

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100'de seans içi yükseliş denemeleri zayıf kalıyor

Abd'de vergi planına yönelik beklentiler önemini koruyor. Abd'de alt komisyonda kabul edilen vergi tasarısı oylaması ve Opec toplantısı ön planda. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve yeni rekor seviyeleri test eden S&P 500 endeksinde yukarı trend korunuyor. Yurtiçi piyasalarda Abd ve Avrupa ile ilişkiler, jeopolitik riskler önemli gündem konuları olmaya devam ediyor. BIST-100 endeksinde 101.000 desteği üzerinde tutunma çabası devam edebilir. Bu seviye üzerinde 104.000 direnci test edilebilir. Bugün yurtiçinde dış ticaret, euro bölgesinde enflasyon, Abd'de sınırlı yükselişlerin beklendiği Pce verisi ve Opec toplantısı takip ediliyor.

CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 10:00 - TR - Dış Ticaret Dengesi (beklenti: -7.40b önceki: -8.14b)
- 13:00 - Euro Bölgesi - TÜFE (beklenti: %1.6 önceki: %1.4)
- 16:30 - ABD - Kişisel Gelirler (beklenti: %0.3 önceki: %0.4)
- 16:30 - ABD - Kişisel Harcamalar (beklenti: %0.2 önceki: %1.0)
- 16:30 - ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %0.2 önceki: %0.1)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Bankacılık sektörünün Ekim net kârı aylık %2 artarken, yıllık olarak ise %26 artış gösterdi.
- Turkcell Ukrayna'da gerçekleşek olan 4G lisans ihalesine katılma kararı aldığını açıkladı.
- Turkcell Yönetim Kurulu 20 adet taşınmazının satışına karar verdi

Piyasa Özeti

Günlük Değişim

BIST-100	0,27%
BIST-30	0,37%
Dolar/TL	-0,95%
Euro/TL	-1,19%
Euro/Dolar	-0,28%
Brent (\$/varil)	0,01%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

METRO.IS	Metro Holding	19,1%
THYAO.IS	Türk Hava Yolları	6,4%
TCELL.IS	Turkcell	3,6%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	3,3%
YAZIC	Yazıcılar Holding	2,9%

BIST-100 En Çok Azalan

NETAS.IS	Netas Telekom.	-8,1%
TMSN.IS	Tumosan Motor Ve Trak	-5,7%
OTKAR.IS	Otokar	-3,6%
ALCTL	Alcatel Teletas	-3,3%
GSDHO.IS	Gsd Holding	-3,1%

PİYASA YORUMU

Abd'de vergi planına yönelik beklentiler önemini koruyor. Abd'de alt komisyonda kabul edilen vergi tasarısı oylaması ve Opec toplantısı ön planda. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve yeni rekor seviyeleri test eden S&P 500 endeksinde yukarı trend korunuyor. Dün teknoloji hisselerindeki kar satışları ön plandayken finansallar ve büyümeye duyarlı sektörlerde yükselişler görüldü. Fed Başkanı Yellen son açıklamalarında kademeli faiz artışlarının devam edeceği vurgusu ön plandaydı. Abd 2 yıllık tahvil faizinde yukarı yönlü baskı etkili olurken, dolar endeksinde son iki ayın diplerinden toparlanma çabası etkili. Dip oluşumu sinyalleri üreten Altında ise yükseliş potansiyeli korunuyor.

Yurtiçi piyasalarda ise TL varlıkların negatif ayrıştığını takip ediyoruz. Hisse tarafında kısa vadeli aşağı hareketin devam ettiği BIST-100 endeksinde 101.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkili. Rekor test eden TL döviz sepeti yılbaşından bu yana %20 yükselmiş durumda. Hafta başında 3.90'lı seviyelerde işlem gören Usd/TL 3.97 civarına yükselerek yeni rekor seviyeyi gördü. 10 yıllık tahvil faizi ise hafta başından bu yana 20 baz puan yükseldi.

