

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

<i>Piyasalar</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>BIST-100</i>	119.528	3,64
<i>BIST-30</i>	146.480	3,07
<i>Tahvil (En Aktif)</i>	13,11	-2,16

<i>VIOP</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>BIST-30 Kontratları (Şubat)</i>	147.800	1,58
<i>Dolar Kontratları (Şubat)</i>	3,7845	-1,87

<i>Parite</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Dolar/TL</i>	3,7490	-1,03
<i>Euro/TL</i>	4,6640	2,78
<i>Euro/Dolar</i>	1,2465	3,92

<i>Grup Şirketleri</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Atlas</i>	0,99	1,02
<i>Avgyo</i>	1,57	-0,63
<i>Avtur</i>	1,60	-4,76
<i>Mepet</i>	2,46	-10,55
<i>Metro</i>	0,91	-8,08
<i>Vangd</i>	2,39	-25,31

<i>Yurtdışı Borsalar</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>ABD – Dow Jones</i>	26.149	5,55
<i>Almanya – Dax</i>	13.189	2,59
<i>Japonya – Nikkei</i>	23.098	1,47

<i>Emtia</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Altın(Ons/Dolar)</i>	1.344	3,15
<i>Petrol (Brent)</i>	68,34	2,98

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

ŞUBAT AYI EKONOMİK TAKVİM

			1 Şubat Perşembe Almanya, imalat PMI Euro Bölgesi, imalat PMI ABD, işsizlik başvuruları ABD, ISM İmalat ABD, ISM Fiyat endeksi	2 Şubat Cuma Euro Bölgesi, Üretici Fiyat Endeksi ABD, işsizlik oranı, saatlik kazançlar ABD, Tarım dışı istihdam
5 Şubat Pazartesi Euro Bölgesi, hizmetler-imalat PMI Almanya, hizmetler PMI ABD, ISM imalat dışı	6 Şubat Salı Almanya, fabrika siparişleri	7 Şubat Çarşamba Almanya, endüstriyel üretim ABD, ADP istihdam değişimi	8 Şubat Perşembe Türkiye, endüstriyel üretim Almanya, ticaret dengesi İngiltere MB, faiz kararı	9 Şubat Cuma Çin, ÜFE-TÜFE İngiltere, sanayi üretimi
12 Şubat Pazartesi Çin, yeni borçlanmalar	13 Şubat Salı İngiltere, ÜFE-TÜFE	14 Şubat Çarşamba Almanya, TÜFE Almanya, GSYH ABD, perakende satışlar ABD, TÜFE	15 Şubat Perşembe Türkiye, işsizlik oranı Euro Bölgesi, GSYH ABD, ÜFE ABD, işsizlik başvuruları	16 Şubat Cuma İngiltere, perakende satışlar
19 Şubat Pazartesi Çin, İthalat-İhracat Almanya, imalat PMI Almanya, hizmet PMI	20 Şubat Salı Euro Bölgesi, tüketici güveni	21 Şubat Çarşamba Euro Bölgesi, imalat-hizmet PMI İngiltere, işsizlik oranı Türkiye, tüketici güveni ABD, hizmet PMI	22 Şubat Perşembe Almanya, yıllık GSYH İngiltere, GSYH ABD, işsizlik başvuruları	23 Şubat Cuma Euro Bölgesi, TÜFE Türkiye, kapasite kullanımı ABD, yeni konut satışları
26 Şubat Pazartesi Türkiye, Ekonomik güven endeksi	27 Şubat Salı Almanya, TÜFE Euro Bölgesi, endüstriyel güven ABD, konut fiyat endeksi	28 Şubat Çarşamba Çin, imalat siparişleri Türkiye, ticaret dengesi Almanya, işsizlik oranı ABD, GSYH		

