

Hisse Teknik Bülten

Hisse Önerileri

FX

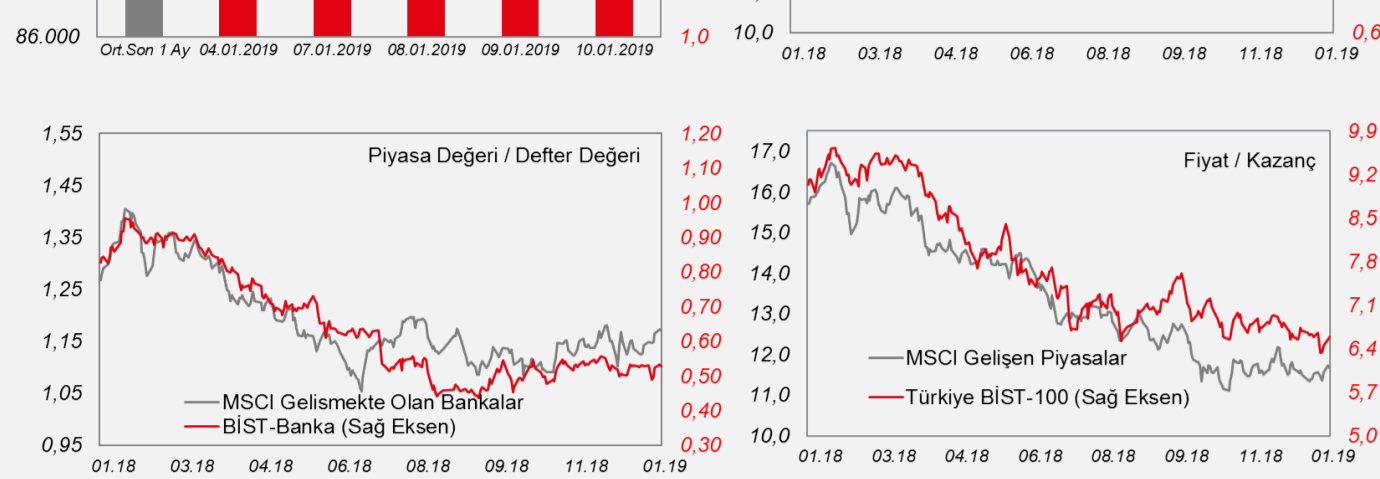
## SABAH STRATEJİSİ

11 Ocak 2019

BIST100 : 91.196 | +%0,04 | \*CDS ( 5 Yıllık ) : 370 | \*2 Yıllık Tahvil Faizi : %19,27 | -28bp

\*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Haftanın son işlem gününde nötr risk iştahı devam ediyor. Dün yine Powell faiz artırımı konusunda sabırlı olunacağına mesajını verirken, ABD ve Çin arasındaki ticaret müzakerelerinde somut bir gelişme gözlenmese de ilerleme kaydedildiği söylenebilir. Görümlerde Çin'in anlaşma konusunda daha istekli olduğu gözleniyor. Bir sondaki adım da Çin'in ABD'ye ziyareti bekleniyor. Her iki gelişme de geçtiğimiz Cuma gününde itibaren fiyatlandı da, piyasalar üzerinde yarattığı etkiyi göz önüne aldığımızda düşük momentumda genel fiyatlamalara neden olmaya devam edebilir. Nitekim kar satışları da sınırlı kalyor. Hisse senedi oynaklık endeksi (VIX) de eşik 20 seviyesinin altına geriledi. Kasım ayı zinesinden gelen düşük trendini kıran ABD on yıllık tahvil faizi ise %2,70'in üzerinde kalmaya niyetli. Kurlar tarafına baktığımızda, güvercin Fed ile birlikte Gelişmekte Olan ülke para birimleri olumlu görüntülerini korumaya devam ediyorlar. Dolar / TL'de dün takip ettiğimiz 5,38 hedefte kalmaya devam ediyor. EURUSD paritesinde ise dünkü geri çekilmeyi önemli desteğine dönüş (pull back) olarak değerlendirirken, 1,15 desteğinin üzerinde yükselmiş eğilimi devam edebilir. Dün yatay bir görüntüyle günü kapatan endeksin güne hafif alıcılı bir görüntüyle başlamasını bekliyoruz. Dün görülen en yüksek seviye olan 91,8bin tekrar test edilme riski istenebilir. Olası kar satışlarında ise mevcut risk ortamında destek seviyelerinden tepki görülebilir.



Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları için tıklayınız...

## MAKROEKONOMİ

Bugün yurtiçinde saat 10'da **kasım ayına ait cari işlemler dengesi** açıklanacak. Ağustos ayından bu yana cari fazla veren dengeyi kasım ayında da sınırlı olarak fazla vermesi bekleniyor. Cari açığa azalma hikayesi, dış ticaret açığındaki daralmanın yanı sıra turizm gelirindeki güçlü seyrer ve enerji ithalatındaki yükselişin sınırlanmasıyla devam ediyor. **Kasım ayında aylık 0,9 milyar dolar fazla** beklenirken; 12 aylık kümülatif verinin 39,4 milyar dolardan yaklaşık 34 milyar dolara iyileşmesi bekleniyor. 2018 yılını ise 30 milyar doların altında kapayabileceğimiz görüldü. Böylece 2017 yılını 47,4 milyar dolardan bitiren cari açık, 2018 yılını yaklaşık 20 milyar dolarlık bir iyileşmeyle sonlandırmaya hazırlanıyor. Bu durum da cari açık/GSYH oranının %3'ü rakamlara gerileyebileceğine işaret ediyor (2017 yılı cari açık/GSYH oranı:%5,6 seviyelerindeydi). Son olarak bu seneki 12 aylık kümülatif cari açık beklentisi 25-27 milyar dolar civarında şekillenirse de tahminlerde aşağı yönlü riskler ağırlik kazanıyor.

Bugün ayrıca saat 14.30'da **TCMB bu yılın ilk beklenti anketini** açıklayacak. Anket katılımcılarının bu seneyle ilişkin beklentilerinin nasıl şekillendiğini takip edeceğiz. Bu seneyle ilişkin anket katılımcılarının son güncel beklentilerine bakmak gerekirse, enflasyonun %16,5 seviyesinden, büyümenin %1,5, cari dengeyi 27 milyar dolar ve USD/TL kurunun 6,25 seviyesinden yılı sonlandırması bekleniyordu.

Bugün TSI 16.30'da **ABD'de aralık ayına ait enflasyon verileri** açıklanacak. Verinin azalan benzin fiyatları sayesinde aylık %0,1 azalması, yıllık olarak da %2,2 seviyesinden %1,9'a gerilemesi bekleniyor. Böylece Fed'in enflasyon hedefi olan %2'nin altında bir enflasyonla ABD ekonomisi yılı sonlandırılacak.

Gelecek haftaki veri takvimine göz atığımızda,

Yurtiçinde,

- Pazartesi günü **kasım ayına ait sanayi üretimi**,
- Salı günü ekim dönemi işsizlik rakamları ve aralık ayı bütçe dengesi,
- Çarşamba günü aralık ayı konut satışları ve **TCMB faiz kararı**,
- Perşembe günü konut fiyat endeksi açıklanacak.

Yurtdışında,

- Pazartesi günü **Çin dış ticaret rakamları**, Euro Bölgesi sanayi üretimi,
- Salı günü Almanya 2018 yılı büyüme ve bütçe açığı/GSYH, ECB Başkanı Mario Draghi'nin yıllık rapor sunumu, **ABD ÜFE**,
- Çarşamba günü Almanya ve İngiltere TÜFE, **ABD perakende satışlar**,
- Perşembe günü Euro Bölgesi TÜFE,
- Cuma günü **ABD Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi** ve **aralık ayı sanayi üretimi** açıklanacak.

## ŞİRKET HABERLERİ

**Anel Elektrik (ANELE, Pozitif)**: İstanbul Beyoğlu'nda yapılmakta olan Galataport Projesi kapsamında yer alan Salı Pazarı Limanı Projesi - Salı Pazarı ve Paket Postanesi Elektrik ve Mekanik İşleri inşasına ilişkin olarak şirket tarafından verilen ve Türk Lirası karşılığı yaklaşık 216,9m TL + KDV tutarındaki teklif, Galataport İstanbul Liman İşletmeciliği ve Yatırımları A.Ş. tarafından kabul edilmiştir. Anılan işin şirket tarafından ifa edilmesine ilişkin hüküm ve koşulları düzenleyen ana sözleşmenin Şubat ayı içerisinde imzalanması hedeflenmektedir. Sözleşme kapsamında yapılacak işlerin, 2020 yılının ikinci çeyreğinin sonunda tamamlanması planlanmaktadır.

