

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde aşağı baskı sürüyor

Küresel hisse senetlerinde satış baskısı etkili. Teknoloji sektörüne yönelik endişeler küresel ticarete ve euro bölgesinde artan politik belirsizlik eşliğinde dün hisse senetlerinde satış baskısının etkili olduğunu takip ettik. Dün Wsj'de yer alan haberde Trump yönetimi'nin gümrük tarifeleri ile birlikte, fikri mülkiyet hırsızlığına karşı koymak için ihracat kontrolleri gibi diğer araçları da kullanmayı planladığına dair haber ön plandaydı. Ayrıca Apple/iPhone satış tahminlerine yönelik kötümserlik teknoloji hisselerindeki satış baskısını tetikledi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %2 civarı geri çekilerek 200 günlük ortalamasının altında (teknoloji hisseleri %-3.5, finansallar %-2) Msci Dünya %-1.7, Msci EM endeksi ise %-1.4 ekside kapanış yaptı. Risk iştahındaki zayıflama ile birlikte dolar endeksi yukarı baskı güçlendi. Yurtiçi piyasalarda Abd ile ilişkiler, bütçe oylaması, yerel seçimler ve seçimler öncesinde uygulanan ekonomi politikalarına yönelik haber akışı kısa vadede öne çıkan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Satış baskısının etkili olduğu BIST-100 endeksinde 91.500 desteği üzerinde tutunma çabası öne çıkarken, (son üç işlem gününde bankacılık endeksi %5.2, sınai endeksi %5.7 civarı geriledi.) USD/TL'de 5.30 desteği üzerinde yukarı atakların etkili olduğunu takip ediyoruz.

BIST-100 endeksinde aşağı baskı sürüyor...Güne başlarken **91,500** desteğini yakından izlemeyi sürdüreceğimiz piyasada, bu seviye üzerinde oluşan seans içi yukarı atakların henüz yeterli güçte oluşmadığını gözlemliyoruz. **94,000 ve 96,000** noktalarını direnç olarak aldığımız piyasada, yeni bir yükseliş hareketinin başlayabilmesi için **96,000** seviyesinin aşılması gerekiyor. **91,500** altındaki hareketlerde ise endeksin **90,000 ve 88,500** seviyelerini test edecek riskleri gündeme getirebileceğini göz önünde bulundurmayı sürdürüyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

■ Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- 02:50 Japonya - GSYİH 3Ç (beklenti: %-0.3 önceki: %0.7)
- 05:00 Çin - Sanayi Üretimi (beklenti:%5.8 önceki:%5.8)
- 12:30 İngiltere - TÜFE (beklenti: %+0.3 önceki: %0.1)
- 13:00 Euro Bölgesi - GSYİH 3Ç (beklenti: %+1.7 önceki: %1.7)
- 16:30 ABD - TÜFE (beklenti: %+0.3 önceki: %0.1)
- 16:30 ABD - Çekirdek TÜFE (beklenti: %0.2 önceki: %0.1)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	91,445
BIST-100 (US\$)	16,698
Günlük Değişim (TL)	-1.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$991 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,173 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$135.2 bn
Halka Açıklık Oranı	30.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,421 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-4.2% / -5.4%
3 aylık / 12 aylık	-3.7% / -16.1%

En çok artan

TL/hisse Değişim

GOLTS	36.48	20.0%
BIMAS	81.50	5.8%
IEYHO	0.30	3.4%
IHLAS	0.30	3.4%
KOZAA	5.80	3.4%

En çok azalan

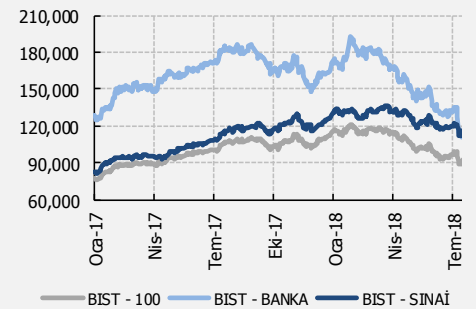
TL/hisse Değişim

ULKER	15.37	-6.2%
BJKAS	1.60	-5.3%
FLAP	3.03	-5.3%
ANELE	1.79	-5.3%
BRSAN	8.14	-5.1%

Hacim

US\$mn Değişim

GARAN	119	7.0%
THYAO	101	-39.4%
ASELS	67	-34.3%
HALKB	62	-23.0%
KRDM	57	-34.5%



PIYASA YORUMU

Küresel hisse senetlerinde satış baskısı etkili. Teknoloji sektörüne yönelik endişeler küresel ticarete ve euro bölgesinde artan politik belirsizlik eşliğinde dün hisse senetlerinde satış baskısının etkili olduğunu takip ettik. Dün Wsj'de yer alan haberde Trump yönetimi'nin gümrük tarifeleri ile birlikte, fikri mülkiyet hırsızlığına karşı koymak için ihracat kontrolleri gibi diğer araçları da kullanmayı planladığına dair haber ön plandaydı. Ayrıca Apple/iPhone satış tahminlerine yönelik kötümserlik teknoloji hisselerindeki satış baskısını tetikledi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %2 civarı geri çekilerek 200 günlük ortalamasının altında (teknoloji hisseleri %-3.5, finansallar %-2) Msci Dünya %-1.7, Msci EM endeksi ise %-1.4 ekside kapanış yaptı. Risk iştahındaki zayıflama ile birlikte dolar endeksi yukarı baskı güçlendi. 97 ana direncini aşan dolar endeksi Haziran 2017'den bu yana en yüksek seviyede.

