

- Asya hisse senetlerinde yükselişler öne çıkıyor.
- Fed faiz artırımında sabır mesajlarına devam ediyor. Fed Başkan yardımcısı Randal Quarles, ekonomik görünüm hakkında iyimser olduğunu, ancak kendisine herkesin katılmadığını vurgularken "Şu açık ki piyasalar aşağı yönlü risklere daha çok odaklanmış durumda" dedi.
- Abd vadeli endeksleri artıda
- S&P 500 ve Nasdaq vadeli %0,3 civarı artıda
- Trump ABD delegasyonunun Davos ziyaretini iptal etti. ABD Başkanı, kamunun kapalı kalmasını iptal kararına gerekçe gösterdi.
- İngiltere Başbakanı Theresa May ise Brexit krizini gerekçe göstererek Davos'a katılmayacağını açıkladı. May revize Brexit planını 21 Ocak'ta açıklayacak. Bu plan 29 Ocak'ta İngiliz Parlamentosunda oylanacak.

- TL TCMB toplantısı sonrası dolara karşı kazanımlarını koruyor.
- USD/TL 5,36 civarında işlem görüyor. (dün 5.32/5.38 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş trendi sürüyor. Kısa vadeli sert yükselişte 99,000/101,000 bandını realizasyon bölgesi olarak alıyoruz... Endekste 87,500 üzerinde başlayan ve 89,500 direncinin aşılmasıyla onaylanan kısa vadeli yükseliş trendi sürüyor. Bankacılık sektör endeksinin kritik 120,000 trend direncini aşmasıyla güç kazanan banka hisseleri lokomotifliğinde devam eden alım eğiliminin, son iki haftada % 10 seviyesini aştığını gözlemliyoruz.(Bu dönemde XBANK da ki değer artışı ise % 20 yi aştı). Böylece kısa vadeli yükseliş trendinin ana hedef noktası olarak aldığımız 100,000 seviyesini hedeflemeyi sürdürdüğümüz piyasada, 99,000/101,000 bandını olası realizasyon bölgesi olarak izliyoruz. Şu aşamada kısa vadeli yukarı potansiyelinin devam ettiği düşündüğümüz piyasada, yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss seviyemizi ise 95,000 desteğine çekiyoruz. Bu seviye üzerindeki seyri ise olası realizasyonun ardından yükselişin devamı yönünde izlemeyi sürdürüyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün yurtiçinde ABD'li senatör Lindsey Graham görüşmesi ve TCMB olağanüstü genel kurulu takip ediliyor. New York Fed Başkanı John Williams 17:05'te, Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker 19:00'da konuşacak. S&P Yunanistan ve Rusya'nın kredi notunu açıklayacak. Fitch ise Fransa'nın not kararını yayımlayacak. Not kararlarının piyasaların kapanmasının ardından açıklanması bekleniyor.

Önümüzdeki dönemde sıkılaştan küresel finansal koşullar, küresel ticaret, büyüme endişeleri ve fonlama ve kredi piyasaları öne çıkan temel risk konuları olmaya devam ediyor. 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

ŞOK Marketler <SOKM TI> 2018 yıl sonu mağaza sayısı

ŞOK Marketler <SOKM TI> 2018 yıl sonu mağaza sayısı. ŞOK, 2018 yılını 6,100 ŞOK ve 264 ŞOK Mini olmak üzere toplam 6,364 mağaza ile kapadı. Yılın tamamında net 1,000 adet ŞOK açılışı anlamına gelen bu sonuç, bizim model tahminlerimizle de örtüşmektedir. Şirketin 2019 yılında da benzer bir büyüme sergileyebileceği varsayımı altında modelimizde 1,000 mağaza açılışı öngörürken, mevcut zayıf yurtiçi talep ve fiyatlama ortamı görünümü nedeniyle bunun 800'lü mertebelere gerileyebileceği ihtimalinin olduğunu da 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 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.