

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 94,000 desteği kritik

Tepki yükselişlerinin etkili olduğu hisse senetlerinde Abd ara seçimleri ile birlikte Trump/Xi'nin anlaşma olasılığına yönelik haber akışı ön planda. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi 29 Ekim diplerinden bu yana %4.3 civarı yükselmiş durumda.(200 günlük ortalamasını test ediyor) Aynı dönemde MSCI Dünya +%3.8, MSCI EM +%6 civarı artıda. Bu sabah resmi olmayan sonuçlara göre ABD'de Cumhuriyetçiler beklendiği gibi Senato'da çoğunluğu elde ederken Demokratlar Temsilciler Meclisi çoğunluğunu Cumhuriyetçilerden alıyor. Senato'nun Cumhuriyetçilerde kalıp Temsilciler Meclisi çoğunluğunun Demokratlara geçmesi piyasadaki baz senaryoydu.

Yurtiçi piyasalarda ise Abd ile ilişkilerde iyileşme sinyalleri ve küresel piyasalardaki daha ılımlı havanın da desteğiyle TL değer kazanırken, tahvil faizleri geri çekildi. 2 yıllık gösterge faiz geçen hafta başından bu yana 400 baz puan civarı geri çekilirken 5.50 ana desteğini kıran Usd/TL 5.30 desteğini test ediyor. Banka hisseleri öncülüğünde tepki yükselişlerinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde ise dün sınırlı kar satışları 94.000 desteğini koruma çabası hakimdi.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Bankacılık Sektörü - Satılamayan konutlar için destek
- Akenerji <AKENR TI, Endeksin Altı Getiri> 3Ç18 UFRS sonuçlarında TRY1.1 milyar net zarar açıkladı
- Anadolu Efes <AEFES TI> 3Ç18 UFRS Sonuçları
- Aygaz <AYGAZ TI, AL>'ın 3Ç18 UFRS sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor
- İş Bankası <ISCTR TI>'nın 3Ç18 UFRS sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor
- Sabancı Holding <SAHOL TI, AL> 3C18 UFRS sonuçlarında bizim ve piyasa beklentisinin üzerinde TRY1.2 milyar net kar açıkladı / Hafif olumlu
- Türk Telekom <TTKOM TI> 3Ç18 UFRS Sonuçları
- Tüpraş <TUPRS TI, AL>'ın 3Ç18 UFRS sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	94,728
BIST-100 (US\$)	17,733
Günlük Değişim (TL)	-1.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,403 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,541 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$142.7 bn
Halka Açıklık Oranı	30.8%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,456 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.5% / -0.2%
3 aylık / 12 aylık	0.6% / -17.0%

En çok artan

TL/hisse Değişim

CEMAS	3.80	6.1%
COLA	30.44	5.5%
FENER	7.75	4.4%
ISFIN	2.25	4.2%
SOKM	10.35	3.9%

En çok azalan

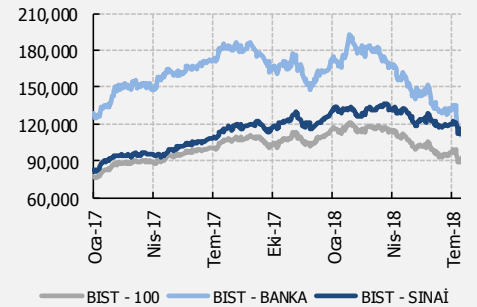
TL/hisse Değişim

KRDMD	3.03	-5.6%
FROTO	57.95	-5.1%
TOASO	19.70	-4.8%
VAKBN	3.71	-4.1%
TSKB	0.76	-3.8%

Hacim

US\$mın Değişim

GARAN	222	-8.8%
THYAO	168	28.1%
ASELS	98	37.9%
HALKB	84	-36.1%
TTKOM	71	72.1%



PIYASA YORUMU

Tepki yükselişlerinin etkili olduğu hisse senetlerinde Abd ara seçimleri ile birlikte Trump/XI'nin anlaşma olasılığına yönelik haber akışı ön planda. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi 29 Ekim diplerinden bu yana %4.3 civarı yükselmiş durumda.(200 günlük ortalamasını test ediyor) Aynı dönemde MSCI Dünya +%3.8, MSCI EM +%6 civarı artıda. Bu sabah resmi olmayan sonuçlara göre ABD'de Cumhuriyetçiler beklendiği gibi Senato'da çoğunluğu elde ederken Demokratlar Temsilciler Meclisi çoğunluğunu Cumhuriyetçilerden alıyor. Senato'nun Cumhuriyetçilerde kalıp Temsilciler Meclisi çoğunluğunun Demokratlara geçmesi piyasadaki baz senaryoydu. Böylelikle ABD Kongresi'nin bir kanadı Demokratlara geçerken, bu durum Trump'ın mevcut görev süresinin kalan iki yılında özellikle iç politikada değişikliğe gitmesine yol açabilir. Örneğin Demokratlar özellikle vergi, Rusya gibi konularda Trump yönetimine muhalefet edebilir. Kesin sonuçların Türkiye saati ile öğle civarı açıklanması bekleniyor.