**Aselsan (ASELS, Öneri "AL", Sınırlı Pozitif)**: Aselsan ile Roketsan arasında Omas Füzesi Kızılıötesi Arayıcı Başlık seri üretimine ilişkin olarak 10.01.2019 tarihinde, 63m TL + 31,5m TL tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Aselsan'ın bakiye siparişleri Eylül ayı sonunda 8,6 milyar dolar seviyesinde idi. Aselsan Eylül ayı sonundan itibaren, dün bildirilen dahil, toplamda yaklaşık 880m dolarlık yeni sözleşmeler imzalanmıştır. Bakiye siparişlere yeni projelerin eklenmeye devam etmesi şirket için olumludur.

31 Ekim 2018 Tarihli Aselsan raporumuz için tıklayınız...

**Coca-Cola İçecek A.Ş. (COLLA, Nötr)**: Şirket 2018 yılına ait satış hacmi rakamları geçen yılın aynı dönemiyle karşılaştırmalı şekilde açıklamıştır. Buna göre 2018 yılında konsolide satış hacmi %4-%6 aralığındaki beklentinin üzerinde %6,3 artarak 1.315m ünite kasaya ulaşmıştır. 77m ünite kasa artışa denk gelen büyüme, gazlı içecekler (%6,8 artış), gazsız içecekler (%11,6 artış) ve su kategorisindeki (%6,0 artış) performansla desteklenirken, çay kategorisinin satış hacmi %1,2 gerilemiştir. 2018'in dördüncü çeyreğindeki konsolide satış hacmi %0,6 artarak 229m ünite kasa olmuştur. Söz konusu dönemde su ve çay kategorileri sırasıyla %7,0 ve %11,5 büyüme sergilerken, büyük ölçüde Türkiye operasyonuna bağlı olarak gazlı içecek ve gazsız içecek kategorileri %2,2 ve %4,9 daralmıştır. 2018 yılında Türkiye operasyonlarının satış hacmi %4,8 artışla 650m ünite kasa olurken, 2012 yılından bu yana en yüksek büyüme oranına ulaşmıştır. 2018 yılında uluslararası operasyonların satış hacmi büyük ölçüde Pakistan ve Kazakistan pazarlarındaki büyümeyle %7,8 artış göstererek 664m ünite kasaya ulaşmıştır. 2018'in son çeyreğinde ise, uluslararası operasyonların satış hacmi %1,5 artışla 108m ünite kasa olmuştur.

**Doğtaş Kelebek Mobilya (DGKLB, Sınırlı Pozitif)**: Şirketin 209.069.767 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 60.000.000 TL (%28,698) tahsisli artırılarak 269.069.767 TL'ye çıkarılmasına, çıkarılacak yeni payların, Şirket esas sözleşmesinin "Sermayenin Artırılması ve Azaltılması" başlıklı 10. maddesinin Yönetim Kurulumuzaya vermiş olduğu yetki çerçevesinde, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak ve tamamı nakit (bedelli) olarak karşılama suretiyle halka arz edilmeksizin, nominal değerden az olmak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Toplantı Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usul ve Esasları çerçevesinde oluşan baz fiyata uygulanacak marjlar dahilinde ana hissedar Doğtaş Yatırım Holding A.Ş.'ye tamamı tahsisli surette satılmasına karar verilmiştir.

**Halk GYO (HLGYO, Nötr)**: Yönetim Kurulunun almış olduğu karar doğrultusunda; Halk Bankası'nın kiracı olduğu, 15 adet gayrimenkul için, 01.01.2019 tarihinden geçerli olmak üzere, yeni kira artış dönemleri kadar, Ocak 2018 kira bedelleri üzerinden %15 oranında artış yapılmasına yönelik ek protokol imzalanmıştır.

**Yapı Kredi (YKBNK, Öneri "AL", Nötr)**: Yapı Kredi gerçekleştirdiği 650m USD ilave ana sermaye niteliğinde tahvil ihracı ile SYR'sinde Eylül finansalları dikkate alındığında 115 baz puanlık artış sağlayacağını açıkladı.

