

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 91,000 üzerinde yükseliş eğilimi korunabilir

Yeterince yumuşak/güvercince değerlendirilmeyen Fed açıklamaları ardından hisse senetlerindeki satış baskısı devam ediyor. . Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P endeksi Ekim zirvesinden bu yana %17 civarı geri çekilmiş durumda. Cuma günü S&P500 endeksi %-2, MSCI Dünya -1,5 eksi, MSCI EM %-0.3 eksiye kapanış yaptı. Abd'de geçen hafta açıklanan Aralık ayına yönelik zayıf beklenti anketleri büyümeye yönelik endişelere destek olurken, Trump'ın Fed Başkanı Powell'ı görevden almayı planladığına dair haberler ön plandaydı. (Wall Street Journal haberine göre Beyaz Saray danışmanları Başkan Trump ile Fed Başkanı Powell arasında önümüzdeki haftalarda bir görüşme yapılmasını tartışmış.) Piyasalarda risk iştahının daha da bozulduğunu takip ettik. Ayrıca Abd'de hükümet beklendiği gibi Meksika duvarı tartışması nedeniyle geçici olarak kapandı. Demokratlar ile Cumhuriyetçiler arası görüşmeler 27 Aralık'ta devam edecek.

Yurtiçi piyasalarda ise yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip ediliyor. Dolar/TL geçen hafta ABD'nin Suriye'den çekilme kararı ve Fed açıklamaları ardından dalgalı bir seyir izledi. Geçen haftaya 5.35 civarında başlayan dolar/TL ABD'nin Suriye'den çekileceğini açıklamasıyla 5.22'ye kadar geriledi ancak Fed'in faiz artışlarını yavaşlatma hızının piyasalarda yeterli bulunmaması sonrası yeniden 5.30'un üzerine test etti. Tahvil bono piyasasında ise aşağı yönlü seyrin etkili olduğu 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta 130 baz puan gerilemiş durumda. BIST-100 endeksinde ise 90.000 ana desteği üzerinde tepki süreci devam ediyor.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- Türk Telekom'daki OTAŞ payının (55%), kredi alacaklısı bankalar tarafından kurulan "Levent Yapılandırma Yönetimi AŞ" adlı özel amaçlı bir şirkete transfer edildiği açıklandı.
- Tüpraş, Hürriyet gazetesinde çıkan bir habere göre, taslak maden kanunundaki bazı maddelerden kaynaklı olarak Batman operasyonlarını kapatmayı değerlendirilebilir / TUPRS için potansiyel hafif negatif

Günlük Takvim

- - Noel Arifesi - Almanya kapalı, İngiltere, Abd piyasaları yarım gün

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	91,861
BIST-100 (US\$)	17,416
Günlük Değişim (TL)	0.0%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,031 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,168 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$149.0 bn
Halka Açıklık Oranı	29.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,373 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.5% / -0.9%
3 aylık / 12 aylık	-6.3% / -17.4%

