

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 92,500 direncinin oluşturduğu baskı sürüyor

Yurtdışı piyasalar dün Noel tatili nedeniyle kapalıydı. Büyük resimde ABD ve Çin ticaret görüşmeleri, resesyon endişeleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD Başkanı Trump'ın Fed'e yönelik eleştirilerine devam etmesi ve fonlama maliyetlerindeki devam eden yükselişler Noel arifesinde hisse senetlerinin sert satış baskısı altında kalmasına yol açmıştı. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %2,7 düşüşle 20 ayın en düşük seviyesini görerek Noel tatili öncesi bugüne kadarki en kötü performansını göstermişti. (S&P endeksi Ekim zirvesinden bu yana %20 civarı geri çekilmiş durumda.) Altın fiyatları altı ayın zirvesine yükselirken petrol fiyatlarında düşüş Ekim başından bu yana %40'ı buldu. Hazine Bakanlığı ile finansal regülatörlerin yetkilileri arasında yapılan kriz görüşmesi de piyasalarda kaygıları artırarak gelişmelerden biri oldu. Dün ise ABD Başkanı Trump, Mnuchin'e kamuoyu önünde desteğini açıklarken, Fed eleştirilerini ise yumuşatarak sürdürdüğünü, piyasalardaki kaygıyı gidermeye çalıştığını takip ettik. (basında Mnuchin'e karşı Trump'ın hayalkırıklığının arttığına dair haberler dikkat çekmişti).

Yurtiçi piyasalarda ise yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip ediliyor. Tepki yükselişlerinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 92,500 direncinin oluşturduğu baskı sürüyor. Tahvil bono piyasasında ise aşağı yönlü seyrin etkili olduğu 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta başından bu yana 130 baz puan gerilemiş durumda. Geçen hafta ABD'nin Suriye'den çekileceğini açıklamasıyla 5.22'ye kadar gerileyen dolar/TL'de ise küresel risk iştahındaki bozulma ile yukarı yönlü baskı öne çıkıyor.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- Türk Perakende Sektörü: 2019 yılı Asgari Ücret tutarları belirlendi – Nötr

Günlük Takvim

- - Noel Tatili - Yurtdışı piyasalar kapalı
- 14:30 TR - KKO (önceki: %74.1)
- 14:30 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 92.8)
- 18:00 ABD - Richmond Fed İmalat (beklenti: 16 önceki: 14)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	90,830
BIST-100 (US\$)	17,127
Günlük Değişim (TL)	-0.8%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$359 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$521 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$148.2 bn
Halka Açıklık Oranı	28.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,344 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.1% / -2.3%
3 aylık / 12 aylık	-8.5% / -18.7%

En çok artan

TL/hisse Değişim

ITTFH	3.27	3.5%
TTRAK	34.24	2.4%
ANACM	2.58	2.0%
AEFES	21.10	1.8%
HEKTS	9.20	1.3%

En çok azalan

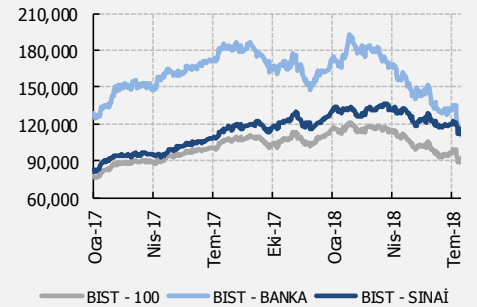
TL/hisse Değişim

ISFIN	4.45	-9.9%
DGKLB	1.22	-4.7%
GOLTS	12.61	-4.0%
FLAP	2.38	-4.0%
ICBCT	5.06	-3.1%

Hacim

US\$mn Değişim

THYAO	54	-25.9%
GARAN	46	-31.6%
HALKB	45	51.5%
ASELS	29	-53.4%
KRDMD	21	-53.9%



PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalar dün Noel taili nedeni ile kapalıydı. Büyük resimde Abd ve Çin ticaret görüşmeleri, resesyon endişeleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Abd Başkanı Trump'ın Fed'e yönelik eleştirilerine devam etmesi ve fonlama maliyetlerindeki devam eden yükselişler Noel arifesinde hisse senetlerinin sert satış baskısı altında kalmasına yol açmıştı. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %2,7 düşüşle 20 ayın en düşük seviyesini görerek Noel tatili öncesi bugüne kadarki en kötü performansını göstermişti. (S&P endeksi Ekim zirvesinden bu yana %20 civarı geri çekilmiş durumda.) Altın fiyatları altı ayın zirvesine yükselirken petrol fiyatlarında düşüş Ekim başından bu yana %40'ı buldu. Hazine Bakanlığı ile finansal regülatörlerin yetkilileri arasında yapılan kriz görüşmesi de piyasalarda kaygıları artırma gelişmelerden biri oldu. Dün ise ABD Başkanı Trump, Mnuchin'e kamuoyu önünde desteğini açıklarken, Fed eleştirilerini ise yumuşatarak sürdürdüğünü, piyasalardaki kaygıyı gidermeye çalıştığını takip ettik. (basında Mnuchin'e karşı Trump'ın hayalkırıklığının arttığına dair haberler dikkat çekmişti).