1 Kasım 2018 Tarihli Yapı Kredi raporumuz için tıklayınız...

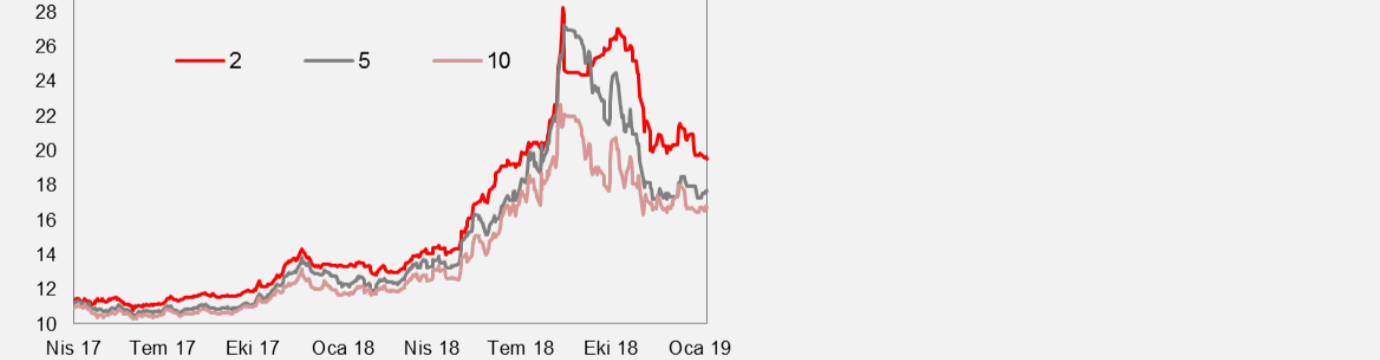
## SEKTÖR HABERLERİ

**Bankacılık**: KOBİ'ler için hazırlanan yeni kredi paketi açıklandı. İmalat ve ihracatçı firmalara 1 milyon lira, diğer sektörler için ise 500 bin lira kredi verilecek. 6 ay geri ödemesiz kredi için faiz oranı yüzde 1,54 olarak uygulanacak. 20 milyar liralık paketten 40 bin işletme faydalanacak. (Kaynak: Dünya)

**Altın**: Altın ithalatı Aralık ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 79 azalışla 8,41 ton olurken, 2018 yılının tamamında ise bir önceki yıla göre yüzde 44 azalışla 202,3 ton olarak gerçekleşti. Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası verilerine göre 2018'de en yüksek ithalat 44,2 ton ile Ocak ayında, en düşük ithalat ise 3,14 ton ile Ekim'de gerçekleşti. Öte yandan altın ithalatı 2017 yılında 361 ton ile rekor kırmıştı. (Kaynak: Reuters)

## FAİZ PİYASALARI

Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %24 seviyesinde sabit kaldı. Toplam fonlama miktarı 102 milyar TL'de sabit kaldı. Fonlamanın neredeyse tamamı haftalık repodan karşılandı.



Bu hafta risk iştahında gözlemediğimiz artışla birlikte ABD 10 yıllıkların faizi, haftayı haftalık yaklaşık 6 baz puan artışla %2,72 seviyelerine yakın sonlandırmaya çalışıyor. Bugünkü enflasyon verisi ABD tahvil piyasasında belirleyici olabilir. Geçtiğimiz cumadan beri daha güvercinleşen Fed görüşünüz. Dün Fed Başkanı Jerome Powell, Fed'in faiz oranları konusunda sabırlı olma yeteneğine sahip olduğunu yineledi.

2 yıllık gösterge kağıdın faizi, haftayı düşükle sonlandırmaya hazırlanıyor. 2 yıllık gösterge kağıdın faizi, haftalık 51 baz puan düşüş kaydederek %19,27 seviyesinde bulunuyor. %19,27 seviyesi temmuz başından bu yana en düşük seviyeyi işaret ediyor. Haftaya TCMB PPK toplantısında Merkez Bankası'nın politika faizini %24 seviyesinde sabit bırakması ağırlık kazanmış durumda. Bir sonraki PPK toplantısı ise 6 Mart'ta. 30 Ocak'ta ise yılın ilk Enflasyon Raporu açıklanacak.



