

07 Ocak 2020 Salı

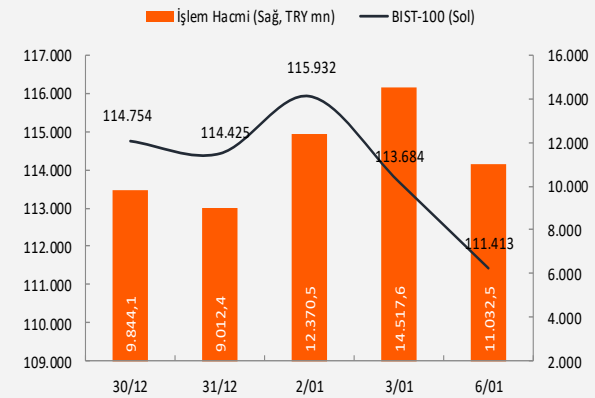
Piyasa Verileri

Endeksler		6 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	111.412,7	-2,0%	-2,6%
BIST030	▼	135.514,1	-1,8%	-2,4%
VIOP030 Endeks	▼	138,250	-1,4%	-2,1%
FTSE	▼	7.575,3	-0,6%	0,4%
DJI	▼	28.703,4	0,0%	0,6%
DAX	▼	13.127,0	-0,7%	-0,9%
RTS	▲	1.568,4	1,3%	1,3%
Parite		6 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,9666	-0,1%	0,5%
EUR/TRY	▼	6,6787	-0,1%	0,1%
(\$+€)/TRY	▲	6,3325	0,2%	0,3%
EUR/USD	▼	1,1192	0,0%	-0,2%
Emtia		6 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	68,56	-0,5%	2,6%
Bakır (\$/ton)	▲	2,78	0,5%	-0,4%
Altın (\$/ons)	▼	1.562	-0,4%	2,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	18,09	-0,5%	0,9%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
DAGHL 15%	ERSU -11%	THYAO 1934
ALGYO 14%	SANKO -10%	ASELS 1057
DAGI 12%	CEMAS -10%	IPEKE 546
BALAT 9%	TUKAS -10%	KRDMD 430
SNPAM 8%	UMPAS -9%	GARAN 416

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne zayıf başlangıç yapan BIST-100 endeksi gün içinde de satıcı seyrine devam etti ve haftanın ilk işlem gününü %2 kayıpla 111,412 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 11 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil 88 hisse değer kaybetti ve yalnızca 9 hisse değer kazandı.

ABD'nin İran generaline yaptığı hava saldırısının ardından artan tansiyon, İran'ın beklenen misillemede henüz bulunmaması üzerinde kısmen azalmış durumda. Artan gerginlik ile beraber hızlı yükselen Ons Altın ve Petrol fiyatlarında geri çekilme takip ediliyor. Küresel hisse endeksleri de dün %1'e varan satışların ardından bugüne pozitif başlıyor. Dün Avrupa'da beklentilerin üzerinde açıklanan PMI hizmet verileri, imalat PMI sonrasında Euro üzerinde pozitif etki yaratıyor. Ancak kısa vadede tüm varlık fiyatlamalarında ana belirleyicinin ABD-İran ilişkileri olacağını düşünüyoruz.

Asya piyasalarında da riskten kaçış algısının azalmasıyla beraber alıcılı bir seyrizleniyor. ABD ile Çin arasındaki Faz-1 anlaşmasının 15 Ocak'ta Beyaz Saray'da imzalanması bekleniyor. Orta Doğu'daki gerginliğin ardından piyasalar yine bu tarafa kaymışa benziyor, ancak İran tarafından yapılacak açıklamalar hala kritik öneme sahip. Bugün Avrupa'da enflasyon ABD'de ise ticaret dengesi, ISM hizmet, fabrika siparişleri gibi ekonomik veriler takip edilecek.