Yurtiçi piyasalarda ise yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip ediliyor. Tepki yükselişlerinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 92,500 direncinin oluşturduğu baskı sürüyor. Tahvil bono piyasasında ise aşağı yönlü seyrin etkili olduğu 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta başından bu yana 130 baz puan gerilemiş durumda. Geçen hafta ABD'nin Suriye'den çekileceğini açıklamasıyla 5.22'ye kadar gerileyen dolar/TL'de ise küresel risk iştahındaki bozulma ile yukarı yönlü baskı öne çıkıyor.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan 13:00'te Beştepe'de TÜBİTAK ve TÜBA Ödülleri Töreni'ne katılacak. Erdoğan daha sonra 15:00'te partisinin genel merkezinde MYK toplantısına başkanlık edecek. MHP Genel Başkanı Devlet Bahçeli 10:00'da basın kuruluşlarının Ankara temsilcileriyle sohbet toplantısı gerçekleştirecek.

Bu sabah:

- Bugün Almanya ve İngiltere piyasaları tatil nedeni ile kapalı olacak.
- Noel tatili ardından bugün ABD piyasaları açık.
- Avrupa'da birçok piyasanın kapalı olması nedeniyle sakin seyrir bekleniyor
- Asya piyasalarında toparlanma çabası öne çıkıyor.
- Abd vadeli endeksleri güne sert satışlarla başladıktan sonra toparlandı
- S&P 500 ve Nasdaq vadeli yatay
- Brent petrol vadeliileri Temmuz 2017'den bu yana ilk kez 50 doların altına düştü. ABD üretiminin artması ile küresel büyümenin yavaşlayacağı kaygısıyla petrole olan talebin azalacağı beklentisi OPEC'in tüm çabalarına rağmen petrol fiyatlarındaki düşüşün sürmesine neden oluyor. Haftasonu OPEC Başkanı arz kesintilerinin gerekirse derinleştirilebileceğini söylemişti.
- Hürriyet'in haberine göre TSK, zırhlı araçların da bulunduğu ağır silahlarla Suriye sınırına güç kaydırmaya devam ediyor
- USD/TL 5,30 civarında işlem görüyor. (dün 5.27/5.34 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 92,500 direncinin oluşturduğu baskı sürüyor...BIST'de 92,500 direncinin oluşturduğu aşağı baskının, 91,000 altında dün de devam ettiğini gözlemliyoruz. 89,500 hedef desteğine yönelik baskının sürebileceğini düşündüğümüz piyasada, 92,500 ara desteği altında kısa vadeli zayıf seyir devam edecek. Endeksin yeniden kısa vadeli teknik resmini olumluya çevirebilmesi için 92,500 direncinin aşılması gerekiyor. 89,500 altında ise 88,500 ve 84,500 seviyelerini destek noktaları olarak alıyoruz

Bugün Almanya ve İngiltere piyasaları tatil nedeni ile kapalı olacak. Bu hafta yurtiçinde ve yurtdışında önemli makro veri akışı yok. Bugün yrtiçinde KKO ve reel sektör güven endeksi açıklanıyor. Haftanın geri kalanında ise 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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Perakende Sektörü: 2019 yılı Asgari Ücret tutarları belirlendi – Nötr

Asgari ücret 2019 yılında brüt 2,558TL, net 2,020TL olarak belirlendi. Öte yandan, Eylül 2018 sonunda kesilen çalışan başı 100-150TL tutarında devlet istihdam desteğinin 2019 yılının tamamında tekrar uygulanacağı açıklandı.

Asgari ücret artış oranının, son açıklanan Kasım ayı TÜFE'ye göre 4 puan primli belirlenmesinin, doğrudan asgari ücretle ilintili olmasa bile diğer gider kalemlerinin artışlarının da TÜFE'nin daha da artacağı endişesiyle yüksek belirlenmesi riskini içerdiğini not ediyoruz. Bununla birlikte, halka açık perakendecilerin, bu artışları sınırlı tutma konusunda yapısal olarak daha avantajlı olduklarını hatırlatıyor ve tüketicilerin bütçe hassasiyetinin arttığı bir dönemde, gıda perakendecilerinin, bilhassa da indirim mağazacılarının, asgari ücretteki artan harcanabilir gelirden daha fazla pay almasının muhtemel olduğu görüşümüzü yineliyoruz ve geçen hafta yayınlanan Perakende Sektör Güncelleme Raporumuzda yer verdiğimiz tahmin ve hedef fiyatlarımızda bir değişikliğe gitmiyoruz.

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.