

AJANDA

11 Pazartesi	12 Salı	13 Çarşamba	14 Perşembe	15 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> Japonya piyasa kapalı olacak. Çin, Aralık TÜFE (TSİ:04:30) TCMB, Cari işlemler dengesi TÜİK, Ekim işgücü istatistikleri 	<ul style="list-style-type: none"> TÜİK, Kasım sanayi üretimi Euro Bölgesi, Kasım sanayi üretimi (TSİ:13:00) ABD, Aralık TÜFE (TSİ:16:30) ABD, Aralık Federal Bütçe Dengesi (TSİ:22:00) 	<ul style="list-style-type: none"> TÜİK, Kasım sanayi üretimi Euro Bölgesi, Kasım sanayi üretimi (TSİ:13:00) ABD, Aralık TÜFE (TSİ:16:30) ABD, Aralık Federal Bütçe Dengesi (TSİ:22:00) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya, 2020 GSYİH Büyümesi (TSİ:11:00) ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30) 	<ul style="list-style-type: none"> Maliye, Aralık bütçe gerçekleştirmeleri ABD, Aralık ÜFE (TSİ:16:30) ABD, Ocak New York Empire State imalat endeksi (TSİ:16:30) ABD, Aralık perakende satışlar (TSİ:16:30) ABD, Aralık sanayi ürt. ve Kap.kul (TSİ:17:15) ABD, Ocak Michigan tüketici güv. End. (TSİ:18:00)

BİST:

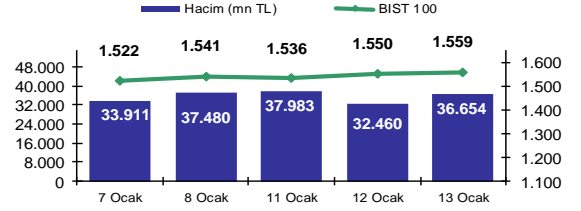
Güne pozitif başlangıç yapan BİST-100 endeksi 1.567,88 ile yeni tarihi zirve test ederken günü %0,63 yükselişle 1.559,28'den tamamladı. Bankacılık endeksi negatif ayrışmaya devam ederek günü sınırlı yükselişle kapattı. Yurtdışı borsalar zayıf seyrini devam ettirirken, majör borsalar günü sınırlı yükselişlerle tamamladı. TL ise değer kazanarak günü pozitif ayrışma ile kapattı. CDS'ler günü 320 seviyelerinden kapatırken, CDS'lerin 340 seviyesi üzerine yönelmesi TL varlıklar için kısa vadede kar satışları yaşanabileceğine yönelik önemli işaret olacaktır. Global risk alma iştahında zayıf seyir dikkat çekerken, zayıf gelebilecek veriler ya da ABD iç siyasetinde yaşanabilecek gelişmeler kısa vadede borsalarda kar satışlarını tetikleyebilir. VIX endeksi 22 seviyelerinde seyrederken, endeksin 27 seviyesi üzerine yönelmesi ABD borsalarında kar satışlarının güçleneceğine işaret edecektir. BİST güçlü görünümünü devam ettirirken, yurtdışı borsalarda kar satışları oluşması beklenir. Ancak global risk iştahında ciddi bir bozulma yaşanmadıkça kar satışlarının sınırlı kalması ve endeksin yeni zirve seviyeler hedefleyerek yükselişini devam ettirmesi beklenmektedir. Piyasaların gözü bugün bir konuşma yapması beklenen Fed başkanı Powell'da olacak. Ayrıca, bugün Almanya 4.çeyrek büyüme verisi ve ABD'de açıklanacak haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. BİST kapanışına göre ABD ve Almanya vadeli endeksleri hafif pozitif seyir izlerken, Asya borsalarında karışık seyir var. Endeksin güne pozitif eğilimle başlaması ve düşük momentumla da olsa yükseliş eğiliminin devam etmesi beklenmektedir. Ancak, yurtdışı borsalarda satış baskısı oluşması durumunda uzun süredir düzeltme gerçekleştirmeden yükselen BİST'te kısa süreli güçlü kar satışları oluşması riskinin arttığını düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dün Dolar paritesi, 7,4146-7,4249 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,76 oranında değer kaybıyla 7,4223 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında ise Lira %0,76 oranında değer kazandı. Dün, borçlanma araçları piyasasında %13,19-%13,27 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 7 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %13,27'den günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Δ Sanayi Üretim Endeksi Kasım'da yıllık %11 ve aylık %1,3 artarak son çeyrek büyüme beklentilerini güçlendirdi. Kasım ayı Sanayi Üretim Endeksi verilerine göre takvim etkisinden arındırılmış üretim yıllık %11 ve aylık %1,3 artış kaydetti. Kasım ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %4,6, imalat sanayi sektörü endeksi %11,6 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %7,5 arttı. Aynı serideki aylık değişim düzeyleri madencilik ve taş ocaklığı sektöründe %0,3 ve imalat sanayi sektöründe %1,5 artarken; elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %0,1 azaldı. [Detaylı analizimiz için lütfen linke tıklayınız.](#)



