

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 95.000 desteğini koruma çabası etkili olabilir

Sert satış baskısı altında kalan küresel hisse senetlerinde baskı sürüyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi kritik 200 günlük ortalamasını test ediyor (son iki yılın trend desteği) Cuma günü Çin merkez bankasından gelen sözlü müdahalelerin desteğiyle Çin hisse senetlerindeki tepki yükselişleri öne çıkarken, S&P 500 endeksi 200 günlük ortalamasının üzerinde yatay kapanış yaptı. Ancak öncü risk göstergesi olarak da izlenen küçük ölçekli hisselerdeki görece zayıf performans soru işareti yaratmaya devam etti. Russell 2000 endeksi Cuma günü %-1.2 ile günü tamamladı. (Russell 2000 /S&P 500 rasyosu Mart diplerinde). Abd'de bilançolar, İtalya bütçe konusu ve Brexit sürecine yönelik haber akışı volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise Abd ile ilişkilerde iyileşme sinyalleri eşliğinde iyimserliğin etkili olduğu TL varlıklarda geçen haftayı sınırlı kar satışları ile tamamladık. Usd/TL 5.50 ana desteğini test ederken (bu seviye üzerinde yatay eğilimin etkili olmasını bekliyoruz), orta vadeli dip oluşumu sinyalleri üreten hisse senetlerinde ise kar satışları ile geri çekilen BIST-100 endeksinde 95.000 desteğini koruma çabası etkiliydi. Türkiye 5 yıllık cds spreadi 420 civarından 380 civarına, 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta 300 baz puan civarı geri çekilmiş durumda.

BIST-100 endeksinde 95.000 desteğini koruma çabası etkili olabilir. Geçen haftanın son 2 gününde satış baskısının etkili olduğu BIST100 endeksinde bu haftaya yönelik kritik bir destek bölgesi olarak 95,000 puanı izlemeyi öneriyoruz. Belirtilen seviye üzerinde tutunmayı başarabilen bir piyasanın ilerleyen süreçte ana direnç konumundaki 100,000 puanı aşma çabalarını sürdürmesini bekliyoruz. Diğer taraftan, 95,000 bölgesi altında kalıcı hareketler oluşması halinde ise, satıcılı seyrin öncelikle 93,500 desteği hedef olmak üzere ivme kazanması beklenebilir.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- 14:30 Hazine 2 ve 5 yıllık tahvil ihalesi düzenliyor
- 17:00 ABD - Richmond Fed İmalat (beklenti: 24 önceki: 29)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	96,455
BIST-100 (US\$)	17,183
Günlük Değişim (TL)	-1.0%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,293 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,399 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$137.5 bn
Halka Açıklık Oranı	31.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,558 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.2% / -0.2%
3 aylık / 12 aylık	3.7% / -11.0%

