

GÜNLÜK BÜLTEN

26.01.2021

Piyasa Verileri

İç Piyasalar		
25.01.2021	Kapanış	Değişim %
BIST-100	1540	-0,13
BIST-30	1637	-0,82
DVZSP	8.1817	-0,51
EUR/USD	1.2146	-0,19
ALTIN	1864	0,55
PETROL (BRENT)	55.11	-0,25

25.01.2021

USD/TL 7,3853

17.25

Dış Piyasalar		
25.01.2021	Kapanış	Değişim %
DJIA	30.908	-0,30
S&P 500	3.851	0,26
NASDAQ	13.706	1,20
DAX	13.694	-1,22
FTSE 100	6.628	-0,99
NIKKEI	28.822	0,67
SHCOMP	3.624	0,48

Vadeli Piyasalar		
25.01.2021		Değişim %
FDOW		-0,37
FSP		0,25
US 10-Y		-2,21
17.34		

Bizi takip etmek için



Veri Gündemi

- Fed iki gün sürecek faiz toplantısına başlayacak
- Brüksel'de AB Genel İlişkiler Konseyi Toplantısı gerçekleştirilecek
- Ak parti MYK
- 18.00 ABD richmond fed imalat endeksi
- 18.00 ABD Ocak tüketici güveni bek 88,5
- Perşembe TCMB Enflasyon Raporu 2021 bek. %9,4

Bakış Açısı

Başlıyor...

Fed iki gün sürecek faiz toplantısına başlayacak.

Önceki toplantıda,

-FED, FAİZ ORANLARINI DEĞİŞTİRMEDİ, %0,00 - %0,25.

-2023 YILI ORTALAMA FAİZ BEKLENTİSİ %0,1 (ÖNCEKİ %0,1).

-AYLIK VARLIK AYLIK ALIM MİKTARINI EN AZ 120 MİLYAR DOLAR OLARAK DEVAM ETTİRDİ.

-2020 YILI İŞSİZLİK ORANI BEKLENTİSİ %6,7 (ÖNCEKİ %7,6).

-2021 YILI PCE BEKLENTİSİ %1,8 (ÖNCEKİ %1,7).

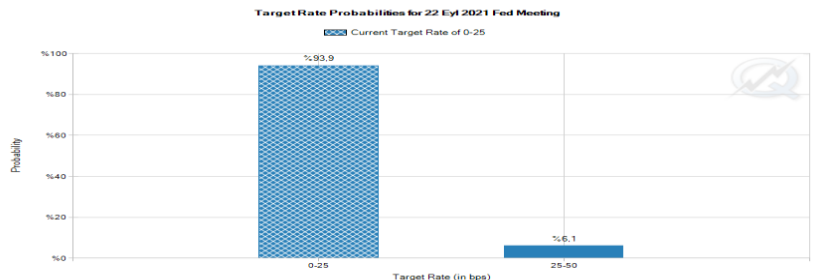
-DOLAR SWAP HATLARI EYLÜL 2021'E KADAR UZATILDI.

-2021 YILI GSYH BEKLENTİSİ %4,2 (ÖNCEKİ %4,0).

Tutanaklarda,

Fed'in varlık alım programlarını ekonomi için belirlenmiş olan hedeflere doğru "önemli ilerleme" sağlanana kadar bağlı kalmayı sürdürmesi konusunda görüş birliği vardı.

Fed Eylül 2021 25-50%



<https://www.cmegroup.com/trading/interest-rates/countdown-to-fomc.html>

GÜNLÜK BÜLTEN

26.01.2021

Küresel Piyasalar

Salı Brüksel'de AB Genel İlişkiler Konseyi Toplantısı gerçekleştirilecek.

Çarşamba %1,0 beklenen ABD Aralık dayanıklı mal siparişleri açıklanacak.

Perşembe %4,2 beklenen ABD 4Ç büyüme verisi açıklanacak. 2020 3Ç 2T verisi %33,1 olarak gerçekleşirken, işletmelerin daha geniş çapta yeniden açılması ve yılın ilk yarısında pandeminin neden olduğu düşüş sonrası talebin hızlanmasıyla üçüncü çeyrekte kurumsal karlar önemli ölçüde toparlandı.