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	1.550	1.559	0,63%	5,59%
BIST 30	1.687	1.698	0,64%	3,77%
Mali	1.635	1.647	0,73%	5,21%
Sanayi	2.500	2.507	0,28%	7,13%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
DAGHL	10,00	LUKSK	-10,00	SISE	2.934.177.019
ETILR	10,00	KAPLM	-10,00	THYAO	2.840.708.368
CMENT	10,00	KUTPO	-9,99	DOHOL	1.968.433.256
ATSYH	10,00	FENER	-9,98	TCCELL	1.568.906.832
ISBIR	10,00	FORMT	-9,97	OTKAR	1.563.488.263

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	17,25	17,00	14,35	18,49
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	14,69	14,69	14,99	14,96

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	7,4039	7,4062	0,03%	-0,44%
Euro	9,0024	9,0166	0,16%	-1,27%
Euro/Dolar	1,2159	1,2155	-0,03%	-0,69%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	56,0	55,9	-0,20%	8,40%
Altın (Ons, \$)	1.848,7	1.843,0	-0,31%	-2,92%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	1,927008	1,927853	0,04%	0,44%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,022515	0,022524	0,04%	0,43%

* 14/01/2021 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	31.069	31.060	-0,03%	1,48%
Nasdaq (ABD)	13.072	13.129	0,43%	1,87%
Dax (Almanya)	13.925	13.940	0,11%	1,61%
Nikkei (Japonya)	28.164	28.457	1,04%	3,69%
FTSE 100 (UK)	6.754	6.746	-0,13%	4,41%
RTSI (Rusya)	1.485	1.487	0,12%	7,16%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 21)	1.708	1.714	0,31%	3,32%
DOLAR (Şubat 21)	7,6432	7,5612	-1,07%	-0,30%
EURO (Şubat 21)	9,3178	9,2119	-1,14%	-1,32%
ALTIN (Şubat 21)	454,54	453,02	-0,33%	-2,83%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	06/09/19	18,98	38,00	100,2%	27,1%
Coca-Cola İçecek	10/11/20	53,55	73,45	37,2%	9,3%
Arçelik	07/12/20	27,98	33,62	20,2%	2,5%
Türk Telekom	11/05/20	6,88	8,78	27,6%	-20,0%
İş Bankası	07/10/20	5,26	7,09	34,8%	-0,3%
Turkcell	01/11/18	11,93	17,15	43,8%	-14,8%
Garanti Bankası	17/01/19	9,25	10,56	14,2%	22,4%
Portföyün Getirisi (yıllık)				45,2%	12,6%
Portföyün Getirisi (aylık)				11,4%	-0,8%

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanımasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.

