# PİYASA YORUMU
# ARAŞTIRMA

HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

18.01.2021

Açılış Raporu

# Küresel Piyasalar

## Piyasa Yorumu #PiyasaYorumu #KüreselPiyasa #Hisse #HisseSenedi

## Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Zayıf perakende satışlar verisi nedeniyle satıcılı seyir izledi

**Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?**

Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasaları, Biden'ın 1,9 trilyon dolarlık paketini açıklaması sonrası ekonomik planın ikinci aşamasına yönelik endişeler ve beklentiden kötü gelen perakende satışlar verisi nedeniyle satıcılı seyir izledi. Kasım ayı verilerinde yapılan aşağı yönlü revizyonlarla talep cephesinde düşüşün boyutu kötüleşirken, Aralık ayı verilerinde de negatif seyir devam etti. S&P 500 endeksi %0,72 düşüşle 3.768,25 puandan kapanırken; Dow Jones endeksi %0,57 gerileyerek 30.814,26 puan ile tamamladı. Nasdaq endeksi de %0,87 değer kaybı ile 12.998,50 puandan kapandı. Haftalık bazda, Dow Jones ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %0,9 ve %1,5'lik düşüşlerle dört haftalık yükseliş eğilimlerini sonlandırırken, S&P 500 endeksi de benzer şekilde %1,5 değer kaybetti. Sektörler cephesinde, ABD ekonomisinin %75'ini oluşturan tüketim kanalındaki olumsuz görünümün makro ekonomik toparlanmaya ilişkin öne çıkardığı şüpheler nedeniyle enerji sektörü hisselerinin %4 düşüş ile Kasım sonundan bu yana en kötü performanslarını gösterdiğini takip ettik. Ayrıca bankacılık sektörü hisseleri de JPMorgan Chase, Citigroup ve Wells Fargo'nun beklentiden iyi gelen bilançolarına karşın satışlara sahne oldu.

**Bugün ne bekliyoruz?**

Bu sabah GOÜ piyasaları seçilmiş başkan Biden'ın Çarşamba günü gerçekleşecek yemin töreninden önce Trump'ın son hamleleri nedeniyle pekişen ABD-Çin gerginliğiyle negatif eğilimli karışık seyir izliyor. Trump yönetiminin Huawei Technologies Co. tedarikçilerine yönelik lisans kısıtlamasına gideceğini açıkladı. Ancak Çin cephesinden gelen makro verilerin ülkede ekonomik toparlanmanın devam ettiğine işaret etmesi ile Shangai ve Hang Seng endekslerinin pozitif ayrıştığını gözlemliyoruz. ABD vadeliler ise satıcılı seyir izliyor.

Bugün yurt dışında veri akışı sakin seyredecek. Ayrıca ABD piyasalarının bugün Martin Luther King Jr. Günü nedeniyle kapalı olacağını da belirtmek isteriz.

**Gelecek gündemde neler var?**

Yeni haftada ABD'de inşaat izinleri, konut, PMI ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ZEW beklenti anketi, tüketici güveni ve PMI verilerine ek olarak TÜFE verisinin revizyonu ve AMB'nin faiz kararı toplantısı izlenecek.

18.01.2021

Açılış Raporu

# Küresel Piyasalar

| ABD Piyasaları | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | | Haftalık değ. | | Aylık değ. | | Yıllık değ |
| S&P 500 | 3,768.3 | -0.72% | ▼ | 0.54% | ▲ | 0.97% | ▲ | 0.32% |
| Nasdaq | 12,998.5 | -0.87% | ▼ | 2.02% | ▲ | 1.00% | ▲ | 0.86% |
| S&P 500 Vadeli* | 3,757.0 | -0.14% | ▼ | 0.44% | ▲ | 0.88% | ▲ | 0.22% |

| Avrupa Piyasaları | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | | Haftalık değ. | | Aylık değ. | | Yıllık değ |
| Dax | 13,787.7 | -1.44% | ▼ | -0.75% | ▼ | 0.50% | ▲ | 0.50% |
| MSCI Europe | 1,861.5 | -1.34% | ▼ | -1.13% | ▼ | 0.31% | ▲ | 1.16% |

| Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | | Haftalık değ. | | Aylık değ. | | Yıllık değ |
| Shanghai Bileşik* | 3,601.3 | 0.98% | ▲ | 1.42% | ▲ | 5.47% | ▲ | 3.69% |
| Hong Kong* | 28,833.3 | 0.91% | ▲ | 4.12% | ▲ | 6.21% | ▲ | 5.88% |
| S&P BSE Sensex - Hindistan | 48,769.6 | -0.54% | ▼ | 1.24% | ▲ | 2.14% | ▲ | 2.13% |
| IDX Composite - Endonezya | 6,407.7 | 0.54% | ▲ | 5.64% | ▲ | 7.17% | ▲ | 7.17% |
| TAIEX - Tayvan | 15,616.4 | -0.58% | ▼ | 4.23% | ▲ | 6.32% | ▲ | 6.00% |

| Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | | Haftalık değ. | | Aylık değ. | | Yıllık değ |
| BIST 100 - Türkiye | 1,524.5 | -1.43% | ▼ | 1.27% | ▲ | 3.01% | ▲ | 3.23% |
| Prag SE - Prag | 1,073.5 | -0.19% | ▼ | 3.47% | ▲ | 4.52% | ▲ | 4.52% |
| S&P/BMV IPC - Meksika | 45,892.3 | -0.39% | ▼ | 0.67% | ▲ | 2.68% | ▲ | 4.14% |
| Merval - Arjantin | 50,500.8 | -1.14% | ▼ | -2.66% | ▼ | -1.42% | ▼ | -1.42% |
| FTSE/JSE All - Endonezya | 63,549.8 | -0.52% | ▼ | 2.74% | ▲ | 6.56% | ▲ | 6.97% |

**Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.*

18.01.2021

Açılış Raporu

# Yurt İçi Piyasalar

## Yurt içi piyasalarda fiyatlamalar: Endeks küresel negatifliğin etkisinde kalmaya devam edebilir

**Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?**

Geçtiğimiz Cuma günü küresel piyasalardaki negatif atmosferin gölgesinde %0,63 düşüşle 1.536 puandan açıldı. Gün ortasında 1.547 seviyesinin üzerine çıkan endeks, sonrasında güçlenen satışlarla günü %1,43 düşüşle 1.524 seviyesine geriledi. Sanayi endeksi %0,45 gerilerken, bankacılık endeksi %2,66 düşüş kaydetti.

**Bugün ne bekliyoruz?**

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, PPK haftasına GOÜ para birimlerinde görülen değer kaybı eğiliminin TL üzerindeki yansımalarının da etkisiyle, endeksteki zayıflamanın devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

**Gelecek gündemde neler var?**

Yeni haftada yurt içinde konut fiyat endeksi ve tüketici güveni verilerine ek olarak, TCMB'nin PPK toplantısı takip edilecek. Piyasa beklentisi, TCMB'nin 21 Ocak tarihindeki PPK toplantısında politika faizini %17,00 seviyesinde tutacağı yönünde. Ayrıca Cuma günü S&P'nin Türkiye değerlendirmesini takip edeceğiz. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşunun 22 Ocak'taki değerlendirmesinde bir değişiklik yapmayarak Türkiye'nin 'Durağan' olan görünümü ile 'B+' olan notunu sabit tutması bekleniyor.

**BIST Verileri**

| Endeksler | BIST 100 | BIST Banka | BIST Sınai |
|---|---|---|---|
| Kapanış | 1,524.5 | 1,544.0 | 2,482.6 |
| Günlük Değ. | -1.43% | -2.66% | -0.45% |
| Haftalık Değ. | 0.15% | -5.15% | 3.30% |
| Yıllık Değ. | 3.23% | -0.89% | 6.09% |
| Hacim (milyar TL) | 31.6 | 5.0 | 15.7 |
| Günlük Değ. | -7.37% | -2.71% | -11.64% |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL) | 30.8 | 8.1 | 13.8 |
| Günlük Değ. - 3 Aylık Ort. | 2.61% | -38.50% | 14.23% |
| New York Açılışı Sonrası Değişim | -0.43% | -0.34% | -0.20% |

**Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.*

**Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar**

| | Türkiye Kapanışı | Türkiye Açılışı Öncesi | Değişim |
|---|---|---|---|
| $/TL | 7.4798 | 7.4644 | -0.21% |
| €/$ | 1.2095 | 1.2071 | -0.20% |
| Altın | 1,833.8 | 1,829.5 | -0.23% |
| Brent Petrol | 55.15 | 54.54 | -1.11% |

**Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.*

**Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)**

| Değişimler | 15/01/21 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ |
|---|---|---|---|---|---|
| Türkiye 2 Yıllık | 265.9 | 4.28% | 4.69% | -2.7% | 88.4% |
| Türkiye 5 Yıllık | 327.1 | 3.40% | 3.72% | -1.7% | 32.7% |
| Türkiye 10 Yıllık | 358.4 | 2.96% | 3.25% | -0.5% | 24.1% |

