

Piyasa Yorumu

Dün 86.900 seviyesini test ettikten sonra öğleden sonra hafif yükseliş kaydeden BİST-100 endeksi günü %0,14 değer kazancı ile 87.477 seviyesinden kapattı. Banka endeksinde hafif alıcılı bir seyir söz konusu iken sanayi ve hizmet endekslerinde hafif kar realizasyonlarının olduğunu gözlemledik.

Bugün yurtiçinde açıklanacak en önemli veri Aralık ayı Sanayi Üretim endeksi verisi olacaktır. Bu sabah itibariyle, GOÜ hisse senetlerinde hafif satıcılı bir seyir mevcut olup, GOÜ para birimlerinin de ABD dolarına karşı hafif değer kaybettiler. Önceki günlerde olduğu üzere, TCMB'nin izleyeceği likidite yönetimi adımlarının ve TL'deki gidişatın yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek konular olacağını düşünüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul'da hafif yükseliş ile başlangıç yapmasını ve gün içinde hafif yükselerek dar bir bantta işlem görmesini bekliyoruz. 88,300 seviyesinin hacimli olarak aşılması durumunda yükselişin ivme kazanabileceğini düşünüyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 88.076, 88.675 ve 89.274 dirençlerini ve 86.878, 86.278 ve 85.679 desteklerini takip ediyor olacağız.

Şirket ve Sektör Haberleri

- **Ereğli Demir Çelik** - 4. çeyrek sonuçlarını açıkladı.
- **Türk Telekom** – Bugün 4. çeyrek sonuçlarını açıklayacak.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 8 Şubat** - Aralık Sanayi Üretimi Verileri
- 9 Şubat** - Haftalık net portföy hareketleri
TCMB haftalık para ve banka verileri
- 10 Şubat** - Aralık Dış Ticaret Endeksleri
- 13 Şubat** - Şubat Beklenti Anketi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BİST-100	87,477	%0.1	%1.4
BİST-30	107,242	%0.1	%1.3
Banka	148,297	%0.6	%3.4
Sanayi	93,817	-%0.6	%0.5
Hizmet	54,281	-%0.1	-%0.8
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	9.25	9.25	8.50
AOFM	10.36	10.37	10.34
2 yıllık bono faizi	11.34	11.24	11.15
10 yıllık bono faizi	11.01	10.87	10.98

Kur

USD/TL	3.71	-%2.1	%2.7
EUR/TL	3.96	-%2.4	%3.5
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.83	-%2.2	%3.1

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	179	173	164
Ortalama işlem hacmi *	1.56	1.54	1.42

* milyar ABD doları

BİST-100	2016T	2017T	2018T
F/K	8.7x	8.8x	7.5x
PD/DD	1.12x	1.08x	0.97x
PD/DD (Banka)	0.77x	0.79x	0.70x
FD/FAVÖK	8.1x	7.4x	6.5x
Kar büyümesi	%21.5	%9.7	%17.3
Özsermaye karlılığı	%13.8	%13.1	%13.6
Temettü verimi	%2.9	%3.3	%3.8

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Şirket ve Sektör Haberleri

Ereğli Demir Çelik – 4. çeyrekte 539 milyon TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 522 milyon TL, geçtiğimiz yılın aynı döneminin kar rakamı 38 milyon TL'ydi. 4. çeyrek FAVÖK'ü 309 milyon dolar olarak gerçekleştirdi ve yıllık bazda %141, çeyrek bazda %13 artış gösterdi. FAVÖK marjı 3. çeyrekteki %12,4 seviyesinden %27,5'e yükseldi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisinin %21 üzerinde gerçekleşti.

Net satışlar piyasa beklentisi ile paralel olmakla birlikte dolar bazında yıllık %9, çeyrek bazda %23 büyüme gösterdi. Detaylara bakıldığında toplam satış hacmi %3 azaldı. Sıcak haddelenmiş çelik satışları %2 büyürken, soğuk haddelenmiş çelik ve uzun çelik ürünleri sırasıyla %3 ve %15 daraldı.

Ton başına ortalama uzun ve yassı çelik ürünleri fiyatları sırasıyla 486 dolar ve 383 dolar olarak gerçekleşirken, yıllık %14 ve %11 artış gösterdiler.

