

Piyasa Yorumu

Dün günü %0,88 yükselerek 88.249'dan kapatan BİST-100 endeksinde alımların bankacılık sektörü hisselerinde yoğunlaştığını gözlemledik.

Gerek yurtiçi gerekse yurtdışından gelecek olan haber akışı olarak zayıf bir gün olup, yatırımcıların odaklanacağı ana noktanın Türk lirasındaki seyir olacağını düşünüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir seyir olabileceğini ve 88.300 seviyesinin geçilmesi durumunda 88.600 ve 89.000 seviyelerinin test edileceğini düşünüyoruz. Gün içinde 87,581, 86,914 ve 86,511 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Sanayi üretimi son çeyrekte kısmi toparlanma gösterdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Türk Telekom** - 4. çeyrek sonuçlarını açıkladı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 9 Şubat** - Haftalık net yabancı portföy hareketleri
TCMB haftalık para ve banka verileri
- 10 Şubat** - Aralık Dış Ticaret Endeksleri
- 13 Şubat** - Şubat Beklenti Anketi
- 14 Şubat** - Aralık Ödemeler Dengesi istatistikleri
- 15 Şubat** - Ocak Merkezi Bütçe istatistikleri
Kasım dönemi istihdam verileri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BİST-100	88,249	%0.9	%1.6
BİST-30	108,224	%0.9	%1.6
Banka	150,738	%1.6	%4.1
Sanayi	94,344	%0.6	%0.0
Hizmet	54,585	%0.6	%0.3

	Kapanış	1 hafta		1 ay
		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	3.74	-%0.9	%3.5
EUR/TL	3.99	-%2.1	%4.1
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.86	-%1.5	%3.8

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri			
Piyasa değeri *	179	175	164
Ortalama işlem hacmi *	1.40	1.48	1.44
* 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

Ekonomi ve Politika Haberleri

Sanayi üretimi son çeyrekte kısmi toparlanma gösterdi

4Ç16 ortalama sanayi üretimi artışı %2 olarak gerçekleşti ve 3Ç16'da gözlemlenen %3,1 daralmanın ardından kısmi toparlanmayı işaret etti.

Düzeltilmemiş Aralık ayı yıllık sanayi üretimi verisi, %1,2 artış kaydederek %1,5 olan piyasa beklentisinin bir miktar altında kaldı. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi büyümesi ise yıllık bazda %1 olarak gerçekleşti. Ayrıca, 4Ç16 düzeltilmemiş ortalama sanayi üretimi büyümesi %2 olarak gerçekleşti ve 3Ç16'da gözlemlenen %3,1 daralmanın ardından kısmi toparlanmayı işaret etti. Kasım ayı verisinde olduğu gibi Aralık ayında da takvim ve mevsimsel etkilerden arındırılmış sanayi üretiminde (aylık bazda -%0,2) bir büyüme görülmedi.

- Aralık Sanayi Üretimi verisinin takvim etkisinden arındırılmış alt kalemlerini incelediğimizde; ihracat performansı ile öne çıkan otomotiv sektörünün büyümeye devam ettiğini, ancak bu durumun diğer sektörler için geçerli olmadığını görüyoruz.
- Ocak ayı göstergeleri, sanayi aktivitesinin, 2017 yılına ılımlı bir başlangıç yaptığını gösteriyor.

Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#) .

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Telekom - 4. çeyrekte 1.388 milyon TL net zarar açıkladı. Piyasa net zarar beklentisi 1.058 milyon TL seviyesindeydi. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 1.039 milyon TL net kar açıklanmıştı.

Şirket'in 1.434 milyon TL olarak gerçekleşen FAVÖK'ü piyasa beklentisi dahilindedir ve hem çeyreksel bazda hem yıllık bazda yatay bir seyri ifade etmektedir. FAVÖK marjı yıllık bazda 288 baz puan daralarak %33,7 olarak gerçekleşti.

Net satışlar bu çeyrekte yıllık %10 büyüme gösterdi. Büyüme, mobil hatlardaki %19, geniş banttaki %17'lik artışlar ile sağlandı.

Net finansal giderler, yüksek kambiyo giderleri ve hedging kayıpları dolayısıyla 3Ç16'daki 518 milyon TL seviyesinden 1.857 milyon TL'ye yükseldi.

Şirket yönetimi, 2017 için net satışlarda %8-9, FAVÖK'te %6-10 arası büyüme bekliyor (FAVÖK marjı %34-35). Yatırım harcamaları için beklenen rakam 3 milyar TL seviyesinde (2016: 4,7 milyar TL).

