

Piyasa Yorumu

BİST-100 geçen haftayı 93.003 puandan bir önceki haftanın kapanışına göre %0,65 aşağıda kaparken, hafta içerisinde oldukça zayıf bir seyir izledi. İşlem hacminin de düşük oluşu dikkatleri çekti.

Yeni haftaya başlarken, veri takviminde yurtiçinde önemli öncü indikatörlerden olan Reel Kesim Güven Endeksi ve KKO verilerini takip edeceğiz. Yurtdışında ise Brent petrol'ün 60 dolar seviyelerinin altına kadar gerilemesi yakından takip edilen en önemli unsurlardan biri olarak öne çıkıyor. Gelişmekte olan ülke kurları tarafında nispeten karışık bir görünüm mevcut, TL tarafında ise daha yatay bir görünümün ön planda olduğu görülüyor. Petrol fiyatlarındaki gerileme ve özellikle enflasyonda kısa vadede beklenen düşüşler TL'yi güçlü tutan etmenler olarak ortaya çıkıyor. Küresel hisse senedi piyasalarına baktığımızda Asya endekslerinde olumlu bir görünüm dikkat çekerken, ABD vadelilerinde iyimser bir havanı etkili olduğu görülüyor. Bu görünüm içerisinde BİST-100 tarafında yeni haftaya alıcılı bir başlangıç yapmayı bekliyoruz.

Teknik analiz olarak baktığımızda, Cuma günü kapanışa gelen alımlar ile 93.000 üzerinde kapanış gerçekleştirdik. Düşen kanal direncimiz ve takoz formasyonunun uzantısı olan trend 93.150'den geriliyor. 93.300 ara Fibonacci direnci olarak etkili olabilir. Cuma günü alışla kapadıktan sonra bugün 93.150/93.300 direnç bölgesine doğru açılış görebiliriz. Direnç bölgesi etkili olursa 92.500 ve 92.000'ne geri çekilme etkili olabilir. İşlem hacminin düşük kalması nedeniyle biz 93.150/93.300 etkili olmasını yatay sıkışık seyrin devamını bekliyoruz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Bugün 14:30'da Kasım Reel Sektör Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı açıklanacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Albaraka Türk** – 101 milyon ABD doları tutarında murabaha sendikasyon kredisini geri ödediğini açıkladı.
- Bankacılık Sektörü** – BDDK kredi kartı taksit sayısına yönelik yönetmelik taslağını yayınladı.
- Merko Gıda** – Bugün %100 bedelli sermaye artırımında bulunacak.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

26 Kasım	Kasım Reel Sektör Güven Endeksi & KKO
29 Kasım	Kasım Ekonomik Güven Endeksi Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (16 - 23 Kasım) Haftalık Para & Banka İstatistikleri (16 - 23 Kasım)
30 Kasım	Ekim Dış Ticaret İstatistikleri Hazine Aralık Dönemi İç Borçlanma Stratejisi
3 Aralık	Kasım Ayı İSO/Markit PMI Endeksi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	93,003	%0.4	-%0.7
BIST-30	116,632	%0.5	-%0.7
Banka	119,823	%1.1	%1.2
Sanayi	109,452	%0.0	-%2.2
Hizmet	71,769	%1.0	%1.9
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	24.00	24.00	24.00
2 yıllık bono faizi	20.87	20.87	19.96
10 yıllık bono faizi	16.86	17.12	16.69

Kur

USD/TL	5.28	-%1.2	-%8.6
EUR/TL	6.00	-%0.9	-%9.3
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.64	-%1.0	-%8.9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	141	141	130
Ortalama işlem hacmi *	1.04	1.23	1.33
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	6.8x	5.9x
PD/DD	1.36x	0.93x	0.84x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.52x	0.48x
FD/Satışlar	1.43x	1.04x	0.87x
FD/FAVÖK	7.9x	5.9x	5.2x
Kar büyümesi	%49.2	%8.6	%16.2
Özsermaye karlılığı	%15.4	%13.5	%13.4
Temettü verimi	%2.7	%4.5	%5.2