En çok artan

TL/hisse Değişim

TMSN	5.21	8.5%
ALGYO	54.25	7.9%
BRSAN	9.08	4.0%
ANACM	3.11	3.3%
NTHOL	2.23	3.2%

En çok azalan

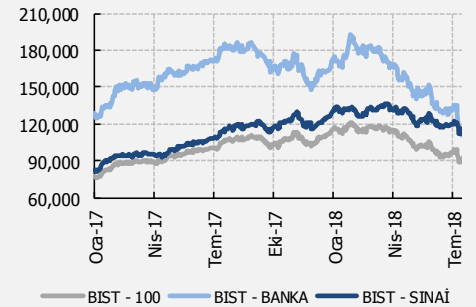
TL/hisse Değişim

GUBRF	3.20	-5.3%
TAVHL	27.00	-5.3%
ALARK	2.15	-4.4%
YATAS	3.90	-3.9%
DGKLB	1.04	-3.7%

Hacim

US\$mnn Değişim

THYAO	187	4.7%
GARAN	183	4.1%
HALKB	90	0.2%
PETKM	75	-35.8%
ASELS	66	-20.7%



PIYASA YORUMU

Sert satış baskısı altında kalan küresel hisse senetlerinde baskı sürüyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi kritik 200 günlük ortalamasını test ediyor (son iki yılın trend desteği) Cuma günü Çin merkez bankasından gelen sözlü müdahalelerin desteğiyle Çin hisse senetlerindeki tepki yükselişleri öne çıkarken, S&P 500 endeksi 200 günlük ortalamasının üzerinde yatay kapanış yaptı. Ancak öncü risk göstergesi olarak da izlenen küçük ölçekli hisselerdeki görece zayıf performans soru işareti yaratmaya devam etti. Russell 2000 endeksi Cuma günü %-1.2 ile günü tamamladı. (Russell 2000 /S&P 500 rasyosu Mart diplerinde). Abd'de bilançolar, İtalya bütçe konusu ve Brexit sürecine yönelik haber akışı volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise Abd ile ilişkilerde iyileşme sinyalleri eşliğinde iyimserliğin etkili olduğu TL varlıklarda geçen haftayı sınırlı kar satışları ile tamamladık. Usd/TL 5.50 ana desteğini test ederken (bu seviye üzerinde yatay eğilimin etkili olmasını bekliyoruz), orta vadeli dip oluşumu sinyalleri üreten hisse senetlerinde ise kar satışları ile geri çekilen BIST-100 endeksinde 95.000 desteğini koruma çabası etkiliydi. Türkiye 5 yıllık cds spreadi 420 civarından 380 civarına, 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta 300 baz puan civarı geri çekilmiş durumda.

Bu hafta 25 Ekim Tcmb toplantısı ön planda olacak. Piyasada beklentiler politika faizi olan %24 seviyesindeki haftalık repo faizinde değişikliğe gidilmeyeceği yönünde.

Bu sabah:

- Bu sabah Çin hisse senetlerinde %4'ü aşan yükselişler öne çıkıyor.
- Cuma günkü sözlü müdahalelerden sonra Çinli yetkililer vergi kesintileri gibi ekonomiyi destekleyici önlemler açıkladı. Ayrıca devlet başkanı Xi Jinping de özel sektöre güçlü destek vereceklerini söyledi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %2 üzerinde yükseliyor. Japonya ve Güney Kore kayıplarını sildi.
- Moody's İtalya'nın notunu indirdi, görünümü durağan belirledi. Moody's'in İtalya'nın notunu bir kademe düşürmesine rağmen henüz çöp seviyesine indirmekten uzak olduğuna işaret eden 'yumuşak' açıklamaları ile İtalyan varlıklarında ralli bekleniyor.
- Avrupa/Abd vadelileri artıda
- Dolar endeksinde geçen hafta yaşanan ralli sonrası yatay eğilim hakim
- S&P 500 vadeli %0.3 artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolar karşısında yatay.
- USD/TL 5.63 civarında işlem görüyor (geçen hafta 5.52/5.90 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay

BIST-100 endeksinde 95.000 desteğini koruma çabası etkili olabilir. Geçen haftanın son 2 gününde satış baskısının etkili olduğu BIST100 endeksinde bu haftaya yönelik kritik bir destek bölgesi olarak 95,000 puanı izlemeyi öneriyoruz. Belirtilen seviye üzerinde

tutunmayı başarabilen bir piyasanın ilerleyen süreçte ana direnç konumundaki 100,000 puanı aşma çabalarını sürdürmesini bekliyoruz. Diğer taraftan, 95,000 bölgesi altında kalıcı hareketler oluşması halinde ise, satıcı seyrin öncelikle 93,500 desteği hedef olmak üzere ivme kazanması beklenebilir.

Bu hafta yurtdışında Hazine ihaleleri (2 ve 5 yıllık), 25 Ekim Tcmb ve Ecb toplantıları, küresel öncü PMI endeksleri takip edilecek önemli makro gündem konuları. Önümüzdeki dönemde ise

5 Kasım'da açıklanacak Türkiye Ekim Tüfe verisi ve 8 Kasım Fed faiz kararı ön planda olacak.

Küresel piyasalarda son yaşanan sert satış baskısı ardından kısa vadede daha ılıman bir küresel piyasa ortamı bekliyoruz. Ancak 4 Kasım İran yaptırımları ve 6 Kasım ABD ara dönem seçimleri önemli tarihler olmaya devam ediyor. Bu tarihlere yaklaştıkça jeopolitik konular/risklerin daha fazla piyasa gündemine gelebileceğini düşünüyoruz.

Ayrıca İtalya bütçe konusu (AB'ye sunulan bütçenin geri iadesi ve İtalya'nın not indirimi olasılığı gündemde) Brexit ve Abd/Çin ilişkilerine yönelik haber akışı önemini koruyor. Abd Başkan Yardımcısı Pence'in Hudson Institute'da Çin'i hedef aldığı konuşmanın jeopolitik anlamda son derece önemli olduğunu düşünüyoruz.. Trump'ın son açıklamalarında da görüldüğü üzere Çin'e yönelik yeni tarife açıklama olasılığı da (kalan 250 milyar \$ tutarında) gündemde kalmaya devam ediyor. Diğer taraftan son olarak Trump ve Xi'nin 29 Kasım'daki G20 liderler toplantısında bir araya geleceğine dair haberleri not edelim.

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.