

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 112,000 önemli destek konumunda

Küresel hisse senetlerinde jeopolitik endişelerle birlikte satış baskısı etkili. Geçen hafta İranlı komutan Kasım Süleymani'nin ABD saldırısı ile öldürülmesi ile birlikte artan jeopolitik endişeler ön planda yer almaya devam ediyor. Riskli varlıklar satış baskısı altında kalırken, petrol fiyatları ve güvenli liman bono ve altında yükselişler etkili. Cuma günü küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %0.7 eksiye kapanış yaparken, ABD 10 yıllık tahvil faiz 9 baz puan civarı geri çekildi. Haftasonu Trump'ın açıklamaları dikkat çekerken, Irak Meclisi ABD askerlerinin ülkeden çıkması kararı aldı, İran ise nükleer anlaşma taahhütlerine uymayacağını açıkladı. Trump, İran'ı '52 sahayı vurmakla' tehdit ederken, Irak'a yaptırım uyarısı yaptı. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetleri rekor seviyelerden geri çekiliyor. Altının ons fiyatı altı yılın zirvesine yükselirken, güvenli liman Japon yeni son üç en yüksek seviyesini test etti. Petrol fiyatları mayıs ayından bu yana ki en yüksek seviyeye ulaşmış durumda.

Yurtiçinde ABD ile ilişkiler, jeopolitik gelişmeler, faiz indirimleri ardından TL'nin gerileyen reel faizi ve TCMB'nin faiz indirimlerine ne şekilde devam edeceği de piyasalar açısından önemini koruyor. ABD'nin Irak'ta yaptığı hava saldırılarında üst düzey İranlı komutanı öldürmesinin ardından küresel bazda jeopolitik riskler artarken Cuma günü hisse senetlerinde satış baskısı etkili oldu. TL baskı altında kalırken 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan civarı yükseldi. (BIST-100 endeksi Ekim diplerinden %20 civarı yükselirken, aynı dönemde 10 yıllık tahvil faizi 300 baz puan civarı geri çekilmişti) ABD ve İran arasında artan gerilimin risk iştahını olumsuz etkilemesiyle küresel piyasalarda olumsuz hava gözlenirken, petrol fiyatlarındaki yükseliş de TL'yi baskılayan unsurlar arasında yer alıyor. TCMB'nin 1200 baz puana ulaşan faiz indirimleri ardından azalan reel getiri ve TCMB'nin önümüzdeki dönemdeki faiz adımları da TL'de takip edilen bir unsur olmaya devam ediyor.

Bültenimizden Başlıklar

■ Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- 10:00 TCMB 2019 Aralık Ayı Fiyat Gelişimleri Raporu
- 12:00 Euro Bölgesi - PMI Bileşik - revize (beklenti: 50.6 önceki: 50.6)
- 14:30 TR - Reel efektif döviz kuru (önceki: 76.90)
- 17:45 ABD - PMI Hizmet - revize (beklenti:52.2 önceki: 52.2)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	113,684
BIST-100 (US\$)	19,066
Günlük Değişim (TL)	-1.9%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,435 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$3,189 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$182.1 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.3%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,885 mn

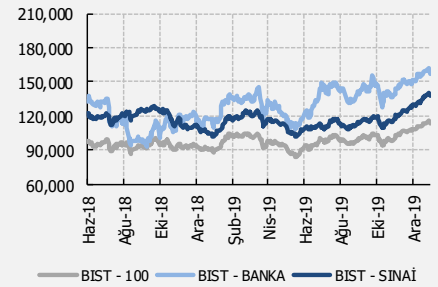
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.0% / 6.5%
3 aylık / 12 aylık	10.6% / 30.1%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
GOZDE	5.28	2.7%
VESTL	13.27	2.6%
BIMAS	47.44	2.0%
IPEKE	8.89	1.8%
TMSN	6.56	1.5%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
IHLGM	1.12	-7.4%
ALGYO	84.90	-7.4%
IHLAS	0.86	-6.5%
CEMAS	1.46	-6.4%
GOLTS	16.96	-5.9%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	380	38.7%
ASELS	205	95.0%
PETKM	137	7.0%
IPEKE	120	-27.9%
KRDMD	115	16.4%



PIYASA YORUMU

Küresel hisse senetlerinde jeopolitik endişelerle birlikte satış baskısı etkili. Geçen hafta İranlı komutan Kasım Süleymani'nin ABD saldırısı ile öldürülmesi ile birlikte artan jeopolitik endişeler ön planda yer almaya devam ediyor. Riskli varlıklar satış baskısı altında kalırken, petrol fiyatları ve güvenli liman bono ve altında yükselişler etkili. Cuma günü küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %0.7 ekside kapanış yaparken, ABD 10 yıllık tahvil faiz 9 baz puan civarı geri çekildi. Haftasonu Trump'ın açıklamaları dikkat çekerken, Irak Meclisi ABD askerlerinin ülkeden çıkması kararı aldı, İran ise nükleer anlaşma taahhütlerine uymayacağını açıkladı. Trump, İran'ı '52 sahayı vurmakla' tehdit ederken, Irak'a yaptırım uyarısı yaptı. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetleri rekor seviyelerden geri çekiliyor. Altının ons fiyatı altı yılın zirvesine yükselirken, güvenli liman Japon yeni son üç en yüksek seviyesini test etti. Petrol fiyatları mayıs ayından bu yana ki en yüksek seviyeye ulaşmış durumda.

