

Piyasa Yorumu

Dün çok düşük hacimle işlem gören BİST-100 endeksi günü %0,2 değer artışı ile 91.002 seviyesinden kapattı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmamakta olup, yurt dışında ise ABD'de Tüketici Güven Endeksi takip edilecek. ABD piyasalarındaki sert satışların ardından, petrol fiyatlarındaki toparlanma ve ABD'den gelen olumlu veri akışı ile birlikte ABD hisse senetleri tatil dönüşü sert yükselirken, küresel risk iştahında da önemli bir iyileşme görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2,80'e yükselirken, petrol fiyatlarında %10'a varan artış olduğunu görüyoruz. Asya piyasalarına baktığımızda ise, daha sakin bir seyir olduğunu ve GOÜ para birimlerinin ABD dolarına karşı hafif değer kazanımları bulunduğunu ancak Türk lirasının hafif olumsuz ayrıştığını görüyoruz. Bu sabah Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

90.750/91.000 desteği üzerinde dünkü kapanış sonrasında; 91.000/92.500 kısa vadeli bandımız çerçevesinde 92.000 ve üzerini bugün hedefleyebiliriz. 91.300 üzerinde bir açılış ardından kısa vadeli alımlar devam edebilir. 95.000'den düşen ana kanal direncimiz geriliyor olması nedeniyle 92.500'e doğru yükselişler kısa vadeli desteklerden yeniden almak için bir satış fırsatı olabilir. 90.750 üzerinde kaldığımız sürece 92.000 doğru yönelim çabası kısa vadede devam edecektir.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Bugün saat 14:30'da 14 – 21 Aralık Haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para ve banka istatistikleri açıklanacak.
- Aralık Reel Sektör Güven Endeksi 91,5 olarak gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Akbank** - Takipteki kredi alacakları portföyünün 446 milyon TL anapara bakiyesi tutarındaki kısmı, toplam 19,4 milyon TL bedel karşılığında sattı.
- İş Bankası** dün 478 bin adet **Şişecam** hissesini 5,16-5,23 TL fiyat aralığından satın aldı

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 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	91,002	%0.2	-%1.7
BIST-30	113,967	%0.2	-%1.8
Banka	117,682	%0.6	-%0.6
Sanayi	104,691	%0.1	-%3.1
Hizmet	71,410	-%0.3	-%0.9

Tahvil ve para piyasaları

	Kapanış	1 hafta	1 ay
İnterbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	24.00	24.02	24.00
2 yıllık bono faizi	20.93	20.93	20.63
10 yıllık bono faizi	16.67	16.74	16.59

Kur

USD/TL	5.28	-%0.9	%0.7
EUR/TL	6.02	-%1.0	%1.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.65	-%0.9	%0.9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	149	147	145
Ortalama işlem hacmi *	0.49	0.88	1.16
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	6.7x	6.0x
PD/DD	1.36x	0.92x	0.83x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.52x	0.49x
FD/Satışlar	1.43x	1.02x	0.86x
FD/FAVÖK	7.9x	5.7x	5.0x
Kar büyümesi	%49.2	%8.6	%10.5
Özsermaye karlılığı	%15.4	%14.0	%12.1
Temettü verimi	%2.7	%4.6	%5.4

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Bugün saat 14:30'da 14 – 21 Aralık Haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para ve banka istatistikleri açıklanacak

Yabancı yatırımcılar 7-14 Aralık haftasında hisse senedi ve tahvil piyasalarında net satıcı bir görünüm sergilediler. Buna göre,

- Söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasından net yabancı çıkışı 70,3 milyon dolar oldu. Yılbaşından beri bakıldığında ise yine net çıkış dikkat çekiyor: 1,27 milyar dolar.
- Kasım ayında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasalarına artan ilgileri sonrasında Aralık ayı ilk yarısında satıcı bir resim çiziyorlar.
- Tahvil tarafında ise (repo işlemleri hariç) 64 milyon dolar net yabancı çıkışı yaşandı. Söz konusu hafta ile beraber yılbaşından beri toplam net giriş miktarı 706 milyon dolar oldu.
- Tahvil piyasasında net yabancı çıkışının son üç haftadır sürdüğünü ve toplamda 262 milyon dolar olduğunu görüyoruz.
- Yabancı yatırımcının toplam bono stoku içerisindeki payı ise 14 Aralık itibarıyla %15,5 seviyesinde. (bir önceki hafta %15,8 iken, Kasım ayında %16,1 seviyesindeydi)

