

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 92,500 direncinin oluşturduğu baskı sürüyor

Yurtdışı piyasalarda tepki denemeleri etkili. Bu hafta Trump'tan ve danışmanlarından Fed ve bankalara yönelik açıklamalar ve ABD'li yetkililerin iki hafta içinde ticaret görüşmeleri yapmak için Çin'e gideceğine dair haberler hisse senetlerindeki tepki yükselişlerine destek oldu. Örneğin Beyaz Saray Ekonomik Danışmanlar Konseyi Başkanı Kevin Hassett'in, Fed Başkanı Jerome Powell'ın görevinin tehlikede olmadığına ve ayrıca ABD bankalarının bir likidite krizi ile karşı karşıya olmadığına dair açıklamaları dikkat çekti. Hatırlanacağı üzere ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in sıra dışı bir adımla ABD'nin büyük bankalarının yöneticilerine likiditelerinin yeterli olup olmadığına dair görüşmeler yapması kaygı yaratmıştı. Noel tatili öncesi sert satış baskısı altında kalan hisse senetlerinde volatilité yüksek. Dün güne sert satış baskısı ile başlayan küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi günü %0.9 civarı artıda tamamladı. (son 20 ayın diplerinden toparlandı) Msci Dünya %0.04 artıda, Msci EM endeksi %-0.1 ekside kapanış yaptı.

Yurtiçi piyasalarda ise yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Önümüzdeki hafta açıklanacak Aralık Tüfe verisi önemli olabilir. Kasım ayında gördüğümüz zayıflamanın devamı son TCMB toplantısında öne çıkan enflasyona ilişkin görüşte bir miktar iyimserleşme görüntüsüne ve faiz indirimi beklentilerine destek olabilir. Önümüzdeki dönemde TL'deki stabilizasyonun sürdürülebilirliği enflasyon görünümü açısından önemli olmaya devam edecek.

BIST-100 endeksinde 92,500 direncinin oluşturduğu baskı sürüyor... Geri çekilmelerde 89,500 seviyesini kısa vadeli destek almayı sürdüreceğimiz piyasada, 89,500/92,500 bandında oluşan hareket aralığının şu aşamada korunacağını düşünüyoruz. Endeksin kısa vadeli zayıf seyrini tamamlayabilmesi için 92,500 direncinin aşılması gerekiyor.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- Albaraka Türk takipteki kredilerinin bir kısmını sattı
- Bankacılık: BDDK, bankacılık sektörü için mali durum analizi yapıldığını açıkladı

Günlük Takvim

- 17:45 ABD - Chicago PMI İmalat Endeksi (beklenti: 61.0 önceki: 66.4)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	90,975
BIST-100 (US\$)	17,201
Günlük Değişim (TL)	0.0%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$694 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$807 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$148.5 bn
Halka Açıklık Oranı	28.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,318 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.0% / -2.7%
3 aylık / 12 aylık	-9.3% / -18.9%

En çok artan

TL/hisse Değişim

FLAP	3.06	9.7%
TAVHL	23.78	6.7%
GEREL	3.04	4.5%
HURGZ	0.95	3.3%
BIMAS	87.40	3.1%

En çok azalan

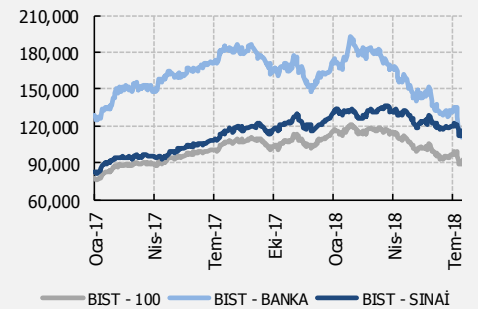
TL/hisse Değişim

IHLAS	0.32	-8.6%
ITTFH	3.06	-7.0%
IEYHO	0.72	-6.5%
CEMAS	0.73	-3.9%
ULKER	14.28	-3.3%

Hacim

US\$mn Değişim

THYAO	97	121.1%
GARAN	93	259.7%
ASELS	56	110.4%
KOZAA	32	226.2%
ISCTR	30	149.6%



PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda tepki denemeleri etkili. Bu hafta Trump'tan ve danışmanlarından Fed ve bankalara yönelik açıklamalar ve ABD'li yetkililerin iki hafta içinde ticaret görüşmeleri yapmak için Çin'e gideceğine dair haberler hisse senetlerindeki tepki yükselişlerine destek oldu. Örneğin Beyaz Saray Ekonomik Danışmanlar Konseyi Başkanı Kevin Hassett'in, Fed Başkanı Jerome Powell'in görevinin tehlikede olmadığına ve ayrıca ABD bankalarının bir likidite krizi ile karşı karşıya olmadığına dair açıklamaları dikkat çekti. Hatırlanacağı üzere ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'ın sıra dışı bir adımla ABD'nin büyük bankalarının yöneticilerine likiditelerinin yeterli olup olmadığına dair görüşmeler yapması kaygı yaratmıştı. Noel tatili öncesi sert satış baskısı altında kalan hisse senetlerinde volatilité yüksek. Dün güne sert satış baskısı ile başlayan küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi günü %0.9 civarı artıda tamamladı. (son 20 ayın diplerinden toparlandı) Msci Dünya %0.04 artıda, Msci EM endeksi %-0.1 ekside kapanış yaptı.