En çok artan

TL/hisse Değişim

IEYHO	0.76	16.9%
GUBRF	3.08	8.8%
AKSEN	2.81	4.1%
ITTFH	3.22	3.9%
AELS	24.30	3.2%

En çok azalan

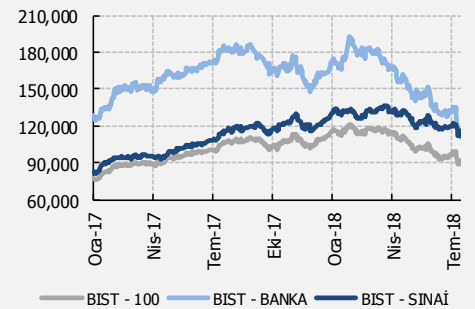
TL/hisse Değişim

DGKLB	1.40	-7.3%
MPARK	10.80	-5.0%
GOLTS	13.73	-4.8%
FLAP	2.55	-4.5%
GOZDE	2.68	-2.9%

Hacim

US\$mn Değişim

GARAN	173	36.3%
THYAO	140	-27.2%
AELS	87	96.6%
KRDMD	62	14.5%
HALKB	53	-15.8%



PIYASA YORUMU

Yeterince yumuşak/güvercince değerlendirilmeyen Fed açıklamaları ardından hisse senetlerindeki satış baskısı devam ediyor. . Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P endeksi Ekim zirvesinden bu yana %17 civarı geri çekilmiş durumda. Cuma günü S&P500 endeksi %-2, MSCI Dünya -1,5 eksi, MSCI EM %-0.3 eksi kapanış yaptı. Abd'de geçen hafta açıklanan Aralık ayına yönelik zayıf beklenti anketleri büyümeye yönelik endişelere destek olurken, Trump'ın Fed Başkanı Powell'ı görevden almayı planladığına dair haberler ön plandaydı. (Wall Street Journal haberine göre Beyaz Saray danışmanları Başkan Trump ile Fed Başkanı Powell arasında önümüzdeki haftalarda bir görüşme yapılmasını tartışmış.) Piyasalarda risk iştahının daha da bozulduğunu takip ettik. Ayrıca Abd'de hükümet beklendiği gibi Meksika duvarı tartışması nedeniyle geçici olarak kapandı. Demokratlar ile Cumhuriyetçiler arası görüşmeler 27 Aralık'ta devam edecek.

Yurtiçi piyasalarda ise yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip ediliyor. Dolar/TL geçen hafta ABD'nin Suriye'den çekilme kararı ve Fed açıklamaları ardından dalgalı bir seyir izledi. Geçen haftaya 5.35 civarında başlayan dolar/TL ABD'nin Suriye'den çekileceğini açıklamasıyla 5.22'ye kadar geriledi ancak Fed'in faiz artışlarını yavaşlatma hızının piyasalarda yeterli bulunmaması sonrası yeniden 5.30'un üzerine test etti. Tahvil bono piyasasında ise aşağı yönlü seyrin etkili olduğu 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta 130 baz puan gerilemiş durumda. BIST-100 endeksinde ise 90.000 ana desteği üzerinde tepki süreci devam ediyor.

Cumhurbaşkanı Erdoğan bugün 15:30'da Kabine Toplantısı'na başkanlık edecek.

Bu sabah:

- Noel tatili nedeni ile bu hafta birçok piyasa tatil olacak. Hafta genelinde işlem hacimlerinin zayıf kalması bekleniyor.
- Dolar haftaya G-10 para birimlerine karşı değer kaybederek başladı.
- Açık olan Asya piyasaları karışık (Japonya kapalı)
- EM kurlarında yatay seyir var
- Petrol fiyatları haftasonu OPEC açıklamalarının ardından yükselişte. Birleşik Arap Emirlikleri Enerji Bakanı Mazrouei Pazar günü OPEC, Rusya ve diğer müttefik ülkelerin, petrol arzının 1,2 milyon varil azaltılması işe yaramazsa daha fazla kesintiye gitmeyi değerlendirebileceğini söyledi. Petrol fiyatları OPEC'in ay başındaki arz kesintisi kararına rağmen düşmeye devam ediyordu.
- Abd vadeliileri geçen haftaki sert düşüşün ardından artıda
- S&P 500 %+0.6, Nasdaq %+0.5 civarı artıda (bugün Noel tatili nedeni ile Abd piyasaları yarım gün açık, Salı günü ise kapalı olacak)
- USD/TL 5,30 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.21/5.40 bandında işlem gördü)
- ABD Başkanı Donald Trump Pazar akşamı Twitter'da yaptığı paylaşımda Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile uzun ve verimli bir telefon görüşmesi gerçekleştirdiğini söyledi.

BIST-100 endeksinde 91,000 üzerinde yükseliş eğilimi korunabilir. 91,000 desteği üzerinde tepki süreci devam ediyor. Gün içerisinde 92,500 ara hedef noktasını aşma denemelerini

sürdürecektir piyasada, bu noktanın aşılmasıyla birlikte önümüzdeki günlerde 94,500 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz. 91,000 stop loss.

Bu hafta yurtdışı piyasalarda Noel tatili nedeni ile sakin seyrin etkili olması bekleniyor. Bugün Noel arifesi nedeni ile Almanya kapalı, İngiltere ve ABD piyasaları yarım gün. Salı günü ise Noel tatili. Hafta genelinde yurtiçinde ve yurtdışında önemli makro veri akışı yok. Yurtiçinde KKO ve reel sektör güven endeksi, ABD'de konut ve güven endeksleri açıklanıyor. Ancak bir sonraki hafta yani Ocak ayının ilk haftası ABD'de ISM imalat ve tarım dışı istihdam, euro bölgesinde Aralık ayı enflasyonu gibi önemli makro veriler açıklanacak. Ayrıca bir çok Fed Başkanı Powell da dahil olmak üzere Ekonomi Derneğinin yıllık toplantısında bir çok Fomc üyesinin konuşmaları da var.