İçeride ise yurtdışına paralel bir seyr bekliyoruz. Artan petrol fiyatlarıyla beraber negatif fiyatlamının daha sert hissedildiği yerel varlıklarda bugün tepki alımları bekliyoruz. BIST-100 endeksinin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. 112,000-112,500 direnç bölgesi olarak takip edilebilir. 111,000 ise destek seviyesidir. 112,500 aşılmadıkça tepki sınırlı kalabilir. Ancak yılın tamamına ilişkin pozitif görüşümüzü koruyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, Aralık ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi aralık ayında 76,17 seviyesine geriledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar BIST'te aralık ayında 330 mn TL net alım gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: EKGYO
- Haftalık Ajanda

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %	1,5%	1,4%
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE-Yıllık %	1,3%	1,0%
ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	\$ -44.5 mlr	\$ -47.2 mlr
ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI	54,5	53,9
ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri	-0,70%	0,3%
ABD	18:00	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri		

TCMB, Aralık ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı

- TCMB, aralık ayında %0,74 oranında artarak, yıllık artış hızı %10,56'dan %11,84'e yükselen tüketici fiyatlarındaki gelişmeleri değerlendirdi. Yıllık enflasyondaki yükselişte bir önceki yılın aynı dönemindeki düşük baz etkisi nedeniyle yüksek enerji enflasyonunun ön plana çıktığı belirtildi. Gıda enflasyonu tüm alt kalemlerde yükselirken, çekirdek enflasyon göstergelerinde de artış gözlemlendiği ifade edildi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre B göstergesinin eğiliminin, işlenmiş gıda fiyatlarındaki gelişmelere bağlı olarak, bir miktar arttığı, C göstergesinin eğiliminin ise aralık ayında azaldığı değerlendirildi.
- Yurt içi üretici fiyatlarının ise aralık ayında %0,69 oranında artarken, yıllık enflasyon %7,36'ya yükseldiği, aralık ayında tüketici fiyatları üzerindeki üretici fiyatları kaynaklı maliyet baskılarının zayıf seyrinin sürdüğü değerlendirildi.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi aralık ayında 76,17 seviyesine geriledi

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi aralık ayında %1,55 değer kaybederek 77,37 seviyesinden 76,17 seviyesine geriledi. Endeksteeki düşüş; eylül ayında TL'de görülen dalgalı seyir nedeniyle Türk mallarının yabancı mallar cinsinden fiyatlarının gerilediğini gösteriyor.

Yabancı yatırımcılar BIST'te aralık ayında 330 mn TL net alım gerçekleştirdi

- Borsa İstanbul'da 2019 yılı aralık ayında yabancı yatırımcılar toplam 330 mn TL net alım gerçekleştirdi. Bu ay dikkati çeken gelişmeler;
- Yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptığı hisseler GARAN (316 mn TL), THYAO (270 mn TL), ASELS (250 mn TL) iken, en çok net satış yaptığı hisseler sırasıyla EKGYO (292 mn TL), TUPRS (177 mn TL), SISE (176 mn TL) olarak gerçekleşmiştir.

Aralık 2019 Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
THYAO	6.641,4	THYAO	6.371,6	GARAN	316,1	EKGYO	-291,7
GARAN	3.555,6	GARAN	3.239,6	THYAO	269,8	TUPRS	-177,3
ASELS	2.525,9	TUPRS	2.278,2	ASELS	250,2	SISE	-176,1
EREGL	2.127,7	ASELS	2.275,7	VESTL	160,2	KOZAL	-175,6
TUPRS	2.100,9	EREGL	2.132,3	HALKB	86,4	TCELL	-112,0
KOZAA	1.783,2	KOZAA	1.793,9	VAKBN	84,6	TKFEN	-85,5
AKBNK	1.609,5	AKBNK	1.561,2	PGSUS	59,7	SODA	-68,7
PGSUS	1.444,1	SISE	1.400,7	KRDMD	57,9	TAVHL	-56,7
SISE	1.224,6	PGSUS	1.384,3	ARCLK	51,9	ISGYO	-47,8
BIMAS	1.209,9	TCELL	1.192,8	SASA	49,2	METRO	-47,2
TTKOM	1.151,5	BIMAS	1.190,1	AKBNK	48,3	AEFES	-45,1
TCELL	1.080,8	TTKOM	1.150,0	TRKCM	41,8	YKBNK	-40,0
KCHOL	1.010,2	KOZAL	1.045,3	IPEKE	37,6	TSPOR	-30,1
IPEKE	980,7	KCHOL	1.038,9	ZOREN	37,4	KCHOL	-28,7
VAKBN	977,6	TKFEN	1.038,8	IHLGM	32,1	LOGO	-24,9

