

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

## BIST-100 endeksinde 91,500 desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz

Yurtdışı piyasalarda Abd ve Çin ticaret görüşmeleri, resesyon endişeleri ve anlaşmasız Brexit olasılığına yönelik gelişmeler takip edilen ana konu başlıkları. Dün Abd/Çin ticaret sürecine yönelik olumlu haber akışı eşliğinde hisse senetlerinde tepki denemeleri etkiliydi. MSCI Dünya %+0.09, MSCI EM %+0.76 artıda kapanış yaptı. 2600 ana desteği üzerinde tutunma çabası etkili olan, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P500 endeksi günü %-0.04 ekside tamamladı. Yukarı baskı altında kalan Abd doları son bir ayın zirvesinde. Bugün Abd'de açıklanacak Tüfe verisi önemli olabilir. Nispeten zayıf veriler Fed'in faiz artışlarına ara verebileceğine dair beklentilere ve hisse senetlerindeki tepkiye destek olabilir. Ayrıca büyümeye yönelik endişeleri teyit eden Abd ve Çin'de açıklanan son zayıf veriler ardından Cuma günü açıklanacak makro veriler de önemli.(Aralık ayı öncü küresel PMI endeksleri ve Çin'de sanayi üretimi/perakende satışlar)

Yurtiçi piyasalarda ise 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. Cuma günü ise Fitch'in kredi notu değerlendirmesi açıklanacak. TL varlıkların baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Dün TL'nin diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrıştığını takip ettik. (TL dolara karşı %1 civarı değer kaybetti) Hisse senetlerinde satış baskısı sürüyor, faizlerde yukarı yönlü baskı etkili. (10 yıllık tahvil faizi bu ay başından bu yana 100 baz puan civarı yükselmiş durumda)

BIST-100 endeksinde 91,500 desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz. 94,500 desteğinin kırılmasıyla onaylanan aşağı hareketin, dün 91,500 ana hedef noktasını test ettiğini gözlemliyoruz. Seans içi başarısız yükseliş denemelerinin sürdürdüğü aşağı baskı kapsamında, 91,500 seviyesini kritik destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz.

## Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- Enka İnşaat <ENKAI TI> bugün TRY0.04 temettü dağıtacak
- Pegasus <PGSUS TI> Kas'18 aylık trafik sonuçları

## Günlük Takvim

- 16:30 ABD - TÜFE (beklenti: %+0.0 önceki: %0.3)
- 16:30 ABD - Çekirdek TÜFE (beklenti: %0.2 önceki: %0.2)
- 16:30 ABD - TÜFE yıllık (beklenti: %+2.2 önceki: %2.5)

## Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	91,801
BIST-100 (US\$)	17,157
Günlük Değişim (TL)	-0.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$940 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,077 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$144.1 bn
Halka Açıklık Oranı	29.6%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,411 mn

## BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.1% / -1.1%
3 aylık / 12 aylık	-0.6% / -15.9%

## En çok artan

## TL/hisse Değişim

TTRAK	40.10	3.1%
TKFEN	20.40	3.0%
BJKAS	1.72	3.0%
GOODY	3.52	2.9%
METRO	0.80	2.6%

## En çok azalan

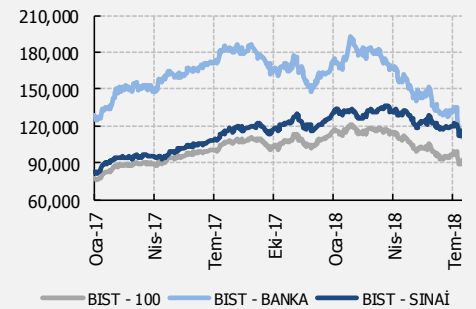
## TL/hisse Değişim

POLHO	5.25	-20.0%
ITTFH	3.43	-14.5%
TAVHL	21.20	-4.8%
BERA	1.95	-3.9%
ANELE	1.65	-3.5%

## Hacim

## US\$mn Değişim

GARAN	153	19.4%
THYAO	83	4.7%
EREGL	50	73.6%
AKBNK	49	-0.2%
KRDM	47	-5.3%



## PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda Abd ve Çin ticaret görüşmeleri, resesyon endişeleri ve anlaşmasız Brexit olasılığına yönelik gelişmeler takip edilen ana konu başlıkları. Dün Abd/Çin ticaret sürecine yönelik olumlu haber akışı eşliğinde hisse senetlerinde tepki denemeleri etkiliydi. MSCI Dünya %+0.09, MSCI EM %+0.76 artıda kapanış yaptı. 2600 ana desteği üzerinde tutunma çabası etkili olan, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P500 endeksi günü %-0.04 ekside tamamladı. Yukarı baskı altında kalan Abd doları son bir ayın zirvesinde. Bugün Abd'de açıklanacak Tüfe verisi önemli olabilir. Nispeten zayıf veriler Fed'in faiz artışlarına ara verebileceğine dair beklentilere ve hisse senetlerindeki tepkiye destek olabilir. Ayrıca büyümeye yönelik endişeleri teyit eden Abd ve Çin'de açıklanan son zayıf veriler ardından Cuma günü açıklanacak makro veriler de önemli.(Aralık ayı öncü küresel PMI endeksleri ve Çin'de sanayi üretimi/perakende satışlar)