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

MACD

CCI

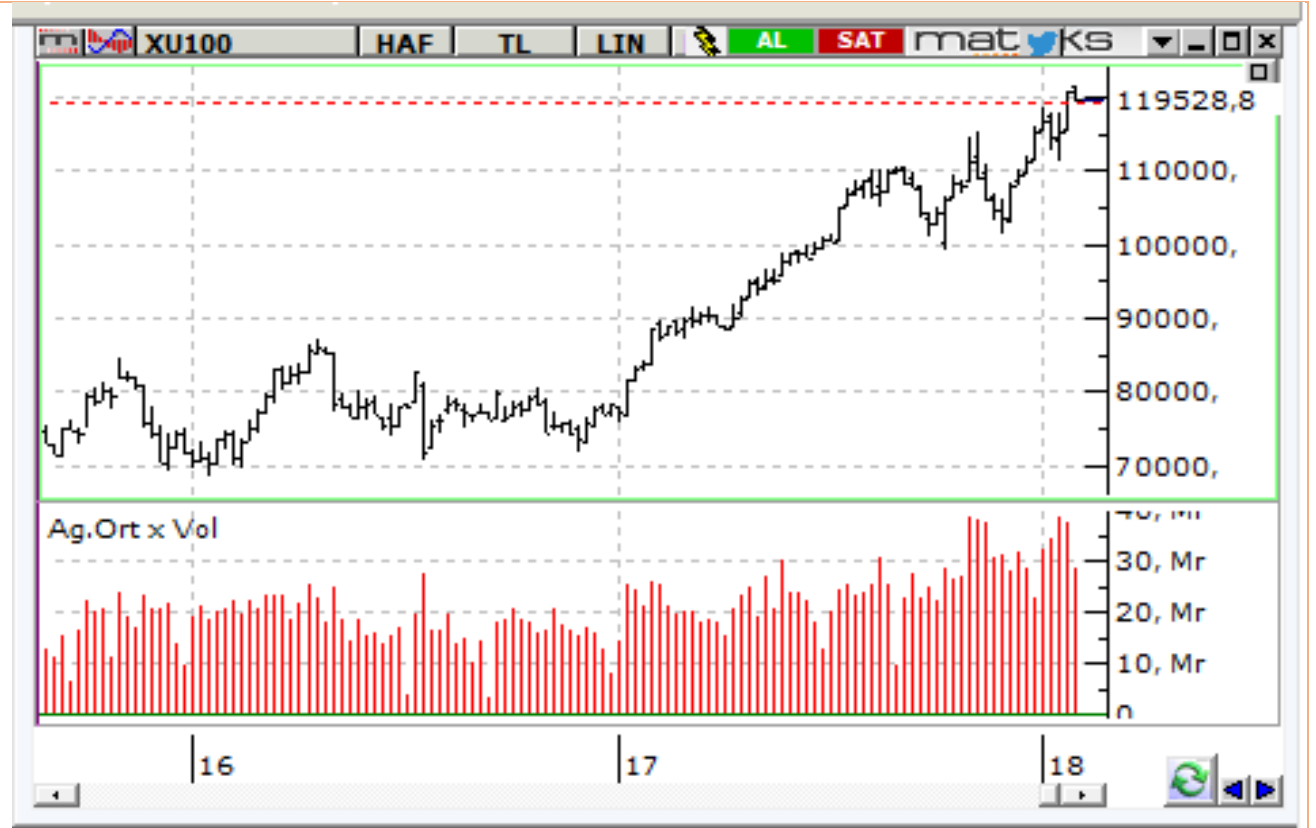
RSI

SAT

SAT

NÖTR

Başarılı 2017 performansı sonrasında, 2018 yılına da yükselerek başlayan BİST endeksleri pozitif görünümünü korumayı başardı. BİST-100 için Dolar bazında alt bandı 29.000 seviyelerine gelen bu destek kırılmadıkça endeks güçlü görünümünü koruyabilir. Yukarıda ise dolar bazlı 32.350, TL bazında yaklaşık 121.500 seviyesi önemli direnç konumunda. Bu seviyeye yaklaşıldıkça kar satışları gelebilir. Bu seviye aşılar ve üzerinde kalınırsa endeks daha rahat bir bölgeye geçebilir ve yükseliş 135.000 seviyelerine kadar sürebilir.



Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Tav Havalimanları Holding: TAV'ın iş alanları havacılık ve havacılık dışı olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. TAV havaalanı işletmeciliğinde 17 havalimanında 7 ülkede faaliyet gösterirken, servis şirketleri ise 76 havalimanında ve 17 ülkede faaliyet gösterir hale gelmiştir. Holding'in gelirleri yılın ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre % 31 oranında artarken, brüt karlılık da aynı oranda artarak 1,36 milyar TL olarak gerçekleşti. Faaliyet giderlerini kontrol etmeyi başaran şirket, esas faaliyet karını ise % 41 oranında artırarak 1,2 Milyar TL' ye taşıdı. Şirketin net dönem karı ise % 82 oranında artarak 653 Milyon TL olarak gerçekleşti. Şirket 2017 Şubat ayında paylaştığı operasyonel ve mali beklentilerini, beklentilerden daha iyi gerçekleşen yolcu büyümesi ve yeni kur tahminleri nedeniyle yukarı yönlü revize etti. Buna göre bu yıl % 6-8 aralığında yolcu büyümesi ve Avro bazında % 1-3 bandında ciro artışı ile % 6-8 bandında kira öncesi FAVÖK bekleniyor. Şirket bu sene yaptığı toplam 35 milyon avroluk yatırımın 17 milyon avrosu ile Gürcistan'ın terminal kapasitesini artırdı. Gürcistan'ın ilk dokuz aydaki % 44'lük yolcu büyümesi bu yatırımın isabetli olduğunu gösteriyor. Suudi Arabistan'da üç yeni havalimanını -Yanbu, Qassim ve Hail- işletmeye hak kazanıldı. Ayrıca Pakistan, Kırgızistan, Özbekistan ve Nijerya gibi çeşitli ülkelerde de havalimanı arayışları devam ediyor. Bilişim şirketi TAV Teknoloji de Körfez bölgesinde birçok ihale kazandı. Sonuç olarak 11,2 F/K oranı ile cazip fiyatlardan işlem gördüğünü düşündüğümüz Şirket payları için 26,6 TL hedef fiyat ile % 20 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Sabancı Holding: Holding'in konsolide satışları, 2017 yılının üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %25 artarak 10,5 Milyar TL oldu. Faaliyet kârı ise 2017'nin üçüncü çeyreğinde yine geçen yılın aynı dönemine göre %50 artarak 2,3 Milyar TL'ye ulaştı. Sabancı Holding'in konsolide ana ortaklık net karı ise 2017 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %64 artarak 881 Milyon TL olarak gerçekleşti. Holding'in finansal hizmetler kategorisinde yer alan Akbank'ın net dönem karı ise 2017 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %26 oranında artmış ve Holding'in karlılığına en büyük katkısı sağlamaya devam etti. Üçüncü çeyrek kar rakamıyla birlikte Holding'in ilk dokuz ay ana ortaklık net dönem karı 2,3 milyar TL'ye ulaşmış ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %24'lük artış kaydetmiştir. Bankacılık, Enerji, Çimento, Perakende, Sanayi ve Sigortacılık faaliyetlerinde yatırımlarına devam eden Holding 2018 yılında 5 Milyar TL yatırım ile çift haneli büyümeyi hedefliyor. Holding, düşük kur riski ve düşük borçluluk oranları ile güçlü finansal yapısını korumaya devam ediyor. Bünyesinde güçlü performansa sahip şirketler bulunan Sahol' un iştirak gelirlerinin artmasını ve stratejik ortaklıklar ve yeni yatırımların da ciroya olumlu katkı yapmasını bekliyoruz. Enerji Grubu faaliyet karlılığı büyüme beklentisi, perakende ve dağıtım iş kollarındaki operasyonel iyileşmeler ve artan operasyonel karlılık nedeniyle yukarı revize edildi. Holding' in bağlı ortaklığı Enerjisa' nın Şubat ayında yapılacak halka arzı da pozitif bir gelişme. Credit Suisse, Şirket için 13,08 TL hedef fiyat ile Al tavsiyesi verirken, Goldman Sachs 13,50 TL, JP Morgan 13,35 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak biz de Sahol için % 10 yükseliş potansiyeli ile 12,50 TL hedef fiyat öngörüyoruz.

