

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde seans içi ilk önemli destek noktası 103,000 seviyesinde

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve Abd/Çin ticaret müzakerelerine yönelik haber akışı önemini koruyor. Kar satışları ardından hisse senetlerinde yukarı eğilimin korunduğunu takip ediyoruz. ABD ile Çin ticaret görüşmelerine yönelik pozitif haber akışı bu görünüme destek oluyor. Dün Trump Çin ile anlaşmaya yakın olunması durumunda ek tarifeler için 1 Mart'ta belirlediği son tarihi ileriye erteleyebileceğini söyledi. Trump-Xi görüşmesi için henüz belirlenmiş bir takvim yok ancak Çin'de bu hafta orta kademe görüşmeler devam ederken ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ile Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer'ın görüşmelere Perşembe günü katılacağını hatırlatalım.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta yurtiçinde büyümeye ilişkin öncü veriler, yerel seçim hazırlıkları, Erdoğan'ın Rusya ziyareti, ve Cuma günü piyasa kapanışı ile birlikte açıklanması beklenen kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's not değerlendirmesi takip edilecek. Kar satışları ardından hisse senetlerinde yükseliş eğiliminin korunduğunu takip ediyoruz. Dolar endeksindeki yükseliş ve gelişmekte olan ülke kurlarındaki baskı eşliğinde 5,29'a yükselen dolar/TL'de küresel risk iştahındaki toparlanma ile yükseliş yerini yeniden düşüşe bıraktı.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- Ford Otosan <FROTO TI> 4Ç18 UFRS Sonuçları
- Vakıfbank <VAKBN TI> 'ın 4Ç18 finansal sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. (YKYt 4Ç Net Kar: 958mn TL; Piyasa beklentisi: 1,012 mn TL)
- Albaraka Türk <ALBRK TI> daha önceden geri almış olduğu hisselerden yaklaşık 816 bin adetini 2.07-2.12 TL fiyat aralığından sattığını açıkladı. Elinde kalan diğer hisseler sermayenin yaklaşık %1,11'ini oluşturmaktadır.
- Tüpraş <TUPRS TI, AL> ve Aygaz <AYGAZ TI, AL>'ın 4Ç18 UFRS sonuçlarının bugün açıklanması bekleniyor.

Günlük Takvim

- 02:30 Fed'den Mester konuşacak
- 03:30 Fed'den George konuşacak
- 16:30 ABD - TÜFE (beklenti: +%0.1 önceki: %-0.1)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	103,762
BIST-100 (US\$)	19,712
Günlük Değişim (TL)	-0.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,546 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,715 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$164.8 bn
Halka Açıklık Oranı	29.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,290 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.0% / 13.2%
3 aylık / 12 aylık	13.5% / -9.6%