Türk Telekom – Bugün 4. çeyrek sonuçlarını açıklayacak. Piyasa net zarar beklentisi 1.058 milyon TL. Şirket, geçtiğimiz yılın aynı döneminde 9 milyon TL net kar açıklamıştı. Piyasa FAVÖK beklentisi olan 1.473 milyon TL, yıllık bazda %26'lık büyümeyi ifade ederken, FAVÖK marjının 490 baz puan artarak %35 seviyesinde olması bekleniyor.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün 86.900 seviyesini test ettikten sonra öğleden sonra hafif yükseliş kaydeden BİST-100 endeksi günü %0,14 değer kazancı ile 87.477 seviyesinden kapattı. Banka endeksinde hafif alıcılı bir seyir söz konusu iken sanayi ve hizmet endekslerinde hafif kar realizasyonlarının olduğunu gözlemledik.

Bugün yurtiçinde açıklanacak en önemli veri Aralık ayı Sanayi Üretim endeksi verisi olacaktır. Bu sabah itibarıyla, GOÜ hisse senetlerinde hafif satıcılı bir seyir mevcut olup, GOÜ para birimlerinin de ABD dolarına karşı hafif değer kaybettiler. Önceki günlerde olduğu üzere, TCMB'nin izleyeceği likidite yönetimi adımlarının ve TL'deki gidişatin yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek konular olacağını düşünüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul'da hafif yükseliş ile başlangıç yapmasını ve gün içinde hafif yükselerek dar bir bantta işlem görmesini bekliyoruz. 88,300 seviyesinin hacimli olarak aşılması durumunda yükselişin ivme kazanabileceğini düşünüyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 88.076, 88.675 ve 89.274 dirençlerini ve 86.878, 86.278 ve 85.679 desteklerini takip ediyor olacağız.

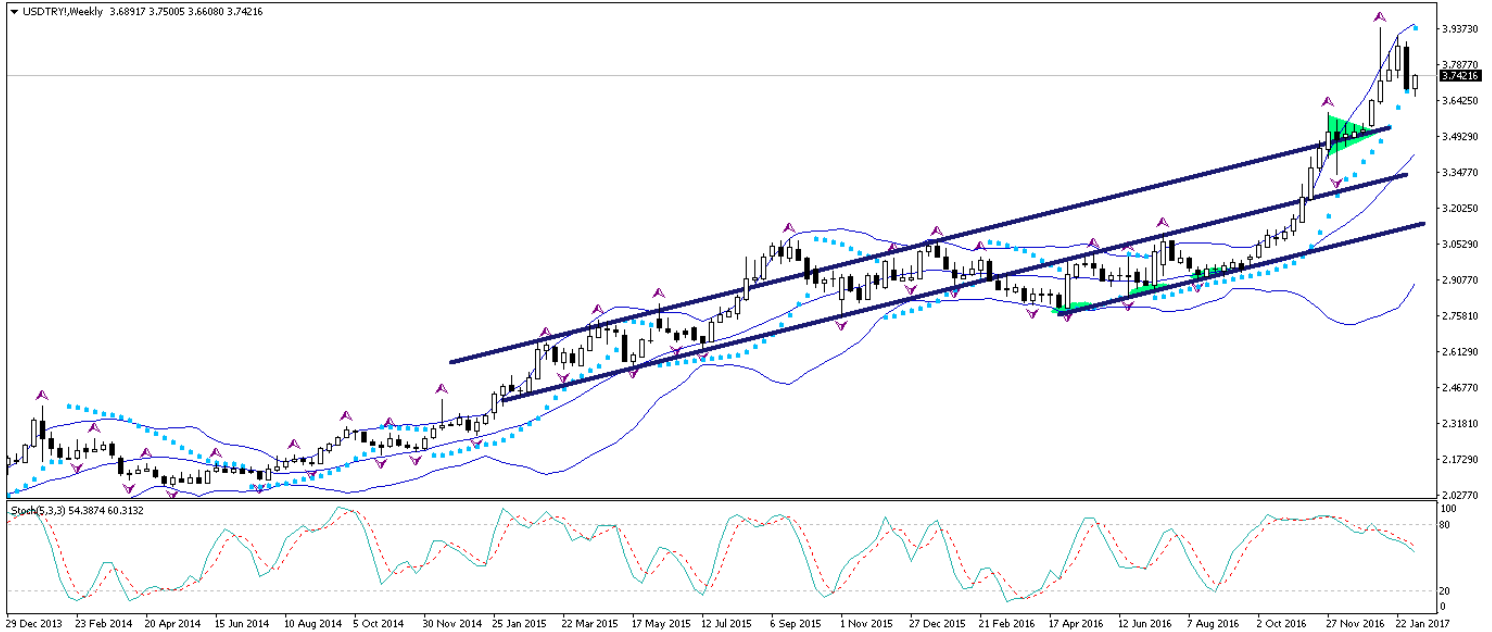
BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Dün sabahki bültenimizde, düşüş eğilimini devam ettirmekte olan USDTRY paritesinin 3,65 – 3,70 bandının altına sarkmasının zor oluşunu belirtmiş, kurdaki geri çekilmelerin alım fırsatı olarak sınırlı kalabileceğinin altını çizmiştik. Öngördüğümüz üzere 3,65 – 3,70 bandından toplanan kur, dün 3,75 seviyesine kadar yükselerek beklendiğimiz yükseliş hareketini gerçekleştirdi. Kurdaki bu yükselişte, dolar endeksinin dün kayıplarının büyük kısmını telafi ederek 100,72 seviyesine kadar yükselmesi ve Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın ülkenin faiz politikasından şikâyetçi olduğunu ve bu faiz politikasıyla ülkenin kalkınamayacağını belirtmesi etkili oldu. Bu sabah saatlerinde 3,75 seviyesi civarındaki seyirini sürdürmekte olan USDTRY paritesi, dolar endeksindeki yükseliş çabasının devam ediyor olmasının da etkisi ile birlikte, mevcut yükseliş çabasını 20 günlük hareketli ortalamasına denk gelen 3,7750 seviyesine doğru devam ettirebilir. Kurdaki kısa vadeli gidişat açısından bu sabah saatlerinde açıklanacak olan Türkiye Aralık Ayı Sanayi Üretimi verisi takip edeceğiz. Sanayi üretimi verisinin dalgalı ve volatil bir seyir izlemesi nedeniyle, veri ile ilgili tahminde bulunmak zordur. Ancak, Aralık ayı öncü göstergelerinin sanayi üretimde bir gerileme olabileceğinin altını çizdiğini belirtebiliriz. USDTRY paritesindeki teknik seviyelere bakalım olursak: Bu sabah saatlerinde 3,7427 seviyesinden işlem gören USDTRY paritesinde 3,7330 seviyesi destek, 3,7526 seviyesi ise direnç konumunda bulunuyor. 3,7330 desteğinin aşağı yönlü kırılması halinde bir sonraki destek seviyemiz 3,7195, 3,7526 direncinin yukarı yönlü kırılması halinde ise bir sonraki direnç seviyemiz 3,7692 olarak karşımıza çıkıyor.