HalkBank: 2017/9 aylık dönem itibariyle Halkbank 2016 yılının sonuna göre gayri nakdi kredilerini de içeren toplam kredilerini % 20 artırarak 248 milyar TL'ye taşıdı. Bankanın KOBİ kredilerinin de dâhil olduğu nakdi ticari kredileri, aynı dönemde % 21 artış göstererek 154 milyar TL'ye yükseldi. 2016 yılsonuna kıyasla % 24 oranında artırdığı toplam mevduatını 186 milyar TL'ye çıkaran Banka, bilanço büyüklüğünü % 21 oranında artırarak 280 milyar TL'ye taşıdı ve aktif büyüklükte Türkiye'nin beşinci büyük bankası oldu. KOBİ kredileri alanındaki pazar payını da % 14'e taşıyan Banka, nakdi kredilerde sektörün 4. büyük bankası konumuna geldi. Bankanın özkaynakları aynı dönemde % 14 oranında artarken 9 aylık net kârı ise 3 milyar TL oldu. Banka 2018 yılında % 16 aktif büyümesi, % 15-16 özkaynak karlılığı bekliyor. Halkbank, Borsa İstanbul' da defter değerine göre yaklaşık % 50 oranında iskontoyla işlem görüyor. Banka ayrıca 3,8 Fiyat/Kazanç oranı ile hem sektöre hem de endekse göre cazip fiyatla işlem görmekte. Halkbank için JP Morgan 17,40 TL, Goldman Sachs 15,30 TL, CITI 17,90 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak HalkBank için 12,5 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 23 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Ozgyo; Şirket halen Nuvo Dragos projesini yürütmektedir. Proje brüt 52.000 metrekare büyüklüğündeki arsanın projelendirilmesi neticesinde gerçekleşen terkler sonucunda net 28.062 metrekare alan üzerinde gerçekleştirilmekte olup 5 Bloкта 999 adet rezidans daire, 6 mağaza, 1 ofis ve ayrıca 1 adet müstakil mağaza olmak üzere toplam 1007 adet bağımsız bölümden oluşmaktadır. Şirketin kat karşılığı anlaşmasına istinaden yapmış olduğu devirler sonrasında ve yapılan satışlar düşüldükten sonra, portföyünde 5 Bloкта 646 adet rezidans daire, 4 mağaza, olmak üzere toplam 650 adet bağımsız bölüm bulunmaktadır. Projenin tamamının tamamlanma oranı ise, %98'dir. Yılın ilk dokuz ayında Şirketin duran varlıkları geçen yılın aynı dönemine göre % 23 artışla 248 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin hasılat gelirleri ise 2017/9 aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre %47 oranında artarak 17 Milyon TL olmuştur. Brüt kar ise aynı dönemde % 34 artışla 6,7 milyon TL' ye ulaşmıştır. Şirketin net dönem karı ise 15,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve % 23 oranında artmıştır. Şirket son durum itibariyle Borsa İstanbul' da 6 F/K oranıyla ve 3,09 TL olan defter değerine göre yaklaşık % 50 oranında iskontolu işlem görmektedir. İskontolu piyasa değeri ve Şirketin mevcut portföyü dikkate alındığında Şirketi beğeniyor ve Şirket için 2,13 TL hedef ile yaklaşık % 34 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Enka İnşaat ve Sanayi; Ocak ayında hedef fiyatına ulaşan Şişecam' ı model portföyümüzden çıkarıyor ve yerine Enka İnşaat' ı dahil ediyoruz. Enka dört ana coğrafi bölgede şube benzeri işletmeleri, müşterek yönetime tabi ortaklıkları, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile birlikte faaliyet göstermektedir. Bu bölgeler; i) Türkiye, ii) Rusya-Gürcistan-Türkmenistan-Kazakistan, iii) Afrika'da Gabon-Cibuti-Moritanya-Ekvator Ginesi; Asya'da Suudi Arabistan-Sri Lanka-Hindistan-Umman-Irak-Afganistan iv) Avrupa' da Romanya-Hollanda-İsviçre-Almanya-Kosova olarak gruplanabilir. Enka' nın son açıklanan 9 aylık bilançosunda satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre yatay seyrederken, maliyetlerdeki azalma ile brüt karlılık % 11 oranında artmıştır. Yatırım faaliyetlerinden gelir kaleminin katkısıyla net karlılık ise bu dönemde % 42 oranında artışla 2 milyar TL seviyesine dayanmıştır. Çeyresel olarak bakarsak Şirket, 3Ç17'de 688 milyon TL FAVÖK ile bu kalemde % 27 artış yakaladı. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 187 baz puan artarak %23,2 oldu. Yılsonu bilançosunda da Şirketin olumlu sonuçlar açıklamasını bekliyoruz. Sonuç olarak 11 F/K oranı ile cazip seviyelerden işlem gören Şirket için 6,75 TL hedef fiyat ile % 20 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Doğuş Otomotiv; Ocak ayında hedef fiyatına ulaşan Borusan Boru' yu model portföyümüzden çıkarıyor ve yerine Doğuş Oto' yu dahil ediyoruz. Doğuş Otomotiv her biri kendi sektörünün lideri konumundaki 12 uluslararası markanın Türkiye Distribütörlüğünü yaptığı otomotiv pazarında, endüstriyel ve deniz motorları pazarında ve soğutma sistemleri pazarında faaliyet