

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 107.000 desteği üzerinde yukarı eğilim devam edebilir. Abd'de vergi reformunun yasalaşmasına yönelik gelişmeler önemini koruyor. Ayrıca Trump'ın altyapı harcama planını Ocak ayında duyuracağına yönelik haberler de önemli. Yurtiçi piyasalarda ise sert satış baskısı ardından TL varlıklarda tepki yükselişleri etkili. BIST-100 endeksinde 107.000 desteği üzerinde banka hisseleri öncülüğünde kısa vadeli yükseliş eğilimi korunuyor. BIST-100 endeksinde 107.000 desteği üzerinde yukarı eğilim devam edebilir. Fed Fomc toplantısı (13 Aralık): Piyasada 25 baz puan faiz artırımını bekleniyor. Reuters'ın 18 kurumun katılımı ile yaptığı ankete göre katılımcıdan 17'si GLP'de ağırlıklı 100 baz puan artış yapmasını bekliyor.

CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 12:30 - İngiltere – TÜFE
(beklenti: %0.2 önceki: %0.1)
- 14:30 - Hazine 2 ve 5 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenliyor
- 16:30 - ABD – ÜFE
(beklenti: %0.4 önceki: %0.4)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Net Holding halka açık olmayan on adet bağlı ortaklığını devralma yoluyla bünyesi altında birleştirmeye karar verdi.
- Taşıt kredileri yönetmeliğinde değişiklik

Piyasa Özeti

Piyasa Özeti	Günlük Değişim
BIST-100	1,14%
BIST-30	1,18%
Dolar/TL	-0,01%
Euro/TL	0,03%
Euro/Dolar	0,03%
Brent (\$/varil)	0,01%

BIST-100 En Çok Artan

BIST-100 En Çok Artan	Getiri
HALKB.IS Halk Bankası	8,0%
KRDMD.IS Kardemir (D)	7,6%
AKENR.IS Ak Enerji	7,3%
PRKME Park Elek. Madencilik	6,7%
TMSN.IS Tümosan Motor Ve Traktor	5,0%

BIST-100 En Çok Azalan

BIST-100 En Çok Azalan	Getiri
BJKAS.IS Beşiktaş Futbol Yat.	-2,6%
TAVHL.IS Tav Havalimanları	-2,6%
PARSN.IS Parsan	-2,1%
PGSUS.IS Pegasus Hava Tasımacı	-1,8%
TRGYO.IS Torunlar G.M.Y.O.	-1,7%

PİYASA YORUMU

Abd'de vergi reformunun yasalaşmasına yönelik gelişmeler önemini koruyor. Ayrıca Trump'ın altyapı harcama planını Ocak ayında duyuracağına yönelik haberler de önemli. Sınırlı kar satışları ardından hisse senetlerinde yükseliş trendinin korunduğunu takip ediyoruz. Abd vergi reformu paketi ve büyüme beklentileri öncülüğünde küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün %0.3 yükselişle yeni rekor seviyede kapanış yaptı. Abd doları değer kazanırken (dolar endeksi son üç haftanın zirvesinde), altının geri çekildiğini takip ediyoruz. Petrolde sınırlı kar satışları ardından yukarı eğilim devam ediyor. Asya piyasaları öncülüğünde Kasım zirvesinden dolar bazında %5 civarı geri çekilen Msci gelişmekte olan ülke hisse endeksinde ise tepki yükselişleri etkili. (son iki günde %+1.8)

Yurtiçi piyasalarda ise sert satış baskısı ardından TL varlıklarda tepki yükselişleri etkili. BIST-100 endeksinde 107.000 desteği üzerinde banka hisseleri öncülüğünde kısa vadeli yükseliş eğilimi korunuyor. TL döviz sepeti ise rekor seviyeyi gördüğü 28 Kasım'dan bu yana %3.7 civarı, 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta gördüğü zirveden bu yana yaklaşık 100 baz puan civarı geri çekilmiş durumda. Bu hafta 14 Aralık Tcmb kararları ön planda.

Bu sabah:

- USD/TL 3.83 civarında işlem görüyor (dün 3.81/3.84 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- S&P 500 vadeli yatay
- Dolar endeksi yatay
- Asya piyasaları hafif ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti yatay
- Brent petrolde yükselişler var
- Geri çekilen Altın yatay

BIST-100 endeksinde 107.000 desteği üzerinde yukarı eğilim devam edebilir. Endeksin kısa vadeli yükseliş hareketinde orta vadeli olarak güç kazanabilmesi için 110.500 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda yılsonu yukarı hareketinde 115.000 zirvesini hedefleyecek yeni bir yükseliş potansiyeli gündeme gelebilir. 107.000 stop loss. .

Bugün makro tarafta İngiltere Tüfe, Abd ÜFE verisi ve yurtiçinde hazine ihaleleri ve takip ediliyor.

Bu hafta merkez bankaları kararları (Fed Fomc(13 Aralık), Tcmb Ppk (14 Aralık), Ecb (14 Aralık) , BoE (14 Aralık)), Abd 'de Aralık ayı Tüfe verisi ve Aralık ayı öncü Pmi endeksleri önemli makro gündem konuları olarak sıralanabilir. Ayrıca Brexit görüşmeleri doğrultusunda 14-15 Aralık AB liderler zirvesi de takip ediliyor.

Fed Fomc toplantısı (13 Aralık): Piyasada 25 baz puan faiz artırımını bekleniyor. Vergi reformuna yönelik gelişmeler ardından ekonomik projeksiyonlardaki değişiklikler (yukarı revizyonlara gidilip gidilmeyeceği önemli olacak) ve Fed Başkanı Yellen'in basın toplantısında vereceği mesajlar önemli olabilir. Özellikle üyelerin faiz beklentilerinin yer aldığı dot plottaki revizyonlar ön planda olabilir, şahinçe sinyaller dolar endeksindeki tepki yükselişlerine destek olabilir.

