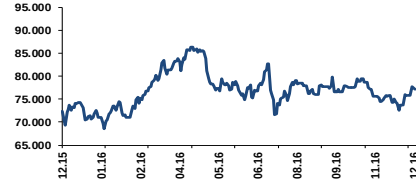


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Dün güne Asya piyasalarındaki zayıf eğilimle başlayan yurtdışı piyasalarda Avrupa ve ABD endekslerinde yatay hareketler takip ettik. Yurtdışı piyasalarda yılbaşı tatili öncesi zayıf hacimli volatil bir döneme giriyoruz. Yurtdışı piyasalarda ise TCMB faiz kararı öncesinde TL dengelenirken, 72.000 desteği üzerinde kısa vadeli yükseliş hareketinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 78.000 direncini aşma denemelerinin etkili olduğunu gördük. Bugün 25 baz puan faiz artırımını beklentilerinin öne çıktığı 20 Aralık TCMB toplantısı takip ediliyor. Reuters'da yer alan ankete göre TCMB'nin yaklaşık üç yıllık aradan sonra kısa vadeli faizlerde geçen ay başladığı artırımlara bu ay da devam ederek, politika faizi ve koridorun üst bandını artırması bekleniyor.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- Japonya Merkez Bankası Toplantısı
- 14:00 - TR - **TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo**
(beklenti: %8.00 önceki: %8.00)
- 14:00 - TR - **TCMB Faiz Kararı Gecelik Borçverme**
((beklenti: %8.75 önceki: %8.50)
- 14:00 - TR - **TCMB Faiz Kararı Gecelik Borçlanma**
(beklenti: %7.25 önceki: %7.25)

Sektör ve Şirket Haberleri

- Sinpaş GYO, Saf GYO'daki payını satacak

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	-0,56%
BIST-30	-0,67%
Dolar/TL	0,75%
Euro/TL	0,21%
Euro/Dolar	-0,43%
Altın (\$/ons)	0,41%
Brent (\$/varil)	0,01%

Yabancı Borsalar

ABD (S&P500)	0,20%
Almanya (DAX)	0,20%
İngiltere (FTSE100)	0,08%
Japonya (Nikkei225)	-0,05%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

CLEBI.IS	Celebi	6,4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	5,2%
DEVA.IS	Deva Holding	3,0%
IPEKE	Ipek Doğal Enerji Kaynakları	2,6%
EGEEN.IS	Ege Endüstri	2,5%

BIST-100 En Çok Azalan

IHLAS.IS	İhlas Holding	-3,3%
EREGL.IS	Eregli Demir Çelik	-3,1%
YKBK.IS	Yapı Ve Kredi Bankası	-2,3%
BJKAS.IS	Besiktas Futbol Yat.	-2,2%
ZOREN	Zorlu Enerji	-2,0%

PİYASA YORUMU

Dün güne Asya piyasalarındaki zayıf eğilimle başlayan yurtdışı piyasalarda Avrupa ve ABD endekslerinde yatay hareketler takip ettik. Yurtdışı piyasalarda yılbaşı tatili öncesi zayıf hacimli volatil bir döneme giriyoruz. Dün Stoxx 600 %0.1 eksi, S&P 500 %0.2 artıda kapanış yaparken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan civarı, Almanya ise 7 baz puan civarı geri çekildi. Diğer taraftan dün akşam FED Başkanı Yellen'in istihdam piyasasına yönelik şahin açıklamalarını da not edelim.

Çin piyasalarındaki likidite sıkışıklığına dair sinyallerin ön planda olduğu gelişmekte olan piyasalarda ise MSCI EM endeksi şahinleşen FOMC'den bu yana %3 civarı geri çekilmiş durumda. Çin tahvil faizleri yükselmeye devam etti. Geçen hafta 25 baz puan yükseliş ardından 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükseldi.

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB faiz kararı öncesinde TL dengelenirken, 72.000 desteği üzerinde kısa vadeli yükseliş hareketinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 78.000 direncini aşma denemelerinin etkili olduğunu gördük. Endeks zayıf eğilimle 77.400 desteği altında kapanış yaptı. Ayrıca dün akşam Rusya Büyükelçisine yönelik saldırı haberleri ön plandaydı ve USD/TL 3.50'lerden 3.53'lere yükseldi.

