

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 Endeksi 112,000/112,500 direnç bandını aşmaya çalışacak

Yurtdışı tarafta ABD ve Çin ticaret anlaşmasında kaydedilen ilerlemeler ve Brexit sürecindeki belirginleşme, temel tarafta global bazda olumluya dönen ekonomik veriler, hafifleyen resesyon kaygıları ve beklenti üzerinde gelen şirket karları, merkez bankaları tarafında parasal gevşeme adımlarının devamı ile bol likidite ortamının devamının sağlanması riskli varlıklarda yükseliş trendinin korunmasına destek olurken; düşük faiz ortamında alternatif getiri araçlarının sınırlı olması ve performans kaygısı da fon yöneticilerini hisse endekslerindeki yükselişe katılmaya itiyor. Bu doğrultuda sene başından bu yana hisse senetlerinde yaşanan yükseliş momentumu korunurken; sene başından bu yana MSCI Dünya Endeksi %24,7 MSCI Gelişmekte olan ülke hisse endeksi %28,6, Avrupa'da Stoxx 600 %23,8, Amerika'da ise S&P 500 endeksi %28,6 yükseldi. Yukarıda belirttiğimiz dinamiklerin Aralık ayında devam etmesi endeksin ay başından bu yana da %2,6 yükselmesine neden olurken, mevsimsel olarak hisse senetlerinin zaten güçlü performans gösterdiği bir dönemde olmamız da endekslere itici bir güç sağlıyor.

Dün de ABD ile birinci faz ticaret anlaşması üzerinde uzlaşan ve yakın zamanda imzaları atmaya hazırlanan Çin'in, yurtiçi tüketimi canlandırmak amacıyla domuz eti, ilaç, kağıt ürünleri ve bazı yüksek teknolojlü parça ithalatında uygulanan gümrük tarifelerini 1 Ocak itibarıyla düşüreceğini açıklamasının etkisi risk iştahının açık kalmasında etkili olurken, özellikle Çin haberlerine hassas hareket eden hisselerde olumlu bir seyir vardı. Petrol fiyatlarında yükselişin devam etmesi enerji hisselerine alım getirirken, enerji sektörü S&P 500 içerisinde en güçlü performans gösteren grup oldu, defansif hisseler bir miktar geride kaldı. Tedarik zinciri Çin etrafında yoğunlaşan çip hisseleri gibi hisse gruplarında ise alımlar devam etti.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Zorlu Enerji <ZOREN TI> sermayesinin tamamına sahip olduğu Zorlu Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.'yi İmbat Enerji'ye satıyor
- Resmi Gazete'de yayınlanan bir karara göre 2020 yılında bazı elektronik eşyalarda tek seferlik ithalat ücreti alınacak

Günlük Takvim

- - Noel tatili nedeniyle Almanya kapalı, İngiltere erken kapanacak
- - ABD piyasaları Noel tatili nedeni ile erken kapanacak
- 18:00 Richmond Fed İmalat Endeksi (beklenti:+1 önceki:-1)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	112,175
BIST-100 (US\$)	18,919
Günlük Değişim (TL)	0.9%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,849 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,247 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$177.1 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.8%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,824 mn

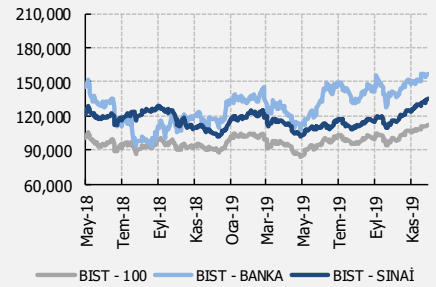
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.4% / 5.2%
3 aylık / 12 aylık	12.2% / 22.1%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
IHLGM	1.13	16.5%
ALBRK	1.52	12.6%
ZOREN	1.75	8.0%
ITTFH	4.50	6.9%
VESTL	14.21	6.4%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
IPEKE	7.86	-6.1%
GSRAY	2.21	-6.0%
FLAP	4.23	-3.9%
DGKLB	1.68	-2.9%
BJKAS	2.67	-2.2%

Hacim	US\$mn	Değişim
IPEKE	207	47.7%
KOZAA	197	-14.1%
THYAO	96	-46.9%
KARSN	77	152.9%
ALBRK	76	195.7%



