

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde yukarı eğilim devam edebilir.

2017 yılında güçlü makro veriler, kısmen güvercince mesajlar veren küresel merkez bankaları ve Abd vergi reformuna yönelik beklentiler eşliğinde hisse senetlerinde rekor seviyelerin test edildiğini takip ettik. Yurtiçi piyasalarda ise 110.500 direncini aşan BIST-100 endeksinde yükseliş trendinin güç kazandığını ve 115.000 zirvesini hedefleyecek yeni bir yükseliş potansiyelinin oluştuğunu takip ediyoruz. Bugün makro tarafta Abd'de dip oluşumu sinyalleri üreten pce verisi, ve dayanıklı tüketim mal siparişleri takip ediliyor. Büyük resimde hızlanan büyüme ve artan enflasyonun küresel piyasalardaki ana yatırım teması haline gelebileceğini düşünüyoruz..

CDS (5 Yıllık)**Ekonomik Takvim**

- 16:30 - ABD - Kişisel Gelirler (beklenti: %0.4 önceki: %0.4)
- 16:30 - ABD - Kişisel Harcamalar (beklenti: %0.4 önceki: %0.3)
- 16:30 - ABD - PCE deflatör (beklenti: %0.3 önceki: %0.1)
- 16:30 - ABD - PCE deflatör yıllık (beklenti: %1.86 önceki: %1.6)
- 16:30 - ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %0.1 önceki: %0.2)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Kardemir, urun bazında günlük üretiminin 40% oranında Kardemir ortaklarına uygulanan öncelikli mal alım hakkının, 2018 yılı itibarıyla, diğer şartlar aynı kalmak kaydıyla 30%'a düşürdüğünü belirtti / Sinyal etkisi olarak hafif pozitif

Piyasa Özeti

Piyasa Özeti	Günlük Değişim
BIST-100	0,74%
BIST-30	0,82%
Dolar/TL	-0,11%
Euro/TL	-0,06%
Euro/Dolar	0,03%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan

TKFEN	Tekfen Holding	8,6%
ZOREN	Zorlu Enerji	6,3%
GSDHO.IS	Gsd Holding	4,3%
BIMAS.IS	Bim Birlesik Magazalar	4,3%
ISGYO.IS	Is G.M.Y.O.	3,7%

BIST-100 En Çok Azalan

ALBRK.IS	Albaraka Turk Katilim Ba	-9,6%
TMSN.IS	Tumosan Motor Ve Trakt	-2,6%
IPEKE	Ipek Dogal Enerji Kaynak	-2,3%
DOHOL.IS	Dogan Holding	-2,3%
HALKB.IS	Halk Bankasi	-2,2%

PİYASA YORUMU

2017 yılında güçlü makro veriler, kısmen güvercince mesajlar veren küresel merkez bankaları ve Abd vergi reformuna yönelik beklentiler eşliğinde hisse senetlerinde rekor seviyelerin test edildiğini takip ettik. Önümüzdeki haftaki Noel tatili öncesinde yurtdışı piyasalarda yukarı trend korunuyor. Dün güne Asya piyasalarındaki karışık eğilim ile başlayan piyasalarda Stoxx 600 %0.6 artıda, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi ise %0.3 artıda kapanış yaptı. Tahvil faizlerindeki yükselişler ise ön planda kalmaya devam ediyor. Alman Bund faizi hafta başından bu yana 11 baz puan civarı yükseldi. Hafta başından bu yana 15 baz yükselen Abd 10 yıllıkları ise son dokuz ayın en yüksek seviyesine ulaşmış durumda. Diğer taraftan trend direncini test eden dolar endeksinde yatay eğilimin, uzun vadeli yukarı trendini aşağı kıran Altında ise tepki denemelerinin etkili olduğunu not ediyoruz.

Yurtiçi piyasalarda ise 110.500 direncini aşan BIST-100 endeksinde yükseliş trendinin güç kazandığını ve 115.000 zirvesini hedefleyecek yeni bir yükseliş potansiyelinin oluştuğunu takip ediyoruz. Gelişmekte olan ülke döviz kurlarındaki olumlu havanın desteğiyle TL'de ise sakin seyrin etkili olduğunu takip ediyoruz. Usd/TL'de 3.80-3.90 band hareketi etkili olmaya devam ederken, Kasım zirvesinden bu yana TL döviz sepeti %4, 10 yıllık tahvil faizi 100 baz puan, 5 yıllık cds spreadi 46 baz puan civarı geri çekilmiş durumda.

Bu sabah:

- Katalonya seçimlerini bağımsızlık yanlıları kazandı. Euro baskı altında.
- Dolar endeksi hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kur sepeti yatay
- USD/TL 3.81 civarında işlem görüyor (dün 3.81/3.83 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- Asya piyasaları artıda
- S&P 500 vadeli artıda
- Brent petrol yatay
- Altın yatay

Bugün makro tarafta Abd'de dip oluşumu sinyalleri üreten pce verisi, ve dayanıklı tüketim mal siparişleri takip ediliyor. Güçlü rakamlar dolar endeksindeki yükseliş potansiyeline destek olabilir.

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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Kardemir, urun bazında günlük üretiminin 40% oranında Kardemir ortaklarına uygulanan öncelikli mal alım hakkının, 2018 yılı itibariyle, diğer şartlar aynı kalmak kaydıyla 30%'a düşürdüğünü belirtti / Sinyal etkisi olarak hafif pozitif

Kardemir, urun bazında günlük üretiminin 40% oranında Kardemir ortaklarına uygulanan öncelikli mal alım hakkının, 2018 yılı itibariyle, diğer şartlar aynı kalmak kaydıyla 30%'a düşürdüğünü belirtti. İlgili uygulama Ağustos, 2011'den beri yürürlüktedir.

Yorum: İlgili gelişmeyi; şirketin satış mekanizmasının Kardemir hissedari olmayan müşterilere olan ağırlığının artmasından dolayı operasyonlarına bir etkisi olmasını beklememekle beraber, sinyal etkisi olarak hafif pozitif olarak algılanabileceğini düşünüyoruz.

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.