YBB Kümülatif Yabancı İşlemleri

En Çok Alınan		En Çok Satılan		Net Alınan		Net Satılan	
Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL	Hisse	mn TL
GARAN	81.254,7	GARAN	81.208,7	TTKOM	658,2	THYAO	-1.727,1
THYAO	77.523,8	THYAO	79.250,9	YKBNK	495,6	PETKM	-968,1
AKBNK	38.760,8	AKBNK	38.564,5	PGSUS	469,9	TUPRS	-915,6
TUPRS	24.477,7	TUPRS	25.393,4	VESTL	304,9	SISE	-774,3
HALKB	22.702,1	HALKB	23.220,2	ENJSA	252,0	TKFEN	-707,9
ASELS	21.938,6	ASELS	22.113,8	ISCTR	246,9	SODA	-614,7
ISCTR	21.695,0	ISCTR	21.448,1	KOZAL	242,0	HALKB	-518,1
EREGL	19.223,1	EREGL	19.712,3	DOHOL	238,2	EREGL	-489,2
VAKBN	18.145,8	VAKBN	17.948,9	ARCLK	226,2	EKGYO	-476,6
BIMAS	17.854,6	BIMAS	17.724,6	KCHOL	201,0	TCELL	-250,6
TCELL	16.686,3	TCELL	16.936,9	VAKBN	196,9	SAHOL	-225,2
TTKOM	14.256,1	TTKOM	13.597,9	AKBNK	196,2	ISFIN	-180,7
KCHOL	13.640,8	KCHOL	13.439,9	BIMAS	130,0	ASELS	-175,2
PGSUS	13.408,4	PETKM	13.174,9	ISDMR	128,2	AEFES	-154,6
PETKM	12.206,8	PGSUS	12.938,5	OTKAR	102,2	ENKAI	-102,8

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket tarafından yapılan İstanbul Başakşehir İkitelli 2. Etap Arsa Satış Karşılığı Gelir Paylaşımı İş ihalesinin 2. oturumunda gelen en yüksek teklif şu şekildedir: Arsa Satış Karşılığı Satış Toplam Geliri (ASKSTG): 1,69 mlr TL, Arsa Satış Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri (ASKŞPTG): 625,3 mn TL, Arsa Satış Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %37. İhaleye esas taşınmazlar için tespit edilen asgari bedel 257 mn TL'dir. Yorum: ihalede oluşan çarpan 2,43x olup, şirketin 2018 yılında gerçekleştirdiği ihalelerde ortalama çarpan 1,74x'dir. Gelişmenin hisse performansına olumlu yansımalarını bekliyoruz.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %		1,5%	1,4%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE-Yıllık %		1,3%	1,0%
7 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		\$ -44.5 mlr	\$ -47.2 mlr
7 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI		54,5	53,9
7 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri		-0,70%	0,3%
7 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri			
8 Oca.	Japonya	08:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi		39,5	38,7
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		0,20%	-0,40%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Ekonomi Güven Endeksi		101,5	101,3
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi		-8,9	-9,2
8 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu		165b	67b
8 Oca.	Türkiye	17:30	Ara.	Hazine Nakit Dengesi			7.9 mlr TL
9 Oca.	Çin	04:30	Ara.	TÜFE-Yıllık %		4,70%	4,50%
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		€ 22,0 mlr	€ 21,5 mlr
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı		7,5%	7,5%
9 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			222b
9 Oca.	ABD			Fed üyeleri Clarida, Williams, Evans ve Bullard'ın konuşmaları			
10 Oca.	Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı			13,8%
10 Oca.	Türkiye	14:30	Oca.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			10,07%
10 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Tarım Dışı İstihdam		167b	266b
10 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İşsizlik Oranı		3,50%	3,50%
10 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,0%
13 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Cari Denge			1,55b
13 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Boston Fed Başkanı Eric Rosengren'in Konuşması			
13 Oca.	ABD	22:00	Ara.	Hazine Bütçe Dengesi			-\$208,8b

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN	Müdür	Cam, Çimento, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler
Mehtap İLBİ	Müdür Yardımcısı	Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon
Tuğba SAYGIN AKÇA	Müdür Yardımcısı	Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler
Nazlıcan ŞAHAN ŞAVUR	Analist	Makro Ekonomi, Strateji, SGMK
Ekin Cem EKE	Analist	Kantitatif Analiz
Hakan ŞAHİNDAL	Analist	Veri Tabanı

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN	Müdür
Umut Deniz PAK	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.