

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 110.000 desteği altındaki hareketler baskı yaratabilir. Abd'de vergi reformunun yasalaşmasına yönelik gelişmeler ön planda kalmaya devam ediyor. Dün temsilciler meclisinde vergi tasarısı 227-203 oyla kabul edildi. BIST-100 endeksinde 110.000 desteği altındaki hareketler baskı yaratabilir. Güçlü makro veriler, kısmen güvercince mesajlar veren küresel merkez bankaları ve Abd vergi reformuna yönelik iyimserlik eşliğinde küresel hisse senetlerinde yükseliş eğilimi korunuyor. Önümüzdeki haftaki Noel tatili öncesinde yurtdışı piyasalarda makro veri akışı zayıf. Japonya merkez toplantısında herhangi bir politika değişikliği beklenmiyor. Büyük resimde hızlanan büyüme ve artan enflasyonun küresel piyasalardaki ana yatırım teması haline gelebileceğini düşünüyoruz..

CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 18:00 - ABD - İkinci El Konut Satışları (beklenti: %0.9 önceki: %2.0)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	0,84%
BIST-30	0,69%
Dolar/TL	1,97%
Euro/TL	1,53%
Euro/Dolar	-0,41%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

Getiri

KRDMD.IS	Kardemir (D)	4,3%
NETAS.IS	Netas Telekom.	4,2%
BIZIM	Bizim Toptan Satış Magazası	3,7%
TMSN.IS	Tumosan Motor Ve Traktor	3,7%
IPEKE	Ipek Dogal Enerji Kaynakları	3,4%

BIST-100 En Çok Azalan

EKGYO.IS	Emlak G.M.Y.O.	-2,8%
FROTO.IS	Ford Otosan	-2,5%
FENER.IS	Fenerbahçe	-2,4%
CLEBI.IS	Celebi	-2,0%
ULKER.IS	Ulker	-2,0%

PİYASA YORUMU

Abd'de vergi reformunun yasalaşmasına yönelik gelişmeler ön planda kalmaya devam ediyor. Dün temsilciler meclisinde vergi tasarısı 227-203 oyla kabul edildi. Bugün ise Senatoda oylama yapılması bekleniyor. Rekor test eden hisse senetlerinde dün sınırlı kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. Stoxx 600 %0.4, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %0.3 eksiye kapanış yaptı. Tahvil faizlerindeki yükselişler ise dikkat çekiciydi. Alman 10 yıllıkları 7 baz puan, Abd 10 yıllıkları 8 baz puan yükseldi. Bundesbank Başkanı Weidmann'ın açıklamaları dikkat çekti. Weidmann tahvil alım programının sona ermesi için kesin bir tarihin gerekli olduğuna yönelik görüşlerini tekrarladı. Diğer taraftan trend direncini test eden dolar endeksinde yatay eğilimin, uzun vadeli yukarı trendini aşağı kıran Altında ise tepki denemelerinin etkili olduğunu not ediyoruz. Yükseliş trendini koruyan petrol fiyatlarında sınırlı kar satışları etkili.

Yurtiçi piyasalarda ise kısa vadeli yükseliş trendinin etkili olduğu BIST-100 endeksi dün 110.500 direncinden kar satışlarının etkili olduğunu takip ettik. Usd/TL'de ise 3.80-3.90 band hareketi etkili olmaya devam ederken, TL döviz sepetinin Kasım zirvesinden bu yana %4 civarı, 5 yıllık cds spreadinin Kasım zirvesinden bu yana 46 baz puan geri çekildiğini not edelim.

Bu sabah:

- USD/TL 3.83 civarında işlem görüyor (dün 3.82/3.84 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- Dolar endeksi yatay
- Asya piyasaları karışık
- S&P 500 vadeli artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti yatay
- Brent petrol hafif artıda
- Altın hafif artıda

BIST-100 endeksinde 110.000 desteği altındaki hareketler baskı yaratabilir. 110.500 direncinden kar satışları ile geri çekilen endekste 110.000 ilk destek seviyesi. Bu seviye üzerinde 112.500 ve 115.000 seviyeleri test edilebilir. 110.000 stop loss.

Güçlü makro veriler, kısmen güvercince mesajlar veren küresel merkez bankaları ve Abd vergi reformuna yönelik iyimserlik eşliğinde küresel hisse senetlerinde yükseliş eğilimi korunuyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi yeni rekor seviyeleri test ediyor. Ancak gözüldü edilse de S&P 500 endeksi aşırı alım sinyalleri üretmeye devam ediyor. Örneğin 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde yer alan hisse oranı (%80 civarına yükseldi), küçük ölçekli hisseler ve junk bonolardaki görece zayıf performans olası bir realizasyona yönelik olarak potansiyel riskler arasında sayılabilir.

Önümüzdeki haftaki Noel tatili öncesinde yurtdışı piyasalarda makro veri akışı zayıf. Bu hafta Abd'de sınırlı yükselişlerin beklendiği pce verisi, revize 3Ç büyüme verisi ve dayanıklı tüketim mal siparişleri, Japonya merkez bankası toplantısı ve Katalonya seçimleri takip ediliyor. Yurtiçi piyasalarda ise tüketici güven endeksi ve Tcmb toplantı tutanakları açıklanıyor.

Katalonya seçimlerinde son anketler, bağımsızlık yanlısı tarafların önde gittiğine dair sinyaller üretse de sonuçların başabaş olabileceği ve seçimlere katılımın yüksek olması bekleniyor. Abd'de vergi reformunun yasalaşmasına yönelik gelişmeler önemini koruyor. Vergi paketinin bugün Senatoda oylanması bekleniyor.

Japonya merkez toplantısında herhangi bir politika değişikliği beklenmiyor. Ancak Boj'un 10 yıllık faiz hedefleme politikasına nasıl esneklik sağlayabileceğine dair tartışmaların başlayabileceğine yönelik beklentileri not ediyoruz.

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 ve tarihsel olarak finansal

varlıklara nazaran tarihsel diplerinde bulunan emtialarda ise yeni bir boğa piyasasını başlatabileceğini düşünüyoruz

Önümüzdeki dönemde jeostratejik konular, Trump politikaları (Ocak ayında altyapı harcamalarına yönelik açıklama yapması bekleniyor), 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.

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.
