

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 106,000 desteği üzerinde yükseliş eğilimi devam edebilir

Küresel piyasalarda ABD - Çin ticaret konusu, Trump azil süreci ve Brexit takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor ABD ve Çin birinci faz ticaret anlaşmasına yönelik belirsizlikler eşliğinde küresel hisse senetlerinde kar satışları öne çıkıyor. Temmuz ayı sonrası en düşük seviyelerde işlem gören VIX volatilité endeksi dün %3 civarı yükselirken, yeni rekor test eden ve aşırı alım bölgesine ulaşan küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi son üç işlem gününde %0.7 civarı geri çekilmiş durumda. ABD ile Çin arasındaki "birinci faz" ticaret anlaşmasının imzalanmasının gelecek yıla kalabileceğine dair haberler ve Hong Kong yasa tasarısının ticaret görüşmelerini sekteye uğratabileceğine dair endişeler kar satışlarını tetikledi. ABD Senatosu ve Temsilciler Meclisi tarafından onaylanan ve Hong Kong'daki protestolara destek veren yasa tasarısı ABD Başkanı Trump'a gönderildi. Dün Çin Başbakan Yardımcısı Liu'nun, ABD'li mevkidaşlarını daha fazla yüz yüze müzakereler gerçekleştirmek üzere Pekin'e davet ettiği ve ayrıca birinci faz anlaşma sağlamasa bile ABD'nin 15 Aralık'ta devreye sokacağını açıkladığı ilave tarifeleri erteleyebileceğine dair haber akışı olumsuz beklentileri kısmen de olsa dengeledi. Bu sabah ise Çin Devlet Başkanı'nın karşılıklı saygı ve eşitlik çerçevesinde ABD ile anlaşmanın birinci fazını yapmak istediklerine dair ifadeleri ön planda.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump'ın görüşmesinin ardından iki ülke ilişkilerinin seyri ve küresel piyasalardaki gelişmeler izleniyor. Bu doğrultuda dün akşam Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar'ın S-400'lerin aktifleştirileceğine ilişkin açıklamalarını not edelim.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Migros'un <MGROS TI> BC Partners ortaklığını %11,8'e düşürüyor

Günlük Takvim

- 11:30 Almanya PMI İmalat (beklenti: 42.7 önceki: 42.1)
- 12:00 Euro Bölgesi PMI Bileşik (beklenti:50.8 önceki: 50.6)
- 17:45 ABD - PMI İmalat (beklenti: 51.5 önceki: 51.3)
- 17:45 ABD - PMI Hizmet (beklenti:51.2 önceki: 51.0)
- 18:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 95.7 önceki: 95.7)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	106,805
BIST-100 (US\$)	18,772
Günlük Değişim (TL)	0.0%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,379 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,767 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$170.7 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.3%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,613 mn

