

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 115.000 üzerinde yükseliş potansiyeli korunuyor. Dün Boj Başkanı Kuroda'nın beklenenden güvercince açıklamaları ön plandaydı. Uzun vadeli dip oluşumu sinyalleri üreten küresel tahvil faizleri BoJ açıklamalarının da desteğiyle gerilerken, son üç yılın diplerinde seyreden dolar endeksinde aşağı baskı etkiliydi. Altın ve petrolde yükselişler takip ettik. BIST-100 endeksinde 115.000 desteği üzerinde yukarı ataklar etkili. Dün 118.955 ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşan piyasada, güne devam edecek alım eğilimiyle başlanacağını düşünüyoruz. Haftanın geri kalanında Ecb (25 Ocak) toplantısı, Abd'de 4Ç büyüme verisi ve dayanıklı tüketim mal siparişleri (26 Ocak), İngiltere 4Ç büyüme, Japonya'da Tüfe (26 Ocak) , yurtiçinde reel sektör güven endeksi, PPK toplantı tutanakları, KKO takip edilecek.

CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 12:00 - Euro Bölgesi PMI İmalat Ocak
(beklenti: 60.3 önceki: 60.6)
- 12:00 - Euro Bölgesi PMI Hizmet Ocak
(beklenti: 56.4 önceki: 56.6)
- 12:00 - Euro Bölgesi PMI Bileşik Ocak
(beklenti: 57.9 önceki: 58.1)
- 17:45 - ABD - PMI İmalat - Ocak
(beklenti: 55.0 önceki: 55.1)
- 17:45 - ABD - PMI Hizmet - Ocak
(beklenti: 54.5 önceki: 53.7)
- 18:00 - ABD - İkinci El Konut Satışları
(beklenti: %-2.2 önceki: %5.6)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	0,99%
BIST-30	0,89%
Dolar/TL	-0,62%
Euro/TL	0,16%
Euro/Dolar	0,72%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

TTKOM:IS	Turk Telekom	7,0%
HURGZ:IS	Hurriyet Gazetecilik	6,1%
ICBCT:IS	Icbc Turkey Bank	5,8%
DEVA:IS	Deva Holding	5,0%
TCELL:IS	Turkcell	4,9%

BIST-100 En Çok Azalan

GLYHO:IS	Global Yatırım Holding	-2,7%
IEYHO:IS	Isiklar Enerji Ve Yapi Hol	-2,4%
SASA:IS	Sasa	-1,5%
ANELE:IS	Anel Elektrik	-1,5%
KIPA:IS	Kipa Ticaret	-1,4%

PİYASA YORUMU

Dün Boj Başkanı Kuroda'nın beklenenden güvercince açıklamaları ön plandaydı. Uzun vadeli dip oluşumu sinyalleri üreten küresel tahvil faizleri BoJ açıklamalarının da desteğiyle gerilerken, son üç yılın diplerinde seyreden dolar endeksinde aşağı baskı etkiliydi. Altın ve petrolde yükselişler takip ettik. Bakır fiyatlarındaki satış baskısı ise soru işareti yarattı. Hisse senetlerinde yükseliş trendi korundu. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün %0.2 artışla yeni rekor seviyede kapanış yaptı. Msci Dünya yılbaşından bu yana %6, 2011 zirvesinin üzerinde çıkan Msci gelişmekte olan ülke hisse endeksi %8 yükselişte.

Yurtiçi piyasalarda ise jeopolitik gelişmeler, Abd - AB ilişkileri, yükselen küresel faizler ve petrol fiyatları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. 3.85 direncinden geri çekilen USD/TL'de 3.77 desteği üzerinde tutunma çabası etkili. (TL döviz sepeti 4.20 desteği üzerinde tutunuyor) Kurdaki gerilemenin de desteğiyle BIST-100 endeksinde 118.500 direncinin test edildiğini takip ettik. 10 yıllık tahvil faizi dün 2 baz puanı geri çekildi (geçen hafta 40 baz puanı yükseldi).

Bu sabah:

- Asya piyasalarında sınırlı kar satışları var (Çin ise artıda)
- Japonya'da Ocak PMI 54.4'e yükseldi. Şubat 2014 sonrası en yüksek seviye. (önceki:54.0)
- Zayıf dolar teması devam ediyor. Dolar endeksi 90 ana desteğinin altında
- USD/TL 3.77 civarında işlem görüyor (dün 3.76/3.80 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- S&P 500 vadeli yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti yatay
- Brent petrolde hafif ekside
- Altın artıda

BIST-100 endeksinde 115.000 desteği üzerinde yukarı ataklar etkili. Dün 118.955 ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşan piyasada, güne devam edecek alım eğilimiyle başlanacağını düşünüyoruz. Seans içi geri çekilmelerde 117.500 ilk önemli destek. Bu seviye üzerinde 120.000 seviyesini test edilebilir. Stop loss 115.000

Bugün Ocak ayı küresel PMI endeksleri takip ediliyor. Aşağı yönlü sürprizler soru işareti yaratabilir. Özellikle Abd'de Aralık ayında hız kaybına işaret eden imalat verileri ardından bu görünümün devam edip etmeyeceği önemli olabilir ve birinci çeyrekte geçmiş yıllarda da görülen olası yavaşlamaya yönelik öncü sinyaller üretebilir. Diğer taraftan dün başlayan Nafta görüşmeleri devam ediyor. İlk izlenimler iyimser yönde.

Haftanın geri kalanında Ecb (25 Ocak) toplantısı, Abd'de 4Ç büyüme verisi ve dayanıklı tüketim mal siparişleri (26 Ocak), İngiltere 4Ç büyüme, Japonya'da Tüfe (26 Ocak) , yurtiçinde reel sektör güven endeksi, PPK toplantı tutanakları, KKO takip edilecek. BoJ ardından Ecb toplantısı ve Japonya'da Cuma günü açıklanacak enflasyon verisi ise her iki merkez bankasının da para politikasında normalleşmeye hazırlandıklarına dair soru işaretlerinin öne çıktığı dönemde önemli olabilir.

Kısa vadede 31 Ocak Fomc toplantısı, 4 Mart İtalya seçimleri (euro karşıtı akımın yükselmesi (5-Star) temel risklerden biri olsa da piyasadaki konsensus PD-FI'nın oluşturacağı merkez koalisyona hükümeti yönünde) takip edilecek başlıca gündem konuları olarak sıralanabilir. 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.

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.