Para & banka istatistikleri cephesinde ise:

- TCMB brüt döviz rezervleri 14 Aralık itibarıyla 72,9 milyar dolar oldu. Bankalardaki toplam YP mevduatları ise 189,2 milyar dolar seviyesinde.
- 7-14 Aralık haftasında yerleşiklerin döviz mevduatlarında oldukça limitli bir artış görüldü (200 milyon dolar --parite etkisinden arındırılmış olarak). Böylece Aralık ayının ilk yarısında yerleşiklerin DTH'larını 900 milyon dolar kadar artırdıkları görüldü.

Aralık Reel Sektör Güven Endeksi 91,5 olarak gerçekleşti

Reel Kesim Güven Endeksi'nde Mart ayından bu yana devam eden aralıksız düşüş Kasım ayında durulmuştu. Ancak Aralık ayında endekste yeniden bir zayıflamanın olduğu görülüyor. Buna göre Aralık ayı RKGE 91,5 olarak gerçekleşirken bir önceki aya göre %1,4 oranında düşüş kaydetti. Ancak mevsimsel etkilerden arındırılmış reel kesim güven endeksine bakıldığında da bir önceki aya göre %0,9 oranında sınırlı bir iyileşme sağlandığı dikkat çekiyor. Böylece mevsimsel etkilerden arındırılmış veride son üç aydır toplamda %8 oranında bir yükseliş olduğu görülüyor.

- Ancak endeksinin 100 eşik değerinin oldukça altında bir seviyede seyrettiğini ve dolayısıyla ekonomik aktivitedeki daralmayı işaret ettiğini hatırlatmak gerekir.
- Kapasite Kullanım Oranında ise Aralık ayında Kasım ayına göre bir değişim yaşanmadığını ve %74,10 seviyesinde sabit kaldığı görülüyor. Söz konusu seviyeler 2015 yılından beri en düşük yeri işaret ediyor. Mevsimsel etkilerden arındırılmış seride ise %73,7 seviyesinden %74'e sınırlı bir yükseliş yaşanmış durumda.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank - Takipteki kredi alacakları portföyünün 446 milyon TL anapara bakiyesi tutarındaki kısmı, toplam 19,4 milyon TL bedel karşılığında Arsan Varlık Yönetim A.Ş., İstanbul Varlık Yönetim A.Ş. ve Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'den oluşan 3 firmaya sattı. Yapılan işlemin takipteki krediler rasyosuna yaklaşık 21 baz puan olumlu etkisi olmasını tahmin etmekteyiz.

