

Piyasa Yorumu

Cuma akşamı ABD'den gelen haber akışı ABD piyasalarında ciddi oynaklığa ve yatırımcıların risk iştahının hızla azalmasına neden oldu. ABD'de federal hükümetin kapanması durumunun bir müddet daha devam etmesini ve bu konuyla ilgili haber akışının bu hafta ABD piyasalarında etkili olmasını bekliyoruz. Söz konusu haber akışının bu sabah Asya piyasalarında çok fazla etkisi olmadığını görüyoruz. Kur cephesinde ise, Dolar endeksindeki geri çekilmeye bağlı olarak, GOÜ para birimlerinde ve Türk Lirasında hafif değer kazanımları olduğunu görüyoruz. Bugün Noel tatili nedeniyle yabancı yatırımcıların Borsa İstanbul'da faaliyetlerinin göreceli olarak düşük olmasını ve buna bağlı olarak BİST'te çok düşük işlem hacmi olmasını bekliyoruz. Bu sabah Borsa İstanbul'da hafif satıcı başlangıç olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde ise, Cuma günü 91.150'de bulunan ana destekten gelen alımlar ile birlikte artıda bir kapanış gerçekleştirdik. İşlem hacmindeki güçlenme kademeli bir şekilde artmaya devam etti. Açılış itibarıyla 91.800 üzerinde dengelenebilirsek bugün 92.200/93.000 aralığına yükselebiliriz. 95.000 düşen ana kanal direnci olarak gerilediği için 93.000 direnç bölgesinin üzerinde BİST'te satış baskısı artabilir. Ana desteğimiz 91.150'de olmaya devam edecek.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Türkiye, ABD'nin Suriye'den çekilme kararı sonrasında, sınır ötesi operasyonu bir süreliğine erteleme kararı aldı
- S&P, Türkiye 2019 kredi notu değerlendirme takvimini açıkladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Borsa İstanbul 02/01/2019-29/03/2019 dönemine ait endeks değişikliklerini açıkladı.**
- Turkcell** – Kcell'in satışı tamamlandı.
- Türk Telekom** – OTAŞ'a ait Türk Telekom hisselerinin devri ve Levent Yapılandırma Yönetimi'nin kurulması hk.
- Küçük ve Orta Ölçekli İşletmelere yönelik ticari alacak sigortası sunulmasını içeren devlet destekli sistemin çalışma usul ve esaslarına dair tebliğ ve tarife ve talimat tebliği bugünkü Resmî Gazete'de yayınlandı.**

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 26 Aralık** Aralık Reel Sektör Güven Endeksi & KKO
- 27 Aralık** Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (14 - 21 Aralık)
Haftalık Para & Banka İstatistikleri (14 - 21 Aralık)
- 28 Aralık** Kasım Yabancı Ziyaretçi Sayısı

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	91,861	%0.0	%1.5
BIST-30	115,120	%0.0	%1.7
Banka	118,083	%0.5	%5.5
Sanayi	106,368	-%0.5	-%1.0
Hizmet	71,835	-%0.3	%1.3

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	24.00	24.00	24.00
2 yıllık bono faizi	20.87	20.63	21.35
10 yıllık bono faizi	16.74	16.66	17.96
Kur			
USD/TL	5.27	-%1.8	-%1.4
EUR/TL	6.03	-%0.7	-%1.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.65	-%1.2	-%1.2

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	149	140	139
Ortalama işlem hacmi *	1.15	1.05	1.23
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	6.7x	6.1x
PD/DD	1.36x	0.93x	0.84x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.52x	0.49x
FD/Satışlar	1.43x	1.03x	0.87x
FD/FAVÖK	7.9x	5.7x	5.0x
Kar büyümesi	%49.2	%8.7	%10.5
Özsermaye karlılığı	%15.4	%14.1	%12.2
Temettü verimi	%2.7	%4.5	%5.3

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Türkiye sınır ötesi operasyonun bir süreliğine erteleme kararı aldı

Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Trump'le konuşması sonrasında yaptığı açıklamada ABD'nin Suriye'den çekilme kararı ile sınır ötesi operasyonu bir süre askıya alacağını açıkladı. Operasyona ilişkin net bir tarih belirtilmezken, Suriye'de terör örgütü unsurlarıyla mücadelenin devam edeceğinin altı çizildi.

