

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde tepki alımlarının güç kazanması için 94,500 direncinin aşılması gerekiyor

Fed başkanı Powell'ın dün akşamki güvercin açıklamaları ile birlikte Abd endekslerinde sert yükselişler etkili oldu. Powell'ın açıklamalarındaki 'Nötr faizin biraz aşağısındayız' ifadesi faiz patikasında geri adım sinyali olarak algılandı. Powell bu açıklamalarıyla geçen ayki ifadelerinin tam tersi yönde bir açıklama yapmış oldu. Powell geçen ay, politika faiz oranının nötr seviyeden "çok uzakta" olduğunu ve Fed'in bu seviyenin ötesinde bile politikasını sıkılaştırabileceğini söylemişti. Açıklamalarla birlikte dolar endeksinde aşağı baskı, Abd endekslerinde yükselişler etkiliydi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi Mart'tan bu yana en hızlı yükselişini kaydetti.(%2.3) Gelişmekte olan ülke döviz kurları değer kazandı. Nötr faiz literatürde ekonomiyi ne sıkılaştıran ne de gevşeten faiz oranı olarak görülüyor. Powell ayrıca ekonominin faiz artışlarının etkisini tam olarak hissetmediğini de belirtti. Powell ekonominin güçlü bir büyüme kaydettiğini belirtse de "Önceden belirlenmiş bir politika patikası yok" diye konuşarak Fed'in koşullara göre politikasını değiştirebileceğinin sinyalini verdi. En son Eylül ayındaki toplantıda açıklanan medyan tahmine göre Fed üyeleri 2019'da üç kez 25 baz puanlık faiz artışı öngörüyordu.

Yurtiçi piyasalarda ise Fed Başkanı Powell'ın güvercin açıklamalarının dolarda küresel kayıplara neden olmasıyla gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel TL de değer kazandı. Powell'ın açıklamaları doların özellikle Avustralya ve Yeni Zelanda doları gibi riskli para birimleri karşısında değer kaybetmesine neden oldu. Güney Afrika randı ve TL gibi bazı gelişmekte olan ülke para birimlerinin de her biri %1 oranında değer kazandı. USD/TL Ağustos ortasında test ettiği 7.24 seviyesinden 5.20 civarına gerilemiş durumda. (TL'deki değer kazancı bu dönemde %39 civarında) BIST-100 endeksinde 91.500 desteği üzerinde tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ediyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

■ Piyasa Yorum

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Ekonomik Güven Endeksi (önceki: 67.5)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (23 Kasım haftası)
- 16:30 ABD - PCE deflatör (beklenti: %0.2 önceki: %0.3)
- 16:30 ABD - PCE deflatör yıllık (beklenti:%2.1 önceki: %2.0)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	94,071
BIST-100 (US\$)	17,923
Günlük Değişim (TL)	0.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,115 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,329 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$146.4 bn
Halka Açıklık Oranı	30.4%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,375 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.1% / 3.9%
3 aylık / 12 aylık	0.2% / -7.8%