En çok artan

TL/hisse Değişim

ALBRK	2.12	7.1%
ZOREN	1.50	3.4%
IHLAS	0.32	3.2%
YATAS	5.19	3.2%
MPARK	13.00	3.1%

En çok azalan

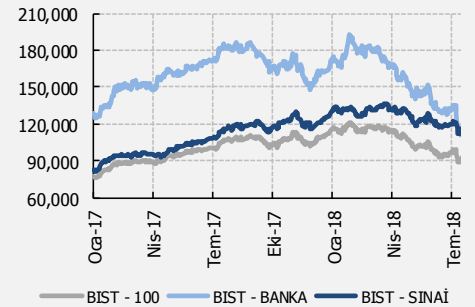
TL/hisse Değişim

SOKM	10.58	-5.5%
THYAO	14.45	-5.2%
TOASO	18.63	-4.5%
BJKAS	1.76	-3.8%
ODAS	1.84	-3.7%

Hacim

US\$mn Değişim

THYAO	265	25.8%
GARAN	208	11.9%
VAKBN	95	21.5%
ISCTR	83	18.5%
TTKOM	70	7.5%



PIYASA YORUMU

Piyasalarda küresel büyüme, Brexit süreci ve Abd/Çin ticaret müzakerelerine yönelik haber akışı önemini koruyor. Kar satışları ardından hisse senetlerinde yukarı eğilimin korunduğunu takip ediyoruz. ABD ile Çin ticaret görüşmelerine yönelik pozitif haber akışı bu görünüme destek oluyor. Dün Trump Çin ile anlaşmaya yakın olunması durumunda ek tarifeler için 1 Mart'ta belirlediği son tarihi ileriye erteleyebileceğini söyledi. Trump-Xi görüşmesi için henüz belirlenmiş bir takvim yok ancak Çin'de bu hafta orta kademe görüşmeler devam ederken ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ile Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer'in görüşmelere Perşembe günü katılacağını hatırlatalım. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün %1,3 yükselişle 200 günlük ortalama üzerinde kapanış yaptı. MSCI Dünya endeksi %0,06 ve MSCI EM endeksi ise %0,8 artıda kapanış yaptı. (24 Aralık diplerinden bu yana S&P 500 %16, MSCI Dünya %13, MSCI EM %9 yükselmiş durumda)

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta yurtiçinde büyümeye ilişkin öncü veriler, yerel seçim hazırlıkları, Erdoğan'ın Rusya ziyareti, ve Cuma günü piyasa kapanışı ile birlikte açıklanması beklenen kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's not değerlendirmesi takip edilecek. Kar satışları ardından hisse senetlerinde yükseliş eğiliminin korunduğunu takip ediyoruz. Dolar endeksindeki yükseliş ve gelişmekte olan ülke kurlarındaki baskı eşliğinde 5,29'a yükselen dolar/TL'de küresel risk iştahındaki toparlanma ile yükseliş yerini yeniden düşüşe bıraktı. Haziran'dan bu yana en düşük seviyelere geri çekilen 10 yıllık tahvil faizi geçen haftadan bu yana 40 baz puan yükseldi. (yılbaşından bu yana faizdeki düşüş 220 baz puana ulaşmıştı.)

Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan, 14:00'te Türkiye Esnaf Buluşması'na, 16:00'da Mamak Toplu Açılış Töreni'ne katılacak. Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar, Brüksel'de NATO Savunma Bakanları toplantısına katılacak, ikili görüşmeler gerçekleştirecek

Bu sabah:

- Asya hisse senetlerinde yükselişler devam ediyor
- Japonya %1 yükselişle sekiz haftanın zirvesinde. Çin %1 civarı artıda.
- ABD/Çin ticaret görüşmelerine yönelik pozitif mesajlar piyasaları destekliyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, Çin ile ticaret anlaşmazlığının çözümü için 1 Mart olarak koyduğu son tarih "biraz kaymasına" göz yumabileceğini ancak bunu tercih etmediğini ve ileride nihai anlaşma için Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile görüşmeyi beklediğini söyledi.
- Mississippi eyaletinde öğrencilere konuşma yapan Fed Başkanı Powell ABD ekonomisinin ulusal ölçekte sağlam olduğunu belirtti. Powell ABD'de resesyon ihtimalinde artış görmediğini söyledi.
- Abd vadeli artıda
- S&P 500 vadeli %0,4, Nasdaq vadeli %0,6 civarı artıda
- Dolar/TL, ABD ile Çin'in aralarındaki ticaret gerilimini giderecek bir uzlaşmaya varacakları beklentisiyle güne düşüşle başladı
- Dolar/TL 5,25 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.25/5.29 bandında işlem gördü)

- Brent petrol %0,8 civarı artıda
- OPEC üye ülkelerinin ürettiği petrole olan talebin azaldığına dikkat çekti.