18.01.2021

Açılış Raporu

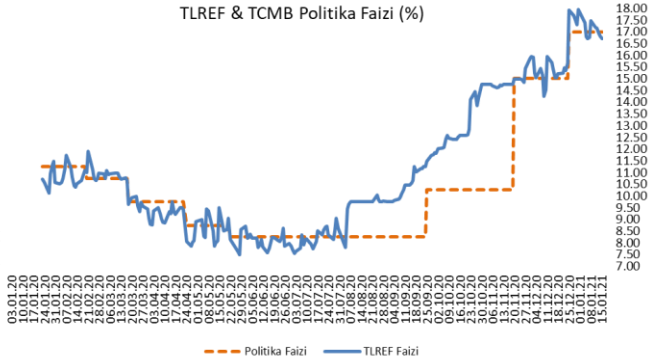
# Yurt içi Piyasalar

## Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

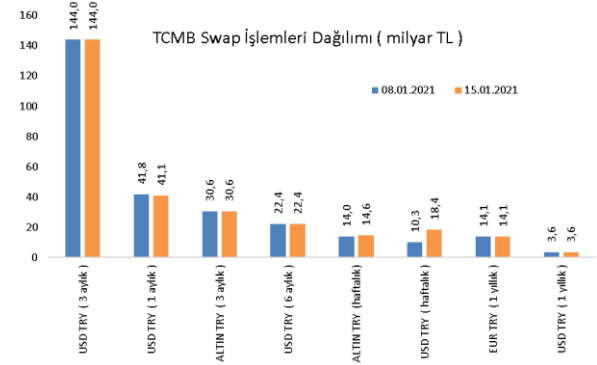
Doların küresel piyasalardaki güçlü seyrine paralel haftanın son işlem günü GOÜ para birimlerinin çoğunda değer kaybı izlendi. Bu kapsamda güne 7,36 seviyesi ile başlayan Dolar/TL kuru 7,48 seviyesi ile hafta kapanışını yaptı. Türkiye 5 yıllık CDS primi de 12 bp yükselişle 332 seviyesinden fiyatlanırken, Hazine Eurobond faizleri de 5-10 bp aralığında yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 550 milyon TL'ye gerilerken, özellikle uzun vadeli tahvillerde satıcılı seyir izlendi. Bu kapsamda 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 2 bp yükselerek %14,76, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 16 bp yükselerek 100 günlük hareketli ortalama seviyesini yukarı yönlü kırarak %13,43 bileşik seviyesi ile günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 50 milyar TL dönüşünün olduğu günde haftalık repo ihalesini 60 milyar TL olarak düzenlerken, ihaleye gelen toplam teklif tutarı 105,4 milyar TL oldu. Toplam TL fonlama tutarı 248 milyar TL'ye yükselirken, AOF maliyeti %17,00 ile aynı kaldı. TLREF oranı ise önceki güne göre 10 bp gerileyerek %16,72 ile politika faizinin altında kalmaya devam etti. MB Cuma günü ayrıca haftalık vadede yaptığı Dolar/TL ve Altın/TL swap işlemleriyle de piyasaya 12,9 milyar TL ilave fonlama sağlarken, TCMB taraflı swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre 154 milyon dolar azalarak 43,4 milyar dolar seviyesine geriledi.

TCMB, swap işlemleri ile piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla swap işlemleri ile yapılan fonlama tutarı haftalık Dolar/TL swap işlemlerindeki artıştan dolayı 288,6 milyar TL'ye yükseldi. Böylece TCMB'nin BİST Swap piyasası işlemleri dahil toplam fonlama tutarı da önceki haftaya göre gerileyerek 577 milyar TL oldu.




| Dönem | Eylül 20 | Ekim 20 | Kasım 20 | 31.12.20 | 15.01.21 |
|---|---|---|---|---|---|
| Dönem Sonu TLREF Endeksi | 1181.02 | 1194.07 | 1208.76 | 1225.17 | 1235.01 |
| Dönemsel Değişim | 0.88% | 1.10% | 1.23% | 1.36% | 0.80% |
| Yıllıklandırılmış Değişim | 10.74% | 13.00% | 14.98% | 15.98% | 17.25% |
| PPK Toplantı Tarihi | 21.01.2021 Perşembe | | Günlük TLREF Oranı | | 16.72% |




HALKYATIRIM
halkyatirim.com.tr | 444 42 55

18.01.2021

Açılış Raporu

# Haber-Gündem

## Yurt İçi Haberler

- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan,** geçtiğimiz Cuma günü yaptığı konuşmada AB ile yeni bir sürecin içinde olunduğunu vurgularken, Yunanistan ile görüşme konusunda da Yunanistan ile bir görüşme talebinin olumlu yaklaşılan bir konu olduğunu söyledi.

- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan'ın imzasını taşıyan "2021 Yılı Yatırım Programı" Resmi Gazete'de yayımlandı.** Programda yer alan 3.091 projeye 138,3 milyar lira ödenek tahsis edildi.

- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan,** İtalya Başbakanı Conte ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede Türkiye-İtalya ilişkilerinin geliştirilmesine yönelik adımlar ele alındı ve bölgesel gelişmeler değerlendirildi. Sayın Erdoğan, Türkiye-İtalya ilişkilerine değer verdiklerini belirterek, salgın koşullarının elverdiği en uygun zamanda İtalya ile üçüncü hükümetler arası zirveyi Türkiye'de gerçekleştirmek istediklerini söyledi.

- **Sayın Erdoğan,** 2002'de 18 megavat olan Türkiye'nin jeotermal kurulu gücünün, bugün 1613 megavata ulaştığını belirtti. Bu rakamla Türkiye jeotermalde Avrupa'da ilk, dünyada dördüncü sıraya yükseldiğini vurgulayan Sayın Erdoğan, kurulu gücün %63,5'i yerli kaynaklardan oluştuğunu, bu oranın %51,7'sinin ise yenilenebilir enerji kaynaklarına ait olduğunu sözlerine ekledi.