USD/TL (Haftalık, TL)



EUR/USD

Dün sabah sizlerle paylaştığımız EURUSD analizimizde, paritenin Aralık ayından bu yana sürdürmekte olduğu yükseliş kanalının sınırında hareket ettiğini ve teknik göstergelerin aşağı yönlü hareketleri işaret ettiğini belirtmiş, yatırımcılarımıza kanalın aşağı yönlü kırılması durumunda oluşabilecek satış fırsatlarını değerlendirmelerini önermiştik. Beklediğimiz üzere yükseliş kanalını aşağı yönlü kıran EURUSD paritesi, gün içerisinde 1,0655 seviyesine kadar geriledi. Bu sabah saatlerinde 1,0680 direncinin hemen altında hareket eden paritenin, bu direnci yukarı yönlü kırması şu an için zor görünüyor. Teknik göstergelerin de düşüş hareketlerini desteklediği paritede, satıcılı seyrin bugün içerisinde de devam edebileceğini düşünüyoruz. EURUSD grafiğine baktığımızda paritenin 1,0677 seviyesinden işlem gördüğünü ve 1,0644 – 1,0680 seviyeleri arasında hareket etmekte olduğunu görüyoruz. 1,0680 direncinin yukarı yönlü kırılması halinde bir sonraki direnç seviyemiz 1,0720, 1,0644 desteğinin aşağı yönlü kırılması halinde ise bir sonraki destek seviyemiz 1,0607.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