göstermektedir. Tüm ülkeye yayılmış olan 510'u aşkın temas noktasında müşterilerine satış, servis ve yedek parça hizmetlerini sunmaktadır. İthalat ve distribütörlük alanındaki faaliyetlerinin yanı sıra tüketici finansmanı, filo, yedek parça ve aksesuar satışı, lojistik ve müşteri hizmetleri, ikinci el araç satışı, hızlı servis, araç muayene ve sigortacılık gibi alanlarda da faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket' in son açıklanan 9 aylık bilançosunda satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre % 7 oranında artarken, aynı dönemde brüt karlılık % 10, esas faaliyet karı ise % 18 artış göstermiştir. Artan finansman giderleri nedeniyle net karlılık ise yatay seyrederek 142 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket payları 2015 yılında gördüğü zirve seviyelerine göre gerek TL gerek dolar bazında önemli bir değer kaybı yaşadı. BİST' te 8,5 F/K oranı ile oldukça cazip bir çarpanla işlem gören Şirket paylarının cazip olduğunu düşünüyor ve 12 TL hedef fiyat ile % 35 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Soda Sanayi: Ocak ayında hedef fiyatına ulaşan Vestel Elektronik' i model portföyümüzden çıkarıyor ve yerine Soda Sanayi' yi dahil ediyoruz. Şirket' in faaliyet konusu hafif soda, ağır soda, sodyum bikarbonat, sodyum bikromat, sodyum sülfür, bazik krom sülfat, kromik asit ve diğer nevi soda-krom türevleri, sodakrom içeren diğer mamullerin üretimi için fabrikalar kurmak, bunlara iştirak etmek, konuları ile ilgili her türlü ithalat ve ihracat yapmak, elektrik enerjisi üretmek amacıyla tesis kurmak ve üretilen elektrik enerjisi ile sair yan ürünlerin satışı, cam elyaf üretimi ve satışı ile vitamin K ve sodyum metabisülfid türevleri üretim ve satışını yapmaktır. Son açıklanan 9 aylık bilançoda Şirketin cirosu geçen yılın aynı dönemine göre % 16 oranında artarken, brüt kar % 24, esas faaliyet karı da % 18 artış gösterdi. Ebitda marjı % 32 olup, önceki yılın aynı dönemine göre 2 puan üzerinde 536 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin net dönem karı ise bu dönemde % 28 oranında artarak 422 milyon TL olarak gerçekleşti. Şirketin başarılı operasyonel faaliyetlerini yılın son çeyreğinde de sürdüreceğini öngörüyoruz. Goldman Sachs Şirket payları için 6,32 TL hedef fiyat öngörüyor. Biz de 6,9 F/K oranı ile cazip çarpanlarla işlem gören Şirket paylarını beğeniyor ve 5,8 TL hedef fiyat ile % 15 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Migros: 2017' nin ilk dokuz ayında Migros'un konsolide satışları, 2017 yılının ilk dokuz ayında %39 arttı ve 11,3 milyar TL'yi aştı. Mevcut Migros mağazalarının güçlü satış büyüme performansını devam ettirmesinin de etkisiyle, Kipa dahil yurt içi satışlar 2017 3.çeyrekte %40 oranında artış gösterdi. Yılın ilk dokuz ayında konsolide brüt kar %37 artarken brüt kar marjı %27 oldu. Sektörde artan rekabete rağmen, Migros' un brüt karlılığını koruduğu ve güçlü bir satış büyümesi kaydettiği görülüyor. Migros'un pazar payı, organize FMCG satışlarda %16,8'e ve toplam FMCG pazarda %7,1'e ulaştı. Türkiye genelinde toplamda 162 mağaza ile yaklaşık 320bin m2'de operasyonlarına devam eden Kipa' nın satın alınmasıyla pazardaki pozisyonunu sağlamlaştıran Şirket, bu stratejik hamle ile ciroyu 4 yılda ikiye katlamayı hedefliyor. Şirket yetkilileri bu yıl Kipa dahil satışlarında %35' in üzerinde büyüme bekliyor. Cazip fiyatla alınan Kipa, şirket finansallarına şimdiden pozitif katkı yapmaya başladı. Şöyle ki, Migros ilk yarı bilançosunda bu sayede yatırım faaliyetleri kalemine 1 milyar TL gelir yazmış oldu. Bu pozitif etkinin 2017 yılı boyunca sürmesini bekliyoruz. 2017/9 aylık konsolide VAFÖK 646 milyon TL'ye ulaştı ve VAFÖK marjı %5,7 oldu. Kira öncesi VAFÖK ise 2017/9 aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre %31 artarken, kira öncesi VAFÖK marjı %11 oldu. Şirketin karlılığı kur farkı giderlerinden etkilense de, Migros 2017/9 aylık dönemde 719 milyon TL net kar kaydetti. 2016' nın aynı döneminde ise şirket zarar açıklamıştı. 2017 sonu itibariyle Şirketin mağaza sayısı, İştiraki Kipa'nın 162 mağazası dahil toplam 1898'dir. (2016 sonu 1605) Yeni mağazaların ve iç talep temelli büyüme beklentisinin Şirket'i olumlu etkilemesini ve Şirketin 2018' de çift haneli büyümesini sürdürmesini bekliyoruz. HSBC, Migros için 33 TL hedef fiyat öngörüyor. Migros' u beğeniyor ve Şirket için 33 TL hedef fiyat ile % 25 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