- **Bütçe dengesi Aralık ayında 40,7 milyar TL açık verdi** ve böylece yıllık açık Kasım'daki 162,8 milyar TL'den 172,7 milyar TL'ye, tahminlerimize göre GSYH'e oranı da %3,4'ten %3,6'ya yükseldi. Böylece, hem yıllık açık hem de GSYH'e oranı, YEP'te açıklanan sırasıyla 239,2 milyon TL ve %4,9 seviyesinin altında gerçekleşmiş oldu.

- **TCMB'nin Ocak ayı beklenti anketine göre,** aylık enflasyon beklentisi %1,29'dan %1,35'e, yıl sonu TÜFE beklentisi de %10,84'ten %11,15'e yükselirken, 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %10,84'ten %10,53, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi de %9,24'ten %9,14'e geriledi. Ankete göre, 2021 yıl sonu Dolar/TL beklentisi 8,09 seviyesinde oluşurken, 12 ay sonrası Dolar/TL beklentisi 8,37 seviyesinden 8,16'ya geriledi. 21 Ocak'ta gerçekleşecek TCMB PPK toplantısı öncesinde, cari ay sonu TCMB bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentisi ise %17,00 seviyesinde gerçekleşirken, politika faizinin sabit tutulacağına işaret etti. Büyüme tarafında ise, %3,8 olan 2021 yılı GSYH büyüme beklentisi %3,9'a revize edildi.

- **TMSF Başkanı Gülal,** TMSF kayyumluğundaki şirketlerin aktif büyüklüğünün 70 milyar TL seviyesine ulaştığını belirtti. Gülal, bu şirketlerin özkaynak büyüklüğünün yaklaşık 30 milyar TL'ye yükseldiğini ve istihdam sayısının 40 bin 403 olduğunu ifade etti.

- **Türkiye'de Whatsapp'ın güncellenmesine ilişkin tartışmalar devam ederken, telekom şirketlerinden işbirliği hamlesi geldi**. Turkcell, Türk Telekom ve Vodafone yerli mesajlaşma ve sosyal medya uygulamaları için iş birliğine imza attı. Yapılan anlaşmaya göre Turkcell, Türk Telekom müşterileri ve Vodafone İletişim Pass kullanıcıları BiP ve Yaay'ı internet kotalarından harcama yapmadan kullanabilecek.

- **Ulaştırma ve Altyapı Bakan Yardımcısı Sayın Sayan,** sosyal iş ağı ve paylaşım platformu olarak faaliyet gösteren "LinkedIn'in de Türkiye'ye temsilci atayacağını bildirdi.

- **MKK'nın paylaştığı verilere göre, Türkiye'de hisse senedi yatırımcısı sayısı 15 Ocak 2021 itibariyle 2 milyonu aştı.** Geçen yılın başından bu yana %65 artışla 786.000'in üzerinde yeni yatırımcı hisse senedi piyasasına dahil oldu. 2 milyonu aşkın tekil yatırımcı sayısının 1,99 milyonu yerli, geri kalan kısmı yabancı yatırımcılardan oluşuyor. Yerli yatırımcı grubunun 1,98 milyonu bireysel, 6.614'ü kurumsal yatırımcılardan oluşurken yabancı yatırımcıların dağılımında 9.309 bireysel, 2.808 kurumsal yatırımcı bulunuyor

18.01.2021

Açılış Raporu

**Haber-Gündem**

## Yurt Dışı Haberler

- **İngiltere'nin Kasım'da kaydettiği %2,6'lık küçülme analistlerin tahmininden 2 puan daha iyi gerçekleşti.** İngiltere ekonomisi Kasım'daki karantinalar esnasında beklenenden daha az daraldı. Böylelikle ülkede çift dipli bir resesyon riski azalmış oldu.

- **IMF,** üye ülkeleri salgında vaka sayılarının arttığı ve virüsün yeni varyantlarının ortaya çıktığı bu dönemde ekonomilerini desteklemek için güçlü mali ve parasal çabalarını devam ettirmeleri çağrısında bulundu. IMF Dış İlişkiler Direktörü Rice, küresel ekonominin kritik bir durumda olduğunu ve vaka sayılarının artmaya, insanların sıkıntı çekmeye devam etmeleri nedeniyle önümüzdeki dönem içinde görünümün halen çok zorlu olduğunu belirtti. Rice ayrıca, IMF'nin küresel ekonomik tahminlerine yönelik güncellemeleri 26 Ocak'ta açıklayacağını ve bu güncellemelerin salgının gelişimi, aşılama ve ABD ile Japonya'daki yeni teşvik paketlerini de tahminlere yansıtacağını vurguladı. IMF, Ekim ayında yayınladığı Global Ekonomik Görünüm raporunda 2020 yılında global GSYH'nın %4,4 daralacağını, 2021 yılında ise %5,2 büyüyeceğini tahmin etmişti.

- **Pfizer,** bu yıl için öngörülen orjinal üretim hedefinden daha fazla doz üretmek için yoğun şekilde çalıştıklarını ve 2021 yılı için yeni belirlenen hedefin 2 milyar doz olduğunu açıklarken, üretim miktarını artırmak için imalat operasyonlarını yeniden ölçeklendireceklerini ve bu durumun da geçici olarak Ocak ayı sonundan Şubat başına kadar olan teslimatları etkileyeceğini bildirdi.