S&P Türkiye için 2019 değerlendirme takvimini açıkladı

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Türkiye için 2019 yılında 15 Şubat ve 2 Ağustos olmak üzere iki planlı değerlendirme yapacağını açıkladı.

- Geçen hafta içerisinde Fitch'de Türkiye için değerlendirme takvimini açıklamıştı. (3 Mayıs ve 1 Kasım)

Şirket ve Sektör Haberleri

Borsa İstanbul 02/01/2019-29/03/2019 dönemine ait endeks değişikliklerini açıkladı.

Buna göre, FROTO BIST-30 endeksine dahil edilirken, SOKM endeksten çıkarılıyor. BIST-50 endeksine FENER, ANACM, MAVI ve ULKER alınırken, KARSN, GSRAY, NTHOL ve OTKAR endeksten çıkartılıyor. BIST-100 endeksinde ise, CLEBI, INDES, PARSN ve VERUS dahil edilirken, ISFIN, DOAS, IEYHO, BRSAN ve OZKGY çıkartılıyor.

Turkcell – Kcell'in %51 payının Kazakhtelecom'a satışı tamamlandı. Kcell'in satış işlemi nihai kapanış düzenlemeleri neticesinde, %100 hisse için 771 milyon ABD doları firma değerine ve FD/FAVÖK çarpanı olarak Eylül 2018 itibarı ile son 12 aylık FAVÖK tutarına kıyasla 5,0x çarpan değerine karşılık gelmektedir.

Türk Telekom – Şirketin ana hissedarı olan Ojer Telekomünikasyon A.Ş.'ye (OTAŞ) borçlarının yeniden yapılandırılması kapsamında tüm kredi veren bankaların katılımıyla Levent Yapılandırma Yönetimi A.Ş. ("LYY") kurulmuş olup, LYY Türk Telekom'un %55 payına sahip olmuştur. Tüm kredi veren bankalar OTAŞ'ta bulunan kredileri oranında LYY iştirak etmişlerdir. Buna göre Akbank, Garanti ve İşbankası'nın LYY'deki payları, sırasıyla, %35,5598, %22,1265 ve %11,5972'dir. Ayrıca, bankalar zorunlu pay alımından muaf olmak için SPK'ya başvuracaklardır.

