

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksi 91.500 desteğini korumaya çalışacak

Yurtdışı piyasalarda Abd ve Çin'de açıklanan son zayıf veriler ardından global büyümeye yönelik endişeler, Brexit oylamasının ertelenmesi ve Apple'a yönelik olumsuz haber akışı ön plandaydı. İngiltere Başbakanı Theresa May, ülkesinin Avrupa Birliği'nden ayrılması için hükümetin Brüksel ile yaptığı Brexit anlaşmasının parlamentodaki oylamasının ertelendiğini açıkladı. Qualcomm'dan yapılan açıklamaya göre ise Çin'de mahkeme Apple'ın iki Qualcomm patentini ihlal ettiği gerekçesiyle iPhone 6S, iPhone 6S Plus, iPhone 7, iPhone 7 Plus, iPhone 8, iPhone 8 Plus ve iPhone X modellerin satışını yasaklayan karar çıkardı. Risk iştahının baskı altında kalmaya devam ettiğini takip ettik. Dün MSCI Dünya %-0.6, MSCI EM %-1 ekside kapanış yaptı. Güne satış baskısı ile başlayan ve 2600 ana desteği üzerinde tutunma çabası etkili olan, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P500 endeksi gün sonu etkili olan tepki ile günü %+0.2 civarı artıda tamamladı.

Yurtiçinde Abd ile ilişkiler, petrol fiyatları, yerel seçimler ve bütçe görüşmeleri öne çıkan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Faiz tartışmaları sonrasında 13 Aralık TCMB toplantısı ön planda. Reuters'ın 20 kurumun katılımı ile yaptığı ankette hiç bir katılımcı yüzde 24 seviyesindeki bir hafta vadeli repo faizinde değişiklik beklemiyor. Türkiye-ABD ilişkilerindeki iyileşme paralelinde Halkbank konusundaki gelişmeler de izleniyor. Cuma günü ise Fitch'in kredi notu değerlendirmesi açıklanacak.

BIST-100 endeksi 91.500 desteğini korumaya çalışacak... Endekste 94,500 desteğinin kırılmasıyla onaylanan aşağı hareket, dün 92,500 ara hedef noktasını aşağı geçti. Seans içi başarısız yükseliş denemelerinin yeniden satış baskısı yarattığını gözlemlediğimiz piyasada, gün içerisinde devam edecek aşağı harekette 91,500 seviyesini kritik destek noktası olarak izliyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- Türk Hava Yolları <THYAO TI> Kasım 18 Trafik Sonuçları - Olumlu

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi Ekim (beklenti: +2.40b önceki: +1.83b)
- 14:30 Hazine 2 yıllık tahvil ihalesi
- 16:30 ABD - ÜFE (beklenti: %0.0 önceki: %0.6)
- 16:30 ABD - ÜFE yıllık (beklenti: %2.5 önceki: %2.9)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	92,227
BIST-100 (US\$)	17,464
Günlük Değişim (TL)	-1.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$840 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$959 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$147.2 bn
Halka Açıklık Oranı	29.5%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,409 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.9% / -0.7%
3 aylık / 12 aylık	0.6% / -14.5%