- **Bloomberg'in anketine göre,** AMB'nin Euro Bölgesi ekonomisini mevcut krizden çıkarmak için parasal teşviki yeniden artırmaya ihtiyacı olmayacak.

- **Baker Hughes'un yayımladığı haftalık verilere göre,** ABD'deki petrol sondaj kulesi sayısı 9-15 Ocak haftasında bir önceki haftaya göre 12 artarak 287'ye yükseldi.

- **Fitch Ratings, İngiltere'nin kredi notunu "AA-" olarak teyit etti ve not görünümünü "negatif" olarak belirledi.**

- **ABD'de Michigan tüketici güven endeksi,** Ocak ayında aylık 1,5 puan azalışla 79,2 seviyesinde, beklentinin altında açıklandı. Ancak verideki görünüm virüs kaynaklı ölümlerin artması, siyasi gelişmeler ve ABD Başkanı Trump'ın azil sürecine rağmen Ocak ayının başında cüzi bir düşüş gösterdiğine işaret ediyor.

- **İngiltere Başbakanı Johnson,** dünyadaki tüm ülkelerle seyahat koridorlarını kapatacağını, yurt dışından gelen tüm ziyaretçilerden İngiltere'ye girmeleri için 72 saat içinde negatif bir koronavirüs testi talep edileceğini belirtti. Yeni kurallar bu sabah itibariyle yürürlüğe girdi.

- **AB Komisyonu Başkanı von der Leyen,** AB genelinde seyahatlerde kullanılmak üzere aşı sertifikası oluşturulması önerisine yaklaştığını, diğer aşılar gibi COVID-19 aşısı yaptıranlara tıbbi olarak bir belge verilmesi gerektiğini söyledi.

- **Norveç İlaç Ajansı'nın internet sitesinde yer alan açıklamaya göre,** ülkede Pfizer aşısını yaptıran 23 kişi hayatını kaybetti. 13 vakada incelenen ölümlerde, aşının "yaşlı insanlarda var olan hastalıkların daha ciddi seyrine" yol açan yan etkilere neden olmuş olabileceği belirtildi. Koronavirüse karşı Pfizer ilacıyla aşılama 27 Aralık'ta Norveç'te başladı. İlk aşı Oslo'daki huzurevlerinde yaşayanlara yapıldı.

- **DSÖ Acil Durum Komitesi,** salgın nedeniyle "küresel acil durumun" devamı ve uluslararası seyahatler için "aşı pasaportu şartı" getirilmemesi tavsiyesinde bulundu.

- **Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi düzenlediği basın toplantısında,** Başkan Trump'ın azledilmesi tasarısını ne zaman Senato'ya göndereceğini açıklamadı.

18.01.2021

Açılış Raporu

**Haber-Gündem**

## Yurt Dışı Haberler

- **Seçilmiş Başkan Biden'ın yemin töreni için çok sıkı güvenlik önlemlerinin alındığı bildiren Washington'un Belediye Başkanı Bowser,** başkentte bu tip önlemlerin, 20 Ocak'tan sonra da yürürlükte kalacağını açıkladı. Alınan kararla ilgili bilgi sahibi olan iki kaynağa göre, yemin töreni provasının bugün yapılması planlanıyor.

- **ABD Başkanı Trump'ın,** ülkenin seçilmiş Başkanı Biden'ın yemin ederek görevine başlayacağı 20 Ocak sabahı erken saatlerde başkent Washington'dan ayrılacağı iddia edildi.

- **Pentagon,** Birleşik Komutanlık Planı'nda değişiklik yaparak İsrail'i Avrupa Kuvvetleri Komutanlığının (EUCOM) yetki alanından çıkarıp Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM) yetki alanına dahil ettiğini açıkladı.

- **Almanya'da Başbakan Merkel'in partisi Hristiyan Demokrat Birlik Partisinin (CDU) genel başkanlığına Armin Laschet seçildi.**

- **Amerika'nın 46. Başkanı seçilen Joe Biden 20 Ocak'ta yemin ederek göreve başlayacak.** Biden'ın yemin töreninde birlik mesajı vereceği açıklandı. Konuyla ilgili açıklama 20 Ocak'tan itibaren Beyaz Saray Genel Sekreteri olarak görev yapacak Ron Klain'den geldi. Klain, CNN televizyonuna yaptığı açıklamada, Biden'ın yemin töreninde ulusal birlik mesajı vereceğini söyledi.

- **Çin ekonomisi, ikinci ve üçüncü çeyreğin ardından dördüncü çeyrekte de büyümesini sürdürdü.** Çin ekonomisi yılın dördüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %2,6, yıllık bazda da %6,5'lik büyüme performansı sergiledi. Beklentiler sırasıyla %2,7 ve %6,2 seviyelerinde bulunuyordu. Ayrıca, bir önceki çeyreğe ilişkin çeyreklik büyüme verisi de %2,7'den %3,0'a revize edildi.