Yurtiçi piyasalarda ise yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Önümüzdeki hafta açıklanacak Aralık Tüfe verisi önemli olabilir. Kasım ayında gördüğümüz zayıflamanın devamı son TCMB toplantısında öne çıkan enflasyona ilişkin görüşte bir miktar iyimserleşme görüntüsüne ve faiz indirimi beklentilerine destek olabilir. Önümüzdeki dönemde TL'deki stabilizasyonun sürdürülebilirliği enflasyon görünümü açısından önemli olmaya devam edecek.

Bugün İçişleri Bakanı Süleyman Soylu, Azerbaycan Cumhurbaşkanı İlham Aliyev tarafından kabul edilecek. CHP Genel Başkan Yardımcısı ve Parti Sözcüsü Faik Öztürk, 11:30'da partisinin Ankara'daki genel merkezinde basın toplantısı düzenleyecek. TÜİK, aralık ayı Ekonomik Güven Endeksini 10:00'da açıklayacak.

Yurtdışında Noel haftası nedeni le haber akışı sınırlı kalırken BIST-100 endeksinde 89,500/92,500 band hareketi etkili. Tahvil bono piyasasında ise aşağı yönlü seyrin etkili olduğu 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta başından bu yana 130 baz puan gerilemiş durumda. 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.

Bu sabah:

- Noel arifesi ve ertesine göre haber akışı sakinleşse de küresel hisse senedi piyasalarındaki dalgalanma sürüyor.
- Tepki denemelerinin etkili olduğu Asya hisse senetlerinde dünkü sert yükseliş sonrası karışık eğilim etkili
- Japonya hafif ekside. Çin ise hafif artıda
- Abd vadeli endeksleri ekside
- S&P 500 %-0.2, ve Nasdaq vadeli %-0.4 civarı ekside
- USD/TL 5,30 civarında işlem görüyor. (dün 5.26/5.31 bandında işlem gördü)
- Türkiye Fırat'ın doğusuna yönelik operasyon için diplomasi trafiği yürütürken gözler Türk heyetinin Cumartesi günkü Moskova temaslarında olacak. Hürriyet gazetesine göre heyette bulunacak Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Millî Savunma Bakanı Hulusi Akar, MİT

Başkanı Hakan Fidan ve Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın'ın gündemindeki en önemli başlıklarının "Rusya'nın pozisyonu ve Suriye hava sahasının kullanımı" olması bekleniyor.

BIST-100 endeksinde 92,500 direncinin oluşturduğu baskı sürüyor... Geri çekilmelerde 89,500 seviyesini kısa vadeli destek almayı sürdüreceğimiz piyasada, 89,500/92,500 bandında oluşan hareket aralığının şu aşamada korunacağını düşünüyoruz. Endeksin kısa vadeli zayıf seyrini tamamlayabilmesi için 92,500 direncinin aşılması gerekiyor.

Bu hafta yurtiçinde ve yurtdışında önemli makro veri akışı yok. Bugün TÜİK Aralık ayı Ekonomik Güven Endeksi 10:00'da, Almanya Aralık öncü TÜFE verisi 16:00'da açıklanacak. Ancak önümüzdeki hafta yani Ocak ayının ilk haftası yurtiçinde Aralık enflasyonu, 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.

Diğer taraftan ABD'de kamunun kısmi kapanması yeni yıla taşınacak gibi gözüküyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın Meksika sınırı duvarının 5 milyar dolarla fonlanması konusunda geri adım atmaması sonrası Perşembe günü hem Senato'da hem de Temsilciler Meclisi'nde bütçe harcamalarına ilişkin oylama yapılamadı. Trump "Kamuda birçok çalışanın maaşlarını Demokratlar yüzünden alamayacağını" belirtirken Demokratlar ise sınır harcamasını gereksiz bulduklarını belirtiyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Albaraka Türk takipteki kredilerinin bir kısmını sattı

Albaraka Türk takibe düşen 242mn TL tutarındaki kredilerini sattı. Satılan tutar, bankanın toplam takipteki kredilerinin yaklaşık %12'sine denk gelmektedir. Bu gelişmeyi, hisse performansı açısından nötr olarak yorumluyoruz.

Bankacılık: BDDK, bankacılık sektörü için mali durum analizi yapıldığını açıkladı

BDDK yaptığı yazılı açıklamada, bankacılık sektörünün mali yapısının sermaye oranları ve kredi kalitesi anlamında değerlendirildiğini ve muhafazakar bir bakış ile, mevcut durumda sektörün %3,8 olan takipteki krediler oranının yıl içinde %6 seviyesine çıkabileceğini belirtti (bizim 2019 sonu takibe düşen krediler oranı beklentimiz %6,3). BDDK, bankacılık sektörünün güçlü yapısını koruduğunu ve mevcut sermaye yapısının aktif kalitesi kaynaklı riskleri yönetebilecek seviyede olduğunu belirtilmektedir. Ayrıca, yılda iki kez yapılan makro stres testleri ile bankaların sermaye ve likidite açısından makroekonomik şoklara karşı dayanıklılığının izlendiği açıklanmıştır.

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.