PİYASA GÜNDEMİ

BİST-100 endeksi 2018' in ilk ayında güçlü bir görünüm sergileyerek ayı yaklaşık % 4' lük yükselişle kapattı. Ocak ayında Faiz ve kur tarafındaki ise sakin bir seyir hakimdi. Tahvil faizi aylık bazda %2 oranında gerilerken, Dolar/TL paritesi de %1 değer kaybetti. Yurtdışı borsa endekslerinde de Ocak ayında genel olarak pozitif seyirler görüldü. Türkiye' nin Suriye' nin kuzeyinde başlattığı "Zeytin Dalı" operasyonu devam ediyor. Piyasalar şimdilik bu müdahaleye olumsuz bir tepki vermedi ancak gelişmeler yakından takip edilecektir. Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Trump ile yaptığı telefon görüşmesinde, terörle mücadele çerçevesinde ABD'nin silah desteğine son vermesi gerektiğine dikkat çekti.

Türkiye'ye uluslararası net doğrudan yatırım girişi, geçen yılın Ocak-Kasım döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 9,5 azalarak 9,8 milyar dolar olarak gerçekleşti. Tüketici Güveni verisi, 2018 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre % 11,1 oranında artış ile 72,3 seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan ekonomideki teşviklerin, yeni düzenlemelerin bir an önce devreye girmesi için bir torba tasarı hazırlandığı belirtiliyor.

TCMB, Ocak ayında gerçekleştirdiği Para Politikası Toplantısı sonrasında faiz oranlarında değişikliğe gitmeyerek bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını % 8, marjinal fonlama oranı % 9,25, Merkez Bankası borçlanma faiz oranı % 7,25 ve Geç Likidite Penceresi borç verme faiz oranı % 12,75 olarak sabit bıraktı. Enflasyon vurgusunu daha şahin bir tonda yapan Merkez, bir süre daha sıkı duruşunu koruyacağını yineledi.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, yaptığı açıklamada Türkiye'nin kredi notunu ve görünümünü değiştirmede. Fitch'in not cetveline göre Türkiye Ocak 2017'den bu yana yatırım yapılabilir seviyenin bir not altında yer alıyor.