- **Çin'de ayrıca Aralık ayı büyüme göstergeleri de açıklandı.** Buna göre, Çin'de Aralık ayında sanayi üretimi yıllık %7,3 (Kasım: %6,9), perakende satışlar yıllık %4,6 (Kasım: %5,0) ve sabit varlık yatırımları da yıllık %2,9 (Kasım: %2,6) artış kaydetti. Sanayi üretimi, perakende satışlar ve sabit varlık yatırımlarına ilişkin piyasa beklentileri sırasıyla %6,9, %5,5 ve %3,2 artışlar seviyelerinde bulunuyordu.

18.01.2021

Açılış Raporu

# Hisse Senedi Piyasaları

## Şirket Haberleri

**Aygaz (AYGAZ, Pozitif):** Aygaz A.Ş.'nin mevcut bayi ağı ve eve teslimat tecrübesini kullanarak, e-ticaret ve giderek büyüyen kargo dağıtım sektöründeki %100'üne sahip olduğu Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin ("Aykargo") faaliyetlerinin geliştirilmesi ve daha etkin yürütülmesi amacıyla, Aygaz, Aykargo ve McKinsey Grubu ('McKinsey') arasında stratejik işbirliği kurulmasına yönelik olarak 15.01.2021 tarihinde Ortaklık Çerçeve Sözleşmesi imzalandı.Sözleşme ile işbirliğinin ana unsurları belirlenmiş olup, taraflarca ilk 5 yılda Aykargo'ya toplam 75 milyon ABD Doları sermaye konulması suretiyle yatırım yapılması ve ortaklık yapısının %80 Aygaz, %20 McKinsey olarak belirlenmesi öngörülüyor. Bu dönemde McKinsey tarafından Aykargo'ya üstlendiği yatırım tutarı kadar teknik destek ve danışmanlık hizmetlerinin sunulması amaçlanıyor. Ayrıca beşinci yılın sonundan itibaren McKinsey'e sahip olduğu payları belirli dönem ve koşullarda halka arz ve/veya Aygaz'a satma opsiyonu verilmesi suretiyle çıkış hakkı, Aygaz'a da ön alım hakkı ve satın alma opsiyonu tanınması kabul edildi.

**Skor kart için** tıklayınız.

**Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):** 13.01.2021 Çarşamba günü 1. oturumu yapılan İstanbul Sarıyer Ayazağa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin Pazarlık- Açık Artırma bölümünü içeren 2. oturumu 20.01.2021 Çarşamba günü saat:14:30'da yapılacak.

**Skor kart için** tıklayınız.

| Hisse Verileri | |
|---|---|
| Hisse Kodu | AYGAZ |
| Cari Fiyat (TL) | 14,72 |
| 52H En Yüksek (TL) | 15,38 |
| 52H En Düşük (TL) | 7,36 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 4.416,0 |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 597,7 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 24% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,3% |
| Temettü Verimi | 2,9% |
| 3A Hacim (mn TL) | 27,0 |

| Piyasa Çarpanları | |
|---|---|
| F/K | --- |
| FD/FAVÖK | 10,8 |
| FD/Satışlar | 0,5 |
| PD/DD | 2,1 |
| **Relatif Performans** | |
| S1H | -0,7% |
| S1A | -5,6% |
| S3A | -13,7% |
| S1Y | -14,7% |
| YB | -2,8% |

| Hisse Verileri | |
|---|---|
| Hisse Kodu | EKGYO |
| Cari Fiyat (TL) | 2,45 |
| 52H En Yüksek (TL) | 2,61 |
| 52H En Düşük (TL) | 1,03 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 9.310,0 |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 1.260,1 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 51% |
| Endeks Payı (BIST100) | 1,3% |
| Temettü Verimi | 0,8% |
| 3A Hacim (mn TL) | 1.031,2 |

| Piyasa Çarpanları | |
|---|---|
| F/K | 8,0 |
| FD/FAVÖK | 7,2 |
| FD/Satışlar | 1,9 |
| PD/DD | 0,7 |
| **Relatif Performans** | |
| S1H | -2,5% |
| S1A | 7,4% |
| S3A | -2,9% |
| S1Y | 24,6% |
| YB | 11,3% |



**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara **buradan** ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

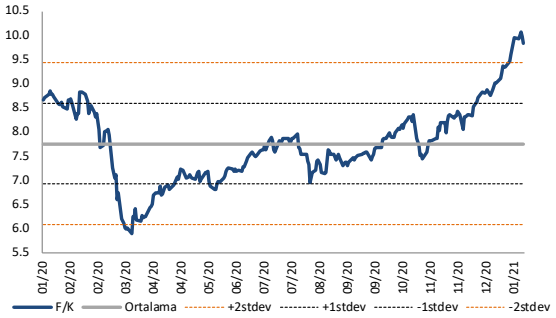
18.01.2021

Açılış Raporu

# Hisse Senedi Piyasaları

## Çarpanlar Bazında BIST

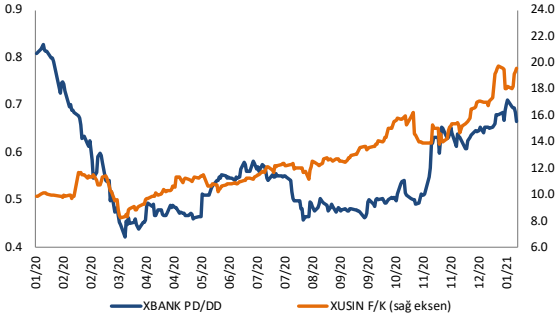
### BIST 100 F/K (Cari)




| BIST100 F/K Çarpanı (Cari) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | 9.83x | |
| Minimum | 7.45x | 5.89x |
| Maksimum | 10.07x | 10.07x |
| Ortalama | 8.59x | 7.76x |
| Minimuma Uzaklık | 2.38x | 3.94x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.24x | -0.24x |
| Performans | 22.2% | 15.1% |