Teknik Analiz

BİST-100

Dün günü %0,88 yükselerek 88.249'dan kapatan BİST-100 endeksinde alımların bankacılık sektörü hisselerinde yoğunlaştığını gözlemledik.

Gerek yurtiçi gerekse yurtdışından gelecek olan haber akışı olarak zayıf bir gün olup, yatırımcıların odaklanacağı ana noktanın Türk lirasındaki seyir olacağını düşünüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir seyir olabileceğini ve 88.300 seviyesinin geçilmesi durumunda 88.600 ve 89.000 seviyelerinin test edileceğini düşünüyoruz. Gün içinde 87,581, 86,914 ve 86,511 desteklerini takip ediyorduk.

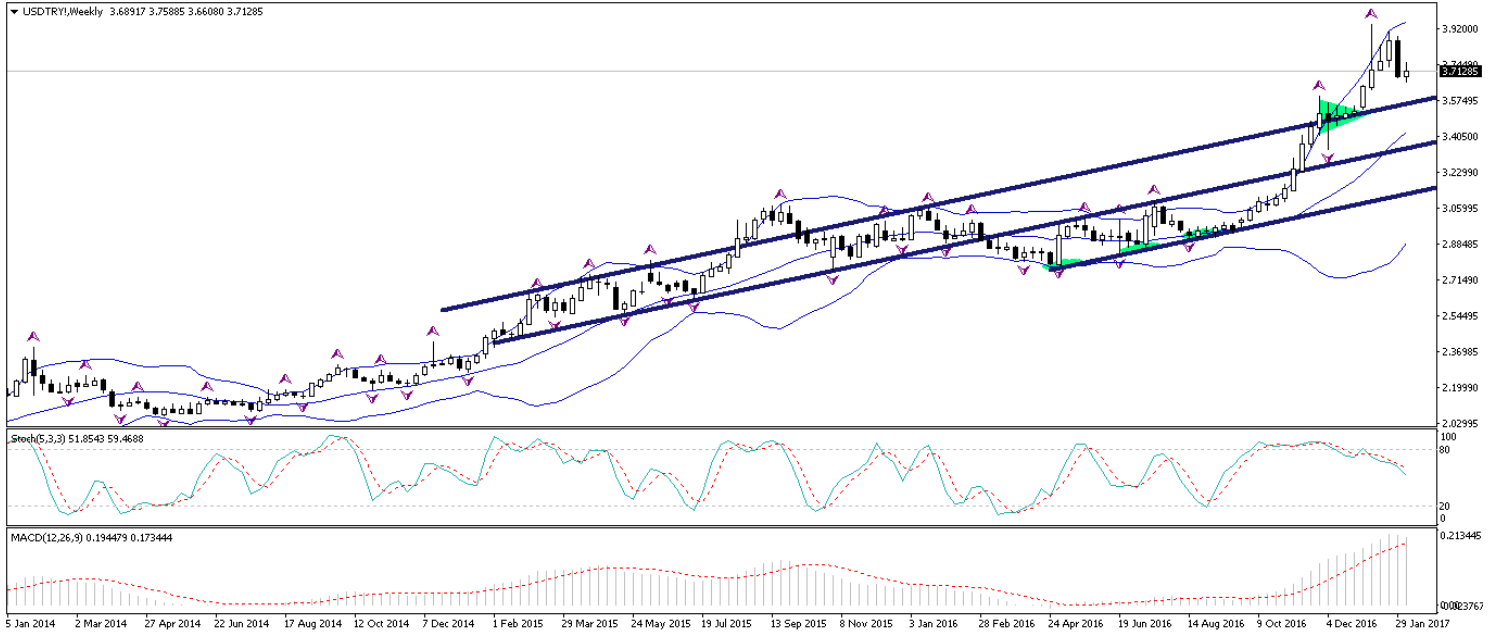
BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Dolar endeksindeki yükseliş hareketi ve Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın ülkenin faiz politikasından şikâyetçi olduğunu ve bu faiz politikasıyla ülkenin kalkınamayacağını belirtmesi ile birlikte 3,75 seviyesinin üzerine çıkan USDTRY paritesi, bu sabah saatleri itibarıyla kazançlarının bir kısmını geri vermiş durumda. AOFM %10,36 seviyesinde kalmayı sürdürüyor. TCMB, Geç Likidite Penceresi çerçevesinde 50 milyar TL'nin üzerinde fonlama gerçekleştiriyor. Dolayısı ile TL likiditesindeki sıkışma sürüyor. Bu sabah saatlerinde gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık bir seyrin olduğunu görüyoruz. TL, %0,02'lik kazançlar nötr tarafta yer alıyor. Dün 3,75 seviyesi üzerinde tutunamayarak sert bir şekilde geri çekilen USDTRY paritesi, bu sabah saatlerinde görece zayıf görünümü sürdürüyor. Kurda 3,70 seviyesinin altında ciddi bir talep oluştuğunu görüyoruz. Bu nedenle kısa vadede 3,70 seviyesinin altında kalıcı bir hareket görmemiz zor. Ayrıca, dolar endeksindeki mevcut yükseliş çabasının devam edebileceğini göz önünde bulunduracak olursak, kurdaki düşüş hareketlerinin alım fırsatı olarak sınırlı kalabileceğini belirtebiliriz. Yatırımcılarımıza geri çekilme hareketleri esnasında oluşabilecek kısa – orta vadeli alım fırsatlarını değerlendirmelerini öneriyoruz. Kurdaki teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatlerinde 3,7190 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,7195 seviyesi direnç, 3,7050 seviyesi ise destek konumunda. 3,7195 direncinin yukarı yönlü kırılması halinde bir sonraki direnç seviyemiz 3,7330, 3,7050 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,6772.

