

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Bist-100'de 106.500 direnci önemli. Yurtdışı piyasalarda jeopolitik riskler, Abd'de vergi planına yönelik gelişmeler ve küresel merkez bankaları politikaları ana konular olmaya devam ediyor. Kar satışları ardından risk iştahı açık kalmaya devam ediyor. BIST-100 endeksinde geri çekilmelerde 102.500 ve 101.000 önemli destek seviyelerimiz. Endeksin devam eden aşağı baskı içerisinde tepki yükselişi oluşturabilmesi için 106.500 ara direncinin yukarı kırılması gerektiğini düşünüyoruz. Bugün yurtdışında tüketici güven endeksi, Abd'de dayanıklı tüketim mal siparişleri ve Fomc toplantı tutanakları takip ediliyor. Büyük resimde hızlanan büyüme ve artan enflasyonun küresel piyasalardaki ana yatırım teması haline gelebileceğini düşünüyoruz..

CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 10:00 - TR - Tüketici Güven Endeksi (önceki: 67.30)
- 16:30 - ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %0.3 önceki: %2.0)
- 16:30 - ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 240.000 önceki: 249.000)
- 22:00 - FOMC toplantı tutanakları açıklanıyor

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sasa Yönetim Kurulu, 50 milyon TL'ye kadar hisse geri alımı yapılmasına karar verdi.
- Migros <MGROS TI> Ana hissedarlardan BC Partners'ın hisse satışı

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	1,30%
BIST-30	1,21%
Dolar/TL	0,72%
Euro/TL	0,79%
Euro/Dolar	0,04%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

		Getiri
AEFES.IS	Anadolu Efes Biracilik	6,0%
PGSUS.IS	Pegasus Hava Tasimaciligi	5,4%
THYAO.IS	Turk Hava Yollari	5,2%
TKFEN	Tekfen Holding	5,0%
PRKME	Park Elek. Madencilik	4,0%

BIST-100 En Çok Azalan

HLGYO.IS	Halk G.M.Y.O.	-2,2%
HALKB.IS	Halk Bankasi	-1,5%
NETAS.IS	Netas Telekom.	-1,4%
DOHOL.IS	Dogan Holding	-1,2%
ALCTL	Alcatel Teletas	-0,8%

PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda jeopolitik riskler, Abd'de vergi planına yönelik gelişmeler ve küresel merkez bankaları politikaları ana konular olmaya devam ediyor. Kar satışları ardından risk iştahı açık kalmaya devam ediyor. Hisse senetlerinde yükseliş eğilimi korunuyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün %0.7 civarı yükselişle yeni rekor seviyede günü tamamladı. Vix %8 civarı geriledi. Dolar endeksi 94 direnci altında baskı altında kalmaya devam ederken, dip oluşumu sinyalleri üreten Altında 1260 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunuyor. Diğer taraftan Abd getiri eğrisindeki yataylaşma soru işareti yaratmaya devam ettiğini hatırlatalım. Abd 2 yıllık tahvil faizi Ekim 2008 sonrası en yüksek seviyeye ulaşmış durumda.

Yurtiçi piyasalarda ise TL varlıkların satış baskısı altında kaldığını takip ediyoruz. TL ve bonolarda satış baskısı devam ediyor. TL döviz sepeti yılbaşından bu yana %19 civarı yükselişle rekor seviyede. Gösterge tahvil faizinde yukarı eğilim devam ediyor. Dün göstergede 7 baz puan civarı yükseliş etkili olurken, 28 baz puan civarı yükselen 10 yıllık tahvil faizi ise %13'ün üzeriine çıkarak yeni rekor seviyeyi gördü. 5 yıllık cds spreadi son yedi ayın en yüksek seviyesine ulaştı. 110.500 direncinden geri çekilen BIST-100 endeksinde ise dün 102.500 desteği üzerinde tutunma çabası etkiliydi. (Bloomberg konsensusuna göre BIST-100 endeksinin son fiyatlamalara göre MSCI gelişmekte olan ülke hisse endeksine göre ileriye dönük F/K iskontosu %40 civarına genişledi (son üç yıl ort: %-24) 2009 diplerinde).

Diğer taraftan dün TCMB açıklamaları ön plandaydı. TCMB dün tüm fonlamanın geç likidite penceresine yönlendirileceğini duyurdu. Örtülü faiz artışı olarak da nitelendirilen bu adımla Tcmb ortalama fonlama maliyetini 25 baz puan civarı yükseltti.

Yurtiçi piyasalarda Abd ve Avrupa ile ilişkiler, jeopolitik riskler önemli gündem konuları olmaya devam ediyor.

Bu sabah:

- USD/TL 3.97 civarında işlem görüyor (dün 3.91-3.97 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti %0.4 civarı artıda
- Asya piyasaları artıda
- S&P 500 vadeli hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti hafif artıda
- Dolar endeksi hafif ekside
- Brent petrol artıda
- Altın yatay

BIST-100 endeksinde geri çekilmelerde 102.500 ve 101.000 önemli destek seviyelerimiz. Endeksin devam eden aşağı baskı içerisinde tepki yükselişi oluşturabilmesi için 106.500 ara direncinin yukarı kırılması gerektiğini düşünüyoruz.

Bugün yurtiçinde tüketici güven endeksi, Abd'de dayanıklı tüketim mal siparişleri ve Fomc toplantı tutanakları takip ediliyor. Haftanın geri kalanında küresel Kasım ayı öncü Pmı endeksleri, Ecb toplantı tutanakları takip ediliyor. Abd piyasaları Perşembe günü şükran günü tatili nedeni ile kapalı.

