

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde yükselişin devamı için 105,000 desteği önemli

Küresel piyasalarda ABD - Çin ticaret konusu, Trump azil süreci ve Brexit takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. İmzalanması beklenen ABD ve Çin birinci faz ticaret anlaşması ve ABD'den gelen ılımlı makro veriler eşliğinde küresel hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor. Dün Trump'ın Çin ile birinci faz ticaret anlaşmasının tamamlanmaya yakın olduğuna dair açıklamaları ön plandaydı. ABD ve Çin birinci faz ticaret anlaşmasına yönelik olumlu haber akışı eşliğinde hisse senetlerinde yükselişler, güvenli liman Japon yeni ve altında aşağı baskı etkili. Ancak VIX volatilité endeksi Temmuz diplerini test ederken, yeni rekor test eden ve tepe görünümü çizen küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 2 Ekim diplerinden bu yana %8.7 civarı yükselmiş durumda.(MSCI EM endeksi +%6) Ayrıca dün gelişmekte olan ülke piyasalarında Brezilya Real'indeki volatilité ön plandaydı. Ekonomi Bakanı değer kaybından endişe duyulmadığını açıklarken, Real salı günü dolara karşı rekor düşük seviyelere geriledikten sonra merkez bankası piyasalara müdahale etti. Üç ay sonraki ilk müdahalede Brezilya Merkez Bankası iki kez dolar sattı.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Piyasalarda Rus hava savunma sistemi S-400'ler için Ankara'da test yapıldığı haberleri nedeniyle ABD-Türkiye ilişkileri daha yakından izlenirken dolar/TL hafta başında işlem gördüğü 5.70'li seviyelerden 5.77'ye yükselmiş durumda. Dün akşam ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo'nun açıklamaları ön plandaydı. Pompeo Türkiye'nin Rusya'dan satın aldığı S-400 hava savunma füze sistemlerini test ediyor olmasının "endişe verici" olduğunu söylerken, füzeler kaynaklı sorunları gidermek için Washington ile Ankara arasındaki görüşmelerin de devam ettiğini belirtti. TL dolara karşı son bir haftada %1 civarı değer kaybederken, yükseliş trendinin korunduğu hisse senetlerinde ve bonolarda kar satışları etkili.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- 16:30 ABD - 3Ç GSYİH revize (beklenti:%1.9 önceki:%1.9)
- 16:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %0.4 önceki:%1.2)
- 16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 227.000)
- 18:00 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %0.3 önceki: %0.0)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	105,983
BIST-100 (US\$)	18,469
Günlük Değişim (TL)	0.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,868 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,260 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$169.3 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.1%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,652 mn

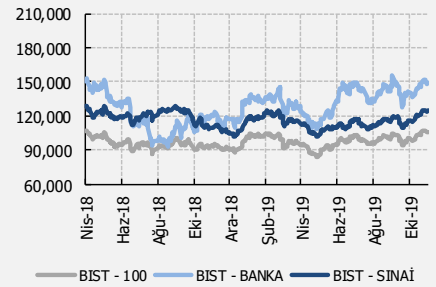
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.8% / 5.8%
3 aylık / 12 aylık	9.1% / 12.8%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
NETAS	12.02	20.0%
ANELE	2.76	19.0%
MPARK	15.78	5.3%
GEREL	2.77	5.3%
AKSEN	3.66	4.9%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
GOZDE	4.04	-4.7%
BERA	3.74	-3.4%
ALGYO	74.00	-2.8%
FROTO	63.05	-2.5%
IEYHO	0.40	-2.4%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	381	-1.9%
SISE	126	185.5%
KRDMD	98	7.2%
GARAN	88	-13.3%
ASELS	80	7.1%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda ABD - Çin ticaret konusu, Trump azil süreci ve Brexit takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. İmzalanması beklenen ABD ve Çin birinci faz ticaret anlaşması ve ABD'den gelen ılımlı makro veriler eşliğinde küresel hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor. Dün Trump'ın Çin ile birinci faz ticaret anlaşmasının tamamlanmaya yakın olduğuna dair açıklamaları ön plandaydı. ABD ve Çin birinci faz ticaret anlaşmasına yönelik olumlu haber akışı eşliğinde hisse senetlerinde yükselişler, güvenli liman Japon yeni ve altında aşağı baskı etkili. Ancak VIX volatilité endeksi Temmuz diplerini test ederken, yeni rekor test eden ve tepe görünümü çizen küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 2 Ekim diplerinden bu yana %8.7 civarı yükselmiş durumda.(MSCI EM endeksi %+6) Ayrıca dün gelişmekte olan ülke piyasalarında Brezilya Real'indeki volatilité ön plandaydı. Ekonomi Bakanı değer kaybından endişe duyulmadığını açıklarken, Real salı günü dolara karşı rekor düşük seviyelere geriledikten sonra merkez bankası piyasalara müdahale etti. Üç ay sonraki ilk müdahalede Brezilya Merkez Bankası iki kez dolar sattı.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Piyasalarda Rus hava savunma sistemi S-400'ler için Ankara'da test yapıldığı haberleri nedeniyle ABD-Türkiye ilişkileri daha yakından izlenirken dolar/TL hafta başında işlem gördüğü 5.70'li seviyelerden 5.77'ye yükselmiş durumda. Dün akşam ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo'nun açıklamaları ön plandaydı. Pompeo Türkiye'nin Rusya'dan satın aldığı S-400 hava savunma füze sistemlerini test ediyor olmasının "endişe verici" olduğunu söylerken, füzeler kaynaklı sorunları gidermek için Washington ile Ankara arasındaki görüşmelerin de devam ettiğini belirtti. TL dolara karşı son bir haftada %1 civarı değer kaybederken, yükseliş trendinin korunduğu hisse senetlerinde ve bonolarda kar satışları etkili. (BIST-100 endeksi 14 Ekim diplerinden bu yana %12 civarı yükselirken, aynı dönemde 10 yıllık tahvil faizi 300 baz puan civarı, Türkiye 5 yıllık CDS spreadi ise 100 baz puan civarı geri çekildi.) 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 yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın 10:00'da, ardından Merkez Bankası Başkanı Murat Uysal'ın İstanbul Sanayi Odası (İSO) Meclisi'nin aylık olağan toplantısındaki açıklamaları takip edilecek. Toplantı 15:00'te başlayacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan 11:00'de İstanbul Kongre Merkezi'nde 35. İSEDAK Toplantısı Açılış Töreni ile 14:00'te Haliç Kongre Merkezi'nde MÜSİAD Vizyoner'19 programına katılacak.

