

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

## BIST-100 endeksinde 89,500/92,500 bandı korunuyor

Yurtdışı piyasalarda tepki denemeleri etkili. Geçen hafta Trump 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 küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 24 Aralık diplerinden bu yana %6.8 civarı yükselmi durumda. (son 20 ayın diplerinden toparlandı) Aynı dönemde Msci Dünya %3.7, Msci EM endeksi %1 civarı yükseldi. Bugün yeni yıl nedeni ile yurtdışı piyasaların çoğu kapalı olacak.

Yurtiçi piyasalarda ise yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta 3 Ocak'ta 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 89,500/92,500 bandı korunuyor. 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
- Garanti takipteki kredi portföyünün bir kısmını sattı

## Günlük Takvim

- - Japonya, Almanya piyasaları kapalı. İngiltere ise erken kapanıyor.
- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi (beklenti: -0.60 milyar önceki: -0.46 milyar)

## Sermaye Piyasası

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| BIST-100 (TL)           | 90,435     |
| BIST-100 (US\$)         | 17,190     |
| Günlük Değişim (TL)     | -0.6%      |
| Günlük Hacim (BIST-100) | US\$604 mn |
| Günlük Hacim (BIST-TÜM) | US\$706 mn |

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Toplam Piyasa Değeri       | US\$148.7 bn |
| Halka Açıklık Oranı        | 28.7%        |
| 3 Aylık Günlük İşlem Hacmi | US\$1,298 mn |

## BIST-100 Getirisi (TL)

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| 1 haftalık / 1 aylık | -1.6% / -3.9%  |
| 3 aylık / 12 aylık   | -9.5% / -21.0% |

## En çok artan

## TL/hisse Değişim

|       |       |      |
|-------|-------|------|
| SISE  | 5.62  | 4.3% |
| IEYHO | 0.74  | 2.8% |
| CEMAS | 0.75  | 2.7% |
| TSKB  | 0.77  | 2.7% |
| TOASO | 16.47 | 2.2% |

## En çok azalan

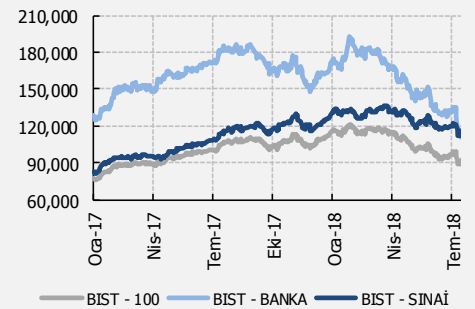
## TL/hisse Değişim

|       |       |        |
|-------|-------|--------|
| IHLGM | 1.05  | -15.3% |
| FLAP  | 2.72  | -11.1% |
| TKFEN | 20.34 | -6.2%  |
| KOZAA | 7.28  | -3.4%  |
| SOKM  | 10.65 | -3.0%  |

## Hacim

## US\$mn Değişim

|       |     |        |
|-------|-----|--------|
| GARAN | 112 | 20.1%  |
| THYAO | 78  | -19.5% |
| HALKB | 32  | 15.0%  |
| KOZAA | 32  | 0.8%   |
| ASELS | 27  | -51.2% |



## PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda tepki denemeleri etkili. Geçen hafta Trump 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'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 küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi 24 Aralık diplerinden bu yana %6.8 civarı yükselmi durumda. (son 20 ayın diplerinden toparlandı) Aynı dönemde Msci Dünya %3.7, Msci EM endeksi %1 civarı yükseldi. Bugün yeni yıl nedeni ile yurtdışı piyasaların çoğu kapalı olacak.

Yurtiçi piyasalarda ise yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta 3 Ocak'ta 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 89,500/92,500 band hareketi etkili. Tahvil bono piyasasında ise aşağı yönlü seyrin etkili olduğu 10 yıllık tahvil faizi son iki haftada 140 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.

Bugün Türkiye İstatistik Kurumu, kasım ayı dış ticaret istatistiklerini 10:00'da, BDDK kasım ayı kümülatif bankacılık verilerini 14:00'te ve Hazine ve Maliye Bakanlığı üç aylık borçlanma stratejisini açıklayacak

Bu sabah:

- Bugün yeni yıl tatili nedeni ile yurtdışı piyasaların çoğu kapalı olacak
- Japonya, Almanya piyasaları kapalı. İngiltere ise erken kapanıyor.
- Abd piyasaları açık ancak işlem hacimlerinin zayıf kalması bekleniyor.
- Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %0,7; Hong Kong Hang Seng endeksi ise %1,5 arttı
- Abd vadeli endeksleri artıda
- S&P 500 %+0.7, ve Nasdaq vadeli %+0.9 civarı artıda
- Haftasonu Trump'ın Çin ile ticaret görüşmelerinde büyük ilerleme olduğuna dair açıklamaları ön plandaydı
- Son haberlere göre ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping Cumartesi günü telefonda görüşürken, Trump Twitter paylaşımında potansiyel ticaret anlaşmasının 'çok kapsamlı olacağını' belirtti. Xinhua haber ajansına göre Xi ise iki liderin

daha istikrarlı bir görüşme süreci yürütmeye mutabık kaldığını açıkladı. ABD ticaret heyeti 7 Ocak haftasında Çin'e gitmesi bekleniyor.

- Çin'de ticaret görüşmeleri tarafından iyi haberler gelse de imalat sektörü büyümede yavaşlama soru işareti yaratmaya devam ediyor. Çin imalat PMI verisi Aralık'ta 49,4 seviyesinde gerçekleşerek 2016'dan bu yana ilk kez 50'nin altına geriledi

- USD/TL 5,30 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.25/5.34 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 89,500/92,500 bandı korunuyor.... 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 Aralık enflasyonu, Abd'de ISM imalat ve tarım dışı istihdam, euro bölgesinde Aralık ayı enflasyonu gibi önemli makro veriler açıklanacak. Ayrıca Fed Başkanı Powell da dahil olmak üzere Ekonomi Derneğinin yıllık toplantısında bir çok Fomc üyesinin konuşmaları da ön planda olabilir.

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 kamuda kısmi kapanma devam ediyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın Meksika sınırı duvarının 5 milyar dolarla fonlanması konusunda geri adım atmaması sonrası geçen hafta 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

### Garanti takipteki kredi portföyünün bir kısmını sattı

Garanti Bankası takibe düşen 337mn TL tutarındaki kredilerini 17,6 mn TL karşılığında sattı. Satılan tutar, bankanın toplam takipteki kredilerinin yaklaşık %3'üne denk gelmektedir. Bu gelişmeyi, hisse performansı açısından nötr olarak yorumluyoruz.

## 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.