Hatırlayacak olursak, Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) 15-16 Aralık toplantısının tutanaklarında, ABD'de ekonomik aktivitenin devam eden toparlanmaya rağmen pandemi öncesi seviyenin oldukça altında olmaya devam ettiği, devam eden kamu sağlığı krizinin orta vadede ekonomik görünüm için kayda değer riskler yarattığı, bir grup katılımcının Fed'in varlık alımlarını kademeli şekilde azaltmaya başlayabileceğini dile getirdikleri, sürecin 2013 ve 2014'te uygulanan büyük ölçekli varlık alım programı ile benzer seyri takip edebileceği ifade edilmişti.

Perşembe TCMB Enflasyon Raporu açıklanacak olup, TCMB Başkanı Ağbal rapor ile ilgili sunum yapacak. Enflasyonun 2021 yıl sonunda yüzde 9,4'e geriledikten sonra orta vadede yüzde 5 düzeyinde istikrar kazanacağı tahmin edilmektedir. Kasım ve Aralık PPK toplantılarında gerçekleştirilen güçlü parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin daha belirgin hale gelmesi beklenmekte, böylelikle enflasyon üzerinde etkili olan talep ve maliyet unsurlarının kademeli olarak zayıflayacağı öngörülmektedir. Ocak ayında, grup enflasyonu üzerinde elektrik, doğalgaz ve İstanbul şebeke suyu fiyat ayarlamalarının etkisi görülecektir (TCMB).

TÜRKİYE İLE YUNANİSTAN ARASINDAKİ GÖRÜŞMELERİN SONRASI ATİNA'DA GERÇEKLEŞECEK.

Şirket Haberleri

KRONT.E paylarında 26/01/2021 tarihli işlemlerden (seans başından) 09/02/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

YAPRK.E payları 26/01/2021 tarihli işlemlerden (seans başından) 09/02/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir.

(MERIT) payında 26/01/2021 tarihinden itibaren 3 ay süreyle "İnternette Emir İletiminin Kısıtlanması", "Emir İptalinin, Emir Miktar Azaltımının ve Emir Fiyat Kötüleştirmesinin Yasaklanması" ve "Piyasa Emri ile Piyasadan Limite Emir Girişinin Kısıtlanması" önleyici tedbirleri uygulanacaktır.

(COSMO.E) payında 26/01/2021 tarihinden itibaren 3 ay süreyle "İnternette Emir İletiminin Kısıtlanması", "Emir İptalinin, Emir Miktar Azaltımının ve Emir Fiyat Kötüleştirmesinin Yasaklanması" ve "Piyasa Emri ile Piyasadan Limite Emir Girişinin Kısıtlanması" önleyici tedbirleri uygulanacaktır.

BAGFS 90.000.000- TL (Doksan Milyon Türk Lirası) tutarındaki bedelli sermaye artışının ortaklara rüçhan hakları kısıtlanmaksızın hisse senetlerinin nominal değeri üzerinden (0,01 TL) kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılması

ARCLK 31.12.2020 2.847.839.000 (924) 4Ç 1.163.493.000 bek 937 mln TL %59 ciro büyümesi Çoğu pazarda güçlü talep Nakit akım performansında olumlu seyir: TL629mn

Finansal borcun ~%60'ının vadesi 2021 yılında dolmaktadır.

4Ç içerisinde hammadde fiyatları %20-25 bandında artış gösterdi

Uzun vadeli kontratlar sayesinde Arçelik maliyetlerinde önemli bir değişim olmadı.

Ciro Büyümesi %59

Brüt Kar Marjı %35,9

FVAÖK Marjı %14,5

2021 Beklentiler

Ciro Konsolide (TRY)Yaklaşık 20% büyüme

EBITDA Margin Yaklaşık 11.0%

MIPAZ 2.238.207 m² mesahalı arazi vasıflı gayrimenkulü de kapsayan, "UİP-35580 PİN Numaralı 1/1000 Ölçekli Balıca, Emirli, Kurna ve Kurtdoğan Mahalleleri Uygulama İmar Planı"nın Pendik Belediyesi tarafından askıya çıkarılan mezkur "Uygulama İmar Planı"na itirazımız yapılmış

SMART yurtdışı merkezli SecuPi Security Solutions, Ltd. ile "Veri Yönetimi ve Veri Güvenliği" konulu İş Ortaklığı Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme hizmet süresi 2 yıl olup, taraflar feshetmedikçe otomatik olarak 1'er yıl süreyle uzayacaktır. İlk yıl için planlanan hizmet tutarı 5.000.000 TL