TCMB PPK kararları açıklanıyor(14 Aralık): TL'deki sert değer kaybı ve enflasyondaki sert yükseliş ardından piyasada geç likidite penceresi faizinde 100 baz puan artış bekleniyor. Piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen Kasım ayı Tüfe verisinin faiz artırımını beklentilerine destek olduğunu hatırlatıyoruz. Ayrıca reel efektif döviz kuru endeksinin, Kasım ayında bir önceki aya göre 3.54 puan azalarak 84.73'e rekor düşük seviyeye gerilediğini not edelim.

Reuters'ın 18 kurumun katılımı ile yaptığı ankete göre katılımcıdan 17'si GLP'de ağırlıklı 100 baz puan artış yapmasını bekliyor. Ayrıca 17 katılımcı faiz koridorunun alt bandı ve politika faizinin sabit tutulmasını beklerken, koridorun üst bandında artış tahmini bu ay beklentiler arasına girdi. Ankette 18 katılımcıdan 12'si yüzde 9.25 seviyesindeki faiz koridorunun üst bandında artış beklemezken, 6 katılımcının ise 25-100 baz puan arasında değişen artış beklentileri bulunuyor. TCMB'nin uyguladığı

likidite politikalarının bileşiminde ortaya çıkan son faizi gösteren ve bu yılın başlarında % 8.30'lu seviyelerde olan ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %12.25 civarında seyrediyor. Bu, yılbaşına göre 400 baz puanlık bir sıkılaştırma anlamına geliyor.

ECB toplantısı (14 Aralık): Herhangi bir politika değişikliğine gidilmesi beklenmiyor. Büyüme ve enflasyon beklentilerindeki revizyonlar ön planda olabilir.

Diğer taraftan Abd'de vergi paketinin yasalaşmasına yönelik gelişmeler önemini koruyor. Vergi reformunda Temsilciler meclisi ve senatonun ne şekilde uzlaşa sağlayacağına yönelik gelişmeler önemli olmaya devam ediyor. Beklentiler üzerinde uzlaşa sağlanmış paketin 2018 yılının ilk çeyreğinde oylanması yönünde. Ayrıca geçen hafta Bloombgberg'de yer alan haberde Trump'ın altyapı harcama planını Ocak ayında duyuracağına yönelik haberler ön plandaydı

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

Net Holding halka açık olmayan on adet bağlı ortaklığını devralma yoluyla bünyesi altında birleştirmeye karar verdi.

Net Holding halka açık olmayan on adet bağlı ortaklığını devralma yoluyla bünyesi altında birleştirmeye karar verdi.

Net Holding, dün KAP'a gerçekleştirdiği açıklamada, Yönetim Kurulu'nun dün aldığı karar ile beraber halka açık olmayan on adet bağlı ortaklığının (Gökova Turizm, Halikarnas Turizm, Net Yapı Sanayi, Asyanet Turizm, Sunset Turistik İşletmeleri, Net Şans Oyunları, Enet Internet Yayıncılık, Net Piyango ve Şans Oyunları, Netel Net Otelcilik and Barometre Yayıncılık) tüm aktif ve pasifleri ile devralınması yöntemiyle Net Holding bünyesinde birleştirilmesine karar verildiğini açıkladı. Açıklamada şirketin bu işlem ile grubun iştirak yapısının ve ticari faaliyetlerinin sadeleştirilmesi, kurumsal yönetim uygulamalarının güçlendirilmesi, operasyonel maliyetlerin azaltılması, verimliliğin artırılması, kaynakların optimal şekilde kullanılması ve birleşmeye taraf şirketlerin yönetsel olarak daha verimli hale getirilerek etkin bir yönetim sistemi altında tek elden yönetilmesi amacını taşıdığını belirtti. Net Holding'in bu şirketlerdeki direkt ve dolaylı hisse oranı %95'in üzerinde olduğu için SPK'nın Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin 13'üncü maddesi kapsamında "kolaylaştırılmış usulde birleşme" hükümleri dahilinde yürütülmesine, ve bu kapsamda birleşme işlemlerinin herhangi bir sermaye artırımını veya ayrılma hakkı doğurmadığına dikkat çekildi. Şirket birleşme işleminin 2017 yılının ilk 9 aylık sonuçları üzerinden gerçekleşeceğine de açıklamada yer verdi.

Görüşümüz: Şirket mevcut durumda birleşmeye tabi olan tüm ortaklıklarını finansallarında konsolide ederken, birleşme işleminin hisse üzerinde önemli bir etki oluşturmasını beklemiyoruz.

Taşıt kredileri yönetmeliğinde değişiklik

BDDK'nın taşıt kredileri kullandırımalarında kredi/teminat oranına baz olan değerlerde revizyona gitti. Tüketicilere, binek araç edinimi amacıyla kullanılacak taşıt kredilerinde, kredi tutarının taşıtın değerine oranı taşıtın nihai fatura değeri 100 bin TL (eski değer 90 bin TL) ve altında olanlar için %70'i aşamaz. Bu oran, nihai fatura değeri 100 bin TL'yi aşan binek araçlarda, bedelin 100 bin TL'ye kadar olan kısmı için %70, 100 bin TL'nin üstünde olan kısım için %50 olarak uygulanır. Görüşümüz: Tüketici taşıt kredileri bankacılık sektörünün toplam kredilerinin sadece %0.3'ünü oluşturmaktadır ve bu sınırlı ağırlık nedeni ile bankalar için önemli bir etki beklemiyoruz.

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.