Yurtiçi piyasalarda ise Abd ile ilişkilerde iyileşme sinyalleri ve küresel piyasalardaki daha ılımlı havanın da desteğiyle TL değer kazanırken, tahvil faizleri geri çekildi. 2 yıllık gösterge faiz geçen hafta başından bu yana 400 baz puan civarı geri çekilirken 5.50 ana desteğini kıran Usd/TL 5.30 desteğini test ediyor. Banka hisseleri öncülüğünde tepki yükselişlerinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde ise dün sınırlı kar satışları 94.000 desteğini koruma çabası hakimdi.

Bu sabah:

- ABD ara seçimlerinde resmi olmayan sonuçlara göre Demokratlar Temsilciler Meclisi çoğunluğunu Cumhuriyetçilerden aldı.
- Asya piyasaları hafif ekside
- Abd seçim sonuçları ardından dolar endeksi aşağı baskı altında kalırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,2'nin altına geriledi.
- Abd vadeli endeksleri yatay.
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları ekside
- USD/TL 5.38 civarından işlem görüyor (dün 5.30/5.41 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda

BIST-100 endeksinde geri çekilmelerde 94,000 desteği kritik...Dün 96,000 seviyesinden seans içi realizasyon olduğu piyasada, gün içerisinde 94,000 desteğinin kritik olacağını düşünüyoruz. Endeksin geçtiğimiz hafta başlayan hareketinde yükseliş potansiyelini koruyabilmesi için geri çekilmelerde 94,000 desteğini koruması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 97,500 olmak üzere 100,000 ana hedefiyle yükselişin devam edebileceğini düşünüyoruz. 94,000 seviyesini seans içi stop loss olarak aldığımız piyasada, bu nokta altında ise yeniden 92,500 ve 91,500 risklerinin oluşabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Bugün takip edilecek önemli bir makro veri yok. Yarın Fed Fomc toplantısı takip edilecek. (Powell'ın basın toplantısı yok, açıklanan kısa nottaki olası değişiklikler önemli olabilir.) Makro tarafta küresel büyümede yavaşlama sinyalleri soru işareti yaratmaya devam ediyor.

Bu doğrultuda küresel merkez bankalarından gelecek mesajlar önemli. Bu akşamki Fed toplantısı sonrasında basın toplantısı yok ve dolayısıyla Powell'ın 14 Kasım/5 Aralık'daki konuşması ve 19 Aralık Fed toplantısının daha önemli olacağını belirtelim. Ayrıca Aralık ayındaki toplantıya işaret eden Draghi sonrasında 13 Aralık Ecb toplantısı da küresel merkez bankaları politikalarına yönelik sinyaller doğrultusunda önemli olabilir. Draghi son konuşmasında ekonomideki zayıf ivmenin temel senaryoyu değiştirmek için yeterli olmadığına ve Aralık ayındaki projeksiyonların görülmesi gerektiğine vurgu yapmıştı.

Diğer taraftan Abd/Çin ilişkileri / ticaret konusunda anlaşma olasılığına yönelik haber akışı önemini koruyor. Bu ay sonu gerçekleşecek G20 zirvesinde Trump/Xi'nin biraraya gelmesi bekleniyor. Son haberler, Trump'ın danışmanı Larry Kudlow'un "Trump-Xi görüşmesinden detaylı ticaret anlaşması beklemeyin" açıklaması gibi anlaşma olasılığının kısa vadede zayıf olduğuna işaret ederken, Çin'in ABD ile müzakere masasına dönmek istediğine dair haberler de var. Ayrıca dün basında ABD ile Çin arasındaki üst düzey güvenlik toplantısının cuma günü gerçekleştirileceğine dair haberler de yer aldı. 'Gecikmeli görüşme' olarak tanımlanan toplantıda ticaret savaşlarından, Tayvan, Güney Çin Denizi ve siyasi müdahale suçlaması gibi Washington - Pekin hattında gerginlik yaratan birçok konunun masaya yatırılması bekleniyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Bankacılık Sektörü - Satılamayan konutlar için destek

Bloomberg HT'nin haberine göre, stoklardaki satılamayan konutları Emlak GYO kendi belirlediği ekspertiz değerinden satın alması planlanıyor. İskontolu fiyatın, inşaat şirketi ve Emlak Konut'un karşılıklı anlaşması ile belirlenecek. Satış gelirinin %70'i bankalara olan borçların kapatılmasında kullanılacak, kalanı da şirketin günlük ihtiyaçlarında kullanılacak. Ne kadar bir stok olduğu ile ilgili son durum muhtemelen önümüzdeki günlerde netleşebilir. Habere göre, nakit sıkıntısı çeken veya bankalara borcu olan, konkordato ilan eden şirketler bu destekten faydalanması için öncelik verilebilir. Emlak Konut KAP'a yaptığı açıklamada, tamamlanmış bağımsız bölümlerin tespitine yönelik envanter çalışması yapıldığını doğruladı ancak, haberde belirtildiği gibi bir işleme ilişkin bir çalışmalarının bulunmadığını açıkladı.

