yky_arastirma@yapikredi.com.tr

18/12/18

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde tepki yükselişi için 91,500 direnci aşılmalı

Yurtdışı piyasalarda Abd ve Çin ticaret görüşmeleri, resesyon endişeleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Son açıklanan zayıf makro verilerin de desteğiyle küresel hisse senetlerinde satış baskısının etkili olduğunu takip ediyoruz. Dün küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve tepe görünümü çizen S&P500 endeksi %-2 düşüşle Ekim 2017'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. (Nasdaq %-2.3, bu yıl en iyi performans gösteren hisselerden biri olan Amazon %-4.5) MSCI Dünya -1.4, MSCI EM %-1 ekside kapanış yaptı. Küresel ekonomideki 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'in 2019 yılı faiz patikasına yönelik vereceği mesajlar (faiz artışlarına ara verip vermeyeceği konusu) önemli olacak. Fed Başkanı Powell da dahil olmak üzere Fed yetkililerinden gelen son açıklamalarda para politikası çerçevesi hakkında daha temkinli ifadeler ön plandaydı. Geçen hafta ECB Başkanı Draghi'nin ekonomide risk dengesinin aşağı yönlü hareket ettiğine dair uyarıları da önemliydi. (daha önce dengeli idi).

Yurtiçi piyasalarda ise satış baskısı altında kalan BIST-100 endeksinde 90.000 desteğini koruma çabası çabası devam ediyor. Yukarı baskı altında kalan Dolar/TL bir süredir sıkıştığı 5.30-5.40 bandında hareketine devam ederken, faizlerde ise yukarı yönlü baskı etkili. (10 yıllık tahvil faizi bu ay başından bu yana 150 baz puan civarı yükselmiş durumda) Yurtiçinde küresel risk iştahında zayıflama ile birlikte yerel seçimler öncesinde artan jeopolitik endişeler soru işareti yaratan konu başlıklarından biri. Suriye'de ABD askerlerinin de yer aldığı Fırat'ın doğusuna yönelik planlanan operasyon ön planda. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, dün operasyonun her an başlayabileceğini; TSK'nın operasyon için gerekli hazırlıklarını ve planlarını tamamlamış durumda olduğunu söyledi.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum

Günlük Takvim

- 14:00 Hazine tahvil ihalesi (7 yıl vadeli değişken faizli)
- 16:30 ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: 1233k önceki: 1228k)
- 16:30 ABD - Konut Izinleri (beklenti: 1270k önceki: 1265k)

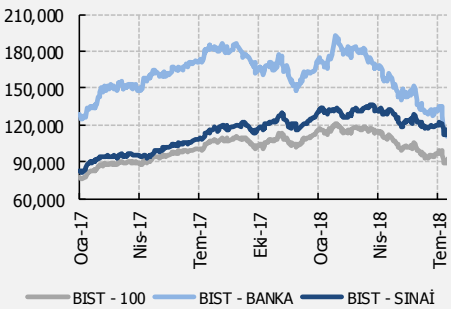
Sermaye Piyasası	
BIST-100 (TL)	89,962
BIST-100 (US$)	16,732
Günlük Değişim (TL)	-0.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US$657 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US$816 mn
Toplam Piyasa Değeri	US$140.5 bn
Halka Açıklık Oranı	29.5%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US$1,391 mn

BIST-100 Getirisi (TL)	
1 haftalık / 1 aylık	-0.1% / -3.9%
3 aylık / 12 aylık	-4.6% / -17.7%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
CEMAS	0.99	19.3%
IEYHO	0.54	10.2%
POLHO	5.54	5.3%
SKBNK	1.13	4.6%
FENER	7.15	4.4%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ICBCT	7.22	-20.0%
ISFIN	4.30	-14.3%
ITTFH	3.06	-11.3%
ODAS	1.88	-8.7%
AEFES	20.34	-5.3%

Hacim	US$mn	Değişim
GARAN	108	-15.9%
THYAO	78	-22.8%
ASELS	52	-9.7%
HALKB	29	-18.4%
VAKBN	27	-6.0%



PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda Abd ve Çin ticaret görüşmeleri, resesyon endişeleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Son açıklanan zayıf makro verilerin de desteğiyle küresel hisse senetlerinde satış baskısının etkili olduğunu takip ediyoruz. Dün küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve tepe görünümü çizen S&P500 endeksi %-2 düşüşle Ekim 2017'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. (Nasdaq %-2.3, bu yıl en iyi performans gösteren hisselerden biri olan Amazon %-4.5) MSCI Dünya -1.4, MSCI EM %-1 ekside kapanış yaptı. Küresel ekonomideki 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'in 2019 yılı faiz patikasına yönelik vereceği mesajlar (faiz artışlarına ara verip vermeyeceği konusu) önemli olacak. Fed Başkanı Powell da dahil olmak üzere Fed yetkililerinden gelen son açıklamalarda para politikası çerçevesi hakkında daha temkinli ifadeler ön plandaydı. Geçen hafta ECB Başkanı Draghi'nin ekonomide risk dengesinin aşağı yönlü hareket ettiğine dair uyarıları da önemliydi. (daha önce dengeli idi). Dün Trump ile birlikte Beyaz Saray'ın ticaret danışmanı Navarro'nun Fed'in faiz artışlarına yönelik eleştirileri dikkat çekiciydi. Navarro Fed'in faiz artırmaması gerektiğini, çünkü ABD ekonomisinin enflasyonsuz büyümekte olduğunu söyledi.

Yurtiçi piyasalarda ise satış baskısı altında kalan BIST-100 endeksinde 90.000 desteğini koruma çabası çabası devam ediyor. Yukarı baskı altında kalan Dolar/TL bir süredir sıkıştığı 5.30-5.40 bandında hareketine devam ederken, faizlerde ise yukarı yönlü baskı etkili. (10 yıllık tahvil faizi bu ay başından bu yana 150 baz puan civarı yükselmiş durumda) Yurtiçinde küresel risk iştahında zayıflama ile birlikte yerel seçimler öncesinde artan jeopolitik endişeler soru işareti yaratan konu başlıklarından biri. Suriye'de ABD askerlerinin de yer aldığı Fırat'ın doğusuna yönelik planlanan operasyon ön planda. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, dün operasyonun her an başlayabileceğini; TSK'nın operasyon için gerekli hazırlıklarını ve planlarını tamamlamış durumda olduğunu söyledi.

Bugün Hazine'nin iç piyasada talep toplamaya başladığı döviz ve altın cinsi tahvil ihraçlarının yanı sıra 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesi de yakından izlenecek.

Bu sabah:

- Çarşamba günü açıklanacak FED Fomc kararları odak noktasında

- Fed'in küresel büyümeye yönelik artan riskler karşısında para politikasını sıkılaştırma döngüsüne ara verip vermeyeceği takip ediliyor.

- Asya piyasalarında satış baskısı etkili

- Japonya hükümeti, büyüme ve enflasyon tahminlerini düşürdü

- May, Brexit anlaşmasının parlamentoda ertelenen oylamasının 14 Ocak ile başlayan haftada yapılması niyetinde olduğunu söyledi

- The Sun gazetesi, May liderliğinde bugün toplanacak olan kabinenin, 6 milyon işletmeye anlaşmasız bir Brexit olasılığına derhal hazırlanmaya başlamaları talimatı vereceğini öne sürdü

- Abd vadelileri dünkü sert satışlar ardından yatay

- USD/TL 5.37 civarında işlem görüyor

BIST-100 endeksinde tepki yükselişi için 91,500 direnci aşılmalı.... Kısa vadeli teknik resmin negatif seyrini sürdürdüğü piyasada, seans içi yukarı ataklar zayıf kalmaya devam ediyor. Zayıf seyrin devamıyla güne başlayacak piyasada, aşağı baskının tamamlanarak seans içi yukarı atakların güç kazanabilmesi için 91,500 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 92,500 ve 94,500 seviyelerinin hedeflenebileceğini düşündüğümüz piyasada, geri çekilmelerde ise 89,500 ve 88,500 destek konumunu sürdürecektir

Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı, 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesi düzenleyecek. Türkiye Ekim ayı konut fiyat endeksi 14:30'da, Almanya IFO beklenti ve mevcut durum endeksleri 12:00'de ABD Kasım konut başlangıçları verisi ve inşaat izinleri verileri 16:30'da açıklanacak. Haftanın geri kalanında 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.

Bu hafta Çarşamba akşamı açıklanacak Abd Merkez Bankası (FED) kararları piyasaların odak noktasında. 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 küresel hisse senetlerinde kısa vadede olumlu etki yaratabilir.

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.