

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde yukarı atakların güç kazanması için 89,500 direnci aşılmalı

Küresel hisse senetlerinde tepki yükselişleri. Fed Başkanı Powell'ın güvercince yorumlanan açıklamaları, Çin'de zorunlu karşılıkların indirilmesi ve bugün başlayacak Ab/Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik eşliğinde hisse senetlerinde Cuma günü sert yükselişlerin etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi Cuma günü %3,4, Msci Dünya %2,75 ve Msci EM endeksi %3,2 artıda kapanış yaptı. Risk iştahındaki toparlanma ile son bir yılın en düşük seviyelerine gerileyen Abd 10 yıllık tahvil faizlerinin yükseldiğini güvenli liman altın ve Japon yeninin yükselişler ardından Cuma günü geri çekildiğini takip ettik.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Küresel risk iştahındaki bozulma ile birlikte satış baskısı altında kalan TL varlıklarda da Cuma günü tepki denemeleri öne çıktı. TL sepet bazında Cuma günü %2,4 değer kazandı (Perşembe günü Apple'ın kâr uyarısı ve Asya piyasalarındaki sert satışların yen/TL işlemlerinde stop loss emirlerini tetiklemesiyle illikit piyasada 6.4486 seviyesine kadar yükselen dolar/TL Cuma gününü 5.33 civarında tamamladı), satış baskısı altında kalan BIST-100 endeksinde ise 87.500 ara desteği üzerinde tepki yükselişleri öne çıktı.

BIST-100 endeksinde yukarı atakların güç kazanması için 89,500 direnci aşılmalı...Kısa vadeli teknik resmin negatif seyrini sürdürdüğü piyasada, satış baskısının cuma günü 87,500 ara desteğini korumaya çalıştığını gözlemliyoruz. 87,500 üzerinde kapanışa doğru oluşan tepki alımlarını olumlu olarak değerlendirdiğimiz piyasada, haftaya başlarken 89,500 seviyesini ara direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin kısa vadeli teknik resmini olumluya çevirebilmesi için 89,500 ara direncinin aşılması gerekiyor.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorum
- Türk Gıda Perakende Sektörü: Sigara'da ÖTV artışı
- Aralık Ayı Yabancı İşlemleri – 2018 açıklandı

Günlük Takvim

- 18:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 59.5 önceki: 60.37)
- 20:40 Atlanta Fed Başkanı Bostic ekonomi hakkında konuşacak

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	88,831
BIST-100 (US\$)	16,423
Günlük Değişim (TL)	1.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$889 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$965 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$143.9 bn
Halka Açıklık Oranı	28.5%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,257 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.8% / -5.4%
3 aylık / 12 aylık	-6.0% / -23.1%

En çok artan

TL/hisse Değişim

OTKAR	91.85	6.7%
IHLAS	0.32	6.7%
GARAN	8.00	6.1%
AKBNK	5.84	5.8%
VAKBN	3.79	5.0%

En çok azalan

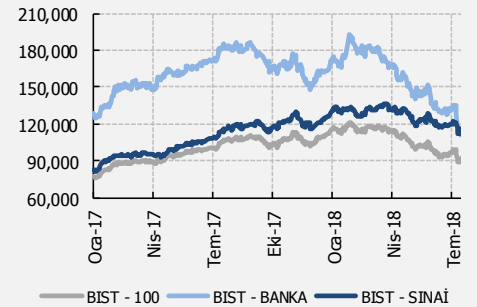
TL/hisse Değişim

ISFIN	4.24	-6.2%
IHLGM	1.01	-2.9%
TAVHL	22.44	-2.0%
NTHOL	1.86	-1.6%
ODAS	1.86	-1.6%

Hacim

US\$mn Değişim

GARAN	164	47.5%
THYAO	150	-16.2%
AKBNK	64	73.0%
HALKB	48	7.1%
ASELS	41	-19.0%



PIYASA YORUMU

Küresel hisse senetlerinde tepki yükselişleri. Fed Başkanı Powell'ın güvercince yorumlanan açıklamaları, Çin'de zorunlu karşılıkların indirilmesi ve bugün başlayacak Ab/Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik eşliğinde hisse senetlerinde Cuma günü sert yükselişlerin etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi Cuma günü %3,4, Msci Dünya %2,75 ve Msci EM endeksi %3,2 artıda kapanış yaptı. Risk iştahındaki toparlanma ile son bir yılın en düşük seviyelerine gerileyen Abd 10 yıllık tahvil faizlerinin yükseldiğini güvenli liman altın ve Japon yeninin yükselişler ardından Cuma günü geri çekildiğini takip ettik.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve küresel risk iştahı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Küresel risk iştahındaki bozulma ile birlikte satış baskısı altında kalan TL varlıklarda da Cuma günü tepki denemeleri öne çıktı. TL sepet bazında Cuma günü %2,4 değer kazandı (Perşembe günü Apple'ın kâr uyarısı ve Asya piyasalarındaki sert satışların yen/TL işlemlerinde stop loss emirlerini tetiklemesiyle illikit piyasada 6.4486 seviyesine kadar yükselen dolar/TL Cuma gününü 5.33 civarında tamamladı), satış baskısı altında kalan BIST-100 endeksinde ise 87.500 ara desteği üzerinde tepki yükselişleri öne çıktı.

Bugün küresel gelişmelerin yanı sıra geç saatlerde Türkiye'ye gelecek olan ABD Başkanı Donald Trump'ın Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton'un yapacağı görüşmeler de jeopolitik riskler çerçevesinde izleniyor olacak. Haftasonu konuşan Bolton "bizimle tam koordinasyon olmadan Türkiye'nin Suriye'de askeri operasyon düzenlemesini istemiyoruz" dedi. ABD Başkanı Donald Trump ise Suriye'den ABD askerlerinin çekilmesine ilişkin, "askerlerimiz Suriye'den çekiliyor ama bunun çabuk olacağını asla söylemedim" dedi.