Ekonomi Haberleri

- 26 Ocak Salı günü toplanması beklenen AK Parti MYK'da, geçtiğimiz hafta Cumhurbaşkanı Erdoğan'a sunulan taslak metnin ele alınarak son şeklini alması bekleniyor.
- Ocak ayında KKO'ı yıllık bazda 0,1 puan azalırken, aylık bazda 0,2 puan azalışla %75,4 gerçekleşti. 2020 yılı Aralık ayında KKO yıllık bazda,1,4 puan azalırken, aylık bazda 0,2 puan azalışla %75,6 gerçekleşmişti.
- Ocak ayında hizmet sektörü güven endeksi aylık bazda %2,9 artarken, inşaat sektörü güven endeksi aylık %5,2 ve perakende sektörü güven endeksi aylık bazda %0,1 daraldı.
- Resmi Gazete'de yayımlanan tebliği ile salgın nedeniyle faaliyetleri durdurulan işletmeler için mücbir sebep hali kabul edildi.
- Çalışmalarına bir ay ara veren TBMM 26 Ocak Salı günü yeniden çalışmalarına başlayacak.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, Halkbank'ın Hazine destekli kredileri 30 Haziran'a kadar ertelendiğini açıkladı.
- Türkiye'ye getirilen 6,5 milyon doz CoronaVac aşısı iki haftalık analiz sürecinden geçecek.
- Avrupa Merkez Bankasından yapılan açıklamada, "ECB, kendi fon portföyünün bir kısmını BIS tarafından çıkarılan merkez bankalarının avro temelli yeşil tahvil fonlarına yatırım yapmak için kullanacak.

Teknik Bakış

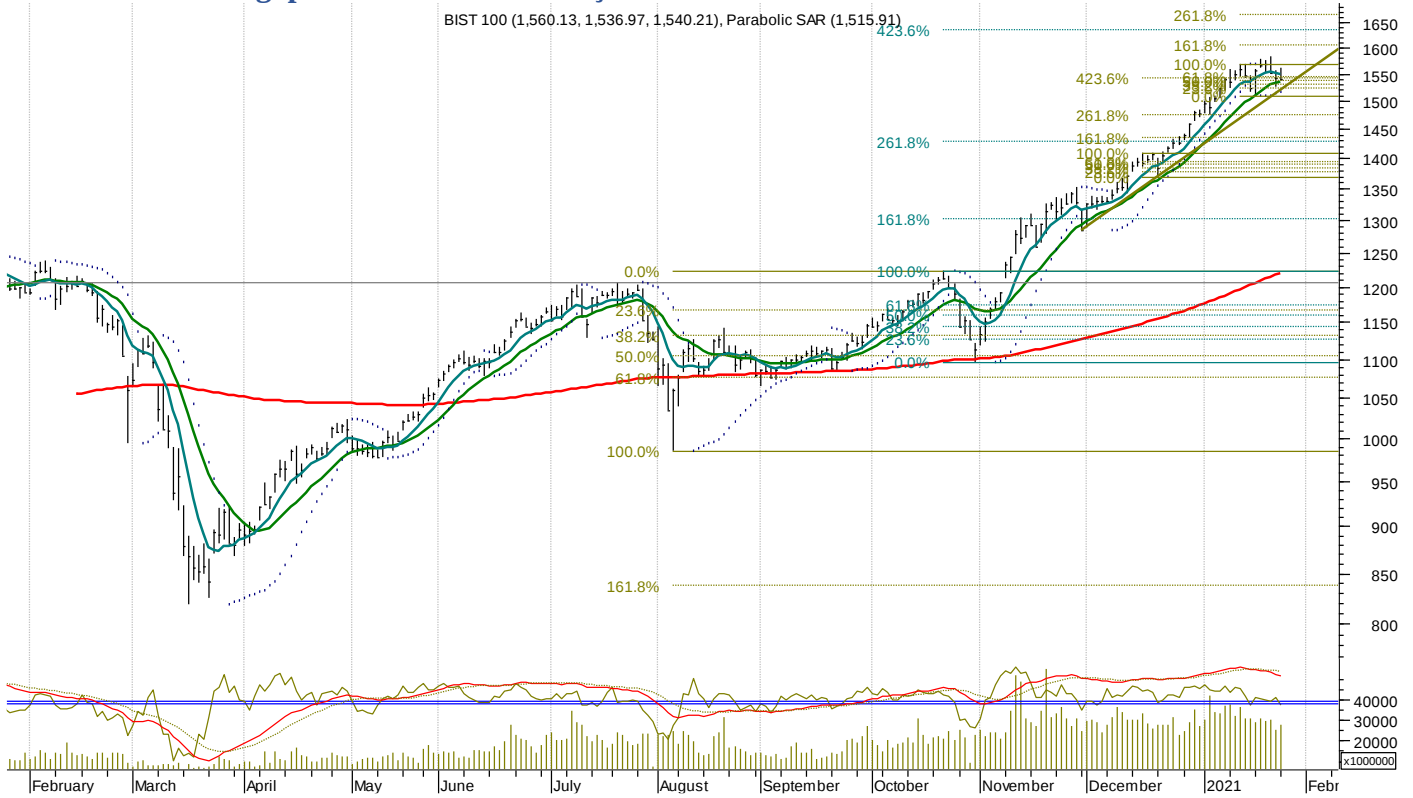
BIST-100 günü 0.14% azalış ile 1540 puandan tamamladı. İşlem hacmi 32,4 mlr TL.