Bu sabah:

- Trump'ın Çin ile ticaret anlaşmasına yönelik olumlu açıklamaları küresel hisse senetleri piyasalarına destek oluyor
- Japon yeni ve altın eksi
- Asya hisse senetlerinde karışık görünüm etkili
- Japonya %0.3 civarı artıda, Çin %0.2 civarı eksi

- Avrupa ve ABD vadeli yatay
- S&P 500 vadeli ve Nasdaq vadeli %0.02 civarı artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurlarındaki satış baskısı öne çıkıyor
- S-400 radar testi ve Pompeo açıklamaları sonrası yukarı baskı altında kalan USD/TL 5,76 civarında işlem görüyor. (dün 5.74/5.77 aralığında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 105,000 desteği önemli. Pozitif seyrin devamı için Endeksin 105,000 desteği üzerinde tutunması gerekiyor.... Gün içinde gelen satışları ilk önemli destek olarak izlediğimiz 105,000 üzerinde karşılayarak yönünü tekrar 106,000 bölgesine çevirme gayretindeki piyasada , 105,000 bölgesindeki destek korunabildiği sürece yukarı yönlü çabaların 105/108,000 bandında devam edebileceğini düşünüyoruz. Yukarı yönde daha güçlü bir eğilim içinse, 108,000 direncinin aşılabilmesi gerekiyor. (Teknik Bülten)

Bu hafta ABD’de şükran günü tatili nedeni ile işlem hacimlerinin zayıf kalması bekleniyor. (New York Borsası Perşembe kapalı- Cuma erken kapanış) Bugün Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, bakanlığın 2020 bütçesinin görüşüleceği TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu’nda konuşacak. TCMB Başkanı Murat Uysal İstanbul Sanayi Odası (İSO) Meclisi’nin aylık olağan toplantısına katılacak. Toplantı 15:00’te başlayacak. ABD’de üçüncü çeyrek büyüme, kişisel harcamalar ve çekirdek PCE verileri, Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri açıklanacak. Fed’in Bej Kitap Raporu TSİ 22:00’de yayımlanacak.

Yurtdışı piyasalarda ise 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. Fed son toplantısında faiz indirimlerine ara verirken, önümüzdeki dönem faiz adımlarına yönelik daha yüksek bir eşige işaret etmişti. Son açıklanan istihdam ve ISM imalat gibi birçok makro veride sınırlı da olsa toparlanma sinyalleri görülürken bu hafta ABD’de açıklanacak konut verileri, dayanıklı tüketim mal siparişleri, PCE ve revize büyüme verisindeki eğilim önemli olabilir (zayıf büyüme ve enflasyon) ve Fed’in son duruşunu teyit edebilir.

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.