En çok artan

TL/hisse Değişim

GOLTS	40.48	9.2%
TTRAK	38.90	4.8%
DGKLB	1.26	4.1%
FENER	6.69	3.1%
GLYHO	2.88	2.5%

En çok azalan

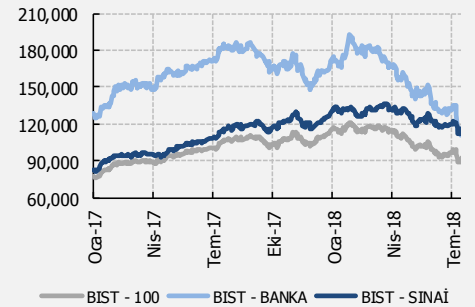
TL/hisse Değişim

ITTFH	4.01	-14.5%
KRDM	2.28	-5.8%
EREGL	7.43	-5.1%
BERA	2.03	-3.8%
TKFEN	19.80	-3.8%

Hacim

US\$mn Değişim

GARAN	128	12.8%
THYAO	79	-39.5%
KRDM	49	36.7%
AKBNK	49	15.1%
ASELS	48	-8.5%



PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda Abd ve Çin'de açıklanan son zayıf veriler ardından global büyümeye yönelik endişeler, Brexit oylamasının ertelenmesi ve Apple'a yönelik olumsuz haber akışı ön plandaydı. İngiltere Başbakanı Theresa May, ülkesinin Avrupa Birliği'nden ayrılması için hükümetin Brüksel ile yaptığı Brexit anlaşmasının parlamentodaki oylamasının ertelendiğini açıkladı. Qualcomm'dan yapılan açıklamaya göre ise Çin'de mahkeme Apple'ın iki Qualcomm patentini ihlal ettiği gerekçesiyle iPhone 6S, iPhone 6S Plus, iPhone 7, iPhone 7 Plus, iPhone 8, iPhone 8 Plus ve iPhone X modellerin satışını yasaklayan karar çıkardı. Risk iştahının baskı altında kalmaya devam ettiğini takip ettik. Dün MSCI Dünya %-0.6, MSCI EM %-1 eksiye kapanış yaptı. Güne satış baskısı ile başlayan ve 2600 ana desteği üzerinde tutunma çabası etkili olan, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P500 endeksi gün sonu etkili olan tepki ile günü +%0.2 civarı artıda tamamladı.

Yurtiçinde Abd ile ilişkiler, petrol fiyatları, yerel seçimler ve bütçe görüşmeleri öne çıkan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Faiz tartışmaları sonrasında 13 Aralık TCMB toplantısı ön planda. Reuters'ın 20 kurumun katılımı ile yaptığı ankette hiç bir katılımcı yüzde 24 seviyesindeki bir hafta vadeli repo faizinde değişiklik beklemiyor. Türkiye-ABD ilişkilerindeki iyileşme paralelinde Halkbank konusundaki gelişmeler de izleniyor. Cuma günü ise Fitch'in kredi notu değerlendirmesi açıklanacak.

Bugün Ekim ayı Ödemeler Dengesi verisi 10.00'da açıklanacak. Ekonomik aktivitenin yavaşlaması ve kurdaki yükselişin ithalat maliyetlerini yukarı çekmesi sonucu ithalatta azalma ve dış ticaretteki daralmaya paralel cari dengenin Bloomberg anketine göre 2.5 milyar dolar fazla vermesi bekleniyor. Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan ile MHP lideri Bahçeli saat 16:00'da görüşecek. Yurtdışında ise Brexit konusundaki gelişmeler izleniyor.

Sert yükselişlerin etkili olduğu Usd/TL'de dalgalanma devam ediyor. 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 dün 92.500 desteğinin kırılması ile birlikte aşağı hareketin devam ettiğini takip ediyoruz.

Bu sabah:

- Asya piyasaları karışık.
- Japonya %1 civarı eksiye, Çin hafif artıda.
- Çin Başbakan Yardımcısı Liu'nin ticaret görüşmelerinde zaman çizelgesi için, ABD Hazine Sekreteri Steven Mnuchin ile görüştüğüne dair haberler olumlu algılandı ve Asya hisse senetlerindeki satış baskısını sınırladı.
- Çin ile ABD arasındaki Huawei gerginliği ise soru işareti yaratan konu başlıklarından biri olmaya devam ediyor. Huawei CFO'sunun kefalet duruşması bugüne ertelendi.