Yurtiçi piyasalarda Abd ve Avrupa ile ilişkiler, jeopolitik riskler önemli gündem konuları olmaya devam ediyor. Makro tarafta ise önümüzdeki hafta 4 Aralık'ta açıklanacak açıklanacak enflasyon verisi odak noktasında. Kasım Tüfe verisinde Reuters'ın 15 kurumun katılımıyla yaptığı ankete göre aylık %1.2 artış bekleniyor. (yıllık bazda %13 üzeri) Kasım ayı enflasyonunda TL'deki değer kaybından kaynaklanan geçişkenlik etkisinin ve ulaştırma ile gıda fiyatlarındaki artışların ön plana çıkması bekleniyor. Hatırlanacağı üzere Tüfe Ekim ayında tüm harcama grupları genelinde gözlenen artışla yıllık bazda %11.9 ile Ekim 2008'den beri en yüksek seviyeye, çekirdek enflasyon ise %11.82 ile Ocak 2004'ten beri en yüksek seviyeye ulaşmıştı.

Bu sabah:

- USD/TL 3.95 civarında işlem görüyor (dün 3.94/3.97 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- Çin - PMI İmalat endeksi Kasım ayında beklenenin üzerinde
- Asya piyasalarında satış baskısı etkili (Japonya hariç)
- S&P 500 vadeli yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti yatay
- Dolar endeksi yatay
- Brent petrol artıda
- Altın yatay

BIST-100 endeksinde 101.000 desteği üzerinde tutunma çabası devam edebilir. Bu seviye üzerinde 104.000 direnci test edilebilir. 101.000 desteği altında 100.000 ve 95.000 seviyeleri hedeflenebilir. Endeksin yukarı atak oluşturabilmesi için 104.000 direncinin aşılması gerekiyor.

Bugün yurtdışında dış ticaret, euro bölgesinde enflasyon, Abd'de sınırlı yükselişlerin beklendiği Pce verisi ve Opec toplantısı takip ediliyor. Haftanın geri kalanında ise Japonya'da enflasyon, Abd'de İsm imalat endeksi önemli olabilir. Abd'de vergi paketinin yasalaşmasına yönelik gelişmeler önemini koruyor. Senato'da Alt komisyondan geçen vergi tasarısının bugün veya yarın oylanması bekleniyor. Temsilciler meclisi ve senatonun ne şekilde uzlaşa sağlayacağına yönelik gelişmeler önemli olacak. Beklentiler üzerinde uzlaşa sağlanmış paketin 2018 yılının ilk çeyreğinde oylanması yönünde.

Abd'de vergi paketi ile birlikte, 13-14 Aralık Fed ve ECB toplantıları ve 21 Aralık Katalonya seçimleri önümüzdeki günlerin önemli gündem konuları olarak sıralanabilir.

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

Bankacılık sektörünün Ekim net kârı aylık %2 artarken, yıllık olarak ise %26 artış gösterdi.

Aylık gelişimde net faiz marjlarındaki hafif iyileşme (TÜFE'ye endeksli tahvillerin artan getirileri ve sınırlı iyileşen TL kredi-mevduat makası sayesinde), sağlıklı seyretmeye devam eden aktif kalitesi ve sıkı gider yönetimi karlılık gelişimini destekleyici oldu. Yabancı mevduat bankaları (%18 kar artış), katılım bankaları (%36 kar artış) ve yatırım bankaları (%100 kar artışı) aylık olarak daha olumlu net kar gelişimi elde etti. Garanti, yabancı mevduat bankalarının yaklaşık %50'sini oluşturmaktadır. Yıllık net kar gelişiminde ise katılım bankaları ve yatırım bankaları daha olumlu ayrıştı.

Turkcell Ukrayna'da gerçekleştirecek olan 4G lisans ihalesine katılma kararı aldığını açıkladı.

1Ç18'de gerçekleşmesi beklenen ihalenin Turkcell'e maliyetinin yaklaşık \$60-70mn olmasını bekliyoruz. Beklentilerden önce gerçekleşen ihalenin (3G ihalesi yaklaşık 3 sene önce yapılmıştı) değerlememize önemli bir etkisi olmadığı için şu aşamada hisse için nötr olarak algılıyoruz.

Turkcell Yönetim Kurulu 20 adet taşınmazının satışına karar verdi

Turkcell Yönetim Kurulu 20 adet taşınmazının Turkcell Gayrimenkul Hizmetleri A.Ş'ye, değerlendirme şirketlerine yaptırılan değerlendirme sonucu 387.8mnTL'ye satışına karar verdi.

Turkcell Gayrimenkul Hizmetleri A.Ş, Turkcell'in bağlı ortaklığı olduğu için satışın değerlememize bir etkisi yoktur - Nötr

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.