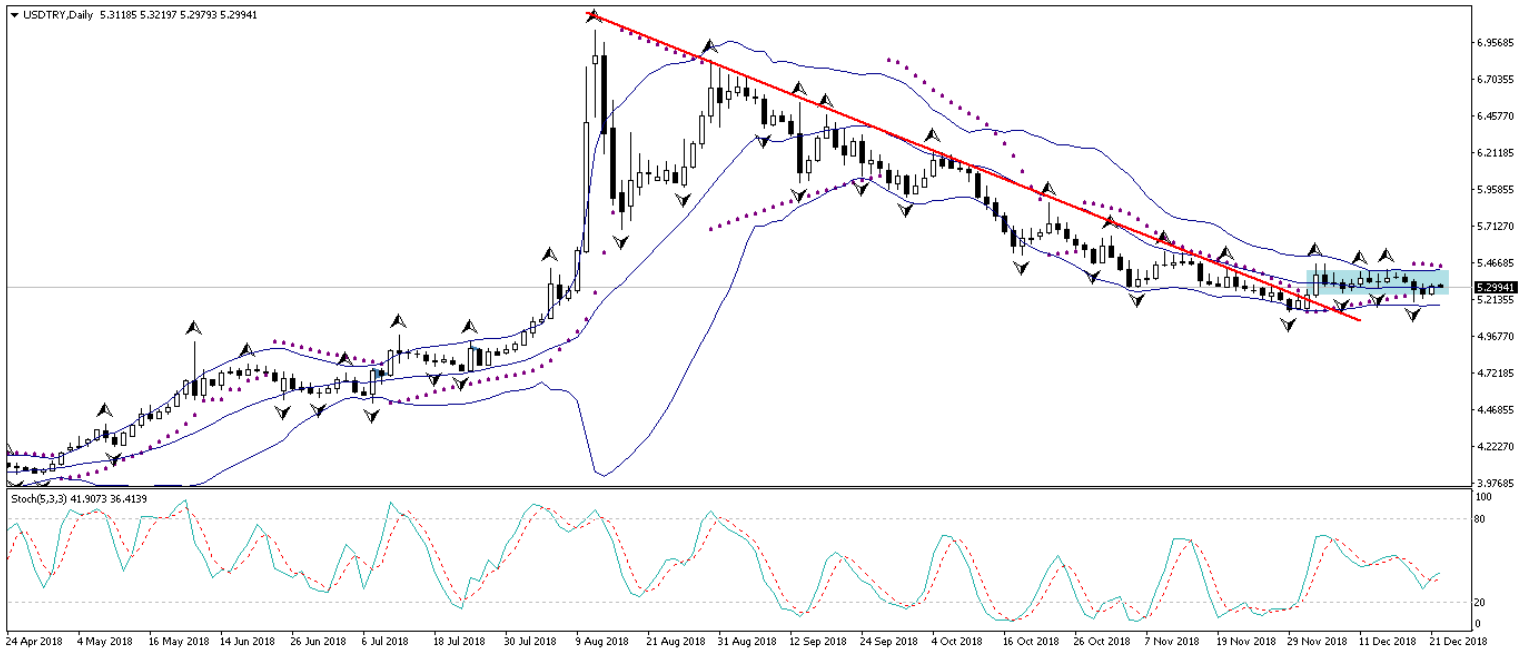
Küçük ve Orta Ölçekli İşletmelere yönelik ticari alacak sigortası sunulmasını içeren devlet destekli sistemin çalışma usul ve esaslarına dair tebliğ ve tarife ve talimat tebliği bugünkü Resmî Gazete'de yayımlandı.

Teknik Analiz

USD/TL

Cuma günkü bültenimizde, kurda 5,30 seviyesi altındaki seyrin kalıcı olmasını beklemediğimizi ve bu bölgedeki hareketlerin orta vadeli alım fırsatı vermesini beklediğimizi belirtmiştik. Cuma günü, dolar endeksinde görülen sert yükseliş hareketi ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki genel satıcıly seyr ile birlikte, Türk lirası dolar karşısında değer kaybetti ve USDTRY paritesi yeniden 5,30 seviyesi üzerine yerleşti. Dolar endeks Cuma günü, ABD'de hükümetin kısmi olarak kapanmasına rağmen, küresel borsalardaki satıcıly seyr ve artan güvenli liman talebi ile birlikte 96,16 seviyesinden 97 seviyesi üzerine yükseldi. Geliřen lke para birimlerinde ise Cuma günü oldukça satıcıly bir seyr hakimdi ve TL dolar karşısında en fazla değer kaybeden para birimleri arasında yer aldı. Bu gelişmelerin etkisi ile birlikte USDTRY paritesi Cuma günü 5,32 seviyesi üzerini test etti. Kur bu sabah saatleri itibariyle 5,30 seviyesi üzerinde seyretmeye devam ediyor. Bu noktada akurun kısa vadede 5,30 seviyesi üzerinde tutunmaya devam etmesini ve yükseliş eğilimini 5,40 seviyesine doğru sürdürmesini bekliyoruz. Bugün içerisinde yakından takip edeceğimiz önemli bir veri akışı bulunmamakta. Bugün ABD piyasaları yarın gün açık olacak. Yarın ise İngiltere, Avrupa ve ABD'de Christmas nedeniyle piyasalar tüm gün kapalı olacak.