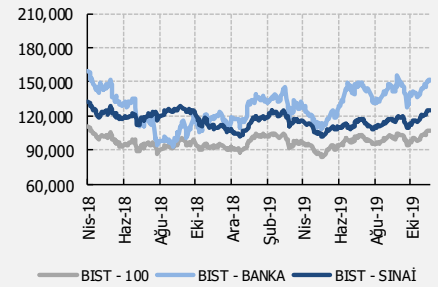
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.4% / 9.7%
3 aylık / 12 aylık	11.8% / 15.2%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
GEREL	2.84	15.0%
HURGZ	1.45	11.5%
ECILC	3.49	10.8%
METRO	1.39	6.9%
ALGYO	65.85	6.5%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
IHLAS	0.62	-3.1%
ITTFH	3.70	-2.6%
KOZAA	9.59	-2.4%
OTKAR	145.00	-2.4%
DOAS	9.25	-2.2%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	230	-29.8%
GEREL	65	n.m.
ASELS	57	-38.3%
PETKM	57	-55.2%
SISE	55	75.4%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda ABD - Çin ticaret konusu, Trump azil süreci ve Brexit takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ve Çin birinci faz ticaret anlaşmasına yönelik belirsizlikler eşliğinde küresel hisse senetlerinde kar satışları öne çıkıyor. Temmuz ayı sonrası en düşük seviyelerde işlem gören VIX volatilité endeksi dün %3 civarı yükselirken, yeni rekor test eden ve aşırı alım bölgesine ulaşan küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi son üç işlem gününde %0.7 civarı geri çekilmiş durumda. ABD ile Çin arasındaki "birinci faz" ticaret anlaşmasının imzalanmasının gelecek yıla kalabileceğine dair haberler ve Hong Kong yasa tasarısının ticaret görüşmelerini sektöre uğratabileceğine dair endişeler kar satışlarını tetikledi. ABD Senatosu ve Temsilciler Meclisi tarafından onaylanan ve Hong Kong'daki protestolara destek veren yasa tasarısı ABD Başkanı Trump'a gönderildi. Dün Çin Başbakan Yardımcısı Liu'nun, ABD'li mevkidaşlarını daha fazla yüz yüze müzakereler gerçekleştirmek üzere Pekin'e davet ettiği ve ayrıca birinci faz anlaşma sağlamasa bile ABD'nin 15 Aralık'ta devreye sokacağını açıkladığı ilave tarifeleri erteleyebileceğine dair haber akışı olumsuz beklentileri kısmen de olsa dengeledi. Bu sabah ise Çin Devlet Başkanı'nın karşılıklı saygı ve eşitlik çerçevesinde ABD ile anlaşmanın birinci fazını yapmak istediklerine dair ifadeleri ön planda.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump'ın görüşmesinin ardından iki ülke ilişkilerinin seyri ve küresel piyasalardaki gelişmeler izleniyor. Bu doğrultuda dün akşam Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar'ın S-400'lerin aktifleştirileceğine ilişkin açıklamalarını not edelim. Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu'nun açıklamalarına göre ABD ile S-400 konusunda bugün Ankara'da bir toplantı gerçekleşebilir. BIST-100 endeksi 14 Ekim diplerinden bu yana %14 civarı yükselirken, aynı dönemde 10 yıllık tahvil faizi 300 baz puan civarı, Türkiye 5 yıllık CDS spreadi ise 100 baz puan civarı geri çekilmiş durumda. TL ise aynı dönemde dolara karşı %4 civarı değer kazandı. Piyasalarda yakından izlenen ve TL'de yön belirleyici olabileceği düşünülen bir gelişme ise 12 Aralık'ta yılın son PPK toplantısı olacak. Hem manşet hem de çekirdek enflasyon göstergelerindeki devam eden geri çekilme ile birlikte 12 Aralık PPK toplantısında daha sınırlı (100-150 baz puan civarı) faiz indirimi beklentimizi koruyoruz. (TÜFE'nin baz etkisiyle tek haneye inmesi ardından yıllık TÜFE'nin ters baz etkisi nedeniyle sene sonuna kadar yükselişe geçmesi bekleniyor).

Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan İzmir'de konuşacak. Erdoğan 13:00'te Ege Üniversitesi Kampüsü'nde inşa edilen Bilal Saygılı Camii ve Külliyesi'nin açılışını gerçekleştirecek, 14:30'da AK Parti İzmir İl Başkanlığı'nı ziyaret edecek, 17:00'de Dokuz Eylül Üniversitesi'nde düzenlenecek yemeğe katılacak..

Bu sabah:

- Küresel piyasalarda ABD-Çin ticaret anlaşmasına yönelik belirsizlik ve Hong Kong yasa tasarısı soru işareti yaratmaya devam ediyor.
- Hong Kong'daki protestolara destek veren yasa tasarısı ABD Başkanı Trump'a gönderildi.
- Trump yönetimi, araç ve araç parçaları ithalatına ulusal güvenlik gerekçesiyle tarife uygulanması penceresinin kapanması sonrasında, tarifeleri haklı göstermenin yollarını aramayı ve AB'ye karşı yeni bir ticaret soruşturması başlatmayı değerlendiriyor-Politico

