

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 91,500 desteği üzerindeki tepki denemeleri devam edebilir

Yurtdışı piyasalarda sert satış baskısı altında kalan riskli varlıklarda dün sınırlı tepki denemelerinin etkili olduğunu takip ettik. FED'in parasal sıkılaşmaya ara vermeyi düşünmeye başladığına ve faiz artırımı döngüsünü ilkbaharda sona erdirebileceğini dair haber dikkat çekti. (MNI) Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %0.3, Msci Dünya %0.4, Msci EM endeksi ise %1.85 yükselişle kapanış yaptı. Abd doları ve Japon Yeni risk iştahındaki kısmi toparlanma ile zayıflarken, satış baskısı altında kalan emtialarda dengelenme çabası öne çıkıyor. Gelişmekte olan ülke döviz kurları değer kazanırken, sert satış baskısı altında kalan petrol fiyatları ise risk iştahındaki toparlanmaya karşı beklenenin üzerindeki stok verileri (DoE) ile baskı altında kaldı (%-0.6) Brexit süreci (25 Kasım zirvesi), Abd /Çin ilişkilerine yönelik haber akışı ve küresel merkez bankaları politikaları ön planda olan ana konular olmaya devam ediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise Fed'in faiz artırımlarına ara verebileceğine dair basında yer alan haberler Çarşamba günü gelişen ülke kurlarına destek olurken TL'deki yükselişler ön plandaydı. USD/TL'de aşağı baskı öne çıkarken (Ağustos ortasında test ettiği 7.24 seviyesinden 5.30'un altına kadar geriledikten sonra Kasım ayı başından beri 5.30-5.55 bandında seyreliyor. Bu bant aşağı veya yukarı olarak kalıcı olarak henüz kırılmadı.), satış baskısı altında kalan ve kısa vadeli görünümün yeniden olumsuzla döndüğü BIST-100 endeksinde 91.500 desteği üzerinde tepki denemelerinin etkili olduğunu görüyoruz.

BIST-100 endeksinde 91,500 desteği üzerindeki tepki denemeleri devam edebilir... Dün 91,500 ara desteğinin ürettiği tepki alımlarının, gün içerisinde etkisini sürdürebileceğini düşünüyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Kardemir <KRDMD TI> fiyat güncellemesinde, ürün fiyatlarını büyük ölçüde korudu
- Vakıfbank <VAKBN TI> sendikasyon kredisini yeniledi

Günlük Takvim

- - Şükran Günü - Abd piyasaları kapalı
- 02:30 Japonya Tüfe (beklenti: %1.4 önceki: %1.2)
- 10:00 TR - Tüketici Güven Endeksi (önceki: 57.3)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	92,708
BIST-100 (US\$)	17,330
Günlük Değişim (TL)	1.1%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,172 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,302 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$139.3 bn
Halka Açıklık Oranı	30.8%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,360 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.0% / -3.9%
3 aylık / 12 aylık	2.8% / -11.9%

En çok artan

TL/hisse Değişim

IPEKE	6.15	15.8%
IEYHO	0.32	6.7%
DGKLB	1.04	6.1%
SASA	9.05	5.7%
ISFIN	3.40	5.6%

En çok azalan

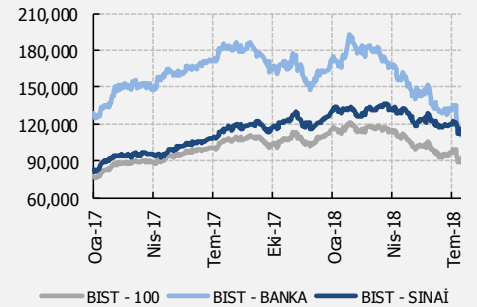
TL/hisse Değişim

POLHO	6.06	-6.6%
AKSEN	2.95	-3.3%
GENTS	2.06	-2.8%
SISE	4.89	-2.6%
TAVHL	23.92	-2.4%

Hacim

US\$mın Değişim

THYAO	148	29.4%
GARAN	104	-41.2%
IPEKE	79	207.4%
KOZAA	71	18.8%
PETKM	67	43.7%



PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda sert satış baskısı altında kalan riskli varlıklarda dün sınırlı tepki denemelerinin etkili olduğunu takip ettik. FED'in parasal sıkılaşmaya ara vermeyi düşünmeye başladığına ve faiz artırımı döngüsünü ilkbaharda sona erdirebileceğini dair haber dikkat çekti. (MNI) Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi $\%+0.3$, Msci Dünya $\%+0.4$, Msci EM endeksi ise $\%+1.85$ yükselişle kapanış yaptı. Abd doları ve Japon Yeni risk iştahındaki kısmi toparlanma ile zayıflarken, satış baskısı altında kalan emtialarda dengelenme çabası öne çıkıyor. Gelişmekte olan ülke döviz kurları değer kazanırken, sert satış baskısı altında kalan petrol fiyatları ise risk iştahındaki toparlanmaya karşı beklenenin üzerindeki stok verileri (DoE) ile baskı altında kaldı ($\%-0.6$) Brexit süreci (25 Kasım zirvesi), Abd /Çin ilişkilerine yönelik haber akışı ve küresel merkez bankaları politikaları ön planda olan ana konular olmaya devam ediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise Fed'in faiz artırımlarına ara verebileceğine dair basında yer alan haberler Çarşamba günü gelişen ülke kurlarına destek olurken TL'deki yükselişler ön plandaydı. USD/TL'de aşağı baskı öne çıkarken (Ağustos ortasında test ettiği 7.24 seviyesinden 5.30'un altına kadar geriledikten sonra Kasım ayı başından beri 5.30-5.55 bandında seyrediyor. Bu bant aşağı veya yukarı olarak kalıcı olarak henüz kırılmadı.), satış baskısı altında kalan ve kısa vadeli görünümün yeniden olumsuzla döndüğü BIST-100 endeksinde 91.500 desteği üzerinde tepki denemelerinin etkili olduğunu görüyoruz.