Yurtiçi piyasalarda Abd ile ilişkiler, bütçe oylaması, yerel seçimler ve seçimler öncesinde uygulanan ekonomi politikalarına yönelik haber akışı kısa vadede öne çıkan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Satış baskısının etkili olduğu BIST-100 endeksinde 91.500 desteği üzerinde tutunma çabası öne çıkarken, (son üç işlem gününde bankacılık endeksi %5.2, sınai endeksi %5.7 civarı geriledi.) USD/TL'de 5.30 desteği üzerinde yukarı atakların etkili olduğunu takip ediyoruz.

Bu sabah:

- Güne satış baskısı ile başlayan Asya piyasalarında toparlanma çabası etkili
- Japonya %2 ekside, güne satış baskısı ile başlayan Çin %1 civarı artıda
- Abd vadeli endeksleri set satışlar sonrası hafif artıda
- S&P 500 %0.2 civarı artıda
- Yukarı baskının öne çıktığı dolar endeksi yatay
- Bugün AB'nin İtalya'ya 2019 bütçesi revizyonu için verdiği süre doluyor
- Trump: OPEC'in üretim kısıntısına gitmeyeceğini umuyorum açıklamaları ön planda.
- USD/TL 5.47 civarında işlem görüyor

BIST-100 endeksinde aşağı baskı sürüyor...Güne başlarken 91,500 desteğini yakından izlemeyi sürdüreceğimiz piyasada, bu seviye üzerinde oluşan seans içi yukarı atakların henüz yeterli güçte oluşmadığını gözlemliyoruz. 94,000 ve 96,000 noktalarını direnç olarak aldığımız piyasada, yeni bir yükseliş hareketinin başlayabilmesi için 96,000 seviyesinin aşılması gerekiyor. 91,500 altındaki hareketlerde ise endeksin 90,000 ve 88,500 seviyelerini test edecek riskleri gündeme getirebileceğini göz önünde bulundurmamızı sürdürüyoruz.

Bugün AB'nin İtalya'ya 2019 bütçesi revizyonu için verdiği süre doluyor. Hazine 2 yıllık tahvil ihalesi düzenleyecek. Almanya'da Ekim ayı enflasyon verisi 10:00'da, ZEW endeksi ise 13:00'te açıklanacak. ECB Başekonomisti Peter Praet 11:00'de Londra'da, ECB Yönetim Kurulu Üyesi Sabine Lautenschlaeger ise 11:45'te Frankfurt'ta konuşacak. OPEC aylık petrol piyasası raporunu yayımlayacak

Küresel ekonominin stagflasyon benzeri sinyaller vermeye devam ettiğini düşünüyoruz. Küresel büyümede yavaşlama sinyalleri soru işareti yaratıyor. Son açıklanan bazı beklenti

anketlerinde yavaşlama sinyalleri var. Ayrıca Ekim ayında Üfe'deki sert yükseliş ve ücretlerde artışa işaret eden son verileri de hatırlatmakta fayda var.

Bu doğrultuda hem Çin hem de Abd'de önümüzdeki dönemde açıklanacak makro verilerin daha da önemli hale geldiğini, Fed/Ecb gibi küresel merkez bankalarından gelecek mesajların önemli olacağını düşünüyoruz. (13 Aralık Ecb ve 19 Aralık Fed toplantısı) Ancak enflasyon nedeniyle küresel merkez bankalarının daha güvercince duruşa geçmek için aceleci olmayacağını düşünüyoruz. Bu hafta Abd'de perakende satışlar, sanayi üretimi ve Tüfe gibi önemli veriler açıklanıyor. Ayrıca Fed Başkanı Powell'ın 14 Kasım'daki konuşması da önemli olacak.

Önümüzdeki dönemde piyasalar açısından önemli olan bir diğer konu ise Abd-Çin ilişkileri. Kısa vadede iki ülke arasında uzlaşma olasılığının zor olduğunu düşünüyoruz Ancak 30 Kasım'da başlayacak G20 zirvesinde biraraya gelmeleri beklenen Trump/Xi görüşmesinden gelecek haberler piyasalar açısından önemli olabilir. Trump'ın danışmanı Larry Kudlow'un "Trump-Xi görüşmesinden detaylı ticaret anlaşması beklemeyin" açıklaması önemli. Beyaz Saray Ticaret Konseyi Direktörü Peter Navarro'nun geçen haftaki şahinçe açıklamaları da dikkate değer.

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.