

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde devam eden yukarı harekette 108,000 direnci önemini koruyor

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. 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) Dün ABD piyasaları şükran günü tatili nedeni ile ilme kapalıydı. ABD'nin 15 Aralık'ta yürürlüğe girmesi beklenen ilave tarifeleri askıya alıp almayacağı, Çin'in de Trump'ın imzaladığı Hong Kong yasasına nasıl tepki vereceğine dair belirsizlikler korunurken hisse senetlerinde sınırlı kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. ABD'de bir günlük Şükran Günü tatilinin ardından piyasalar yarım gün olacak şekilde yeniden işlem görmeye başlayacak.

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 civarına yükselmiş durumda. Bu hafta 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, kar satışları ardından hisse senetlerinde yükseliş trendinin korunduğunu takip ediyoruz. (BIST-100 endeksi 14 Ekim diplerinden bu yana %14 civarı yükselirken, aynı dönemde 10 yıllık tahvil faizi 300 baz puanı civarı, Türkiye 5 yıllık CDS spreadi ise 100 baz puanı civarı geri çekildi.) Piyasalarda yakından izlenen ve TL'de yön belirleyici olabileceği düşünülen bir gelişme ise 12 Aralık'ta yılın son PPK toplantısı olacak.

Bültenimizden Başlıklar

■ Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- - ABD piyasaları şükran günü tatili nedeni ile erken kapanacak
- 10:00 TCMB Finansal İstikrar Raporunu açıklanıyor
- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi (önceki: -2.06 milyar \$)
- 13:00 AB - TÜFE (beklenti:%0.8 önceki:%0.7)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	107,126
BIST-100 (US\$)	18,605
Günlük Değişim (TL)	1.2%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,311 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,770 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$173.4 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,668 mn

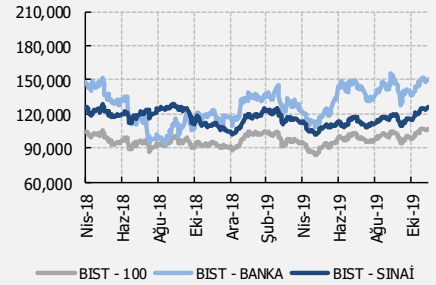
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.5% / 7.3%
3 aylık / 12 aylık	11.7% / 13.9%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ANELE	3.10	11.1%
NETAS	13.13	8.3%
DOAS	9.50	7.5%
CEMTS	7.71	6.6%
GUBRF	6.70	6.3%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
MPARK	15.19	-1.8%
TAVHL	27.06	-1.0%
PGSUS	73.70	-0.9%
ANACM	3.58	-0.8%
PRKME	2.95	-0.7%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	249	-14.3%
ASELS	75	58.7%
PETKM	73	42.2%
KRDMD	54	23.5%
SISE	40	-33.2%



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. 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) Dün ABD piyasaları Şükran günü tatili nedeniyle ileme kapalıydı. ABD'nin 15 Aralık'ta yürürlüğe girmesi beklenen ilave tarifeleri askıya alıp almayacağı, Çin'in de Trump'ın imzaladığı Hong Kong yasasına nasıl tepki vereceğine dair belirsizlikler korunurken hisse senetlerinde sınırlı kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. ABD'de bir günlük Şükran Günü tatilinin ardından piyasalar yarım gün olacak şekilde yeniden işlem görmeye başlayacak.

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 civarına yükselmiş durumda. Bu hafta 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, kar satışları ardından hisse senetlerinde yükseliş trendinin korunduğunu takip ediyoruz. (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 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 Cumhurbaşkanı Erdoğan, 14:00'te Maltepe'de Marmara Üniversitesi Recep Tayyip Erdoğan Külliyesi Temel Atma Töreni'ne, 16:00'da Kazlıçeşme'de sergi açılışına katılacak. TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda Cumhurbaşkanlığının 2020 bütçesi ele alınacak.

Bu sabah:

- Asya borsaları, yatırımcıların Hong Kong'daki protestocuları destekleyen ABD yasasının ABD-Çin ticaret savaşını sona erdirmeye çabalarını engelleyebileceğinden endişelenmeleriyle gerileyerek küresel hisse senedi piyasalarının tüm zamanların en yüksek seviyesinden gerilemesine neden oldu.
- Güvenli liman Japon yeni ve altın hafif artıda
- Asya hisse senetlerinde satış baskısı öne çıkıyor
- Japonya %0.4 civarı, Çin %1 civarı ekside
- Hong Kong'da %2'ye yakın gerileme etkili.
- Avrupa ve ABD vadelieleri ekside

- S&P 500 vadeli ve Nasdaq vadeli %0.4 civarı ekside
- Satış baskısı altında kalan gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı zayıf seyreliyor
- USD/TL 5,76 civarında işlem görüyor. (dün 5.75/5.78 aralığında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde devam eden yukarı harekette 108,000 direnci önemini koruyor.... Seans içi geri çekilmelerinde kısa vadeli destek ve stop loss noktası olarak izlediğimiz 105,000 desteğini korumayı başaran piyasada, dün bu seviye üzerinde yeniden yukarı hareketin güç kazandığını gözlemliyoruz. 106,500 ara direncini aşmayı başaran piyasada, haftanın son işlem gününe alım eğiliminin devamıyla başlanacağını düşünüyoruz. Böylece kısa vadeli hareket aralığı olarak izlediğimiz 105,000/108,000 bandının üst noktasını kırma eğilimi etkisini sürdürecektir. Piyasada yukarı yönde daha güçlü bir eğilim için 108,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 110,000 ve 112,500 seviyelerinin test edilme potansiyeli oluşacaktır. Şu aşamada mevcut yukarı potansiyeli koruyan piyasada, 105,000 desteğini ise olası geri çekilmelerde stop loss noktası olarak mevcut seyri yükseliş yönünde izlemeyi sürdürüyoruz (Teknik Bülten)

Bugün ABD piyasaları şükran günü tatili nedeni ile erken kapanacak, piyasalarda işlem hacimlerinin zayıf kalması bekleniyor. Yurtiçinde TCMB Finansal İstikrar Raporu'nun yanı sıra, Ekim ayı dış ticaret istatistikleri takip edilecek. Ayrıca BDDK 14:00'te bankacılık sektörü aylık verilerini açıklayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı Aralık-Şubat iç borçlanma stratejisini 17:00'de açıklayacak. TCMB, Mayıs ayındaki yılın ilk Finansal İstikrar Raporu'nda küresel ekonomiye dair yavaşlama sinyalleri güçlenirken yurtiçi iktisadi faaliyette dengelenme eğiliminin devam ettiği; sermaye yeterliliği, öz kaynak karlılığı ve likit varlık düzeyinin bankacılık sektörünün risklere karşı dayanıklılığını desteklediği değerlendirilmesinde bulunmuştu. Göreve gelmesinden bu yana politika faizini 1.000 baz puan indiren Murat Uysal başkanlığında yayımlanan ilk Finansal İstikrar Raporu olacak. Uysal, bu hafta katıldığı İSO Meclis toplantısında "Finansal istikrara yönelik olarak zorunluk karşılık gibi makro ihtiyati araçlar etkin bir şekilde kullanılacak" mesajını vermişti.

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.