Bu sabah:

- BOJ piyasa beklentilerine paralel yönde politikada değişikliğe gitmedi. Ekonomik görünümü yukarı revize etti. kuroda'nın tsi ile 09:30'daki basın toplantısı bekleniyor. Global tahvil faizlerindeki yukarı yönlü baskı sonrasında 2017 yol haritasına yönelik mesajları önemli olabilir.
- ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artıda. (dün 6 baz puan geri çekildi)
- Dolar endeksi kar satışları sonrası artıda.
- USD/TL 3.53 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 3.4528-3.5495 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay. (dün %+0.4)
- Asya piyasaları zayıf/karışık .Çin, Hong Kong eksi. Japonya artıda.
- S&P 500 vadeli yatay.
- 1 aylık HIBOR faizi %10.3 ile Ocak 2016 sonrası en yüksek seviyede .
- Çin 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan artıda.
- Zayıf tepki denemeleri sonrası Altın baskı altında kalmaya devam ediyor.
- Brent petrol eksi.

BIST-100 endeksinde 77.000 desteğini koruma çabası etkili olabilir. Endeksin yeniden yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 78.000 ara direncini aşması gerekiyor. 77.000 desteği altında 76.250 desteği test edilebilir.

Bugün 25 baz puan faiz artırımı beklentilerinin öne çıktığı 20 Aralık TCMB toplantısı takip ediliyor. Reuters'da yer alan ankete göre TCMB'nin yaklaşık üç yıllık aradan sonra kısa vadeli faizlerde geçen ay başladığı artışlara bu ay da devam ederek, politika faizi ve koridorun üst bandını artırması bekleniyor. 18 kurumun katılımıyla gerçekleştirilen ankete göre; politika faizinde sekiz katılımcı 25 baz puan, beş katılımcı 50 baz puan artırım beklerken, beş katılımcı ise sabit tutulmasını bekliyor. Koridorun üst bandında ise 12 katılımcı 25 baz puan, üç katılımcı 50 baz puan artırım beklerken, üç katılımcı da sabit tutulacağını öngörüyor. Öte yandan 14 katılımcı koridorun alt bandının sabit tutulmasını, bir katılımcı 25 baz puan, bir katılımcı 50 baz puan, bir katılımcı ise 75 baz puanlık artırım yapılmasını bekliyor.

Hafta genelinde ise ABD'de dayanıklı tüketim mal siparişleri, 3Ç büyüme ve çekirdek PCE verisinin açıklanacağını belirtelim. Ayrıca İtalya'da Monte dei Paschi'nin, 19-22 Aralık tarihlerinde bedelli sermaye arttırımı gerçekleştireceğini hatırlatalım. Banka, ihraç edeceği yeni hisse senetleriyle 5 milyar euro sermaye ihtiyacını karşılamayı hedefliyor. BBC'de yer alan habere göre İtalyan hükümeti parlamentodan, zor durumdaki bankacılık sektörünü destekleyebilmek ve özellikle de Monte dei Paschi di Siena Bankası'nı kurtarabilmek için 20 milyar Euro'ya kadar borçlanma yetkisi isteyecek.

Büyük resimde ise Çin piyasalarındaki gelişmeler (likidite sıkışıklığı, bono piyasası..), FED faiz artış hızı, Avrupada yükselen siyasi riskler (Almanya Fransa seçimleri), “Brexit” süreci, yurtiçinde ise başkanlık/referandum konusu piyasalarda takip edilecek önemli gündem başlıkları olarak sıralanabilir.

Şirket ve Sektör Haberleri

Sinpaş GYO, Saf GYO’daki payını satacak

Sinpaş GYO, Saf GYO’daki %6.93 payını satacağını açıkladı. Dünkü kapanışla söz konusu pay 53.5mn TL değerinde bulunuyor. SAF GYO, Akiş GYO ile birleşeceğinden şirket ayrılma hakkını da kullanabilir. Ancak, kullanım fiyatı 0.8060 TL olup halihazırda 0.87 TL olan SAF GYO hisse fiyatının altında bulunuyor.

Görüşümüz: SAF-Akiş birleşmesinin ardından Sinpaş’ın payı %4.62’ye inecek. Ayrıca, 702mn TL seviyesindeki net borç düşünüldüğünde, nakit akışı açısından olumlu buluyoruz.

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 getirin 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.