Yurtiçinde ABD ile ilişkiler, jeopolitik gelişmeler, faiz indirimleri ardından TL'nin gerileyen reel faizi ve TCMB'nin faiz indirimlerine ne şekilde devam edeceği de piyasalar açısından önemini koruyor. ABD'nin Irak'ta yaptığı hava saldırılarında üst düzey İranlı komutanı öldürmesinin ardından küresel bazda jeopolitik riskler artarken Cuma günü hisse senetlerinde satış baskısı etkili oldu. TL baskı altında kalırken 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan civarı yükseldi. (BIST-100 endeksi Ekim diplerinden %20 civarı yükselirken, aynı dönemde 10 yıllık tahvil faizi 300 baz puan civarı geri çekilmişti) ABD ve İran arasında artan gerilimin risk iştahını olumsuz etkilemesiyle küresel piyasalarda olumsuz hava gözlenirken, petrol fiyatlarındaki yükseliş de TL'yi baskılayan unsurlar arasında yer alıyor. TCMB'nin 1200 baz puana ulaşan faiz indirimleri ardından azalan reel getiri ve TCMB'nin önümüzdeki dönemdeki faiz adımları da TL'de takip edilen bir unsur olmaya devam ediyor. TL 2019'da dolar karşısında %11 civarında değer kaybederken, yaklaşık %37 değer yitiren Arjantin pesosunun ardından dolar karşısında en kötü performans gösteren gelişmekte olan para birimi oldu. 16 Ocak PPK toplantısında TCMB'nin faiz indirimlerine devam edip etmeyeceği önemli olacak.

Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan 13.30'da Ankara Etimesgut'ta Milli İstihbarat Teşkilatı Başkanlığı'nın yeni hizmet binasının açılış törenine katılacak, 15:30 itibarıyla da partisinin genel merkezinde Merkez Karar ve Yönetim Kurulu ile Merkez Yürütme Kurulu toplantılarına başkanlık edecek.

Bu sabah:

- İran'lı komutan Süleymani'nin öldürülmesiyle yükselen ABD-İran gerginliği ve artan jeopolitik riskler ön planda.
- Asya piyasalarında Çin hariç satış baskısı devam ediyor
- Japonya %2 civarı ekside.Çin %0.7 civarı artıda
- South China Morning Post gazetesinin konuya yakın kaynaklara dayandığı haberine göre , bir Çin heyeti, ABD-Çin Faz 1 Ticaret Anlaşması'nı imzalamak için 13 Ocak'ta Washington'a gitmeyi planlıyor
- Altın %1.5 artıda, petrol %2 civarı artıda
- Avrupa ve ABD vadeliinde satış baskısı etkili
- S&P 500 vadeli ve Nasdaq vadeli %0.4 civarı ekside

- ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan civarı ekside
- Gelişmekte olan döviz kurları dolara karşı ekside
- USD/TL 5,97 civarında işlem görüyor (geçen hafta 5.93/5.97 aralığında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 112,000 önemli destek konumunda... Cuma günü yaşanan sert satış baskısıyla birlikte kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki ilk önemli zayıflama sinyalini üreten piyasada, haftaya başlarken oluşacak geri çekilmelerde 112,000 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. 112,000 desteğini korumayı başaracak hareketlerin, piyasada 112,000/114,500 bandında yatay bir seyri ön plana çıkartabileceğini düşünüyoruz. Yukarı atakların yeniden güç kazanabilmesi için 114,500 direncini aşması gereken piyasada, 112,000 altındaki olası seyrin ise aşağı baskıyı 110,000 ve 107,500 seviyelerine yönlendirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.. (Teknik Bülten)

Yurtiçinde bugün TCMB 10:00'da 2019 Aralık Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu, 14:30'da da Ocak ayı Reel Efektif Döviz Kuru'nu yayınlayacak. Bu hafta 15 ocak civarında imzalanması beklenen ABD-Çin ticaret anlaşmasına yönelik haber akışı önemini korurken, makro tarafta ise ABD istihdam verisi ve FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar takip edilecek. 2019 yılının son istihdam verisinde Aralık ayında Bloomberg'de yer alan ortalama beklenti 155.000 kişi artış yönünde. İşsizlik oranından %3.5 ile yatay eğilimin korunması bekleniyor. 30 Ekim'de Fed 2019 yılının üçüncü faiz indirimini gerçekleştirirken, ekonomik görünümün somut bir şekilde değişmemesi durumunda faiz indirimlerini durdurma sinyali verdi ve ayrıca enflasyonun da zayıf kaldığı sürece faiz artırımına gidilmeyeceğine işaret etmişti. Dolayısıyla jeopolitik endişelerin öne çıktığı piyasalarda veride belirgin bir sürpriz yaşanmadığı sürece önemli bir piyasa etkisi beklemiyoruz. Ayrıca hafta genelinde yurtiçinde reel efektif döviz kuru, işsizlik oranı, TCMB beklenti anketi, Euro Bölgesinde TÜFE ve Çin'de PMI ve TÜFE verileri takip edilecek önemli makro veriler olarak sıralanabilir.

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.