- Asya hisse senetlerinde karışık görünüm öne çıkıyor
- Üç gündür satış baskısı altında kalan Japonya %0.4 civarı artıda, Çin %0.4 civarı eksi
- Avrupa ve ABD vadeli hafif artıda
- S&P 500 vadeli ve Nasdaq vadeli %0.2 civarı artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı hafif eksi
- USD/TL 5,70 civarında işlem görüyor. (dün 5.68/5.70 aralığında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 106,000 desteği üzerinde yükseliş eğilimi devam edebilir.. Mevcut düzeltme eğiliminin 105,500/106,000 bandı üzerinde destek bulmasını ve ardından piyasanın yönünü tekrar yukarı çevirmesini bekliyoruz. Kısa vadeli direnç konumundaki 108,000 bölgesinin test edilmesini takiben piyasada etkili olmaya başlayan kar satışlarının, eski ana direnç/ yeni ana destek 105,500/106,000 bölgesi üzerinde karşılanabileceğini düşünüyoruz. Bu beklentimizin gerçekleşmesi halinde, 106,000 bölgesi üzerinde bir destek oluşumunu takiben endeksin yükselişini öncelikle 110,000 olmak üzere sonrasında da 112,000/114,000 bandına doğru devam edebileceğine inanıyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün küresel Kasım ayı öncü PMI endeksleri ve ABD'de Michigan tüketici güven endeksi takip edilecek önemli makro veriler. Yurtdışı piyasalarda Fed'in faiz indirimlerine ara verme sinyalleri ardından 11 Aralık Fed toplantısı öncesinde açıklanacak makro verilerin bu görünümü ne derece teyit edip etmeyeceği önemli olmaya devam ediyor. Bu doğrultuda önümüzdeki dönemde açıklanacak makro veriler ve Fed yetkililerinden gelecek açıklamalar önemini koruyor. Son açıklanan istihdam ve ISM imalat gibi birçok makro veride sınırlı da olsa toparlanma sinyalleri görülürken bugün açıklanacak öncü PMI endekslerindeki olası toparlanma sinyalleri önemli olabilir ve Fed'in son duruşunu teyit edebilir.. Fed faiz indirimlerine ara verirken, önümüzdeki dönem faiz adımlarına yönelik daha yüksek bir eşige işaret etmişti.

Sektör ve Şirket Haberleri

Migros'un <MGROS TI> BC Partners ortaklığını %11,8'e düşürüyor

Migros'un ana ortaklarından BC Partners'in iştirakleri tarafından yönetilen fonlara ait Kenan Investments SA ve Moonlight Capital SA, Migros'un sermayesinde sahip oldukları yaklaşık 20 milyon lira nominal bedelli payları, yurtdışında yerleşik kurumsal yatırımcılara, pay başı 22,5 lira'dan satmaya karar verdi. Satışa konu edilen paylar, Migros sermayesinin %11,1'ine denk gelmektedir. Söz konusu satış öncesi, BC Partners, Kenan Investments ve Moonlight Capital SA aracılığıyla Migros'un sermayesinin %22,82'ine isabet eden toplam 41,3 milyon adet paya sahipti. Bugün açıklanan ve 29 Kasım 2019 tarihinde tamamlanması beklenen 20 milyon adet pay satışı sonrası, BC Partners'in toplam ortaklık payı, artık tamamı Kenan Investments üzerinden olmak üzere, %11,78'e düşecek. Satışa konu edilen hisselerin miktarsal olarak büyüklüğü dikkate alındığında, artan hisse arzının Migros hisse fiyatı üzerinde baskı oluşturması beklenebilir. Öte yandan, Migros'u 2008 yılında Koç Holding'den satın alan ve zaman içerisinde ortaklık payını %98'lerden, mevcut %12'lere kadar düşüren BC Partners'in elindeki pay adedindeki azalma, bu azalış beklentisinin hisse fiyatı üzerinde uzun dönemdir yarattığı baskının azalması yönünde de bir adım olacağı için hissenin orta ve uzun vadeli görünümü için olumlu olarak da değerlendirilebilir. Şirketin operasyonel ve finansal süreçlerine bir etkisi olmayan ve şirkete herhangi bir nakit girişine yol açmayan söz konusu satış işleminin Migros temel değerlememiz üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

ÇEKİNCE:

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.