

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde pozitif seyrin devamı 105,000 desteğinin korunması gerekiyor

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. Trump'ın Çin ile birinci faz ticaret anlaşmasının tamamlanmaya yakın olduğuna dair açıklamaları ile birlikte dün açıklanan güçlü büyüme verilerinin de desteğiyle ABD endeksleri yeni rekor seviyeyi gördü. 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 %9 civarı yükselmiş durumda.(MSCI EM endeksi +%6.5) Diğer taraftan gelişmekte olan ülke piyasalarında Latin Amerika döviz kurlarındaki volatilité ön planda kalmaya devam ediyor. Dün Şili pezosu, Brezilya reali ve Kolombiya pezosu rekor düşük seviyelere geriledi. Son satışla birlikte bu üç para birimi yıl başından bu yana en kötü performansı gösteren gelişen ülke para birimleri arasında yer alıyor. Arjantin pezosu yıl başından bu yana dolara karşı %37 kayıpla ilk, Şili pezosu %15,31 ile ikinci, Brezilya reali %9,03 ile üçüncü sırada yer alıyor. Brezilya Ekonomi Bakanı Paulo Guedes pazartesi günü rekor düşük seviyeye yakın seyreden real konusunda bir endişeleri bulunmadığını belirtmiş, Devlet Başkanı Jair Bolsonaro ise bu konuda endişeli olduğunu, realin değer kazanmasından yana olduğunu ifade etmişti. Brezilya Merkez Bankası dolar satarak piyasaya müdahale etse de, söz konusu adımlar şu ana kadar fazla etki göstermedi.

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 5.78 civarına yükselmiş durumda. Önceki gün ABD Dışişleri Bakanı 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.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- - ABD piyasaları şükran günü tatili nedeni ile kapalı
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (22 Kasım)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	105,844
BIST-100 (US\$)	18,399
Günlük Değişim (TL)	-0.1%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,495 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,933 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$169.7 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,664 mn

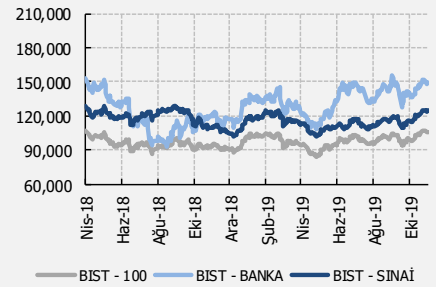
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.7% / 5.6%
3 aylık / 12 aylık	10.2% / 13.2%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
AFYON	5.31	11.3%
BJKAS	2.47	6.0%
ANACM	3.61	3.7%
ECILC	3.36	3.7%
GSDHO	1.12	3.7%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
BERA	3.51	-6.1%
MGROS	21.90	-4.2%
GUBRF	6.30	-2.9%
HURGZ	1.49	-2.6%
PGSUS	74.35	-2.3%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	291	-23.7%
SISE	60	-52.3%
GARAN	60	-31.9%
AFYON	53	n.m.
PETKM	51	12.2%



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. Trump'ın Çin ile birinci faz ticaret anlaşmasının tamamlanmaya yakın olduğuna dair açıklamaları ile birlikte dün açıklanan güçlü büyüme verilerinin de desteğiyle ABD endeksleri yeni rekor seviyeyi gördü. Ancak VIX volatilite 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 %9 civarı yükselmiş durumda.(MSCI EM endeksi +%6.5) Diğer taraftan gelişmekte olan ülke piyasalarında Latin Amerika döviz kurlarındaki volatilite ön planda kalmaya devam ediyor. Dün Şili pezosu, Brezilya reali ve Kolombiya pezosu rekor düşük seviyelere geriledi. Son satışla birlikte bu üç para birimi yıl başından bu yana en kötü performansı gösteren gelişen ülke para birimleri arasında yer alıyor. Arjantin pezosu yıl başından bu yana dolara karşı %37 kayıpla ilk, Şili pezosu %15,31 ile ikinci, Brezilya reali %9,03 ile üçüncü sırada yer alıyor. Brezilya Ekonomi Bakanı Paulo Guedes pazartesi günü rekor düşük seviyeye yakın seyreden real konusunda bir endişeleri bulunmadığını belirtmiş, Devlet Başkanı Jair Bolsonaro ise bu konuda endişeli olduğunu, realin değer kazanmasından yana olduğunu ifade etmişti. Brezilya Merkez Bankası dolar satarak piyasaya müdahale etse de, söz konusu adımlar şu ana kadar fazla etki göstermedi.

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 5.78 civarına yükselmiş durumda. Önceki gün ABD Dışişleri Bakanı 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).

Diğer taraftan Reuters'da yer alan habere göre Merkez Bankası'nın (TCMB) kredi büyüme hızını ilişkilendirdiği yeni zorunlu karşılık (ZK) sisteminde yüksek kredi büyümesi sağlayan özellikle kamu bankalarının ZK'da oran ve faizinde dezavantajlı duruma gelmemesi için referans değerlerin yukarı revizyonu için çalışma yürütüyor.

Bu sabah:

-Trump'ın Hong Kong yasasını imzalamasının, Çin'in de misilleme sözü vermesinin ABD-Çin birinci faz ticaret anlaşması için yapılan görüşmeleri olumsuz etkileyebileceği endişesi küresel piyasalarda risk iştahının azalmasına neden oldu

- Güvenli liman Japon yeni ve altın artıda
- Asya hisse senetleri geneli ekside
- Japonya %0.2 civarı, Çin %0.4 civarı ekside
- Avrupa ve ABD vadeliileri ekside
- S&P 500 vadeli ve Nasdaq vadeli %0.3 civarı ekside
- Satış baskısı altında kalan gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı karışık seyreliyor
- USD/TL 5,77 civarında işlem görüyor. (dün 5.75/5.79 aralığında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde pozitif seyrin devamı 105,000 desteğinin korunması gerekiyor.... 108,000 hedef direnç noktasının oluşturduğu aşağı baskıyı ilk önemli destek olarak izlediğimiz 105,000 üzerinde karşılama çabası devam ediyor. Dün yukarı ataklarda 106,500 ara direnç noktasını aşma çabasında hareketlenen piyasada, 105,000 bölgesindeki destek korunabildiği sürece yukarı yönlü çabaların 105,000/108,000 bandında devam edebileceğini düşünüyoruz. Yukarı yönde daha güçlü bir eğilim çinse, 108,000 direncinin aşılması gerekiyor. (Teknik Bülten)

Bugün ABD piyasaları şükran günü tatili nedeni ile işleme kapalı, piyasalarda işlem hacimlerinin zayıf kalması bekleniyor. (New York Borsası bugün kapalı - Cuma erken kapanış) TÜİK 10:00'da Kasım ayı Ekonomik Güven Endeksi'ni açıklayacak. Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak 10:30'da Trabzon'daki İpekyolu İşadamları Zirvesi Programı, 16:30'da da Rize Ticaret Borsası'nda Rize İş Dünyası ile Buluşma Programı'na katılacak. TCMB 14:30'da haftalık para-banka ile menkul kıymet istatistiklerini yayınlayacak.

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.