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

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

Ekonomi ve Politika Haberleri

Bugün 14:30'da Kasım Reel Sektör Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı açıklanacak

Ekim ayında Reel Kesim Güven Endeksi arındırılmamış seride Mart ayından beri devam eden aralıksız düşüşünü devam ettirdi. Bu çerçevede 87,6 seviyesine geriledi. RKGE Mart ayında 111.9 seviyesine kadar yükseliş göstermişti. O dönemden beri %22 oranında düşüşün yaşandığı dikkat çekiyor. Arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi ise Eylül ayına göre bir miktar iyileşme kaydetti (%0,8) ve 91,1 olarak gerçekleşti. Söz konusu seviyeler halen 2009'dan beri en düşük yeri işaret ediyor.

- Ekim ayında KKO tarafında ise arındırılmamış veri 75,4'a düşüşü işaret etti. Bir önceki ay %76,2 seviyesindeydi, yılbaşında ise %77,8 seviyesini gösteriyordu. Mevsimsel etkilerden arındırılmış veriye baktığımızda Ekim ayında KKO 75,8 seviyesinden %75 seviyesine gerileme yaşamıştı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Albaraka Türk – Banka 21 Kasım 2017 tarihinde temin ettiği 101 milyon Amerikan Doları tutarındaki 367 gün vadeli murabaha sendikasyon kredisini geri ödediğini açıkladı.

Bankacılık Sektörü – BDDK yayınladığı Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik Taslağı'na göre tablet ve bilgisayar alımı amacıyla kullanılan kredilerin vadesi altı ayı, fiyatı üç bin beş yüz Türk Lirasına kadar olan cep telefonu alımı amacıyla kullanılan kredilerin vadesi on iki ayı, fiyatı üç bin beş yüz Türk Lirasının üzerinde olan cep telefonu alımı amacıyla kullanılan kredilerin vadesi altı ayı aşamayacağı ve cep telefonu alımı amacıyla kullanılan kredilerde altı ay olan vade sınırı 31 Ocak 2019'a kadar on iki ay olarak uygulanacağı, ve ayrıca havayolları, seyahat acenteleri ve konaklama ile ilgili yurt içine ilişkin harcamalarda, sağlık ve sosyal hizmetler ile ilgili harcamalarda ve sağlık ürünü alımlarında, vergi ödemelerinde dokuz ay olarak uygulanacağını belirtildi.

Merko – Bugün %100 bedelli sermaye artırımında bulunacak.

Teknik Analiz

USD/TL

Dolar endeksindeki güçlü görünümüne rağmen, USDTRY paritesi Cuma günü düşüş eğilimini koruyarak 5,2620 seviyesine kadar indi ve Ağustos ayından bu yana en düşük seviyeye geriledi. Dolar endeksi Cuma günü, zayıf Euro Bölgesi PMI verilerinin aksine güçlü gelen ABD PMI verilerinin de etkisi ile birlikte yükseliş eğilimini koruyarak 97 seviyesine yaklaştı. Ancak Türk lirasındaki pozitif görünümün güçlü dolar endeksinde rağmen sürdüğünü gördük. Bu noktada, Türk lirasının 6 Ağustos'tan bu yana gelişmekte olan ülke para birimleri arasında dolar karşısında en fazla değer kazanan para birimi olduğu görülüyor. USDTRY paritesinin bu sabah saatleri itibariyle 5,30 seviyesi altında hareket ettiği görülüyor. Asya seansında 97 seviyesi üzerini test eden dolar endeksi ise güçlü görünümünü sürdürüyor. Bu noktada kurda 5,230 güçlü destek seviyesi yakından takip edilecek. Kurun bu destek seviyesinin aşağı yönlü kırması durumunda, düşüş hareketinin bir sonraki destek seviyesi olan 5,21 seviyesine doğru sürmesi beklenebilir. Yukarıda, uzun vadeli düşüş trendinin sınırı çizgisine denk gelen kritik 5,32 direnci yakından takip edilecek. Bugün yurt içi piyasalarda Kasım ayına ilişkin Reel Sektör Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı verileri takip edilecek. Yurt dışında ise Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi'nin Brüksel'de yapacağı konuşma önemli olacak.