Büyük resimde ABD ve Çin ticaret görüşmeleri, resesyon endişeleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, ABD ile Çin'in Ocak ayında ticaret savaşlarında daha detaylı bir ateşkesi görüşmek için müzakerelere başlamasının planlandığını söylerken, Brexit anlaşmasının parlamentoda ertelenen oylamasının 14 Ocak ile başlayan haftada yapılması bekleniyor. Hatırlanacağı üzere İngiltere Başbakanı Theresa May 11 Aralık'ta yapılması beklenen Brexit oylamasını parlamentodan çekmişti. Anlaşmanın Parlamento'dan çekilmesinin ardından İngiltere'nin AB'den anlaşmasız şekilde ayrılmasına dönük endişeler ön planda. Endişelerin artmasında çok faktörün yanı sıra anlaşmasız Brexit'in, İngiltere'nin AB ile ticareti ile İngiliz bankalarının Avrupa'daki faaliyetlerine dair büyük bir belirsizlik yaratması etkili.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Telekom'daki OTAŞ payının (55%), kredi alacaklısı bankalar tarafından kurulan "Levent Yapılandırma Yönetimi AŞ" adlı özel amaçlı bir şirkete transfer edildiği açıklandı.

Türk Telekom'daki OTAŞ payının (55%), kredi alacaklısı bankalar tarafından kurulan "Levent Yapılandırma Yönetimi AŞ" adlı özel amaçlı bir şirkete transfer edildiği açıklandı. Türk Telekom'un yeni ortaklık yapısında Levent Yapılandırma Yönetimi %55, Hazine %25, Türkiye Varlık Fonu %6,7 ve halka açık paylar %13,3 olarak belirtildi. Alacaklı bankalar tarafından, SPK'ya zorunlu pay alım teklifinden muafiyet için başvuruda bulunulacağı belirtildi.

Bu işlem ardından, Türk Telekom'un yönetim kuruluna alacaklı bankaları temsilen 3 üye atandı. Ulaştırma ve Altyapı'dan sorumlu bakan yardımcısı Dr. Ömer Faruk Sayan Türk Telekom'un Yönetim Kurulu Başkanı olarak atandı.

Kurulan "Levent Yapılandırma Yönetimi AŞ" adlı şirkete, Akbank %35,6, Garanti %22,1 ve İş Bankası %11,6 oranında ortak olduğunu açıkladılar. 3Ç18 finansallara göre, faiz tahakkukları da dahil olarak, Akbank'ın 1,78 milyar dolar, Garanti'nin 1,13 milyar dolar, İş Bankası'nın da 0.58 milyar dolar kredi alacağı bulunmaktadır.

Sonuç olarak, uzun süredir beklenen bir gelişme olan hisse transferi, Türk Telekom'un ortaklık yapısındaki belirsizliği bir ölçüde ortadan kaldırması nedeni ile, TTKOM için hafif olumlu olarak yorumlanabilir. Kredi alacaklı bankaların ek karşılık ayırmayacağı varsayımı ile, bu gelişmeyi bankalar için nötr olarak yorumluyoruz.

Tüpraş, Hürriyet gazetesinde çıkan bir habere göre, taslak maden kanunundaki bazı maddelerden kaynaklı olarak Batman operasyonlarını kapatmayı değerlendirebilir / TUPRS için potansiyel hafif negatif

Tüpraş, Hürriyet gazetesinde çıkan bir habere göre, taslak maden kanunundaki bazı maddelerden kaynaklı olarak Batman operasyonlarını kapatmayı değerlendirebilir. İlgili habere göre taslak maden kanunundaki bazı maddelerin şirketin potansiyel maliyetlerinde arttırıcı etki yapma ihtimalinden dolayı; şirketin CEO'su Batman operasyonlarının devamlılığının gözden geçirilmesinin söz konusu olabileceğini belirtti.

Yorum: Tüpraş için potansiyel olarak hafif negatif. İlgili görüşmelerin bu hafta devam etmesi sonucunda nihai kanunun içeriği; Tüpraş'a olası etkinin düzeyi hakkında belirleyici olacaktır.

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.