Yurtiçi piyasalarda ise 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. Cuma günü ise Fitch'in kredi notu değerlendirmesi açıklanacak. TL varlıkların baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Dün TL'nin diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrıştığını takip ettik. (TL dolara karşı %1 civarı değer kaybetti) Hisse senetlerinde satış baskısı sürüyor, faizlerde yukarı yönlü baskı etkili. (10 yıllık tahvil faizi bu ay başından bu yana 100 baz puan civarı yükselmiş durumda)

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile MHP Genel Başkanı Devlet Bahçeli, bugün saat 16.00'da görüşecek

Bu sabah:

- Asya piyasaları ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin ile ticaret görüşmeleri hakkında iyimser ifadeler kullanmasının ardından yükseldi.
- Kanada mahkemesi yaklaşık iki hafta önce tutuklanan Huawei'nin üst düzey yöneticisini dün kefaletle serbest bıraktı.
- Japonya %2 civarı artıda, Çin yatay.
- Trump, Reuters ile söyleşisinde Çin ile ticaret müzakerelerinin telefon üzerinde yürütüldüğünü ve iki ülke arasındaki ticaret anlaşmasına varılacağından emin olana kadar Çin ürünlerinden alınan gümrük vergisini yükseltmeyeceğini ifade etti.
- Trump ayrıca ulusal güvenliği artıracaksa veya Çin ile ticaret anlaşmasına varılmasını sağlayacaksa ABD Adalet Bakanlığı'nın Çinli telekom ekipmanı üreticisi Huawei'nin üst düzey yöneticisi aleyhine başlattığı sürece müdahil olacağını ifade etti.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gelecek hafta yapacağı toplantıda faiz artırımının hata olacağını söyledi
- Abd vadelileri artıda
- S&P 500 %+0.6, Nasdaq %+0.8 civarı artıda
- USD/TL 5.36 civarında işlem görüyor (dün 5.30/5.40 bandında işlem gördü)

- Diğer taraftan İngiliz Parlamentosu'ndaki Brexit anlaşması oylamasını erteleyen Başbakan Theresa May, başbakanlıktaki krizle karşı karşıya. BBC ve ITV'nin haberine göre Muhafazakarlar Theresa May'e karşı güven oylaması için harekete geçebilir.

- IMF, küresel ekonomide 'fırtına öncesi sessizlik' uyarısında bulundu

BIST-100 endeksinde 91,500 desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz.... 94,500 desteğinin kırılmasıyla onaylanan aşağı hareketin, dün 91,500 ana hedef noktasını test ettiğini gözlemliyoruz. Seans içi başarısız yükseliş denemelerinin sürdürdüğü aşağı baskı kapsamında, 91,500 seviyesini kritik destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 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 91,500 desteği üzerindeki ara tepkilerin ardından, mevcut seyir 96,000 altında negatif.

Bugün ABD'de Kasım ayı enflasyon verisi yayımlanacak. Bloomberg anketinde beklenti enflasyonun yıllık %2,2'ye gerilemesi yönünde. Euro Bölgesi Ekim ayı sanayi üretimi verisi 13:00'te açıklanacak. Güney Afrika'da Kasım ayı enflasyonu 11:00'de ve Ekim ayı perakende satışlar verileri ise 14:00'de açıklanacak. Brezilya Merkez Bankası faiz kararını 23:20'de açıklayacak. Banka son 5 toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmemişti. Bloomberg anketine göre bu toplantıda da değişim beklenmiyor. Ayrıca bugün İtalya'nın bütçe rakamlarını Brüksel'e sunması bekleniyor.

Haftanın geri kalanında ise 13 Aralık'ta TCMB PPK toplantısı, Avrupa Merkez Bankası toplantısı ve küresel Aralık ayı öncü PMI anketleri takip edilecek önemli makro gündem konuları olarak sıralanabilir.

## Sektör ve Şirket Haberleri

### Enka İnşaat <ENKAİ Tİ> bugün TRY0.04 temettü dağıtacak

Enka İnşaat <ENKAİ Tİ> bugün TRY0.04 temettü dağıtacak. Hisseler için teorik açılış fiyatı TRY4.49'dur.

### Pegasus <PGSUS Tİ> Kas'18 aylık trafik sonuçları

Pegasus, Kasım ayı trafik sonuç sonuçlarını açıkladı. Şirket, geçen senenin aynı ayının %4 altında kalacak şekilde toplam 2.2 milyon yolcu taşıdı. Yurtiçi hatlarda %7 daha az sefer gerçekleştiren şirket, kapasitesini dış hatlara yönlendirdi ve dış hat kapasitesini arz edilen koltuk bakımından %13, arz edilen koltuk-km bakımından ise %17 artırdı. Yolcu doluluk oranlarında 3.4 puanlık daralma hesaplıyoruz ve bunu yurtiçi hatlarda geçen senenin yüksek baz etkisine, dış hatlarda da yeni yüksek kapasite sunumuna bağlıyoruz.

Sonuçlar bir bütün olarak beklentilerimizin bir miktar altında kalırken, alt kırılım bazında gelişmeler tahminlerimizi doğruladı. Sonuçları hafif olumsuz karşılamak ve piyasa tepkisinin de bu yönde olabileceğini düşünmekle beraber, hisse için 32.7 TL hedef fiyat ile 'AL' önerimizi, genel yatırım görüşlerimizde bir değişiklik gerektirecek bir durum henüz olmadığından yineliyoruz.

## 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 dayanılarak 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 dayanılarak 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.