DESTEK: 1536.97 1525.93 1508.90 **1505.42 gap** 1497.09, 1489.56 gap

DİRENÇ: 1549.55 1560.13, 1563.62 1566.42 1569.94 1571.26, 1582.04 %161,8 : 1604,33

USD\$: 213.879 217.694 222.117 224.140 x Try: 1581 1609 1642 1657

BIST100 1505.42 gap x 1549 1560 dirençer... Macd ?



Bilgi	Notu	Kapanış	Destek	Direnç	
TURSG	7.43	7.39 7.32	7.5	1.0145 1.0406 1.1422	US\$
PETKM	5.26	5.21	5.31 5.37 5.50 5.51 5.65	0.7433 0.7451 0.7646	US\$

Sgmk & Faiz

Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının yüzde 17 düzeyinde sabit tutulmasına karar vermiştir.

İktisadi faaliyet güçlü bir seyir izlemektedir.

Kasım ve Aralık PPK toplantılarında gerçekleştirilen güçlü parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin daha belirgin hale gelmesi beklenmekte, böylelikle enflasyon üzerinde etkili olan talep ve maliyet unsurlarının kademeli olarak zayıflayacağı öngörülmektedir.

Gerekmesi durumunda ilave parasal sıkılaştırma yapılacaktır.

TCMB'nin temel politika aracı bir hafta vadeli repo ihale faiz oranıdır.

PPK Toplantıları
18 Şubat 2021 18 Mart 2021

Enflasyon Raporu 28 Ocak 2021.

Aralık Tüfe %14,60 (önc %14,03)

TÜFE'de 2020 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %1,25 (bek. %0,95) artış gerçekleşirken, yıllık bazda TÜFE %14,03'den %14,60'a yükseldi.

Bir önceki yılın aynı ayına göre artışın yüksek olduğu ana gruplar %28,12 ile çeşitli mal ve hizmetler, %21,12 ile ulaştırma ve %20,61 ile gıda ve alkolsüz içecekler oldu.

Ocak ayında, grup enflasyonu üzerinde elektrik, doğalgaz ve İstanbul şebeke suyu fiyat ayarlamalarının etkisi görülecektir.



<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=T%C3%BCketici-Fiyat-Endeksi-Aral%C4%B1k-2020-37378&dil=1>

Vadeli İşlemler

26 Şubat 2021 vadeli kontrat 1665 1680 1645 1660 1638 bandında hareket etti.

USDTRL MB kararı sonrası 7.3488'e kadar gerileyen kur dün 7.4242 7.3635 bandında hareket etti.

Dirençler: 7.4886 7.5447 7.5873 7.7362 7.9177 7.9369 8.0280

Destekler: 7.2382, aylık bazda 7.0128 6.8794 6.8621 6.7332.

Hazine- 3 Aylık Borçlanma Programı

Ocak ayında toplam 37,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 25,4 milyar TL'lik iç borçlanma (önc 36,9)

Şubat ayında toplam 45,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 40,4 milyar TL'lik iç borçlanma (önc 48)

Mart ayında toplam 31,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 31,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır

<https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2020/12/Tr1-Ocak-2021-Mart-2021-lc-Borclanma-Stratejisi.docx.pdf>

Öneri, eleştiri ve sorularınız için yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

Facebook : ICBC Yatirim

Twitter : icbcyatirim

Instagram : icbcyatirim

Linkedin : ICBC Yatirim

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.