

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 92,500 desteğini koruma çabası sürecektir

Yurtdışı piyasalarda Abd ve Çin'de açıklanan son zayıf veriler ardından global büyümeye yönelik endişeler, Abd/Çin ticaret savaşına yönelik olası tansiyon artışı ve ABD Hazine tahvil getiri eğrisindeki düzleşme (uzun ve kısa vadeli getiriler arasındaki farkın azalması) soru işareti yaratıyor. Küresel riskten kaçış eğilimi ön planda. Geçen hafta Aralık ayında faiz artırması beklenen Fed'in bundan sonra düzenli faiz artırımları yerine "bekle ve gör" politikası uygulamayı değerlendirdiğine dair WSJ'de yer alan haberler öne çıktı. Haber Fed'den gelen bazı açıklamalar ve son Fed tutanakları ile birlikte bir süredir Fed'in 2019 faiz artırımlarına ara vereceğine dair piyasalarda öne çıkan beklentilere destek olur nitelikteydi. Cuma günü ise St. Louis FED Başkanı Bullard ve Beyaz Saray ekonomi danışmanı Kudlow'un açıklamaları ön plandaydı. James Bullard merkez bankasının, ters getiri eğrisi nedeniyle büyük olasılıkla Aralık ayındaki faiz artışını (19 Fed Aralık toplantısı) ertelemeyi düşünebileceğini söyledi. Bullard Merkez Aralık ayındaki faiz artışını ertelemey öneren ilk kişi oldu. Diğer taraftan ABD Başkanı Donald Trump'ın ekonomi başdanışmanı Larry Kudlow ise Cuma günü Bloomberg Television'a yaptığı değerlendirmede, Fed'in Aralık ayındaki olası faiz artırımının ardından faiz artırımlarına "bir süre" ara vermesini beklediğini söyledi.

Yurtiçi piyasalarda ise küresel riskten kaçış eğilimi ve para politikasına yönelik endişelerle sert yükselişlerin etkili olduğu Usd/TL'de dalgalanma devam ediyor. Geçen hafta açıklanan Kasım ayı enflasyon verisi ardından 13 Aralık'taki TCMB toplantısı da dahil erken faiz indirimi beklentileri öne çıkmış ve bu fiyatlamaya küresel satış baskısıyla birleşerek TL'de değer kaybına neden olmuştu. (usd/tl üç haftanın zirvesi olan 5.45 seviyesini test etti) Merkez Bankasının sıkı duruşunu koruduğuna dair mesajlarla birlikte TL'deki baskının hafiflediğini takip ettik. (Dolar/TL 5.45 civarından 5.30 civarına geriledi.)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- Bloomberg'de çıkan habere göre Socar, Vitol ve Tüpraş; yeni İstanbul havalimanına jet yakıtı sağlamak için THY ve IGA ile görüşüyor.

Günlük Takvim

- - TR - Bütçe görüşmeleri başlıyor
- 10:00 TR - GSYİH 3Ç (beklenti:%2.2 önceki:%5.2)
- 14:30 TCMB beklenti anketi (önceki enflasyon beklentisi %17.38)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	93,699
BIST-100 (US\$)	17,594
Günlük Değişim (TL)	0.9%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$994 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,137 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$147.6 bn
Halka Açıklık Oranı	29.6%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,409 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.8% / -1.9%
3 aylık / 12 aylık	0.5% / -12.0%