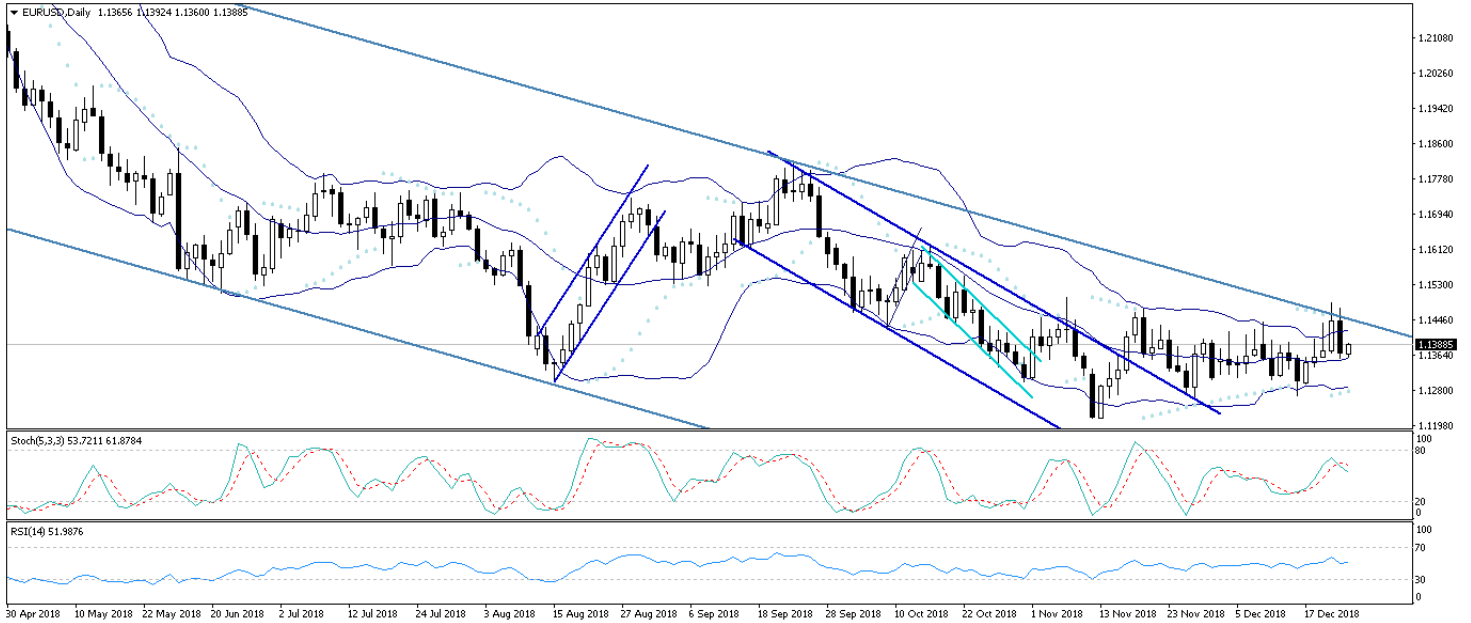
USD/TL



EUR/USD

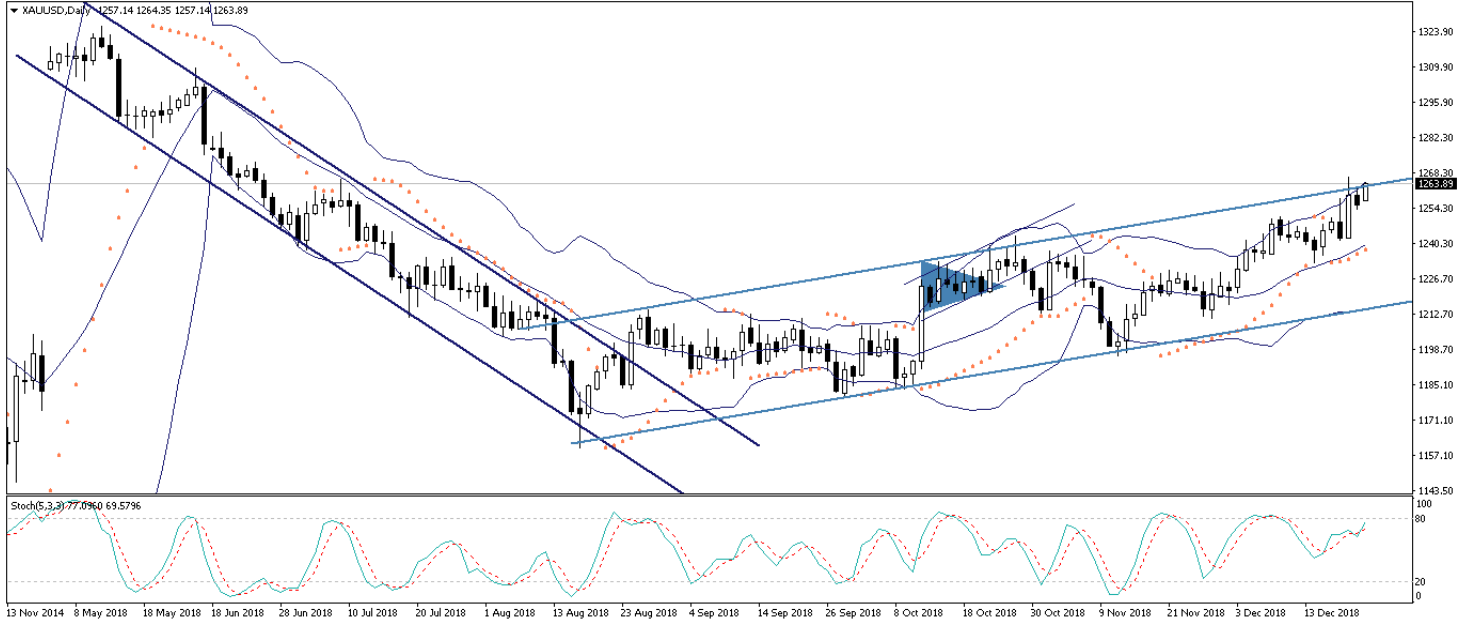
Geçtiğimiz hafta Cuma günü EURUSD analizimizde, paritenin Şubat ayından bu yana sürdürmekte olduğu orta – uzun vadeli düşüş kanalının üst sınırına ulaşmış olduğunu belirtmiş, paritenin kanalı yukarı yönlü kırmasını beklemediğimizi ve kanal sınırından yönünü aşağı çevirerek 1,14 seviyesi altına doğru aşağı yönlü bir düzeltme gerçekleştirebileceğini ifade etmiştik. Beklediğimiz üzere kanal sınırından yönünü aşağı çeviren parite, Cuma günü sert satış baskılarına maruz kalarak 1,1356 seviyesine kadar geriledi. EURUSD paritesindeki geri çekilmeye, ABD’de hükümetin kısmi olarak kapanmasına rağmen, küresel borsalardaki satıcı seyrile birlikte artan güvenli liman talebi ve bu doğrultuda sert bir şekilde değer kazanan dolar endeksi etkili oldu. Dolar endeksi Cuma günü 96,20 seviyesi altından 97 seviyesi üzerine doğru hızlı bir yükseliş kaydetti. Parite bu sabah saatleri itibariyle 1,1390 seviyesi civarında hareket ediyor. Bu noktada paritenin kısa vadede 1,1340 – 1,1410 seviyeleri arasında hareket etmesini beklemekteyiz. Bugün içerisinde yakından takip edeceğimiz önemli bir veri akışı bulunmamakta. Bugün ABD piyasaları yarın gün açık olacak. Yarın ise İngiltere, Avrupa ve ABD’de Christmas nedeniyle piyasalar tüm gün kapalı olacak. İngiltere ve Avrupa borsaları Çarşamba günü de kapalı olacak.