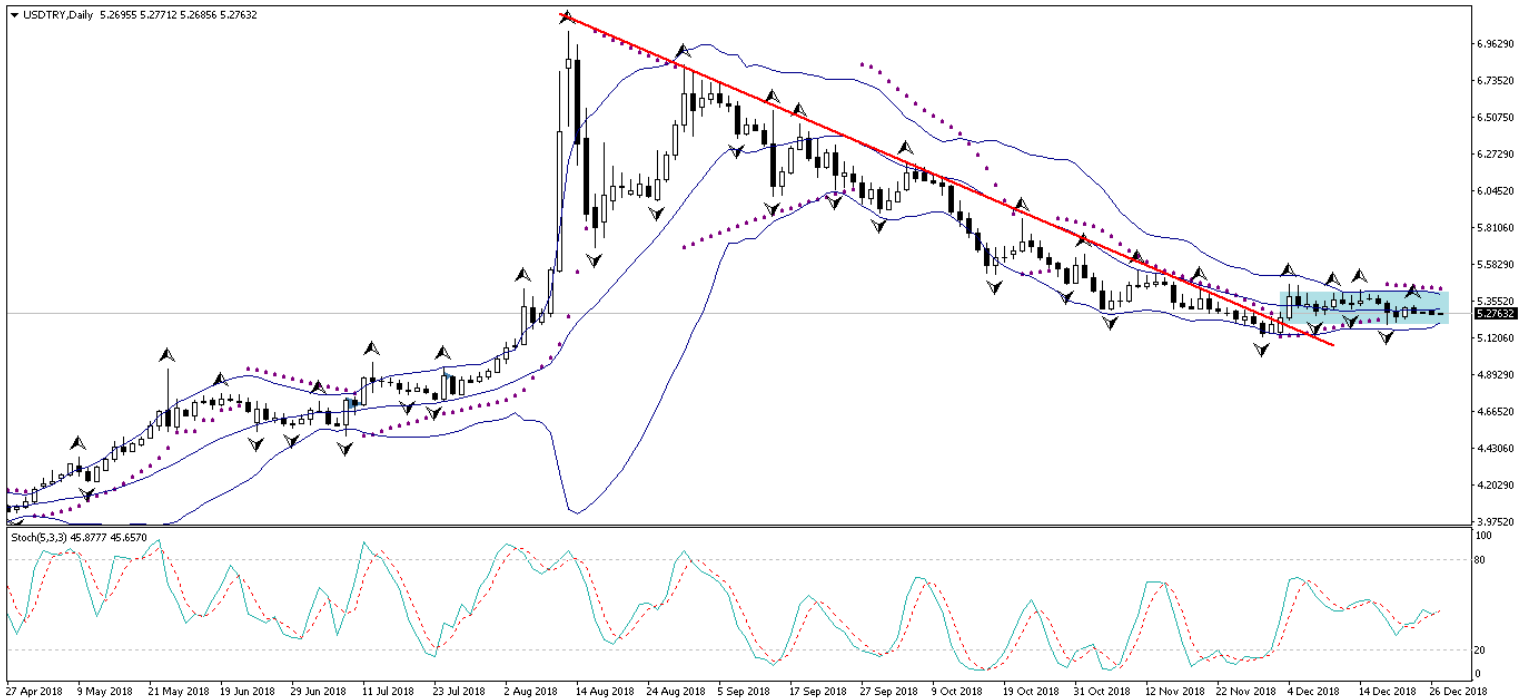
İş Bankası dün 478 bin adet **Şişecam** hissesini 5,16-5,23 TL fiyat aralığından satın aldı ve Şişecam'daki hisse payı %66,18'e yükseldi.

Teknik Analiz

USD/TL

Dolar endeksindeki volatil seyrin devam ediyor olmasına rağmen, USDTRY paritesinin 5,27 – 5,31 seviyeleri arasında görece yatay görünümünü korumakta olduğunu görüyoruz. ABD borsalarının Noel tatili dönüşü sert yükselişler sergilemesi ve kayıplarını telafi etmesi ile birlikte dolar endeksi dün yeniden 97 seviyesi üzerine yükselirken, kurun dolar endeksindeki yükselişe önemli bir tepki vermediği ve 5,28 seviyesi civarında dalgalanmaya devam ettiği görüldü. Küresel risk iştahında görülen iyileşme ve gelişen ülke para birimlerindeki pozitif seyir, Türk lirasının dolar karşısında görece güçlü seyretilmesinde etkili oldu. Kur bu sabah saatleri itibarıyla 5,27 seviyesi etrafında hareket ediyor. Dolar endeksi 96,80 seviyesi civarında dalgalanırken, gelişmekte olan ülke para birimlerinde pozitif bir seyrin hâkim olduğunu görmekteyiz. Bu noktada kurun kısa vadede 5,26 – 5,30 seviyeleri arasında dalgalanmasını bekliyoruz. Kurun 5,30 seviyesi altındaki seyrinin kalıcı olmayacağı görüşümüzü korumakla birlikte, 5,30 seviyesi altının orta vadeli alım fırsatı vereceği görüşündeyiz.