En çok artan

TL/hisse Değişim

ISFIN	3.66	8.9%
HURGZ	1.05	7.1%
KOZAL	53.65	5.2%
KCHOL	14.79	5.1%
IHLGM	1.32	4.8%

En çok azalan

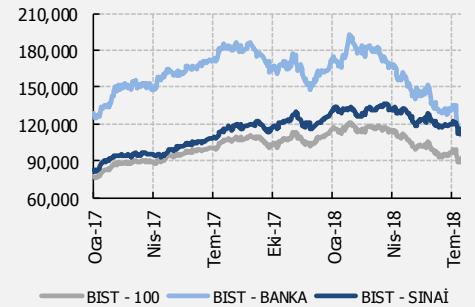
TL/hisse Değişim

AFYON	5.03	-4.9%
TKFEN	20.04	-4.1%
CCOLA	28.12	-3.5%
GENTS	2.03	-2.9%
ALARK	2.11	-2.8%

Hacim

US\$mn Değişim

GARAN	122	-46.8%
THYAO	121	14.7%
ASELS	93	43.3%
KRDMD	65	37.7%
HALKB	48	-8.9%



PIYASA YORUMU

Fed başkanı Powell'ın dün akşamki güvercin açıklamaları ile birlikte Abd endekslerinde sert yükselişler etkili oldu. Powell'ın açıklamalarındaki 'Nötr faizin biraz aşağısındayız' ifadesi faiz patikasında geri adım sinyali olarak algılandı. Powell bu açıklamalarıyla geçen ayki ifadelerinin tam tersi yönde bir açıklama yapmış oldu. Powell geçen ay, politika faiz oranının nötr seviyeden "çok uzakta" olduğunu ve Fed'in bu seviyenin ötesinde bile politikasını sıkılaştırabileceğini söylemişti. Açıklamalarla birlikte dolar endeksinde aşağı baskı, Abd endekslerinde yükselişler etkiliydi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi Mart'tan bu yana en hızlı yükselişini kaydetti.(%2.3) Gelişmekte olan ülke döviz kurları değer kazandı. Nötr faiz literatürde ekonomiyi ne sıkılaştıran ne de gevşeten faiz oranı olarak görülüyor. Powell ayrıca ekonominin faiz artışlarının etkisini tam olarak hissetmediğini de belirtti. Powell ekonominin güçlü bir büyüme kaydettiğini belirtse de "Önceden belirlenmiş bir politika patikası yok" diye konuşarak Fed'in koşullara göre politikasını değiştirebileceğinin sinyalini verdi. En son Eylül ayındaki toplantıda açıklanan medyan tahmine göre Fed üyeleri 2019'da üç kez 25 baz puanlık faiz artışı öngörüyordu.

Yurtiçi piyasalarda ise Fed Başkanı Powell'ın güvercin açıklamalarının dolarda küresel kayıplara neden olmasıyla gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel TL de değer kazandı. Powell'ın açıklamaları doların özellikle Avustralya ve Yeni Zelanda doları gibi riskli para birimleri karşısında değer kaybetmesine neden oldu. Güney Afrika randı ve TL gibi bazı gelişmekte olan ülke para birimlerinin de her biri %1 oranında değer kazandı. USD/TL Ağustos ortasında test ettiği 7.24 seviyesinden 5.20 civarına gerilemiş durumda. (TL'deki değer kazancı bu dönemde %39 civarında) BIST-100 endeksinde 91.500 desteği üzerinde tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ediyoruz.

Yurtiçinde Abd ile ilişkiler, petrol fiyatlarındaki düşüş, yerel seçimler ve seçimler öncesi uygulanan ekonomi politikalarına yönelik haber akışı öne çıkan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Türkiye-ABD ilişkilerindeki iyileşme paralelinde Halkbank konusundaki gelişmeler de izleniyor. ABD Başkanı Donald Trump, Arjantin'de yapılacak G20 zirvesinde Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ve Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ile görüşecek.

Bu sabah:

- Güne yükselişle başlayan Asya piyasalarında ivme kaybı var.
- Cuma günü başlayacak Abd-Çin görüşmeleri ön planda. Anlaşma sağlanamaması halinde ABD'nin Çin'den ithal 200 milyar dolar tutarındaki üründe %10 olan gümrük vergisini gelecek yıl başlarında %25'e yükseltmesi bekleniyor.
- Aşağı baskı altında kalan dolar endeksi ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları artıda
- Ukrayna Devlet Başkanı Petro Poroshenko, Rusya Devlet Başkanı Putin'i tüm Ukrayna'yı ilhak etmeye çalışmakla suçladı
- Sert satış baskısı altında kalan brent petrol hafif ekside
- Abd vadeliileri ekside
- S&P 500 %0.2, Nasdaq %0.3 ekside

- USD/TL 5.20 civarında işlem görüyor (dün 5.20/27 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde tepki alımlarının güç kazanması için 94,500 direncinin aşılması gerekiyor. Endekste 91,500 desteği üzerinde devam eden tepki alımları, 94,500 hedef direnç noktasını test ediyor. Tepki alımlarının güç kazanması için 94,500 direncinin aşılması gereken piyasada, bu seviye üzerinde ise 96,000 ve 97,500 seviyelerinin test edilebileceğini düşünüyoruz. 91,500 seviyesini ise kısa vadeli ana destek noktası olarak almaya devam ediyoruz.

Bugün yurtiçinde ekonomik güven endeksi, Abd PCE verisi FOMC tutanakları takip ediliyor. Fomc tutanaklarında son açıklanan bazı zayıf makro veriler, piyasalardaki satış baskısı ve küresel büyümeye yönelik görüşlere ilişkin sinyaller aranacak.

Haftanın geri kalanında ise yarın başlayacak G20 toplantısı (29 Kasım-1 Aralık) ve Çin PMI endeksleri öne çıkan önemli gündem konuları. ABD ile Çin'li liderler Cuma günü yapacakları görüşmede tarafların ortak bir noktada anlaşıp anlaşmadığı izlenecek. Anlaşma sağlanamaması halinde ABD Çin'den ithal 200 milyar dolar tutarındaki üründe %10 olan gümrük vergisini gelecek yıl başlarında %25'e yükseltmesi bekleniyor. Ayrıca 5 Aralık Powell Senato konuşması ve 6 Aralık Opec zirvesi önümüzdeki dönemde takip edilecek önemli makro gündem konuları arasında.

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 getirin 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.