

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

**BIST-100 endeksinde seans içi ilk önemli desteğimiz 94,500 seviyesinde**

Yurtdışı piyasalarda risk iştahı güçlü. Fed'den güvercince mesajlar ve G20 zirvesinde ABD ve Çin'in ticaret savaşlarında 90 günlük ateşkes ilanı risk iştahına destek oluyor. Arjantin'de G20 Zirvesi'nde biraraya gelen ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping 90 gün boyunca yeni tarife artışına gidilmemesi konusunda anlaştı. Gelecek 3 ayda iki ülke bir anlaşmaya varmak için müzakerelere devam edecek. Halihazırda yapılan tarife artışları uygulanacak. Buna karşın 1 Ocak'ta 200 milyar dolarlık Çin malına yönelik %10 tarifenin %25'e yükseltilmesi kararı uygulanmayacak. Diğer taraftan G20 zirvesi sırasında görüşen Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ve Suudi Arabistan Veliaht Prensi Muhammed bin Salman olası bir petrol kesintisi kararında birlikte hareket etme kararı aldı. Karar sonrası petrol fiyatlarında yükselişler öne çıkıyor. Bu hafta 5 Aralık Powell senato konuşması ve 6 Aralık Opec zirvesi ön planda olacak. Piyasalar OPEC+ ülkelerinin petrol arzında bir kısıntı kararı alıp almayacağını takip ediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'nin son dönemde uyguladığı sıkı para politikası, ABD ile ilişkilerin iyileşmesi, petrol fiyatlarındaki gerileme, Fed'den faiz artırım beklentilerinin azalması ve kısa vadede enflasyonun hız keseceğine dair beklentiler ile birlikte TL'deki iyimserlik sürüyor. USD/TL Ağustos ortasında test ettiği 7.24 seviyesinden 5.15 civarına gerilemiş durumda. ( TL'deki değer kazancı bu dönemde %40 civarında, diğer taraftan yılbaşına göre TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı %27 civarında) TL'deki iyimser seyir tahvil faizlerine de yansıyor. Örneğin Eylül ayına %22 civarında başlayan 10 yıllık tahvil faizi %17'nin altına geriledi. BIST-100 endeksinde ise banka hisseleri öncülüğünde tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ediyoruz.(banka/sınai rasyosu Ekim ayı başlarından bu yana bankalar lehine %38 hareket etti)

## Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- Kazancı Holding, Cuma günü 100bin Aksa Enerji hissesi aldığını açıkladı.

## Günlük Takvim

- 04:45 Çin - Caixin PMI İmalat (beklenti: 50.1 önceki: 50.1)
- 10:00 TR - PMI imalat (önceki: 44.3)
- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %-0.29 önceki: %2.67)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık ( bekleri: %23.04 önceki: %25.24)

## Sermaye Piyasası

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| BIST-100 (TL)           | 95,416       |
| BIST-100 (US\$)         | 18,502       |
| Günlük Değişim (TL)     | 0.3%         |
| Günlük Hacim (BIST-100) | US\$1,539 mn |
| Günlük Hacim (BIST-TÜM) | US\$1,688 mn |

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Toplam Piyasa Değeri       | US\$151.6 bn |
| Halka Açıklık Oranı        | 30.3%        |
| 3 Aylık Günlük İşlem Hacmi | US\$1,383 mn |

## BIST-100 Getirisi (TL)

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| 1 haftalık / 1 aylık | 2.6% / 6.0%  |
| 3 aylık / 12 aylık   | 2.3% / -8.2% |

## En çok artan

## TL/hisse Değişim

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| ISFIN | 4.40  | 16.4% |
| TOASO | 19.40 | 6.1%  |
| NTHOL | 2.18  | 5.3%  |
| ITTFH | 4.28  | 5.2%  |
| GEREL | 3.56  | 4.4%  |

## En çok azalan

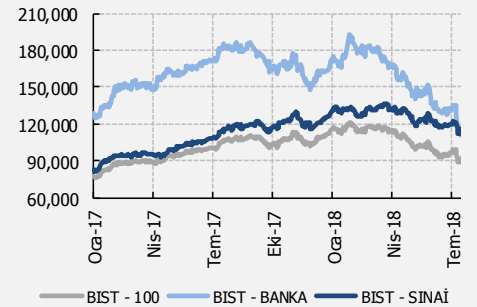
## TL/hisse Değişim

|        |       |        |
|--------|-------|--------|
| CEMAS  | 1.66  | -19.8% |
| DGKLB  | 1.18  | -4.1%  |
| BR SAN | 8.01  | -4.0%  |
| GLYHO  | 2.73  | -3.9%  |
| AEFES  | 21.14 | -3.4%  |

## Hacim

## US\$mn Değişim

|       |     |        |
|-------|-----|--------|
| GARAN | 131 | -15.8% |
| THYAO | 126 | -8.3%  |
| VAKBN | 104 | 165.8% |
| HALKB | 70  | 1.8%   |
| ASELS | 69  | -14.9% |



## PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda risk iştahı güçlü. Fed'den güvercince mesajlar ve G20 zirvesinde ABD ve Çin'in ticaret savaşlarında 90 günlük ateşkes ilanı risk iştahına destek oluyor. Arjantin'de G20 Zirvesi'nde biraraya gelen ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping 90 gün boyunca yeni tarife artışına gidilmemesi konusunda anlaştı. Gelecek 3 ayda iki ülke bir anlaşmaya varmak için müzakerelere devam edecek. Halihazırda yapılan tarife artışları uygulanacak. Buna karşın 1 Ocak'ta 200 milyar dolarlık Çin malına yönelik %10 tarifenin %25'e yükseltilmesi kararı uygulanmayacak. Diğer taraftan G20 zirvesi sırasında görüşen Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ve Suudi Arabistan Veliaht Prensi Muhammed bin Salman olası bir petrol kesintisi kararında birlikte hareket etme kararı aldı. Karar sonrası petrol fiyatlarında yükselişler öne çıkıyor. Bu hafta 5 Aralık Powell senato konuşması ve 6 Aralık Opec zirvesi ön planda olacak. Piyasalar OPEC+ ülkelerinin petrol arzında bir kısıntı kararı alıp almayacağını takip ediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'nin son dönemde uyguladığı sıkı para politikası, ABD ile ilişkilerin iyileşmesi, petrol fiyatlarındaki gerileme, Fed'den faiz artırımı beklentilerinin azalması ve kısa vadede enflasyonun hız keseceğine dair beklentiler ile birlikte TL'deki iyimserlik sürüyor. USD/TL Ağustos ortasında test ettiği 7.24 seviyesinden 5.15 civarına gerilemiş durumda. ( TL'deki değer kazancı bu dönemde %40 civarında, diğer taraftan yılbaşına göre TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı %27 civarında) TL'deki iyimser seyrir tahvil faizlerine de yansıyor. Örneğin Eylül ayına %22 civarında başlayan 10 yıllık tahvil faizi %17'nin altına geriledi. BIST-100 endeksinde ise banka hisseleri öncülüğünde tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ediyoruz.(banka/sınai rasyosu Ekim ayı başlarından bu yana bankalar lehine %38 hareket etti)

Bugün açıklanacak Kasım Tüfe verisi önemli. Piyasa beklentileri vergi indirimlerinin etkisiyle Kasım ayında aylık bazda gerileme olacağı yönünde şekilleniyor. Bloomberg anketine göre aylık bazda beklenti %-0.29 seviyesinde. Bloomberg anketindeki ortalama tahmine göre enflasyonunun yıllık %25,24 seviyesinden %23,04'e gerilemesi bekleniyor. Haftasonunda açıklanan İto verilerine göre Kasım ayında perakende fiyatlar bir önceki aya göre %0,24 azaldı. TÜFE gıda ile korelasyonu daha yüksek olan ve dolayısıyla zaman zaman iyi bir öncü gösterge kabul edilen İTO gıda grubu Kasım ayında aylık bazda %+0.28 artış gerçekleşti. (Ekim ayında %+3.08, Eylül ayında %+4.78) Geçen sene Kasım ayında aylık artış hızı %+1.37.

Bu sabah:

- G20 zirvesinde 90 günlük ateşkes kararı ile risk iştahı güçlü. Yılsonu ralli beklentileri ön planda.
- Asya piyasalarında güçlü yükselişler var.
- Japonya %1, Çin %3 civarı artıda
- Trump bu sabah Twitter'da Çin ile ABD'den ithal edilen otomotiv tarifelerin düşürülmesi, kaldırılması konusunda anlaşıldığını söyledi.
- Petrol fiyatlarında %5 civarı var.
- Abd vadeliilerinde sert yükselişler öne çıkıyor.

- S&P 500 %+1.8, Nasdaq %2 civarı artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurlarında yükselişler etkili
- USD/TL 5.18 civarında işlem görüyor (geçen hafta 5.13//30 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde seans içi ilk önemli desteğimiz 94,500 seviyesinde...Endekste 91,500 desteği üzerinde devam eden yukarı hareketin, 94,500 ara direnç noktası üzerinde haftayı tamamladığını gözlemliyoruz. Henüz zayıf gerçekleşmeye devam eden yukarı hareket kapsamında, sırasıyla 96,000 ve 97,500 seviyelerini direnç noktaları olarak alıyoruz. Geri çekilmelerde ise 94,500 seviyesini ilk önemli destek olarak alıyor ve bu nokta üzerinde zayıf yükseliş eğiliminin devam edeceğini düşünüyoruz.

Bugün yurtiçinde Pmı imalat endeksi ve Kasım enflasyon verisi, Abd'de İsm imalat endeksi ve Fed'den açıklamalar takip ediliyor. Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida röportajı 14:30'da Bloomberg International'da yayınlanacak. Fed Başkan Yardımcısı Randal Quarles 16:30'da konuşacak New York'ta Dış İlişkiler Konseyi'nde konuşacak. \* Fed Guvernörü Lael Brainard New York Fed Konferansı'nda 18:30'da konuşacak. Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan 21:00'de Teksas'ta bir forumda konuşacak. Hafta genelinde ise 5 Aralık Powell Senato konuşması ve 6 Aralık Opec zirvesi takip edilecek önemli makro gündem konuları arasında.

## Sektör ve Şirket Haberleri

### Kazancı Holding, Cuma günü 100bin Aksa Enerji hissesi aldığını açıkladı.

Kazancı Holding, Cuma günü 100bin Aksa Enerji hissesi aldığını açıkladı: İlgili alım (ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden TRY1.2m; Aksa Enerji'nin halka açık kısmının 0.3'u, piyasa değerinin 0.1%'i) sonrasında Kazancı Holding'in Aksa Enerji'deki payı 79.35%'e yükseldi. İlgili hisse alımı muhtemelen Aksa Enerji hisselerinin son dönemdeki belirgin zayıflığından kaynaklanıyor gözükmektedir.

## 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.