Şirket Haberleri:

Δ Akbank (AKBNK) için kar beklentimiz 1,655 milyon TL olup çeyrek bazda %9 yıllık bazda ise %25 kar artışı modelliyoruz. Bankanın 4Ç20 karının 2020 yılının çeyrek bazda en yüksek kar rakamı olmasını modelliyoruz. Net faiz gelirlerinde toparlanma (Çeyrek bazda: +%11), konut ve oto kredilerinde pazar payı artışı, TL kredilerde sektör büyümesine paralel çeyrek bazda %5,5 büyüme, faaliyet giderlerinde sınırlı artış ve kredi karşılıklarında azalma çeyreğin önemli detaylarıdır. Diğer karşılıkların da çeyrek bazda önemli ölçüde azalmasını modelliyoruz.

Ticari zarar kaleminin, yüksek swap maliyetleri ve kur riskinden korunma amaçlı YP hedge pozisyonundaki negatif etkinin de etkisiyle 1,5 milyar TL tutarında yüksek bir seviyede gerçekleşmesini ve karlılığı olumsuz etkilemesini bekliyoruz. Banka 3Ç20 finansallarında 1 milyar TL ticari kar açıklamıştı.

Net faiz marjının (düzeltilmiş), Tüfe endeksli kağıt gelirlerindeki önemli ölçüde artışa ve swap maliyetlerindeki sert artışa paralel (Çeyrek bazda: +%44) çeyrek bazda 80 baz puan daralmasını öngörüyoruz.

Aktif kalitesi tarafında ise, kümülatif kredi riski maliyetinin bütçe beklentilerine paralel olarak yaklaşık 260 baz puan seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz (**Pozitif**).

Δ Erdemir (EREGL) Bor-San tarafından Şirket aleyhine bir satış sözleşmesinden kaynaklanan zararın karşılanması talepli, 10.8mn TL tutarındaki alacak davası hakkında, periyodik olarak son gelişmeler hakkında paylaşımında bulunmuştur. Önceden, Ankara 9. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin ilamı ile Bor-San'ın iflasına karar verilmiş olup, Kdz. Ereğli 3. Asliye Hukuk Mahkemesi, davanın durdurulmasına karar vermiştir. Bir sonraki duruşması 09/06/2021 günü yapılacaktır.

Δ Garanti BBVA (GARAN) için 4Ç20 kar beklentimiz 1,222 milyon TL olup çeyrek bazda %36 azalmaya işaret etmektedir. Bankanın 4Ç20 karının 2020 yılının çeyrek bazda en düşük kar rakamı olmasını modelliyoruz. Sektör ortalamasının üzerinde TL kredi büyümesine paralel (% 5,5) swap fonlama kullanımında artış öngörüyoruz ve swap fonlama maliyetlerinin önemli ölçüde artarak 4Ç20'de 1,7 milyar TL seviyesine ulaşmasını bekliyoruz. Ticari zarar kaleminin ise, yüksek swap maliyetleri ve kur riskinden korunma amaçlı YP hedge pozisyonundaki negatif etkinin de etkisiyle 1,15 milyar TL tutarında ve 4Ç18'den beri tarihi en yüksek seviyede gerçekleşmesini ve karlılığı olumsuz etkilemesini bekliyoruz. Banka 3Ç20 finansallarında 1 milyar TL ticari kar açıklamıştı.

Net faiz marjının (düzeltilmiş), Tüfe endeksli kağıt gelirlerindeki önemli ölçüde artışa (Çeyrek bazda: +%60) ve swap maliyetlerindeki yüksek artışa paralel çeyrek bazda sert bir şekilde 105 baz puan daralmasını öngörüyoruz. Mevduat fonlama maliyetlerindeki yukarı yönlü yüksek artışa paralel TL kredi-mevduat makasında çeyrek bazda 150 baz puan zayıflama öngörüyoruz. YP tarafında ise 100 baz puan zayıflama bekliyoruz. Yüksek faiz ortamında vadesiz mevduatlardan vadeli mevduatlara geçiş kredi mevduat makasını olumsuz etkileyecektir.

Aktif kalitesi tarafında, kümülatif kredi riski maliyetinin IFRS 9 model güncellemesi nedeniyle 320 baz puan seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Diğer karşılıkların ise 4Ç20'de ek serbest karşılık ayrılmayacağı beklentimize paralel olarak çeyrek bazda önemli ölçüde azalmasını modelliyoruz (**Negatif**).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.