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.1 yakınız.*

### XBANK PD/DD / XUSIN F/K (Cari)




| XBANK PD/DD Çarpanı (Cari) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | 0.67x | |
| Minimum | 0.49x | 0.42x |
| Maksimum | 0.71x | 0.83x |
| Ortalama | 0.62x | 0.56x |
| Minimuma Uzaklık | 0.17x | 0.24x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.05x | -0.16x |
| Performans | 27.1% | -15.4% |

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.4 yakınız.*

| XUSIN F/K Çarpanı (Cari) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | 21.72x | |
| Minimum | 13.84x | 8.26x |
| Maksimum | 21.72x | 21.72x |
| Ortalama | 16.38x | 12.65x |
| Minimuma Uzaklık | 7.88x | 13.46x |
| Maksimuma Uzaklık | 0.00x | 0.00x |
| Performans | 24.5% | 99.3% |

*Mevcut durumda, son üç aylık ve son bir yıllık en yüksek çarpan seviyesindeyiz.*

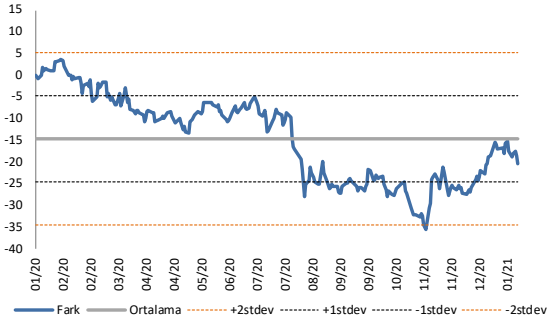
18.01.2021

Açılış Raporu

# Hisse Senedi Piyasaları

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

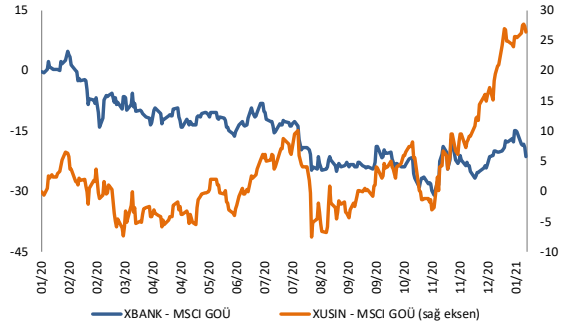
### BIST100 - MSCI GOÜ




| BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | -20.36 | |
| Minimum | -35.4 | -35.4 |
| Maksimum | -15.2 | 3.7 |
| Ortalama | -24.2 | -14.7 |
| Minimuma Uzaklık | 15.1 | 15.1 |
| Maksimuma Uzaklık | -5.1 | -24.1 |
| Performans | 21.3% | 19.6% |

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.6 puan yakınız.*

### XUSIN/XBANK - MSCI GOÜ Endeksleri




| XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | -18.0 | |
| Minimum | -30.1 | -30.1 |
| Maksimum | -13.7 | 6.2 |
| Ortalama | -21.6 | -14.4 |
| Minimuma Uzaklık | 12.1 | 12.1 |
| Maksimuma Uzaklık | -4.3 | -24.3 |
| Performans | 25.0% | -10.1% |

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.7 puan yakınız.*

| XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | 26.4 | |
| Minimum | -3.0 | -7.5 |
| Maksimum | 27.9 | 27.9 |
| Ortalama | 12.0 | 3.2 |
| Minimuma Uzaklık | 29.4 | 33.9 |
| Maksimuma Uzaklık | -1.5 | -1.5 |
| Performans | 25.4% | 9.3% |

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.2 puan yakınız.*

18.01.2021

Açılış Raporu

# Haftalık Takvim

### 18 Ocak 2021 Pazartesi

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 18.Oca | | ABD | Tatil - Martin Luther King Jr. Günü | - | - | - |
| 18.Oca | 05:00 | Çin | GSYH (Çeyreklik) | 4. Çeyrek | 2,6% | 2,7% |
| 18.Oca | 05:00 | Çin | GSYH (Yıllık) | 4. Çeyrek | 6,2% | 4,9% |
| 18.Oca | 05:00 | Çin | Sanayi Üretimi (Yıllık) | Aralık | 6,9% | 7,0% |
| 18.Oca | 05:00 | Çin | Perakende Satışlar (Yıllık) | Aralık | 5,5% | 5,0% |
| 18.Oca | 05:00 | Çin | Sabit Varlık Yatırımı (Yıllık) | Aralık | 3,2% | 2,6% |
| 18.Oca | 07:30 | Japonya | Kapasite Kullanım Oranı (Aylık) | Kasım | - | 6,0% |
| 18.Oca | 07:30 | Japonya | Sanayi Üretimi (Aylık) | Kasım | - | 0,0% |