Piyasalardaki risk iştahının gerilemeye devam etmesi ile birlikte güçlü görünümünü sürdüren altın fiyatları, 1230 seviyesi üzerindeki seyrine devam ediyor. Altının yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürmesine rağmen, yükseliş ivmesini ciddi anlamda azaltmış olduğunu görüyoruz. Pazartesi bu yana 1235,58 direncini aşma çabası içerisinde olan altın fiyatları, bu direnci aşamadığı için yükselişini yavaşlatmış durumda. Bugün içerisinde altın fiyatlarının 1235,58 direnci yakınlarındaki seyrini takip ediyor olacağız. Bu direncin aşılamaması, dolar endeksindeki yükseliş çabası ile birlikte altın fiyatlarının kazançlarının bir kısmını geri vermesine neden olabilir. Grafiğe baktığımızda ise altının bu sabah saatlerinde 1232,90 seviyesinden işlem gördüğünü ve 1230 – 1235,58 seviyeleri arasında hareket ettiğini görmekteyiz. 1235,58 direncinin yukarı yönlü kırılması halinde bir sonraki direnç seviyemiz 1243,32, 1230 desteğinin aşağı yönlü kırılması halinde ise bir sonraki destek seviyemiz 1224,33.

XAUUSD (Günlük, USD)

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2,293	%0.0	%0.6	%0.7	%5.1	%2.4	
DAX	11,549	%0.3	%0.1	-%0.4	%10.7	%0.6	
FTSE	7,186	%0.2	%1.2	-%0.3	%5.5	%0.6	
Nikkei	18,911	%0.5	-%0.7	-%2.3	%14.2	-%0.6	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	87,477	%0.1	%0.7	%13.4	%12.5	%12.0	
Çin	3,153	%0.2	%0.3	%0.2	%5.2	%1.8	
Hindistan	28,335	-%0.1	%0.6	%5.8	%0.4	%6.3	
Endonezya	5,381	-%0.5	%0.5	%0.1	-%1.9	%1.1	
Rusya	2,219	%0.4	-%0.6	%0.2	%13.4	-%0.6	
Brezilya	64,199	%0.3	-%0.7	%4.1	%11.4	%6.6	
Meksika	46,729	-%1.1	-%0.8	%1.4	-%1.4	%2.4	
Güney Afrika	52,182	%0.1	-%1.7	%1.9	-%0.6	%3.0	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	11	-%0.7	-%5.8	-%2.3	-%1.8	-%38.0	
EM VIX	17	%3.7	-%6.7	-%9.2	-%6.8	-%24.1	
MOVE	68	%0.8	-%6.1	-%9.0	%3.9	%0.3	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	3.7451	%1.7	-%0.7	%0.9	%25.6	%28.5	
Brezilya	3.1203	%0.1	-%0.9	-%2.5	-%1.7	-%21.3	
Güney Afrika	13.4502	%1.0	-%0.2	-%1.6	-%0.9	-%13.0	
Çin	6.8853	%0.3	a.d.	-%0.8	%3.4	%6.0	
Hindistan	67.41	%0.3	-%0.7	-%1.2	%0.8	%1.9	
Endonezya	13329	%0.1	-%0.2	-%0.3	%1.5	-%3.3	
CDS *							
Türkiye	256.8	6.2	-16.8	-17.2	23.7	31.4	
Brezilya	239.8	-0.6	-9.9	-11.0	0.0	-11.1	
Güney Afrika	208.5	2.9	-7.6	a.d.	6.0	55.3	
Endonezya	142.5	-0.1	-5.9	-5.1	7.0	11.2	
Rusya	179.5	1.8	-6.6	a.d.	14.0	48.4	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%11.0	0.1	1.3	-0.4	1.3	0.3	
Brezilya	%10.5	-0.1	-0.5	-0.9	-1.4	-6.0	
Güney Afrika	%8.9	0.0	0.0	0.1	0.3	-0.9	
Hindistan	%6.4	0.0	0.0	0.0	-0.7	-1.3	
Endonezya	%7.6	0.0	-0.1	-0.2	0.7	-1.2	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%5.5	0.08	1.05	-0.38	1.11	0.48	
Brezilya	%4.9	0.06	-0.14	-0.25	0.47	-2.29	
Güney Afrika	%4.6	0.05	-0.17	-0.11	0.65	-0.93	
Endonezya	%3.9	-0.03	-0.21	-0.16	0.64	-0.83	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	55.05	-%1.2	-%1.2	%0.2	%21.3	%47.7	
Ham Petrol - WTI USD/varil	52.17	-%1.6	-%1.2	%0.4	%21.3	%40.8	
Altın - USD / oz	1234.2	%0.3	%2.1	%4.2	-%7.4	%16.4	
Gümüş - USD / t oz.	17.756	%0.4	%1.2	%6.4	-%10.3	%28.6	
Commodity Bureau Index	432.69	%0.0	%0.1	%0.8	%5.4	%15.5	

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Rağıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.