## GÜNLÜK ÖZET PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	5,4171	-1,1%	-0,9%	1,0%	2,4%	42,6%
EURTRY	Euro TL	6,2384	-1,4%	0,0%	2,6%	2,8%	37,4%
EURUSD	Dolar Dolar	1,1500	-0,4%	0,9%	1,6%	0,3%	-3,7%
DXY	Dolar Endeksi	95,54	0,3%	-0,8%	-1,9%	-0,7%	3,5%
DVZSEPET	Döviz Sepeti	5,8292	-1,1%	-0,4%	2,0%	3,0%	39,7%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvil	19,27%	-28 bps	-51 bps	-210 bps	-46 bps	583 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	2,74%	0 bps	19 bps	-14 bps	6 bps	19 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	24,00	0,0%	0,0%	0,0%	-0,2%	88,2%
CDS	Türkiye 5 Yıllık CDS	369,77	0,0%	-0,3%	-5,9%	2,3%	125,6%
XU100	BIST-100	91,196	0,0%	4,3%	-0,7%	-0,1%	-19,7%
XU030	BIST-30	114,455	-0,1%	4,7%	-0,1%	0,1%	-17,5%
XUBANK	BIST-Bankacılık	114,491	0,0%	3,5%	-0,7%	-2,8%	-31,4%
XUSIN	BIST-Sinai	107,600	0,1%	5,8%	-0,6%	2,6%	-17,4%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	1,958	0,3%	5,6%	0,2%	3,9%	-9,5%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	999	0,4%	5,2%	1,3%	3,4%	-16,6%
DAX	Almanya Borsası	10,922	0,3%	4,8%	3,5%	3,4%	-17,8%
SPX	ABD Borsası	2,597	0,5%	6,1%	-1,5%	3,6%	-5,5%
UKX	İngiltere Borsası	6,943	0,5%	3,7%	2,0%	3,2%	-10,4%
NIKX	Japonya Borsası	20,164	-1,3%	0,7%	-4,7%	0,7%	-15,2%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	1,286,65	-0,5%	-0,9%	3,5%	0,3%	-2,3%
GLDGR	Gram Altın (TL)	223,09	-2,0%	-0,6%	4,1%	2,4%	38,7%
BRENT	Petrol (\$)	61,68	0,4%	10,2%	2,2%	14,6%	-4,5%
ISIX62II	Demir Cevheri (USD/ton)	72,65	0,0%	1,4%	7,7%	2,9%	-3,1%
BITRPFHR	Çelik (USD/ton)-Sıcak Ürün Türkiye**	505,00	0,0%	0,0%	-2,4%	0,0%	-18,9%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	79,49	-0,5%	2,6%	-3,8%	3,6%	-9,9%
Cotton	Pamuk	72,85	-0,4%	2,9%	-9,0%	0,9%	-8,5%
Wheat	Buğday	513,75	-1,2%	0,0%	0,8%	2,1%	18,3%

Kaynak: Bloomberg

\*Yılbaşından Beri

\*\* Güncelleme haftaliktir

Saygılarımızla...

## Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar

Duygu Akkoca [dakkoca@ziraatbank.com.tr](mailto:dakkoca@ziraatbank.com.tr) +90 212 363 1134Gürol Atay [gatay@ziraatbank.com.tr](mailto:gatay@ziraatbank.com.tr) +90 212 363 1137

## Ziraat Yatırım Araştırma

Harun Dereli [hdereli@ziraatyatirim.com.tr](mailto:hdereli@ziraatyatirim.com.tr) +90 212 339 8073Gayret Akgözü [gaksongur@ziraatyatirim.com.tr](mailto:gaksongur@ziraatyatirim.com.tr) +90 212 339 8074Turgut Uslu [tuslu@ziraatyatirim.com.tr](mailto:tuslu@ziraatyatirim.com.tr) +90 212 339 8071Elif Çamyaran [ecamvaran@ziraatyatirim.com.tr](mailto:ecamvaran@ziraatyatirim.com.tr) +90 212 339 8065

**ZPro'yla tüm yatırımlarınız elinizin altında!**

Yatırımlarınızı tek ekrandan yönetin.

Makroekonomik değerlendirme ve analizler Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler Ziraat Yatırım Araştırma tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

## UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacıyla taşınmaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader



Bize Ulaşın

Müşteri Destek

ARKADAŞIMA GÖNDER