ABD ekonomisi 4.çeyrekte beklentilerin altında %2.6 büyüdü. Aynı dönemde, kişisel tüketim %3.8, çekirdek kişisel tüketim harcamaları ise %1.9 olarak açıklandı. Sanayi üretimi ise Aralık'ta aylık bazda %0,9 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Aynı dönemde kapasite kullanım oranı da %77,9 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. ABD'de açıklanan Aralık ayı TÜFE verisi aylık bazda % 0,1 ve yıllık bazda % 2,1 oranında artış kaydetti. Aralık ayı Mevcut Konut Satışları da bir önceki aya göre % 3,6 oranında azaldı. ABD Merkez Bankası Fed, beklenildiği gibi Ocak ayında faizlerde değişikliğe gitmedi ve faizleri %1,25-1,50 bandında sabit bıraktı. Karar metninde ekonomiye ilişkin güveni yineleyen Fed, enflasyonun bu yıl artışa geçeceği ve orta vadede %2'lik hedef seviyesinde dengeleneceğini tahmin ettiklerini belirtti. Açıklamalar sonrasında Mart ayı faiz artırım beklentileri %94'e yükseldi. ABD' de açıklanan verilerin beklentilerin altında kalması faiz artırımını konusunda Fed' in elini zayıflatabilir. Bu da gelişen piyasalar açısından pozitif bir algı oluşturabilir.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) 2018'in ilk toplantısında beklentiler doğrultusunda faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Politika faizi sıfırda, mevduat faizi % eksi 0.40'ta ve marjinal fonlama faizi % 0.25'te bırakıldı. AMB Başkanı M. Draghi, verilerin ekonomik büyümenin sağlamlığını teyit ettiğini, ekonomik büyüme ivmesinin sağlam ve geniş çaplı olduğunu belirtti. Draghi, enflasyon konusunda da daha iyimser bir tutum sergilerken, çekirdek enflasyonun aşamalı olarak yükselmesini beklediklerini, nominal ücret büyümesinin gelecekteki enflasyon için ikna edici bir işaret olduğunu belirtti. Draghi bu yıl faiz artırımını yapılmasını ise çok düşük bir ihtimal olarak açıkladı.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Yurtiçi Makro verilere bakıldığında, Türkiye 3. Çeyrek 2017 GSYİH büyümesi yıllık %11,1 oranında artış kaydederek, beklentilerin çok üzerinde gerçekleşti. Ayrıca, 1. Çeyrek büyüme verisi %5,3'e, 2. Çeyrek büyüme verisi ise %5,4'e revize edildi. Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Türkiye için 2017 yılı büyüme beklentisini % 6,1'e, Morgan Stanley %4,3'e, JP Morgan ise %5,3'e yükseltti.

Aralık ayında TÜFE verisi aylık bazda % 0,69 ve yıllık % 11,92 oranında artış gösterdi. Böylece TÜFE enflasyonu Kasım ayında yıllık bazda görülen zirve seviyelerinden bir miktar geri gelmiş oldu. Aralık ayında ÜFE rakamları ise aylık bazda %1.37 ve yıllık bazda %15.47 olarak gerçekleşti. 2018 yılında TÜFE enflasyonun yıllık bazda % 12-13 bandında gerçekleşeceğini öngörüyoruz.

TÜİK tarafından yayımlanan raporda, Kasım ayı Sanayi üretimi verisi aylık bazda % 0,3 ve bir önceki yılın aynı ayına göre % 7 oranında artış gösterdi. Bu veri güçlü büyüme görünümünün korunduğunu gösteriyor. 2017 yılı Eylül ayında İşsizlik oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 0,7 puan azalış ile % 10,6 olarak gerçekleşti. 2017 yılı Kasım ayında bütçe fazlası 8,5 milyar TL, faiz dışı fazla ise 13,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Ekim ayı sanayi üretimi ise aylık bazda %0.7, yıllık bazda %7.3 oranında artış kaydetti. Beklenti aylık %0.3, yıllık %5.3 artış olmasıydı.

Cari açık rakamı, Kasım'da bir önceki yılın aynı ayına kıyasla 1,9 milyar dolar artarak 4,2 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Böylelikle 12 aylık cari işlemler açığı 43,7 milyar dolara yükseldi. 2017 yılı için açık beklentimiz 45 milyar \$ seviyesinde bulunuyor.

GENEL MÜDÜRLÜK

Adres : Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:17 1.Levent / İstanbul
Telefon : 0212 344 09 00
Fax : 0212 344 09 13
E Mail : info@metroyatirim.com.tr

UYARI : Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.