Abd ile ilişkiler, bütçe oylaması, yerel seçimler ve seçimler öncesi ittifak arayışları ve uygulanan ekonomi politikalarına yönelik haber akışı öne çıkan konu başlıkları olmaya devam ediyor. AKP Sözcüsü Ömer Çelik, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ile MHP Genel Başkanı Devlet Bahçeli'nin dün gerçekleştirdiği görüşme sonrası iki partinin yerel seçimde ittifak yapma konusunda daha olumlu bir aşamada olduğunu söyledi. Türkiye-ABD ilişkilerindeki iyileşme paralelinde Halkbank konusundaki gelişmeler de izleniyor.

Bugün Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu AB Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Federica Mogherini ve Genişleme Müzakerelerinden sorumlu AB Komiseri Johannes Hahn ile 11:30'da ortak basın toplantısı düzenleyecek. Bugün bir diğer önemli gündem maddesi ise Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yapacağı bakanlığının bütçe sunumu olacak.(11:00'de)

Bu sabah:

- Bugün Abd piyasaları şükran günü nedeni ile kapalı ve makro ekonomik veri akışı zayıf
- ABD'deki Şükran Günü tatili ile birlikte bugün piyasalarda daha sakin bir seyir bekleniyor..
- Abd piyasalarındaki sınırlı toparlanma ardından Asya borsalarında karışık eğilim etkili (Japonya artı, Çin ekside)
- Güvenli liman varlıklara ilginin artmasıyla yukarı baskı altında kalan dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- Altın yatay
- Brent petrol hafif ekside
- USD/TL 5.30 civarında işlem görüyor (dün 5.27/39 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 91,500 desteği üzerindeki tepki denemeleri devam edebilir....Dün 91,500 ara desteğinin ürettiği tepki alımlarının, gün içerisinde etkisini sürdürebileceğini düşünüyoruz. Şu aşamada zayıf kaldığını gözlemlediğimiz tepki alımları kapsamında, 94,000 seviyesini ise direnç noktası olarak izliyoruz. Piyasada yukarı atakların güç kazanabilmesi için 94,000 direncinin aşılması gerekiyor.

Şükran günü nedeni ile bugün Abd piyasaları kapalı. (Yarın ise erken kapanıyor) Bugün yurtiçinde tüketici güven endeksi, Euro Bölgesi tüketici güveni, TCMB haftalık para ve menkul kıymet istatistikleri, Güney Afrika Merkez Bankası faiz kararı açıklanıyor. Ayrıca ECB Yönetim Konseyi üyeleri Jens Weidmann, Klaas Knot ve Ignazio Visco Floransa'da 19:30'da konuşacak. Yarın ise küresel Kasım ayı öncü PMI endeksleri takip edilecek. Önümüzdeki haftaki gündem önemli olabilir. 26 Kasım Powell açıklamaları, G20 toplantısı (29 Kasım-1 Aralık), FOMC tutanakları, Abd'de PCE verisi ve Çin PMI endeksleri açıklanıyor. Ayrıca 5 Aralık Powell Senato konuşması ve 6 Aralık Opec zirvesi önümüzdeki dönemde takip edilecek önemli makro gündem konuları arasında.

Küresel ekonominin stagflasyon benzeri sinyaller vermeye devam ettiğini düşünüyoruz. Küresel büyümede yavaşlama sinyalleri soru işareti yaratıyor. Son açıklanan bazı beklenti anketlerinde yavaşlama sinyalleri var. Bu doğrultuda hem Çin hem de Abd'de önümüzdeki dönemde açıklanacak makro verilerin daha da önemli hale geldiğini, Fed/Ecb gibi küresel merkez bankalarından gelecek mesajların önemli olacağını düşünüyoruz. (13 Aralık Ecb ve 19 Aralık Fed toplantısı) Ancak enflasyon nedeniyle küresel merkez bankalarının daha güvencince duruşa geçmek için aceleci olmayacağını düşünüyoruz. Yarın açıklanacak öncü küresel PMI endeklerinden gelecek sinyaller önemli olabilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

Kardemir <KRMD T1> fiyat güncellemesinde, ürün fiyatlarını büyük ölçüde korudu

Kardemir nervür ürün grubunda 3%'lük fiyat düşürmesi dışında, diğer ürün fiyatlarını korudu. Fiyat revizyonunu ağırlıklı olarak TRY'nin USD'e karşı kuvvetlenmesi ve USD cinsinden ürün fiyatlarındaki düşüşün mekanik yansımasına paralel olmasından dolayı, hisse performansı için nötr olarak karşılıyoruz.

Vakıfbank <VAKBN T1> sendikasyon kredisini yeniledi

Vakıfbank uluslararası piyasalardan toplam 855mn dolar tutarında sendikasyon kredisini aldığını açıkladı. 1 yıl vadeli kredinin maliyeti dolar kısmı için libor + 275 baz puan ve euro kısmı için euribor + 265 baz puan olarak gerçekleşti. 2 yıl vadeli kredinin (130mn dolar) maliyeti ise libor + 350 baz puan olarak gerçekleşti. 1 yıl vadeli kredinin maliyeti yakın zamanda gerçekleşen diğer bankalarla aynı seviyede oluştu. 1 yıl vadeli kredinin çevirme oranını %82 olarak hesaplıyoruz. Bu gelişmeyi, hisse performansı açısından hafif olumlu olarak yorumluyoruz.

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 dayanarak 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 dayanarak 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.