USD/TL (Haftalık, TL)



EUR/USD

Kısa vadeli yükseliş kanalını, hafta başındaki bültenlerimizde öngördüğümüz üzere aşağı yönlü kıran EURUSD paritesi, 1,07 seviyesi altına kadar gerilemiş durumda. Avrupa'daki yoğun seçim gündeminin ve Avrupa Merkez Bankasının genişlemeci politikalarının devamının euro üzerinde baskı yaratabileceğini düşünmekteyiz. ABD Başkanı Trump'ın yarattığı riskten kaçış ortamını ve dolar endeksinin kayıplarını telafi etme çabasını da göz önünde bulunduracak olursak, paritenin kısa vadede yeniden 1,05 seviyesi altına inmesini olası gördüğümüzü belirtebiliriz. Bu nedenle, EURUSD paritesindeki yükseliş çabalarının satış fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Gün içi gidişat açısından ise: Kısa vadeli teknik göstergelerin olası düşüş hareketlerini işaret ettiği paritede, bugün içerisinde satıcı bir seyir gözlemleyebiliriz. Bu sabah saatlerinde 1,0688 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde aşağı yönlü hareketlerde 1,0680, 1,0645 ve 1,0610 desteklerini, yukarı yönlü hareketlerde ise 1,0720 ve 1,0765 dirençlerini takip ediyor olacağız. Gün içerisinde yakından takip edeceğimiz önemli bir verimiz bulunmuyor.

EUR/USD (Günlük, USD)

XAUUSD

Geçtiğimiz hafta CFTC tarafından açıklanan COT raporlarında altındaki kısa pozisyonların Aralık ayından bu yana en düşük seviyesine indiğini görmüştük. Avrupa'da yaklaşan yoğun seçim takvimi ve Donald Trump'ın radikal açıklamaları ile piyasalarda oluşan güvenli liman talebi, altın fiyatlarını destekleyen en önemli etmenler olarak karşımıza çıkıyor. VIX endeksindeki yükseliş hareketi de, küresel risk iştahındaki gerilemeyi gözler önüne seriyor. Tüm bunların yanı sıra, petrol fiyatlarındaki yükseliş de altın fiyatları üzerinde etkili oluyor. Enflasyon karşısında en önemli güvenli liman olan altın, petrol fiyatlarındaki yükselişin küresel enflasyonu artıracığına yönelik beklentiler ile birlikte yükselişini ivmelendirmiş durumda. Tüm bu gelişmelerin etkisi ile birlikte 1240 seviyesi üzerindeki seyrini sürdürmekte olan altın fiyatlarında, bu sabah saatlerinde güçlü seyrin devam ettiğini görüyoruz. Mevcut global konjonktür, altındaki bu yükseliş çabasının kısa vadede 1250 – 1260 bandına doğru devam etmesini sağlayabilir. Bu sabah saatleri itibarıyla 1241,49 seviyesinden işlem görmekte olan altında, 1243,32 seviyesi direnç, 1235,50 seviyesi ise destek olarak karşımıza çıkıyor. 1235,50 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda bir sonraki destek seviyemiz 1230, 1243,32 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki direnç seviyemiz 1250.

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 dolarına 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.