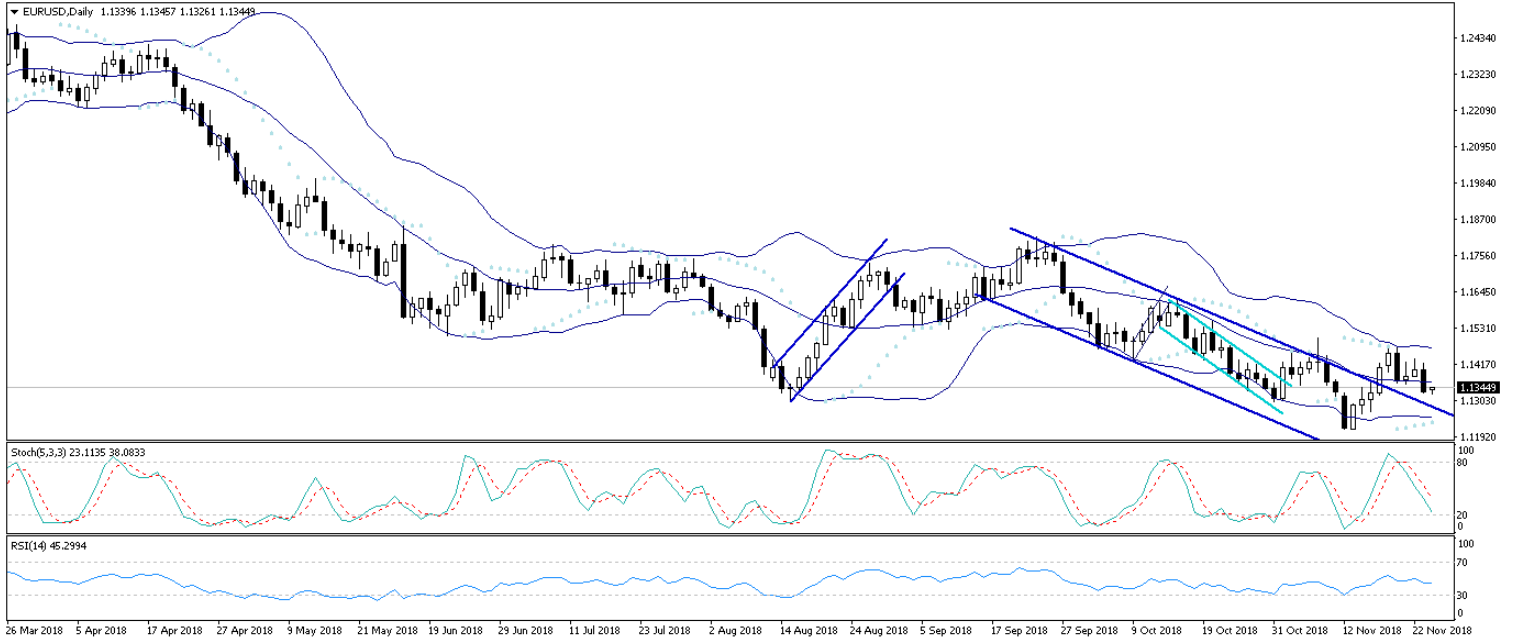
USD/TL



EUR/USD

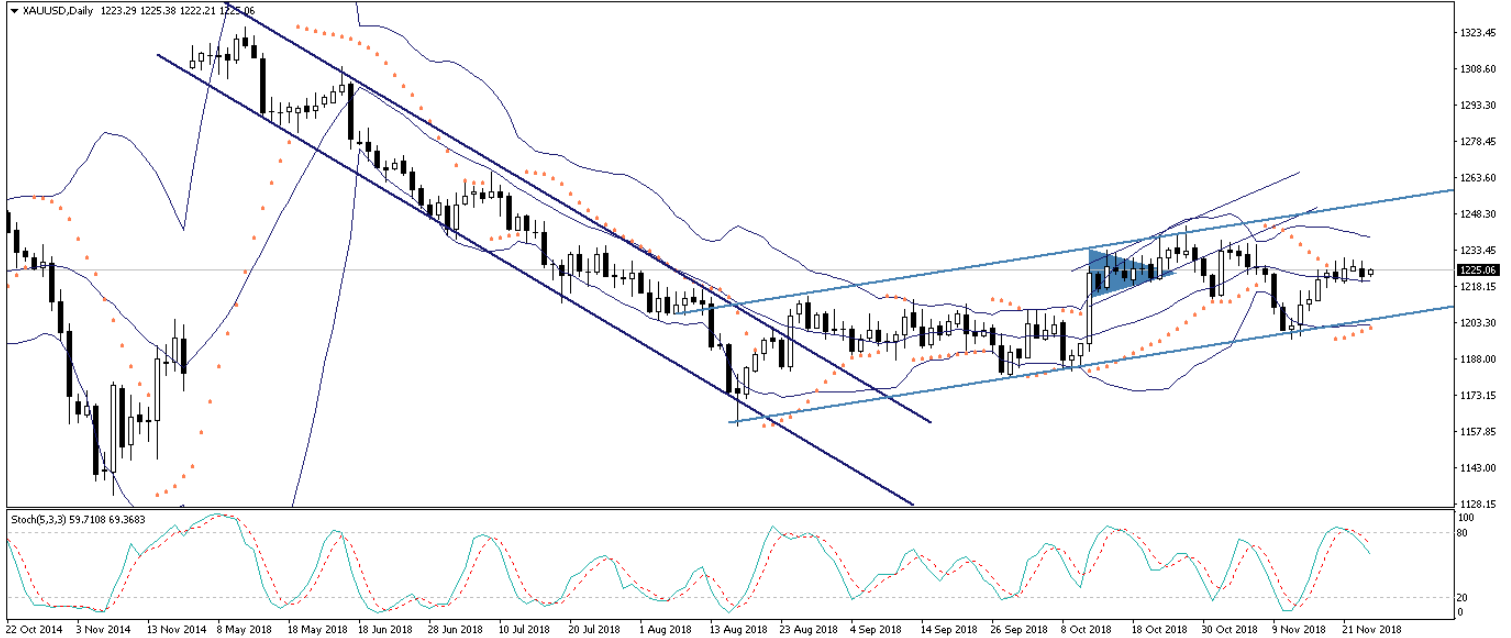
Geçtiğimiz haftaki EURUSD analizlerimizde, paritenin kısa vadede 1,14 seviyesi üzerini hedef almasını beklediğimizi belirtmiştik. Beklediğimiz yükselişi gerçekleştirerek hedef bölgemizi test eden parite, hafta içerisinde 1,1470 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Ancak, dolar endeksinde Cuma günü görülen sert yükseliş hareketi ile birlikte kazançlarının bir kısmını geri veren paritenin bu sabah saatleri itibariyle 1,1350 seviyesi civarında görece zayıf bir seyir izlediği görülüyor. Kısa vadeli teknik göstergeler ve formasyonlar, paritenin kısa vadede 1,13 seviyesi üzerinde tutunabileceğinin ve bir süre 1,13 – 1,365 seviyeleri arasında yatay bir seyir izlemesinin ardından yeniden 1,14 – 1,15 bandına yerleşebileceğinin sinyalini veriyor. Paritenin bugün içerisinde ise 1,1352 – 1,1328 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz. Bugün içerisinde Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi'nin Brüksel'de yapacağı konuşma paritedeki kısa vadeli görünüm açısından önemli olacak.