PIYASA YORUMU

Yurtdışı tarafta ABD ve Çin ticaret anlaşmasında kaydedilen ilerlemeler ve Brexit sürecindeki belirginleşme, temel tarafta global bazda olumluya dönen ekonomik veriler, hafifleyen resesyon kaygıları ve beklenti üzerinde gelen şirket karları, merkez bankaları tarafında parasal gevşeme adımlarının devamı ile bol likidite ortamının devamının sağlanması riskli varlıklarda yükseliş trendinin korunmasına destek olurken; düşük faiz ortamında alternatif getiri araçlarının sınırlı olması ve performans kaygısı da fon yöneticilerini hisse endekslerindeki yükselişe katılmaya itiyor. Bu doğrultuda sene başından bu yana hisse senetlerinde yaşanan yükseliş momentumu korunurken; sene başından bu yana MSCI Dünya Endeksi %24,7 MSCI Gelişmekte olan ülke hisse endeksi %28,6, Avrupa'da Stoxx 600 %23,8, Amerika'da ise S&P 500 endeksi %28,6 yükseldi. Yukarıda belirttiğimiz dinamiklerin Aralık ayında devam etmesi endeksin ay başından bu yana da %2,6 yükselmesine neden olurken, mevsimsel olarak hisse senetlerinin zaten güçlü performans gösterdiği bir dönemde olmamız da endekslere itici bir güç sağlıyor.

Dün de ABD ile birinci faz ticaret anlaşması üzerinde uzlaşan ve yakın zamanda imzaları atmaya hazırlanan Çin'in, yurtiçi tüketimi canlandırmak amacıyla domuz eti, ilaç, kağıt ürünleri ve bazı yüksek teknoloji parça ithalatında uygulanan gümrük tarifelerini 1 Ocak itibarıyla düşüreceğini açıklamasının etkisi risk iştahının açık kalmasında etkili olurken, özellikle Çin haberlerine hassas hareket eden hisselerde olumlu bir seyir vardı. Petrol fiyatlarında yükselişin devam etmesi enerji hisselerine alım getirirken, enerji sektörü S&P 500 içerisinde en güçlü performans gösteren grup oldu, defansif hisseler bir miktar geride kaldı. Tedarik zinciri Çin etrafında yoğunlaşan çip hisseleri gibi hisse gruplarında ise alımlar devam etti.

Emtia tarafında ekonomik büyümeye hassas hareket eden petrol ve endüstriyel metaller olumlu performans gösterirken, değerli metallerde alımlar özellikle platin, paladyum ve gümüş gibi ekonomide daha çok kullanılan metallere yoğunlaştı. Petrol tarafında geçtiğimiz hafta Cuma günü Suudi Arabistan-Kuveyt arasında yapılan anlaşma ile iki ülke arasındaki bölgede üretim devam edeceği algısı ve Amerika'da Cuma günü gelen Baker Hughes verisinde aktif petrol kulesi sayısının artması, petrol fiyatlarını baskılamıştı. Cuma günü Amerikan Ham Petrolü \$60 desteğine kadar gerilerken, dün burada risk iştahındaki toparlanmanın da yardımı ile bir tepki hareketi gördük. \$60 Amerikan Ham Petrolünde izlenecek kısa vadeli destek seviyesi, risk iştahının açık kalması ve Amerika-Çin anlaşmasına yönelik olumlu haberler talebi ekonomik büyümeye oldukça hassas olan petrole destek olmaya devam edecektir. Risk iştahındaki artışa rağmen güvenli liman varlıkları arasında altına son dönemde bir miktar alım gelirken, \$1,480 direncinin geçilmesi değerli metalde yükselişi ivmelendirdi. Burada portföylerinde hisse pozisyonlarını tutan ve hedge aracı olarak altını tercih eden yatırımcılar ve metaller genelinde yaşanan yükseliş de altına destek olan faktörler.

Bu hafta Noel tatili nedeniyle işlem hacimlerinin zayıf kalması bekleniyor. Yurtdışı piyasalarda makro veri akışı sınırlı. Salı günü Noel tatili nedeniyle Almanya piyasaları kapalı, İngiltere erken kapanacak ABD piyasaları ise erken kapanacak. Çarşamba günü ABD ve Avrupa piyasaları kapalı olacak. Hafta genelinde ABD'de konut verileri, yurtiçinde ise Reel Sektör Güven Endeksi ve KKO takip edilecek önemli makro veriler. Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri dün Amerika'da zayıf gelse de (-%2), şu aşamada risk iştahı üzerinde etkili olmadı. Bugün sabah saatlerinde Asya piyasalarında olumlu bir hava var. Çin Shanghai Composite hükümetin ekonomiye destek adımlarının devam edeceği sinyali ve ticaret anlaşmasına yönelik olumlu

algı ile %0.6 yükselişte ve tekrar 3,000 direncini deneme çabasında. Amerikan 10 yıllıklarının getirisi %1,91 seviyelerinde yatay seyrederken, benzer bir yatay görüntü dolarda ve Amerika endekslerinin vadeli kontratlarında da hakim.