BIST-100 endeksinde seans içi ilk önemli destek noktası 103,000 seviyesinde...Haftaya başlarken 103,000 direncinin yukarı kırılmasıyla yeniden güç kazanan yükseliş eğiliminin, dün 105,000 ara hedef noktasını test ettiğini gözlemliyoruz. Geri çekilmelerde 103,000 seviyesi ilk önemli destek. Bu seviye üzerinde 105,000 direncini kırma denemeleri sürebilir. 105,000 üzerinde ise endekste 106,000 ve 107,500 seviyeleri test edilebilir. 103,000 seviyesini gün içi stop loss olarak almayı sürdürdüğümüz piyasada, bu nokta üzerinde yükseliş eğilimi korunabilir. Altındaki olası hareketlerde ise 101,000 kısa vadeli ana destek konumunda bulunuyor. (Teknik Bülten)

Bugün Abd Tüfe verisi ve Fed Başkanlarından gelecek açıklamalar takip edilecek. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic 16:50'de konuşacak. Ayrıca ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence İran'a karşı cepheyi genişletme maksatlı bir zirveye katılmak üzere Varşova'yı ziyaret ediyor. Zirveye Dışişleri Bakanı Michael Pompeo ve İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu da katılacak. Haftanın geri kalanında yurtiçinde cari açık ve sanayi üretimi, Abd'de perakende satışlar, euro bölgesinde revize büyüme verisi, Çin'de Tüfe ve dış ticaret verileri takip ediliyor.

Öte yandan önümüzdeki dönemde Fed Başkanı Jerome Powell 26 Şubat'ta ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'nde yapacağı sunumu ön planda olabilir. Sunumda ve soru cevapta detaylı yanıt beklenen konular ise bilanço büyüklüğü ve para politikası duruşundaki değişim olacak. Ayrıca güvercin Fed ardından Ecb'den gelecek sinyaller de takip ediliyor. Son olarak Reuters haberinde de yer aldığı gibi ECB'nin bankalara yeni uzun vadeli kredi adımı atacağına yönelik beklentiler korunuyor. Ecb'nin 7 Mart toplantısının yeni operasyonların (Haziran ayında başlatılacak şekilde) duyurulması için en uygun zaman olduğu beklentiler arasında.

Sektör ve Şirket Haberleri

Ford Otosan <FROTO TI> 4Ç18 UFRS Sonuçları

Ford Otosan 4Ç18'te 411mnTL net kar açıkladı (Konsensus: 528mnTL; YKY: 503mnTL). Operasyonel sonuçlar konsensus beklentilerinin hafif üzerinde olsa da (YKY paralel), beklentilerin üzerindeki diğer giderler (ihracat alacaklarına bağlı olarak kambiyo zararları) 4Ç18'te net karın tahminlerin altında kalmasına sebep oldu.

Yönetim 2019 beklentileri paylaştı. Buna göre şirket ihracat tarafında yataya yakın bir seyir beklerken iç piyasadaki zayıflığa bağlı olarak (Tafaş'ın beklentilerine paralel) iç piyasa hacimlerinde 21% ila 39% daralma beklemektedir.

Tahminlerimizle genel anlamda uyumlu olan yönetim beklentilerine rağmen 12 aylık hedef fiyatımızı düşen net borç ve risksiz faiz oranı sebebiyle hafif yukarı yönlü revize ederek 58.93TL'ye çekiyoruz (önceki: 56.32TL). 6.5% temettü verimi ile birlikte toplam 6%'lık getiri potansiyeli sebebiyle FROTO için tavsiyemizi TUT olarak koruyoruz. İlk etapta hisse tepkisi hafif olumsuz olabilir.

Tüpraş <TUPRS TI, AL> ve Aygaz <AYGAZ TI, AL>'ın 4Ç18 UFRS sonuçlarının bugün açıklanması bekleniyor.

Tüpraş'ın 4C18 UFRS sonuçlarını bugün açıklamasını bekliyoruz. Şirket için 4C18 UFRS net kar beklentimiz TRY1,572m seviyesinde (Research Turkey anketi: TRY1,535m). Şirket yönetimi sonuçlar sonrasında Türkiye saati ile saat 19:00'da bir telekonferans düzenleyecek.

Aygaz'ın 4C18 UFRS sonuçlarının bugün açıklanması bekleniyor. Aygaz'ın 4C18 UFRS sonuçlarında TRY143m net kar açıklamasını bekliyoruz (Research Turkey anketi beklentisi TRY128m).

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.