yky_arastirma@yapikredi.com.tr

17/12/18

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde tepki yükselişi için 90,750 direnci aşılmalı

Yurtdışı piyasalarda Abd ve Çin ticaret görüşmeleri, resesyon endişeleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Aralık öncü ayı PMI endeksleri gibi zayıf makro veriler eşliğinde küresel hisse senetleri Cuma günü sert satış baskısı ile haftayı tamamladı. Örneğin Euro bölgesi PMI verileri Kasım 2014'ten bu yana en düşük düzeye geriledi Çin'de ise perakende satışların 2003'ten bu yana en zayıf büyümeyi kaydetmesi ve sanayi üretiminin neredeyse üç yılın en hafif artışını kaydetmesi ülke ekonomisindeki ivme kaybının sürdüğüne dair endişeleri teyit etti. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve tepe görünümü çizen S&P500 endeksi %-1.9, MSCI Dünya -1.6, MSCI EM %-1.4 ekside kapanış yaptı. Dolar güvenli liman algılamasının da desteğiyle son ondokuz ayın zirvesinde.

Yurtiçi piyasalarda ise TL varlıkların da baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Yukarı baskı altında kalan Dolar/TL bir süredir sıkıştığı 5.30-5.40 bandında hareketine devam ederken, satış baskısı altında kalan BIST-100 endeksinde 90.000 desteğini koruma çabası çabası hakim. Faizlerde ise yukarı yönlü baskı etkili. (10 yıllık tahvil faizi bu ay başından bu yana 150 baz puan civarı yükselmiş durumda) Geçen haftaki TCMB toplantısında risklere dikkat çekilmeye devam edilse de enflasyona ilişkin görüşte bir miktar iyimserleşme görüntüsü öne çıktı. Örneğin “enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir ifadesinde” kararlılık vurgusu kaldırıldı. Cuma akşamı Fitch beklendiği gibi Türkiye'nin 'BB' notunu ve 'negatif görünümünü değiştirmedi Kurum not indirimine neden olacak riskler arasında "Ekonomide dengelenmemenin başarısız olması, enflasyonu düşürecek ve dışa bağımlılığı azaltacak reformları patikasının uygulamaya koyulamamasını" gösterdi.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- HALKB & VAKBN: Halk Portföy ve Vakıf Portföy, Ziraat portföy altında birleşiyor
- Çelebi Hava Servisi <CLEBI TI> Hyderabad ihalesi olumlu sonuçlandı

Günlük Takvim

- - Hazine 17– 21 Aralık 2018 tarihleri arasında euro ve dolar cinsi tahvil ihracı için talep toplayacak
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - aylık (beklenti:%0.0 önceki:%-2.7)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - yıllık (beklenti:%-4.3 önceki:%-2.7)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	90,529
BIST-100 (US$)	16,855
Günlük Değişim (TL)	-0.9%
Günlük Hacim (BIST-100)	US$864 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US$1,029 mn
Toplam Piyasa Değeri	US$139.8 bn
Halka Açıklık Oranı	29.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US$1,404 mn

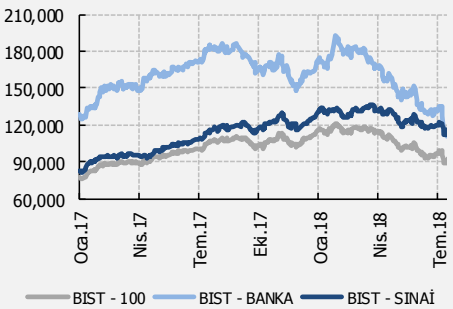
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-3.4% / -3.0%
3 aylık / 12 aylık	-4.5% / -17.5%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
IEYHO	0.49	19.5%
POLHO	5.26	4.8%
METRO	0.81	3.8%
IHLAS	0.31	3.3%
AEFES	21.48	2.9%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ICBCT	9.02	-20.0%
CEMAS	0.83	-12.6%
ODAS	2.06	-6.4%
FLAP	2.71	-5.6%
GLYHO	2.80	-5.1%

Hacim	US$mn	Değişim
GARAN	128	-15.9%
THYAO	102	38.2%
ASELS	58	57.4%
KRDMD	44	30.1%
PETKM	37	51.0%



PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda Abd ve Çin ticaret görüşmeleri, resesyon endişeleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Aralık öncü ayı PMI endeksleri gibi zayıf makro veriler eşliğinde küresel hisse senetleri Cuma günü sert satış baskısı ile haftayı tamamladı. Örneğin Euro bölgesi PMI verileri Kasım 2014'ten bu yana en düşük düzeye geriledi Çin'de ise perakende satışların 2003'ten bu yana en zayıf büyümeyi kaydetmesi ve sanayi üretiminin neredeyse üç yılın en hafif artışını kaydetmesi ülke ekonomisindeki ivme kaybının sürdüğüne dair endişeleri teyit etti. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve tepe görünümü çizen S&P500 endeksi %-1.9, MSCI Dünya -1.6, MSCI EM %-1.4 ekside kapanış yaptı. Dolar güvenli liman algılamasının da desteğiyle son ondokuz ayın zirvesinde. Küresel ekonomilerdeki yavaşlama sinyalleri ABD ile Çin ve başka ülkeler arasındaki ticaret gerilimlerinin ekonomik büyümeye olumsuz yansıdığı endişelerinin canlı kalmasını sağlıyor. Bu doğrultuda bu hafta Abd Merkez bankası FED'den gelecek mesajlar önemli olacak. Geçen hafta ECB Başkanı Draghi'nin ekonomide risk dengesinin aşağı yönlü hareket ettiğine dair uyarıları önemliydi. (daha önce dengeli idi).

Yurtiçi piyasalarda ise TL varlıkların da baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Yukarı baskı altında kalan Dolar/TL bir süredir sıkıştığı 5.30-5.40 bandında hareketine devam ederken, satış baskısı altında kalan BIST-100 endeksinde 90.000 desteğini koruma çabası çabası hakim. Faizlerde ise yukarı yönlü baskı etkili. (10 yıllık tahvil faizi bu ay başından bu yana 150 baz puan civarı yükselmiş durumda) Geçen haftaki TCMB toplantısında risklere dikkat çekilmeye devam edilse de enflasyona ilişkin görüşte bir miktar iyimserleşme görüntüsü öne çıktı. Örneğin "enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir ifadesinde" kararlılık vurgusu kaldırıldı. Cuma akşamı Fitch beklendiği gibi Türkiye'nin 'BB' notunu ve 'negatif görünümünü değiştirmedi Kurum not indirimine neden olacak riskler arasında "Ekonomide dengelenmemenin başarısız olması, enflasyonu düşürecek ve dışa bağımlılığı azaltacak reformları patikasının uygulamaya koyulamamasını" gösterdi. Fitch'e göre cari dengede iyileşme, enflasyonda gerileme ile ekonomide dengelenmenin sürdürülebilir olacağına dair işaretler not artırımı ile sonuçlanabilir

Bugün yurtiçinde sanayi üretimi açıklanıyor. Bloomberg anketinde beklenti aylık değişim olmaması yönünde. Yıllık beklenti ise %4,3 küçülme öngörüyor. Hazine'nin bireysel yatırımcılara dolar, euro cinsi tahvil ile altın tahvilinin ihracı bugün başlıyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan duyuruya göre talep toplama yöntemiyle yapılacak ihraç 17-21 Aralık arasında gerçekleştirilecek. Tahvillerden euro cinsi olanının yıllık getirisi %2,50 dolar cinsinin ise %4,00'te belirlendi. Hazine döviz ve altın tahvillerinin yanı sıra yarın 7 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvili (FRN) de yeniden ihraç edecek.

Bu sabah:

- Çarşamba günü açıklanacak FED Fomc kararları odak noktasında

- Cuma günkü sert satışlar ardından Asya piyasalarında tepki denemeleri etkili

- Japonya %0.4 civarı artıda, Çin yatay

- Abd vadelileri artıda

- S&P 500 %+0.35, Nasdaq %+0.50 civarı artıda

- Brexit anlaşmasını müzakere eden İngiltere Başbakanı Theresa May'e baskılar artıyor. İkinci Referandum Tartışmaları öne çıkıyor. The Times gazetesinin haberine göre İngiltere'de kıdemli bakanların çoğu Başbakan Theresa May'in Brexit planının öldüğünü ve ikinci bir referandumun da aralarında olduğu alternatifleri düşünüyor.

- İngiltere'de İşçi Partisi'nin seçim koordinatörü Andrew Gwyne, hükümeti Brexit anlaşmasını bu hafta parlamentoya getirmesi için zorlayacaklarını söyledi

- İtalya'da koalisyon hükümeti bütçe rakamları üzerinde anlaşmaya vardı. Koalisyon ortağı Lig Partisi'nin lideri Matteo Salvini: Büyük olasılıkla AB Komisyonu'nun da takdir edeceği daha fazla bütçe kısıntısı üzerinde bir anlaşmaya vardık.

- TL'de satış baskısı öne çıkıyor. Hazine'nin iç borçlanma süreci, yoğun iç veri gündemi ve küresel piyasalar izleniyor

- USD/TL 5.39 civarında işlem görüyor (geçen hafta 5.27/5.42 bandında işlem gördü)

- Çavuşoğlu: Trump, Gülen'in iadesi için çalışıldığını söyledi.