### 19 Ocak 2021 Salı

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 19.Oca | 12:00 | Euro | Cari İşlemler Dengesi (milyar euro) | Kasım | - | 26,6 |
| 19.Oca | 13:00 | Euro | ZEW Ekonomik Hissiyat | Ocak | - | 54,4 |

### 20 Ocak 2021 Çarşamba

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 20.Oca | 00:30 | ABD | Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları (milyon varil) | - | - | -5,821 |
| 20.Oca | 12:30 | İngiltere | TÜFE (Yıllık) | Aralık | 0,5% | 0,3% |
| 20.Oca | 12:30 | İngiltere | Çekirdek TÜFE (Yıllık) | Aralık | 1,3% | 1,1% |
| 20.Oca | 13:00 | Euro | TÜFE (Yıllık) | Aralık | -0,3% | -0,3% |
| 20.Oca | 13:00 | Euro | Çekirdek TÜFE (Yıllık) | Aralık | 0,2% | 0,2% |
| 20.Oca | 18:30 | ABD | Haftalık Ham Petrol Stokları (milyon varil) | - | - | -3,247 |

### 21 Ocak 2021 Perşembe

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 21.Oca | Belirsiz | Japonya | Faiz Oranı Kararı | Ocak | -0,10% | -0,10% |
| 21.Oca | 02:50 | Japonya | İhracat (Yıllık) | Aralık | 2,5% | -4,2% |
| 21.Oca | 02:50 | Japonya | İthalat (Yıllık) | Aralık | -14,0% | -11,1% |
| 21.Oca | 02:50 | Japonya | Dış Ticaret Dengesi (milyar yen) | Aralık | 953,0 | 366,1 |
| 21.Oca | 10:00 | Türkiye | Tüketici Güveni | Ocak | - | 80,1 |
| 21.Oca | 14:00 | Türkiye | Faiz Oranı Kararı | Ocak | 17,00% | 17,00% |
| 21.Oca | 14:00 | Türkiye | Gecelik Borçlanma Faizi | Ocak | 15,50% | 15,50% |
| 21.Oca | 14:00 | Türkiye | Gecelik Borç Verme Faizi | Ocak | 18,50% | 18,50% |
| 21.Oca | 15:45 | Euro | Mevduat Hesap Oranı | Ocak | -0,50% | -0,50% |
| 21.Oca | 15:45 | Euro | Faiz Oranı Kararı | Ocak | 0,00% | 0,00% |
| 21.Oca | 16:30 | ABD | Philadelphia Fed İmalat Endeksi | Ocak | 12,0 | 11,1 |
| 21.Oca | 16:30 | ABD | Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi) | - | - | 965 |
| 21.Oca | 16:45 | Euro | Lagarde'nin Konuşması | - | - | - |

### 22 Ocak 2021 Cuma

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 22.Oca | 02:30 | Japonya | Ulusal TÜFE (Yıllık) | Aralık | -1,3% | -0,9% |
| 22.Oca | 03:30 | Japonya | İmalat PMI | Ocak | - | 50,0 |
| 22.Oca | 10:00 | İngiltere | Perakende Satışlar (Aylık) | Aralık | 1,5% | -3,8% |
| 22.Oca | 10:00 | İngiltere | Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) | Aralık | - | -2,6% |
| 22.Oca | 12:00 | Euro | İmalat PMI | Ocak | 54,9 | 55,2 |
| 22.Oca | 12:00 | Euro | Hizmet PMI | Ocak | 45,5 | 46,4 |
| 22.Oca | 17:45 | ABD | İmalat PMI | Ocak | 56,5 | 57,1 |
| 22.Oca | 17:45 | ABD | Hizmet PMI | Ocak | - | 54,8 |

*Hafta başında güncellenmektedir.*

# Künye & Çekince

**Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları**

**(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)**

**AL:** %15 ve üzeri artış **TUT:** %0 ile %15 aralığında artış **SAT :** %0'ın altında azalış

## Halk Yatırım Araştırma


Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 81

| | | |
|---|---|---|
| Banu KIVCI TOKALI | Araştırma Direktörü | BTokali@halkyatirim.com.tr<br>+90 212 314 81 88 |
| İlknur HAYIR TURHAN | Yönetmen<br>Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya | ITurhan@halkyatirim.com.tr<br>+90 212 314 81 85 |
| Ayşegül BAYRAM | Uzman<br>Strateji<br>Telekom, Madencilik, Savunma | ABayram@halkyatirim.com.tr<br>+90 212 314 87 30 |
| Uğur BOZKURT | Uzman<br>Makroekonomi<br>Demir-Çelik, Otomotiv, Beyaz Eşya, Petrol&Gaz, Petrokimya | UBozkurt@halkyatirim.com.tr<br>+90 212 314 87 26 |


HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

## ÇEKİNCE


Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. 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, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.