EUR/USD



XAUUSD

Geçtiğimiz haftaki altın analizlerimizde, altın fiyatlarının kısa vadede 20 günlük hareketli ortalamasına denk gelen 1221 seviyesi üzerinde tutunmasını ve 1230 seviyesine doğru yükseliş çabası içerisinde olmasını beklediğimizi ifade etmiştik. Beklediğimiz üzere 20 günlük hareketli ortalaması üzerinde tutunmayı başaran altın, 1229 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Ancak altının, Cuma günü dolar endeksinde görülen yükseliş hareketi ile birlikte kazançlarının bir kısmını geri verdiğini ve 1220 seviyesine kadar gerilediğini gördük. Bu sabah saatleri itibariyle 1225 seviyesi civarında dalgalı bir seyir izleyen altının kısa vadede 1220 seviyesi altına gerilemesini beklememekle birlikte, bugün içerisinde 1223 - 1227 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir görmeyi beklemekteyiz. Dolar endeksindeki kısa vadeli görünüm ve dolayısı ile altın fiyatlarındaki gidişat açısından bugün gerçekleşecek olan Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,633	-%0.7	-%3.6	-%1.0	-%3.3	-%1.5
DAX	11,193	%0.5	-%1.3	-%0.1	-%13.5	-%13.4
FTSE	6,953	-%0.1	-%0.9	%0.2	-%10.1	-%9.6
Nikkei	21,647	%0.8	%0.7	-%0.8	-%3.8	-%4.1
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	93,003	%0.4	-%0.7	%2.7	-%9.9	-%19.4
Çin	2,579	-%0.1	-%4.7	-%0.9	-%18.0	-%22.1
Hindistan	34,981	%0.0	-%1.3	%3.4	%1.9	%2.7
Endonezya	6,006	%0.0	-%0.1	%3.9	%0.6	-%5.5
Rusya	2,343	-%1.1	-%1.3	%2.2	%1.6	%11.1
Brezilya	86,230	-%1.4	%0.3	%0.6	%9.3	%12.9
Meksika	41,144	-%0.3	-%0.7	-%10.2	-%8.8	-%16.6
Güney Afrika	50,698	-%1.0	-%3.3	-%0.3	-%10.9	-%14.8
Oynaklık Endeksleri						
VIX	22	a.d.	%18.6	%3.9	%71.1	%94.9
EM VIX	27	a.d.	-%2.2	-%0.2	%47.1	%66.8
MOVE	57	a.d.	-%5.2	%4.2	%7.6	%23.0
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.2866	-%0.3	-%0.9	-%7.9	%15.5	%39.2
Brezilya	3.828	%0.6	%2.4	%3.6	%5.5	%15.7
Güney Afrika	13.8608	%0.8	-%0.9	-%2.8	%11.3	%11.9
Çin	6.9485	%0.2	%0.2	%0.2	%8.8	%6.8
Hindistan	70.6975	a.d.	-%1.8	-%3.9	%3.9	%10.7
Endonezya	14540	-%0.3	-%0.5	-%4.3	%2.3	%7.2
CDS *						
Türkiye	389.5	5.9	11.5	-31.2	229.1	44.2
Brezilya	217.0	4.5	7.6	-10.3	55.6	10.4
Güney Afrika	237.4	5.4	4.4	5.7	52.4	30.8
Endonezya	151.9	-0.8	6.4	-4.6	0.4	12.4
Rusya	158.9	4.4	2.6	-3.5	33.8	2.3
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16.9	-0.3	0.2	-2.8	2.2	5.2
Brezilya	%9.9	-0.1	-0.2	-0.4	-0.8	a.d.
Hindistan	%7.7	a.d.	0.0	-0.2	-0.1	0.4
Endonezya	%7.9	0.0	-0.1	-0.8	0.3	1.6
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.7	0.02	0.26	0.04	0.54	a.d.
Brezilya	%5.5	a.d.	0.08	0.08	0.17	0.98
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	-0.10	0.63
Endonezya	%4.9	-0.01	0.02	0.02	0.35	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	58.8	-%6.1	-%11.9	-%23.1	-%26.3	-%12.1
Ham Petrol - WTI USD/varil	50.42	a.d.	-%10.7	-%24.1	-%29.8	-%16.6
Altın - USD / oz	1223.2	a.d.	%0.0	-%0.8	-%5.1	-%6.6
Gümüş - USD / t oz.	14.243	a.d.	-%1.0	-%3.7	-%12.8	-%16.9
Commodity Bureau Index	416.79	-%0.3	%0.7	%0.0	-%6.3	-%3.6

* 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.