EUR/USD



XAUUSD

Cuma günü altın analizimizde, Perşembe günü sergilediği yükseliş hareketi sonrasında kısa vadeli yükseliş kanalının sınırına kadar yükselen altın fiyatlarının, kanal sınırına denk gelen 1260 seviyesi üzerinden yönünü aşağı çevirerek teknik bir düzeltme gerçekleştirmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Altın fiyatları Cuma günü kanal sınırından yönünü aşağı çevirerek 1253'lü seviyelere kadar gerilese de, küresel piyasalarda artan güvenli liman talebi ile birlikte kayıplarını kısa süre içerisinde telafi ederek yeniden 1260 seviyesi üzerine yükseldi. Altın, aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği üzere, bu sabah saatleri itibarıyla yükseliş kanalının sınırı yakınında ve 1260 seviyesi üzerinde hareket ediyor. Bu noktada altının kalını yukarı yönlü kırmakta başarısız olacağı ve mevcut seviyelerden yönünü aşağı evireceğine yönelik beklentimiz korumaktayız. Teknik göstergelerin de aşırı alıma işaret ettiği altında, kısa vadede yeniden 1250 seviyesine doğru bir geri çekilme hareketi görebiliriz. Bugün içerisinde yakından takip edeceğimiz önemli bir veri akışı bulunmamakta. Bugün ABD piyasaları yarın gün açık olacak. Yarın ise İngiltere, Avrupa ve ABD'de Christmas nedeniyle piyasalar tüm gün kapalı olacak. İngiltere ve Avrupa borsaları Çarşamba günü de kapalı olacak.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2,417	-%2.1	-%7.1	-%8.2	-%12.3	-%9.6	
DAX	10,634	%0.2	-%2.1	-%5.0	-%15.5	-%17.7	
FTSE	6,721	%0.1	-%1.8	-%3.3	-%12.5	-%12.6	
Nikkei	20,166	-%1.1	-%5.7	-%6.8	-%10.4	-%11.4	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	91,861	%0.0	%1.5	-%1.2	-%4.2	-%20.4	
Çin	2,516	%0.3	-%2.9	-%2.2	-%12.7	-%23.7	
Hindistan	35,742	-%0.2	-%1.7	%2.0	-%0.1	%4.7	
Endonezya	6,164	%0.3	-%0.1	%2.6	%5.9	-%3.0	
Rusya	2,347	-%0.2	-%0.8	%0.2	%4.3	%11.3	
Brezilya	85,697	%0.5	-%2.0	-%0.6	%21.3	%12.2	
Meksika	41,469	-%0.5	%0.4	%0.8	-%11.3	-%16.0	
Güney Afrika	51,430	%0.2	-%0.6	%1.4	-%9.5	-%13.6	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	30	%6.1	%39.2	%44.8	%105.7	%172.7	
EM VIX	26	%1.7	%9.2	-%3.0	%33.4	%62.1	
MOVE	62	%4.9	%9.8	%6.9	%16.1	%32.2	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	5.3149	%1.0	-%0.9	%0.1	%12.6	%39.9	
Brezilya	3.9	%1.5	-%0.3	%2.7	%3.5	%17.9	
Güney Afrika	14.643	%1.6	%1.7	%5.3	%7.8	%18.3	
Çin	6.9065	%0.3	%0.0	-%0.3	%6.4	%6.1	
Hindistan	70.1738	%0.7	-%2.4	a.d.	%3.2	%9.9	
Endonezya	14553	%0.6	-%0.2	-%0.3	%3.2	%7.3	
CDS *							
Türkiye	366.6	1.0	-16.7	-1.3	87.2	4.9	
Brezilya	209.9	1.8	10.6	-15.3	-3.0	2.3	
Güney Afrika	223.1	2.6	-3.1	-8.2	1.0	5.3	
Endonezya	139.1	3.7	1.5	-17.5	-1.8	2.0	
Rusya	152.7	2.8	3.3	-7.3	13.9	-9.3	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%16.7	0.1	-1.2	-0.5	-0.1	5.1	
Brezilya	%9.4	0.0	-0.3	-0.7	-2.7	a.d.	
Hindistan	%7.3	0.0	-0.2	a.d.	-0.5	0.0	
Endonezya	%8.0	0.0	-0.1	0.0	0.5	1.7	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%7.1	0.08	-0.38	-0.46	0.13	a.d.	
Brezilya	%5.2	0.04	0.03	-0.32	-0.78	0.64	
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	-0.04	0.62	
Endonezya	%4.5	0.03	-0.06	-0.34	0.05	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	53.82	-%1.0	-%10.7	-%15.2	-%26.3	-%19.5	
Ham Petrol - WTI USD/varil	45.59	-%0.6	-%11.0	-%16.5	-%30.4	-%24.5	
Altın - USD / oz	1253.8	-%0.8	%1.4	%2.1	-%1.1	-%4.2	
Gümüş - USD / t oz.	14.583	-%1.2	%0.5	%0.6	-%10.7	-%14.9	
Commodity Bureau Index	410.8	-%0.2	-%1.0	-%1.4	-%7.5	-%5.0	

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.