TBMM Başkanı ve AK Parti'nin İstanbul Büyükşehir Belediye Başkan adayı Binali Yıldırım, Cemile Sultan Korusu'nda basın mensuplarıyla 10:00'da kahvaltıda bir araya gelecek.

Bu sabah:

- Asya hisse senetlerinde yükselişler öne çıkıyor
- Japonya %2,8, Çin %0,5 civarı artıda
- Bugün Çin ve ABD arasında ticaret müzakereleri Pekin'de başladı
- Abd vadeli endeksleri artıda
- S&P 500 %+0,2 ve Nasdaq vadeli %+0,2 civarı artıda
- Fed/Mester, "Faiz oranlarının nötre yakın olması Fed'in bir sonraki adımının zaman alabileceği anlamına geliyor"
- Sunday Telegraph gazetesine göre İngiltere Başbakanı Theresa May, AB ile üzerinde uzlaştığı Brexit anlaşması için parlamentodaki nihai oylamayı yeniden öteleyebilir. Ancak Başbakan Theresa May, basında çıkan erteleneceği iddialarına karşın Brexit anlaşmasının 15 Ocak civarında parlamentoda oylanacağını söyledi
- USD/TL 5,33 civarında işlem görüyor. (bu hafta ABD ile yürütülecek Suriye müzakereleri ön planda)

BIST-100 endeksinde yukarı atakların güç kazanması için 89,500 direnci aşılmalı...Kısa vadeli teknik resmin negatif seyrini sürdürdüğü piyasada, satış baskısının cuma günü 87,500 ara desteğini korumaya çalıştığını gözlemliyoruz. 87,500 üzerinde kapanışa doğru oluşan tepki alımlarını olumlu olarak değerlendirdiğimiz piyasada, haftaya başlarken 89,500 seviyesini ara direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin kısa vadeli teknik resmini olumluya çevirebilmesi için 89,500 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise piyasada sırasıyla 92,500 ve 95,000 hedefleriyle yeni bir yukarı hareket gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Seans içi geri çekilmelerde 87,500 desteğinin önemini koruyacağı piyasada, tepki sürecine yönelik pozisyon almak için 89,500 direncinin aşılmasını beklemeyi sürdürüyoruz.(Teknik Bülten)

Bu hafta Fed Başkanı Powell ve Başkan yardımcısı Clarida da olmak üzere bir çok Fomc üyesinin konuşması var. Ayrıca Abd'de Aralık Tüfe verisi, Fed Fomc ve Ecb toplantı tutanakları açıklanıyor. Yurtiçinde ise Kasım cari denge verisi açıklanıyor.

Bugün saat 1000'da Almanya sanayi siparişleri ve perakende satışlar, saat 1300'te Euro bölgesi perakende satışlar, saat 1800'de ABD fabrika siparişleri ve ISM hizmetler endeksi verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Büyük resimde Abd ve Çin ticaret görüşmeleri, resesyon endişeleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Önümüzdeki dönemde sıkılaştan finansal koşullar ve ticaret savaşı endişeleri soru işareti yaratan konu başlıkları olmaya devam edebilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Gıda Perakende Sektörü: Sigara'da ÖTV artışı

554 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile sigara üzerinde nisbi özel tüketim vergisi (ÖTV), 5 Ocak 2019'dan itibaren geçerli olmak üzere %63'den %67'ye çıkarılırken, 28 kuruş olarak uygulanan asgari maktu vergi tutarı kaldırıldı.

Artan vergi yükünün, sigara üreticileri tarafından raf fiyatlarına yansıtılması durumunda, ürün gamında sigara bulundurmeyen BİM dışındaki halka açık gıda perakendecileri ilk evvela ellerinde tuttıkları envanter üzerinden bir kazanç elde edeceklerini, ancak düzenlemeden nasıl etkileneceklerinin zaman içerisinde ve şirket özelinde belli olacağı düşüncesindeyiz. Satışlarının neredeyse %30'u sigaradan gelen Bizim Toptan ile bu seviyenin %10-12% mertebelerinde olduğunu tahmin ettiğimiz Migros ve ŞOK vergi sistemindeki değişiklikten etkilenecek şirketler arasındadır. Stok taşıma maliyetinin arttığı bir dönemde zaten düşük brüt kar marjı elde edilen sigara satışlarının (Bizim Toptan için %2, perakendeciler için ise %8 seviyelerinde), tüketimde gözlemlenebilecek bir azalışla daha da cazibesini yitireceği ve bu noktadan hareketle, vergi yükündeki artışın orta ve uzun vadede etkisinin perakendecilerin finansalları açısından olumsuz olacağı görüşündeyiz.

ARALIK AYI YABANCI İŞLEMLERİ – 2018 açıklandı

Yabancı yatırımcılar Aralık ayında **57 milyon dolarlık net satış** gerçekleştirdi. Böylece, 2018 yılında kümülatif olarak **2.007 milyon dolarlık net satış** gerçekleştirildi.

En çok alım yapılan hisseler: BIM <BIMAS TI> US\$19mn, Halk Bankası <HALKB TI> US\$17mn, Garanti Bankası <GARAN TI>US\$16mn, Türk Telekom <TTKOM TI> US\$16mn ve Petkim <PETKM TI> US\$12mn.

En çok satış yapılan hisseler: Kardemir (D) <KRDMD TI> US\$26mn, İş Bankası (C) <ISCTR TI> US\$25mn, Aselsan <ASELS TI> US\$23mn, Turkcell <TCELL TI> US\$20mn ve Yapi Kredi Bankasi <YKBNK TI> US\$18mn.

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.