BIST-100 endeksinde tepki yükselişi için 90,750 direnci aşılmalı....Endekste 94,500 desteğinin kırılmasıyla onaylanan aşağı hareket sürüyor. Zayıf seyrin devamıyla haftaya başlayacak piyasada, kısa vadeli düşüş trendi içerisinde tepki yükselişi oluşabilmesi için 91,500 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 92,500 olmak üzere 94,500 seviyesini hedefleyecek bir yükseliş potansiyeli oluşabileceğini düşünüyoruz. Geri çekilmelerde 88,500 desteğinin önemini koruyacağı piyasada, tepki yükselişine yönelik alım yapmak için 91,500 ara direncinin aşılması gerekiyor.

Bu hafta Abd Merkez Bankası (FED) toplantısı piyasalar açısından ön planda olacak. Fed'in faiz konusundaki duruşunu değiştirip değiştirmeyeceği konusu önemini koruyor. Geçtiğimiz haftalarda WSJ'de yer alan haberde Aralık ayında faiz artırması beklenen Fed'in bundan sonra düzenli faiz artırımları yerine "bekle ve gör" politikası uygulamayı değerlendirdiğine dair haberler öne çıkmıştı. Bazı Fed üyelerinden gelen açıklamalar da bu görünümü desteklemişti. Bu doğrultuda bu haftaki toplantıda Powell'ın 2019 yılı faiz patikasına yönelik vereceği mesajlar (Fed'in faiz artışlarına ara verip vermeyeceği konusu) önemli olacak. Piyasa beklentisi 25 baz puan faiz artışı yönünde. Fed fund vadeli kontratlarına göre Aralık ayı faiz artışı beklentileri %76 civarında seyrediyor. Eylül toplantısından bu yana, büyümede momentum kaybı ve finansal koşullarda sıkılaşma görülürken, Fed'den gelen açıklamalardaki tonlama da yumuşadı. Bu doğrultuda da bu haftaki toplantıda büyüme ve 2019 faiz artışı beklentilerinde aşağı revizyon görülebilir ki bu da tepki denemelerinin etkili olduğu küresel hisse senetlerinde kısa vadede olumlu etki yaratabilir.

Hafta genelinde Fed toplantısı ile birlikte, Japonya ve İngiltere Merkez Bankası toplantısı, Abd'de çekirdek Pce, Aralık ayı beklenti anketleri ve konut verileri, Abd/Çin ticaret görüşmeleri ve Çin'de Çarşamba günü başlayan Merkezi Ekonomik Çalışma Konferansı takip ediliyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

HALKB & VAKBN: Halk Portföy ve Vakıf Portföy, Ziraat portföy altında birleşiyor

Halkbank ve Vakıfbank, portföy yönetim şirketlerini Ziraat Portföy'e sattı. Yeni ekonomi programı çerçevesinde, Hazine ve Maliye Bakanlığı daha güçlü kurumsal finansman

şirketi oluşturulması ve ölçek ekonomisinden faydalanmak için, kamu portföy yönetim şirketlerini birleştirmeyi hedeflemektedir. Her iki şirket için de, 100% pay için değerleme 52,5 milyon TL üzerinden anlaşma sağlandı. Halk Portföy ve Vakıf Portföy'ün satışının, Halkbank ve Vakıfbank'ın karlılığını ve hisse performansına önemli bir etki yapmasını beklemiyoruz.

Çelebi Hava Servisi <CLEBI TI> Hyderabad ihalesi olumlu sonuçlandı

Çelebi, % 99.9 iştiraki CAS India aracılığıyla Hindistan'da mukim Hyderabad Rajiv Gandhi Uluslararası Havalimanı'nda 10 yıl süreyle yer hizmetleri servisi vermek üzere açılan ihalenin lehlerine sonuçlandığını ve böylelikle havalimanında faaliyette bulunan üç yer hizmet sağlayıcıdan biri olduğunu açıkladı. %83'ü iç hatlarda olmak üzere toplam 150 bin uçuşa hizmet veren havalimanı için verilen teklifin olumlu sonuçlanması sonrası, Çelebi'nin Hindistan'da faaliyette bulunduğu havalimanı sayısı Mumbai, Delhi, Ahmedabad, Cochin, Kannur and Begaluru havalimanlarının ardından yediye yükseldi. Şirketin, büyüme potansiyeli yüksek Hindistan pazarında artan hakimiyetini ve bu yönde attığı adımları olumlu karşılıyoruz ve hisse fiyatına da olumlu yansımasını bekliyoruz.

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.