En çok artan

TL/hisse Değişim

PRKME	2.68	6.3%
ISFIN	5.10	6.0%
KOZAA	8.08	5.8%
ANELE	1.71	5.6%
TTAK	37.12	4.6%

En çok azalan

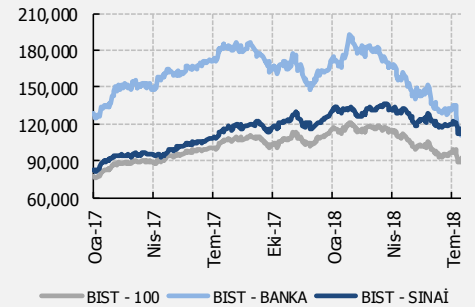
TL/hisse Değişim

CEMAS	1.19	-7.0%
TAVHL	22.64	-3.3%
COLA	31.04	-3.0%
GENTS	2.03	-2.4%
HURGZ	0.98	-2.0%

Hacim

US\$mn Değişim

THYAO	130	14.6%
HALKB	116	132.8%
GARAN	114	-19.8%
ASELS	52	29.5%
KOZAA	50	98.3%



PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda Abd ve Çin'de açıklanan son zayıf veriler ardından global büyümeye yönelik endişeler, Abd/Çin ticaret savaşına yönelik olası tansiyon artışı ve ABD Hazine tahvil getiri eğrisindeki düzleşme (uzun ve kısa vadeli getiriler arasındaki farkın azalması) soru işareti yaratıyor. Küresel riskten kaçış eğilimi ön planda. Geçen hafta Aralık ayında faiz artırması beklenen Fed'in bundan sonra düzenli faiz artırımları yerine "bekle ve gör" politikası uygulamayı değerlendirdiğine dair WSJ'de yer alan haberler öne çıktı. Haber Fed'den gelen bazı açıklamalar ve son Fed tutanakları ile birlikte bir süredir Fed'in 2019 faiz artırımlarına ara vereceğine dair piyasalarda öne çıkan beklentilere destek olur nitelikteydi. Cuma günü ise St. Louis FED Başkanı Bullard ve Beyaz Saray ekonomi danışmanı Kudlow'un açıklamaları ön plandaydı. James Bullard merkez bankasının, ters getiri eğrisi nedeniyle büyük olasılıkla Aralık ayındaki faiz artışını (19 Fed Aralık toplantısı) ertelemeyi düşünebileceğini söyledi. Bullard Merkez Aralık ayındaki faiz artışını ertelemey öneren ilk kişi oldu. Diğer taraftan ABD Başkanı Donald Trump'ın ekonomi başdanışmanı Larry Kudlow ise Cuma günü Bloomberg Television'a yaptığı değerlendirmede, Fed'in Aralık ayındaki olası faiz artırımının ardından faiz artırımlarına "bir süre" ara vermesini beklediğini söyledi.

Yurtiçi piyasalarda ise küresel riskten kaçış eğilimi ve para politikasına yönelik endişelerle sert yükselişlerin etkili olduğu Usd/TL'de dalgalanma devam ediyor. Geçen hafta açıklanan Kasım ayı enflasyon verisi ardından 13 Aralık'taki TCMB toplantısı da dahil erken faiz indirimi beklentileri öne çıkmış ve bu fiyatlama küresel satış baskısıyla birleşerek TL'de değer kaybına neden olmuştu. (usd/tl üç haftanın zirvesi olan 5.45 seviyesini test etti) Merkez Bankasının sıkı duruşunu koruduğuna dair mesajlarla birlikte TL'deki baskının hafiflediğini takip ettik. (Dolar/TL 5.45 civarından 5.30 civarına geriledi.) Satış baskısı altında kalan BIST-100 endeksinde ise 92.500 desteği üzerinde tutunma çabasının etkili olduğunu takip ediyoruz.

Yurtiçinde Abd ile ilişkiler, petrol fiyatları, yerel seçimler ve seçimler öncesi uygulanan ekonomi politikalarına yönelik haber akışı öne çıkan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Faiz tartışmaları sonrasında 13 Aralık TCMB toplantısı ön planda. Türkiye-ABD ilişkilerindeki iyileşme paralelinde Halkbank konusundaki gelişmeler de izleniyor. Bugün TBMM Genel Kurulunda bütçe görüşmeleri başlıyor. TÜİK büyüme verilerini bugün saat 10.00'da açıklayacak. TCMB Başkanı ise bir konferansta konuşacak. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan bugün Çankaya Köşkü'nde Türkiye Varlık Fonu Toplantısı'na başkanlık edecek. Hafta genelinde ise Salı günü cari denge, Perşembe TCMB faiz kararı, Cuma günü ise Fitch'in kredi notu değerlendirmesi açıklanacak.

Bu sabah:

- Çin ile ABD arasındaki Huawei gerginliği artıyor.
- Çin hükümetin gözde şirketlerinden Huawei'nin CFO'su ve kurucusunun kızı Meng Wanzhou'nun Kanada'da tutuklanması olayında Çin tarafı sessizliği bozarak Meng'in serbest bırakılmasını istedi. Cuma günü kefalet duruşmasına çıkan Meng'in tutukluluğunun devam etmesi sonrasında önce Kanada'nın, sonra da ABD'nin büyükelçileri Çin Dışişleri Bakanlığı'na çağırıldı.
- Asya piyasalarında satış baskısı etkili