Abd'de vergi paketi ile birlikte, Opec toplantısı (30 Kasım), 13-14 Aralık Fed ve ECB toplantıları ve 21 Aralık Katalonya seçimleri önümüzdeki günlerin önemli gündem konuları olarak sıralanabilir. Abd'de vergi paketinin yasalaşmasına yönelik gelişmeler önemini koruyor. Senatoda sunulan taslakla farklılıklar soru işareti yaratırken, temsilciler meclisi ve senatonun ne şekilde uzlaşa sağlayacağına yönelik gelişmeler takip ediliyor. 2018 yılının ilk çeyreğinde ise üzerinde uzlaşa sağlanmış paketin oylanması bekleniyor.

Büyük resimde hızlanan büyüme ve artan enflasyonun küresel piyasalardaki ana yatırım teması haline gelebileceğini düşünüyoruz.. Bu doğrultuda da senelerdir bazı küresel finansal varlıklarda gördüğümüz boğa piyasasının, 2018 yılı içinde sona erebileceğini düşünüyoruz. Bu aynı zamanda tarihsel olarak finansal varlıklara nazaran tarihsel diplerinde bulunan emtialarda da yeni bir boğa

piyasasını başlatabilir.

Önümüzdeki dönemde jeostratejik konular daha fazla gündeme gelmeye devam edebilir. Trump politikaları başta olmak üzere, Kuzey Kore, ABD-Rusya- İran ilişkileri, Çin piyasalarındaki gelişmeler, Brexit süreci, FED – ECB bilanço küçültme süreci piyasalarda takip edilecek önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Sasa Yönetim Kurulu, 50 milyon TL'ye kadar hisse geri alımı yapılmasına karar verdi.

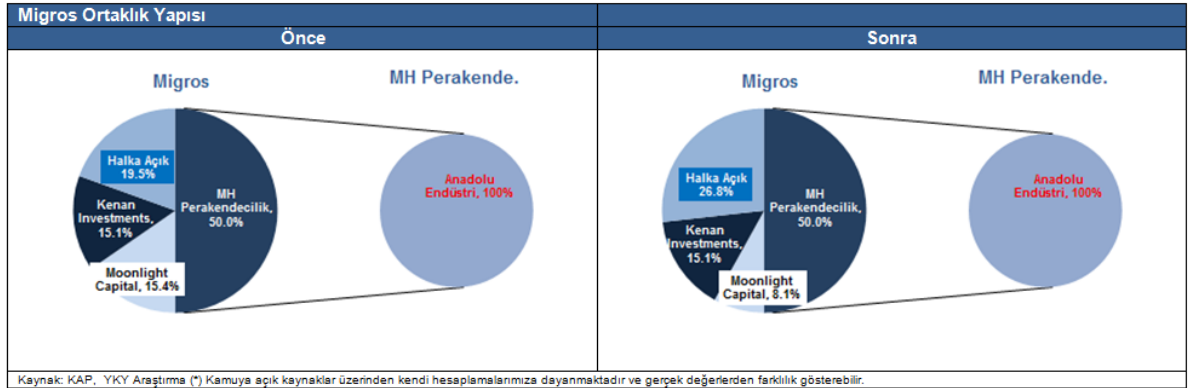
Sasa Yönetim Kurulu, 50 milyon TL'ye kadar hisse geri alımı yapılmasına karar verdi.

Sasa bu sabah KAP'a gerçekleştirdiği açıklamada, dün toplanan Yönetim Kurulu toplantısında piyasalarda meydana gelen dalgalanmaların Sasa Polyester hissesinde oluşturduğu fiyat nedeniyle, şirketin azami 50 milyon TL olmak üzere hisse geri alımı yapılması yönünde karar aldığını belirtti.

Görüşümüz: Sasa hissesi son bir ayda %15 civarında bir düşüş kaydederken, dünkü kapanışlar itibarı ile şirketin piyasa değeri 2.5 milyar TL, fiili dolaşım oranı ise %15.2 seviyesindedir. Hisse geri alım haberinin bu kapsamda hisse üzerinde olumlu bir etki oluşturabileceğini düşünüyoruz.

Migros <MGROS TI> Ana hissedarlardan BC Partners'in hisse satışı

Migros <MGROS TI> Ana hissedarlardan BC Partners'in hisse satışı. Migros'un ana hissedarlarından ve BC Partners Limited tarafından yönetilen fonlara ait Moonlight Capital, KAP'a gönderdiği açıklamada, elinde bulunan Migros hisselerinden 13 milyon TL nominal değerli kısımlarını yurtdışında yerleşik kurumsal yatırımcılara borsa dışında satışı için sözleşme imzaladığını açıkladı. Öte yandan, Bloomberg'de yer alan habere göre, satış işlemi hisse başı 26TL'den gerçekleşti. İşlem sonrası, BC Partners'in iştirakleri vasıtasıyla Migros'ta sahip olduğu ortaklık payının %23.2'ye gerilemesi beklenmektedir. Migros'un sermayesinin %7.3'üne, halka açık işlem gören hisselerin ise %38'ine denk gelecek büyüklükteki bu satış işleminde ortaya çıkan satış fiyatı, piyasa fiyatının sadece %4 altında kalmıştır.



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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye 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.