Bu haberi, bahsedildiği gibi gerçekleşirse bankacılık sektörü açısından olumlu bir gelişme olarak yorumluyoruz. Ancak, konut satamayan ve bankalara olan borcun vadesini geçirmiş tutarın ne kadar olduğu ve bankaların alacaklarında bir iskonto olup olmayacağı konuları henüz net değildir.

Akenerji <AKENR Tİ, Endeksin Altı Getiri> 3Ç18 UFRS sonuçlarında TRY1.1 milyar net zarar açıkladı

Akenerji 3Ç18 UFRS sonuçlarında TRY1,056m net zarar açıkladı (piyasa tahmini: mevcut değil, YKY tahmini: TRY1,100m net zarar). TRY'nin USD karşısındaki zayıflamasından kaynaklı kambiyo farkı ve faiz giderleri şirketin sonuçlarını beklendiği gibi baskılamıştır. Akenerji için endeksin altı getiri tavsiyemizi koruyoruz ve piyasanın sonuçlara olumsuz tepki vermesini bekliyoruz.

Anadolu Efes <AEFES TI> 3Ç18 UFRS Sonuçları

Anadolu Efes, 3Ç18 finansallarında 36 milyon TL net zarar açıklayarak, piyasa beklentisi 4 milyon TL net karın altında kaldı. Şirketin, konsolide ciro ve VAFÖK'ü hem geçen seneye göre, ABI Rusya ve ABI Ukrayna'nın da etkisiyle ciddi oranda genişlerken, ve piyasa tahminlerinin üzerinde gerçekleşirken, operasyonel taraftaki bu iyileşme artan finansman giderleri ve bilhassa kur farkı zararları nedeniyle net kara yansıyamadı. Her ne kadar şirketin net karı beklentilerin altında kalmış olsa da, gerek sapma miktarının sınırlı olması gerekse operasyonel taraftaki seyir ışığında sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz.

Aygaz <AYGAZ TI, AL>'ın 3Ç18 UFRS sonuçlarının bugün piyasa kapandıktan sonra açıklanması bekleniyor

Aygaz <AYGAZ TI, AL>'ın 3Ç18 UFRS sonuçlarının bugün piyasa kapandıktan sonra açıklanması bekleniyor. Şirketin 3Ç18 sonuçlarında TRY40m net kar açıklamasını bekliyoruz (Research Turkey anketi: TRY114m).

İş Bankası <ISCTR TI>'nın 3Ç18 UFRS sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor

İş Bankası'nın 3Ç18 finansallarını bugün açıklaması bekleniyor. Bizim 3Ç18 olarak solo net kar beklentimiz 1,194 mn TL iken, piyasa beklentisi 1,209mn TL seviyesindedir.

Sabancı Holding <SAHOL TI, AL> 3C18 UFRS sonuçlarında bizim ve piyasa beklentisinin üzerinde TRY1.2 milyar net kar açıkladı / Hafif olumlu

Sabancı Holding 3C18 UFRS sonuçlarında bizim ve piyasa beklentisinin üzerinde TRY1.2 milyar net kar açıkladı. Sonuçları Sabancı Holding için hafif olumlu karsılıyoruz ve cazip değerlemesinden dolayı AL tavsiyemizi yineliyoruz.

Türk Telekom <TTKOM TI> 3Ç18 UFRS Sonuçları

Türk Telekom 3Ç18'de 2.85 milyar TL net zarar açıkladı (Konsensus: 3.1milyarTL net zarar). Operasyonel sonuçlar maliyet disiplini ve gelir büyümesindeki hızlanma ile beklentileri aştı (FAVÖK: 2.3 milyar TL; Kons: 2.1 milyar TL). 3Ç18'de kambiyo zararları sebebiyle net kar baskı altında kalmaya devam etti. Yönetim beklentimize paralel olarak sene sonu beklentisini yukarı yönlü revize etti. Buna göre şirket 2018 yılında %13 gelir büyümesi (önceki: %11) ve 8 milyar TL-8.2 milyar TL FAVÖK (önceki 7.6 milyar TL-7.8 milyar TL) beklemektedir ve 9 aylık performans gözönünde bulundurulduğunda beklentinin üst bandına erişim makul görünmektedir. Hisse için 6.22TL 12 aylık hedef fiyat ile AL önerimizi yineliyoruz. Hisse 3.3x 2019T FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir ve bu seviye son 3-yıllık ortalamasına göre 40% iskontoyu işaret etmektedir.

Tüpraş <TUPRS TI, AL>'ın 3Ç18 UFRS sonuçlarının bugün piyasa kapandıktan sonra açıklanması bekleniyor

Tüpraş <TUPRS TI, AL>'ın 3Ç18 UFRS sonuçlarının bugün piyasa kapandıktan sonra açıklamasını bekliyoruz. Şirketin 3Ç18 sonuçlarında TRY588m net kar açıklamasını bekliyoruz (Research Turkey anketi: TRY638m).

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 getirinin 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.