- Japonya %2, Çin %1 civarı ekside
- Abd vadelileri ekside
- S&P 500 %-0.6, Nasdaq %-0.7 civarı ekside
- Brent petrol fiyatı da Cuma günü OPEC+'nın 2019'da arzı 1,2 milyon varil azaltma kararının ardından yükselişini sürdürerek 62 doların üzerinde seyreliyor.
- İngiltere Brexit Bakanı, Sunday Times gazetesinin May'in oylamanın ertelenmesi için bir çağrı yapacağı ve anlaşmanın iyileştirilmesi için AB'ye nihai bir başvuruda bulunacağı iddialarını yalanladı.Oylama 11 Aralık'ta.
- Çin'in ihracatında büyüme Kasım ayında keskin şekilde yavaşladı. ABD ile ticari gerilimlerin etkisi ile Kasım ayında ihracat geçen yılın aynı dönemine göre sadece yüzde 5,4 arttı. Ekim ayında ihracat yüzde 15,6 büyümüştü.
- Fed Yönetim Kurulu üyesi Lael Brainard, kısa vadede faiz artırımlarını desteklediğini, ancak ekonomide arkadan esen rüzgarların azalmakta olduğuna işaret ederek faiz politikasının önümüzdeki dönemde ABD'nin görünümünde gelişime giderek daha bağlı hareket edeceğini bildirdi
- USD/TL 5.29 civarında işlem görüyor

BIST-100 endeksi 92,500 desteğini koruma çabası etkili. Endekste 94,500 desteğinin kırılmasıyla oluşan aşağı baskı, 92,500 ara hedef noktası üzerinde tutunmaya çalışıyor.Gün içerisinde 92,500 desteğini koruma çabasını sürdürecektir piyasada, bu seviyenin önemini koruyacağını düşünüyoruz. Kırılması durumunda 91,500 riskinin oluşacağı endekste, yeni bir yükseliş hareketinin onaylanması için 96,500 seviyesinin aşılması gerekiyor.

Bu hafta yurtiçinde 3Ç büyüme verisi, cari işlemler dengesi ve TCMB PPK toplantısı, Avrupa Merkez Bankası toplantısı , Abd'de enflasyon verileri ve küresel Aralık ayı öncü PMI anketleri takip edilecek önemli makro gündem konuları olarak sıralanabilir. Ayrıca Çarşamba günü İtalya'nın bütçe rakamlarını Brüksel'e sunması bekleniyor. 11 Aralık'ta ise taslak Brexit anlaşmasının İngiltere Parlamentosundaki oylaması var. 650 sandalyeli İngiliz Parlamentosu'nun alt kanadı Avam Kamarası'nda, İngiltere Başbakanı Theresa May'in liderliğindeki Muhafazakar Parti'nin 315 milletvekili bulunuyor. Brexit anlaşmasının Parlamento'dan geçmesi için 326 oy gerekiyor. Hem muhalefet hem de parti içi muhalefet nedeni ile anlaşmanın onaylanmasına yönelik endişeler var ve geçen hafta oylamanın ertelenebileceğine dair bazı resmi olmayan haberler soru işareti yaratmıştı.

Bugün yurtiçinde üçüncü çeyrek GSYH verisi 10:00'da açıklanıyor. Türkiye'nin kur krizi yaşadığı ve liranın değer kaybettiği Ağustos ayını barındıran çeyrek için Bloomberg anketindeki ortalama beklenti %1,2 küçülme yönünde. Yıllık büyümenin ise bu küçülmenin etkisi ile ikinci çeyrekte gerçekleşen %5,2'den %2,2'ye gerileyeceği öngörülüyor. Bugün ayrıca TCMB Başkanı Murat Çetinkaya İstanbul'da Fintech konferansında konuşacak. Aynı konferansa İngiltere Merkez Bankası Başkanı Yardımcısı Jon Cunliffe ile Kanada Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Timothy Lane de katılacak. TCMB Beklenti Anketi 14:30'da açıklanıyor. İtalya Başbakan Yardımcısı ve Hükümet ortağı Lig Partisi'nin lideri Matteo Salvini Roma'da basın toplantısı düzenleyecek.

Sektör ve Şirket Haberleri

Bloomberg’de çıkan habere göre Socar, Vitol ve Tüpraş; yeni İstanbul havalimanına jet yakıtı sağlamak için THY ve IGA ile görüşüyor.

Bloomberg’de çıkan habere göre Socar, Vitol ve Tüpraş; yeni İstanbul havalimanına jet yakıtı sağlamak için THY ve IGA ile görüşüyor. Halihazırda Türkiye’deki havayollarının çoğunluğuna (İstanbul Atatürk dahil); THY –Opet (Tüpraş’ın 40% iştiraki) ortak girişimi servis veriyor. 2019’un ortasına doğru tam kapasite olarak devreye girmesi beklenen STAR rafinerisi’nin jet yakıtı üretimini de göz önüne aldığımızda, Socar’ın ilgili iş ile ciddi olarak ilgilenebileceğini düşünüyoruz. Opet’in yeni ortaklıkta yer almaması durumunda; Tüpraş, toplam üretimin yaklaşık 17%’sini oluşturan ve ağırlıklı (93%) olarak Türkiye içine satılan jet yakıtının bir kısmını ihrac etme yoluna gitmesi beklenebilir.

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.