Yurtiçinde ise jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler yakından izlenmeye devam ediyor. Bu hafta Noel tatili nedeniyle ABD ve Avrupa piyasalarının iki gün kapalı olacak olması ve yıl sonu nedeniyle piyasada işlem hacimlerinin düşük kalması bekleniyor. Geçen hafta ABD'de Türkiye'ye yaptırımlar içeren savunma bütçesinin senatoda kabul edilmesi ve ardından ABD Başkanı Donald Trump'ın imzalaması soru işaretlerine destek oldu. (Trump tasarının Senato'dan geçmesi halinde imzalayacağını açıklamıştı) ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişeler ve TCMB'nin faiz indirimleri sonrası reel faizlerde gözlenen düşüşün etkisiyle TL geçen hafta dolar karşısında %2'nin üzerinde değer kaybetti. TL Kasım sonlarından bu yana dolar karşısında %4 civarı değer kaybederken, sınırlı kar satışlarının ardından hisse senetlerinde yükseliş trendinin korunduğunu takip ediyoruz.

Bugün ekonomi tarafında izlenecek önemli bir veri bulunmuyor.

Haftanın ilk günü alıcılı bir seyir izleyen BIST100 Endeksinin yönünü 112,000/112,500 bölgesindeki dirence çevirdiğini görüyoruz... Son dönemde önemli bir direnç özelliği sergileyen bu bölgenin hacim desteğiyle aşılabilmesi, piyasadaki yükseliş eğiliminin bir üst hedef direnç konumundaki 114,000'e doğru devam edebileceğini gösterecek. Bu noktada, senenin son bölümlerinde yurtdışı piyasalardaki tatiller nedeniyle düşük katılım ve yeterli hacim desteği sağlanıp sağlanamamasının belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. Aşağı yönde baktığımızda ise, 109,500 desteği önemini koruyor ve bu destek üzerinde kalınabildiği sürece mevcut uzun pozisyonların korunabileceğini düşünüyoruz. (Teknik Bülten)

Zorlu Enerji <ZOREN TI> sermayesinin tamamına sahip olduğu Zorlu Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.'yi İmbat Enerji'ye satıyor

Zorlu Enerji, sermayesinin tamamına sahip olduğu Zorlu Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş'nin Akfen Yenilenebilir Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı olan İmbat Enerji A.Ş'ye satışına karar verildiğini duyurdu. Satış süreci gerekli izinler alındıktan sonra tamamlanacak. Henüz satış fiyatı ile ilgili bilgilendirme bulunmuyor. Hatırlatmak gerekirse Zorlu Rüzgar Enerji Üretim altında 57MW kapasiteli Sarıtepe RES ve 23MW kapasiteli Demirciler RES bulunuyor ve bu santraller YEKDEM mekanizmasından yararlanmaya uygun santraller. Satıştan gelecek tutar şirketin Eylül sonunda bulunan 2 milyar dolar net borç pozisyonuna olumlu katkı sağlayacağından dolayı haberin etkisinin potansiyel olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Resmi Gazete'de yayınlanan bir karara göre 2020 yılında bazı elektronik eşyalarda tek seferlik ithalat ücreti alınacak

Resmi Gazete'de çıkan karara göre cep telefonu, TV, diz üstü bilgisayar gibi yurt dışından ticari maksat dışında getirilen elektronik eşyalardan ürüne göre 1 Euro ile 80 Euro arasında değişen oranlarda ithalat ücreti alınacak. Karardan anladığımız kadarıyla ticari maksat dışında olması sebebiyle daha ziyade bireysel satın alımları ilgilendiren bir uygulama gibi görünüyor. Dolayısıyla halka açık şirketlerden elektronik eşya satışı yapan ARCLK, VESTL ve DGATE için kararın çok önemli pozitif bir etkisi olacağını düşünüyoruz.

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.