- Hindistan Merkez Bankası Başkanı Urjit Patel'in sürpriz istifası ise gelişmekte olan ülke döviz kurları üzerinde baskı yarattı.
- Abd vadeliileri ekside
- S&P 500 %-0.3, Nasdaq %-0.4 civarı ekside
- Fed Başkanı Powell, risk yönetim politikalarını müşterilerinin suistimal edilmesini engelleyecek şekilde sıkılaştırana kadar Wells Fargo'nun büyümesinin kontrol altında tutulması gerektiğini söyledi
- USD/TL 5.32 civarında işlem görüyor

BIST-100 endeksi 91.500 desteğini korumaya çalışacak... Endekste 94,500 desteğinin kırılmasıyla onaylanan aşağı hareket, dün 92,500 ara hedef noktasını aşağı geçti. Seans içi başarısız yükseliş denemelerinin yeniden satış baskısı yarattığını gözlemlediğimiz piyasada, gün içerisinde devam edecek aşağı harekette 91,500 seviyesini kritik destek noktası olarak izliyoruz. Şu aşamada kısa vadeli teknik resmi aşağı yönde izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, 91,500 altındaki seyrin ise 90,000 ve 88,500 seviyelerini hedefleyebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu çerçevede mevcut seyir 96,500 altında negatif olmaya devam edecek.

Bugün yurtiçinde Ekim ayı cari denge verisi 10:00'da açıklanıyor. Bloomberg anketinde yer alan ortalama beklenti cari dengenin 2,5 milyar dolar fazla vermesi yönünde. Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıllık tahvil ihalesi düzenleyecek. ECB Başkan Yardımcısı Luis de Guindos Frankfurt'ta konuşacak. ABD'de Kasım ayı üretici fiyatları verisi 16:30'da açıklanacak. Almanya'da Aralık ayı ZEW yatırımcı güveni ve beklenti endeksleri 13:00'te açıklanacak. Hindistan'da 5 eyaletin seçim sonuçları gelecek. Sonuçlar gelecek yılki seçimler öncesinde Başbakan Narendra Modi'ye olan destek için gösterge olabilir

Haftanın geri kalanında ise 13 Aralık'ta 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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Kasım 18 Trafik Sonuçları – Olumlu

Türk Hava Yolları, Kasım ayı trafik sonuçlarını açıkladı. Kasım ayında, yurtiçi uçuşlardaki %3'lük yolcu daralmasına karşın, konsolide yolcu sayısında sağlanan %4'lük büyümenin arkasında özellikle dış hat direkt yolcu trafiğinde sağlanan %13'lük iyileşme rol oynadı.

Beklentilerimiz paralelinde, yurtiçi sefer sayılarında azaltıma, dış hat trafiğinde ise kapasite artışına yönelen Türk Hava Yolları, Kasım ayında toplam 5.5 milyon yolcu taşıırken, yıl başından beri taşıdığı yolcu sayısını 69,7 milyona ulaştırdı.

Cografî alt kırılıma baktığımızda ise, %23 gibi ciddi kapasite artışı sergilenen Güney Amerika uçuşları haricinde, ki orada bile yatay bir seyir söz konusu, her bölgede büyüme sağlayan şirketin, özellikle Kuzey Amerika ve Uzak Doğu uçuşlarında yakaladığı momentumun, şirket 2019 finansalları üzerindeki birim gelir ve maliyet baskısının yarattığı olumsuz tabloyu büyük oranda, yılın tamamı dikkate alındığında ortadan kaldıracağına dair olan beklentimizi tekrarlıyoruz. Dış hat doluluk oranlarında ciddi bir daralma olmadığı

müddetçe, hisse ve sektör hakkında, bu değerlendirme seviyelerinde olumsuz durumu pek dayanaklı bulmuyoruz ve hisse için 20.6TL pay başı hedef fiyatla AL önerimizi yineliyoruz. Şirket için öngörülebilir vadede gördüğümüz en büyük riskin, dış hat yolcu talebindeki daralma yanında yeni havalimanı'na taşınma süreci olduğunu hatırlatıyoruz.

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.