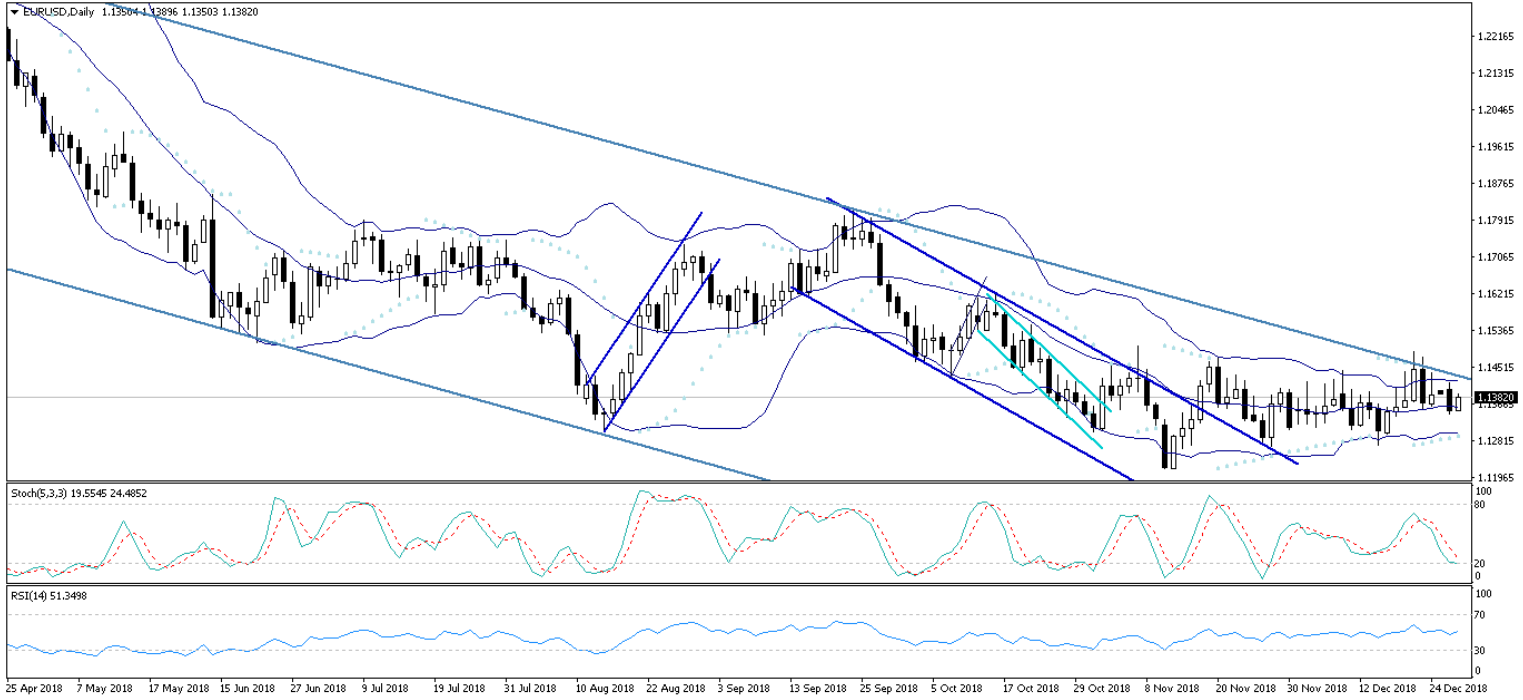
USD/TL



EUR/USD

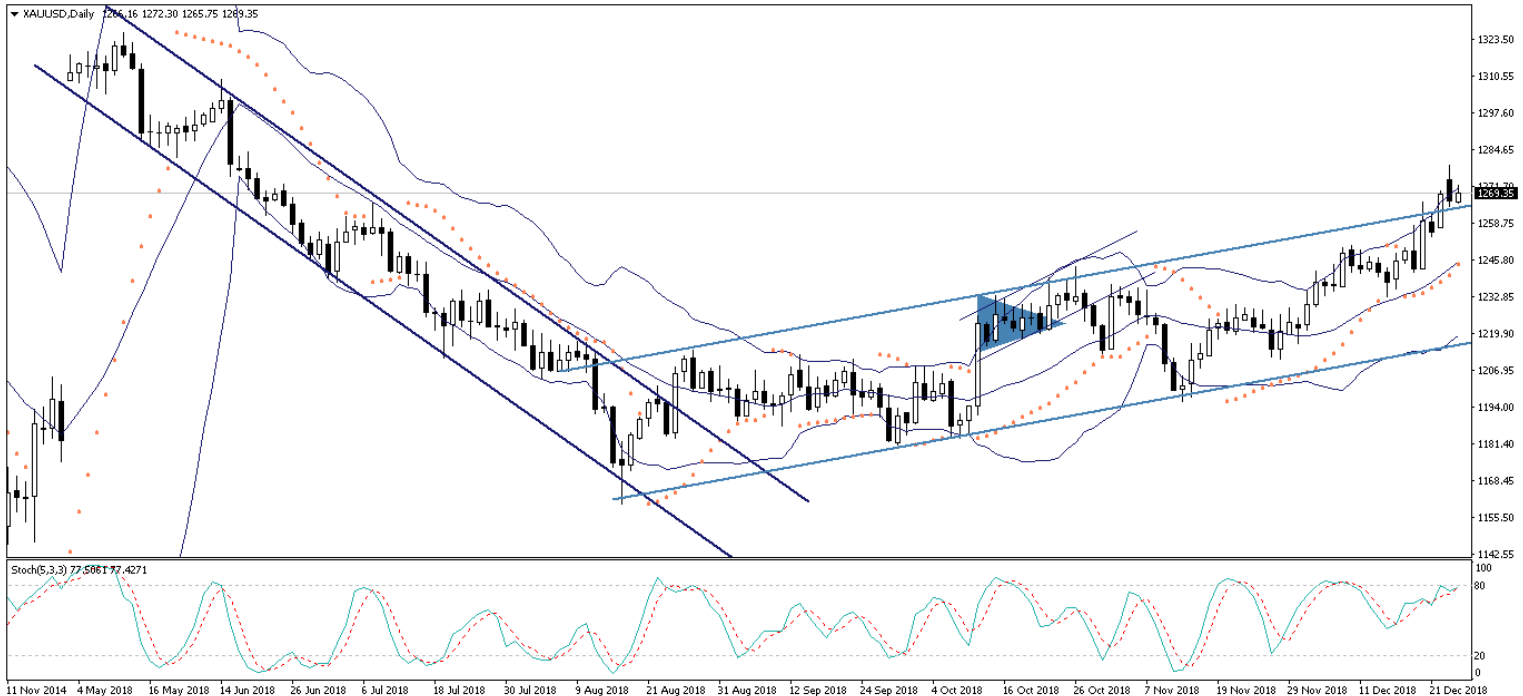
Noel tatili öncesinde, petrol fiyatlarındaki satıcı seyrine ve ABD'den gelen negatif veri akışı nedeniyle sert satışlara maruz kalarak küresel risk iştahında önemli bir bozulmaya yol açan ABD borsaları, tatil dönüşü sert yükseliş kaydederek kayıplarının bir kısmını telafi etti. ABD borsalarındaki toparlanma ile birlikte dolar endeksinin de kayıplarının bir kısmını telafi etti ve yeniden 97 seviyesi üzerine yükseldiği görüldü. Dolar endeksinde dün görülen toparlanma ile birlikte yeniden 1,14 seviyesi altına inen EURUSD paritesi ise bu sabah saatleri itibarıyla 1,1380 seviyesi üzerinde hareket ediyor. Kısa vadeli teknik göstergeler paritenin bir süre 1,1370 – 1,1395 seviyeleri arasında yatay bir seyr izleyebileceğinin sinyalini veriyor. Ancak 1,1395 seviyesinin aşılması durumunda yeniden 1,14 seviyesi üzerinin hedef haline gelebileceği görüşündeyiz.

EUR/USD



XAUUSD

Artan güvenli liman talebi ve dolar endeksindeki gerileme ile birlikte, beklediğimiz üzere yükseliş hareketini hızlandıran altın, 1280 seviyesine kadar tırmanarak Haziran ayından bu yana en yüksek seviyesini test etti. Ancak altındaki yükseliş, tatil dönüşü küresel piyasalardaki risk algısının yeniden iyileşmesi ile birlikte sekteye uğradı. Noel tatili öncesinde sert satışlara maruz kalarak küresel risk iştahında önemli bir bozulmaya yol açan ABD borsaları, tatil dönüşü sert yükseliş kaydederek kayıplarının bir kısmını telafi etti. ABD borsalarındaki toparlanma ile birlikte küresel risk iştahı iyileşirken, dolar endeksinde de hisse senetlerindeki gerileme ile birlikte oluşan kayıpların telafi edildiği görüldü. Bununla birlikte dolar endeksi 97 seviyesi üzerine yükselirken, altın fiyatları da 1279 seviyesinden 1265 seviyesi altına kadar indi. Bu sabah saatleri itibariyle 1269'lu seviyelerden işlem gören altın fiyatlarında mevcut geri çekilme hareketinin teknik bir aşağı yönlü düzeltme olarak sınırlı kalmasını ve altındaki yükseliş eğiliminin istikrarlı bir şekilde devam etmesini beklemekteyiz. Altın fiyatlarının bugün içerisinde yeniden 1270 seviyesi üzerini hedef alabileceği görüşündeyiz. Önümüzdeki dönemde ise altın fiyatlarının yükseliş eğilimini korumasını ve 1300 seviyesi üzerini hedef almasını beklemekteyiz.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2,468	%5.0	-%3.1	-%8.0	-%8.6	-%7.7	
DAX	10,634	%0.0	-%1.3	-%5.0	-%15.5	-%17.7	
FTSE	6,686	-%0.5	-%1.3	-%3.8	-%11.0	-%13.0	
Nikkei	19,327	%4.3	-%4.0	-%8.2	-%9.5	-%11.5	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	91,002	%0.2	-%1.7	-%2.7	-%5.2	-%21.1	
Çin	2,498	%0.2	-%1.3	-%2.7	-%11.0	-%24.3	
Hindistan	35,650	%0.8	-%1.5	%1.2	%2.0	%5.5	
Endonezya	6,128	%0.7	%1.5	%2.6	%6.6	-%2.9	
Rusya	2,309	%0.8	-%2.1	-%1.3	%2.5	%9.4	
Brezilya	85,136	-%0.7	-%1.5	-%3.1	%20.6	%11.4	
Meksika	41,574	%0.5	%1.6	%4.4	-%11.3	-%15.8	
Güney Afrika	52,081	%1.3	%1.0	%2.7	-%6.8	-%12.5	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	30	a.d.	%18.9	%60.9	%91.0	%175.5	
EM VIX	26	a.d.	%1.9	-%1.7	%28.7	%62.2	
MOVE	64	a.d.	%8.3	%24.0	%24.5	%37.1	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	5.2782	-%0.5	-%0.1	%0.6	%14.4	%39.0	
Brezilya	3.9281	a.d.	%0.8	-%0.1	%3.3	%18.7	
Güney Afrika	14.57	-%0.2	%1.3	%4.8	%7.6	%17.7	
Çin	6.8854	%0.0	-%0.1	-%0.8	%4.7	%5.8	
Hindistan	70.075	a.d.	-%0.5	-%1.1	%2.7	%9.7	
Endonezya	14582	a.d.	%1.0	%0.7	%2.8	%7.5	
CDS *							
Türkiye	367.1	-0.1	3.8	-25.9	75.0	2.4	
Brezilya	213.8	-0.7	14.4	-19.4	2.1	1.4	
Güney Afrika	223.3	0.1	7.7	-21.3	0.6	2.3	
Endonezya	143.3	0.2	12.4	-18.4	-2.5	a.d.	
Rusya	152.7	0.1	7.8	-24.0	8.4	-10.7	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%16.7	-0.1	-0.2	0.1	-0.3	5.0	
Brezilya	%9.4	a.d.	-0.2	-0.8	-2.5	a.d.	
Hindistan	%7.3	a.d.	0.0	-0.5	-0.6	-0.1	
Endonezya	%8.0	a.d.	0.0	0.1	0.3	1.7	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%7.1	0.08	-0.38	-0.46	0.13	a.d.	
Brezilya	%5.2	a.d.	0.07	-0.39	-0.73	0.66	
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	-0.04	0.62	
Endonezya	%4.6	a.d.	0.04	-0.31	0.08	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	54.47	a.d.	-%4.8	-%9.9	-%28.6	-%18.5	
Ham Petrol - WTI USD/varil	46.22	a.d.	-%2.1	-%10.5	-%34.5	-%23.5	
Altın - USD / oz	1269.2	a.d.	%1.4	%3.8	%1.0	-%3.1	
Gümüş - USD / t oz.	15.004	a.d.	%2.1	%5.6	-%7.7	-%12.5	
Commodity Bureau Index	410.66	a.d.	-%0.5	-%0.6	-%6.5	-%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.