

Piyasa Yorumu

Dün banka ve demir çelik sektörü hisselerindeki yoğun satışların sonucu BİST-100 endeksi günü %0,47 değer kaybı ile 93.517 seviyesinden kapattı. Banka hisselerinde son günlerde yaşanan yükselişin ardından kar realizasyonlarının gerçekleştiğini düşünüyoruz. Demir çelik sektörü hisselerindeki değer kayıplarının ise daha çok ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşlarına yönelik beklentilerin emtia hisseleri üzerindeki yansımaları olduğunu görüyoruz.

Bugüne baktığımızda, yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yurt dışında ise ABD'de 16:30'da açıklanacak olan 3Ç GSYİH Büyüme Oranı, Kişisel Tüketim ve Çeyreklik Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları takip edilecek. Ayrıca, bu akşam FED Başkanı Powell'in Economic Club of New York'ta yapacağı konuşma gelecek dönemdeki faiz patikasına ilişkin verilebilecek sinyaller açısından yakından izlenecek. Küresel piyasalara baktığımızda ise, ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşlarına yönelik beklentilerin piyasalarda önemli rol oynamakta. Bu bağlamda küresel yatırımcıların odaklanacağı nokta Cumartesi akşamı Trump ile Xi Jinping arasında görüşme olacak. Bu sabah itibarıyla, GOÜ kurlarında yatay bir seyir bulunmakta. Küresel hisse senedi piyasalarına baktığımızda Asya endekslerinde hafif alıcılı bir seyir mevcutken, ABD vadelielerinde de hafif alıcılı işlem dikkat çekiyor. Bu gelişmeler ışığında, Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak baktığımızda, dün BİST-100 endeksi 94.400 direncinden geri çekilme yüksek bir hacimle gerçekleşti. Buna rağmen 93.500 üzerinde kapanış olumlu değerlendirebiliriz. 93.300/93.500 destek olmak üzere 94.000 üzerine yükseliş denemesi gerçekleşebilir. 94.400 denemelerinin başarısız olmasını ve 91.500-94.400 bandının kısa vadeli işlemlerde etkili olmasını bekleyebiliriz. Ana dalgalanma bandının ara destek seviyeleri 93.500 ve 92.400'dür.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Türk-iş Ankara gıda fiyat artışını Kasım ayında %1,22 olarak açıkladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Turkcell** – Şirket İddaa ihalesinde 10 yıl için 200 milyar TL hasılatı taahhüt etti.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

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

Hisse senedi piyasası	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
BIST-100	93,517	-%0.5	%2.0
BIST-30	116,978	-%0.7	%1.8
Banka	119,554	-%1.7	%1.6
Sanayi	109,122	-%0.8	%0.6
Hizmet	73,236	%0.8	%5.4

Tahvil ve para piyasaları	Kapanış	1 hafta	1 ay
AOFM	24.00	24.00	24.00
2 yıllık bono faizi	20.26	20.28	20.70
10 yıllık bono faizi	16.68	16.59	17.39

Kur	Kapanış	1 hafta	1 ay
EUR/TL	5.93	-%2.8	-%7.2
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.58	-%2.2	-%7.0

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	145	139	131
Ortalama işlem hacmi *	1.52	1.29	1.37
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	6.8x	6.1x
PD/DD	1.36x	0.94x	0.85x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.52x	0.49x
FD/Satışlar	1.43x	1.04x	0.87x
FD/FAVÖK	7.9x	5.9x	5.2x
Kar büyümesi	%49.2	%8.9	%11.1
Özsermaye karlılığı	%15.4	%13.7	%12.2
Temettü verimi	%2.7	%4.4	%5.2

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

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

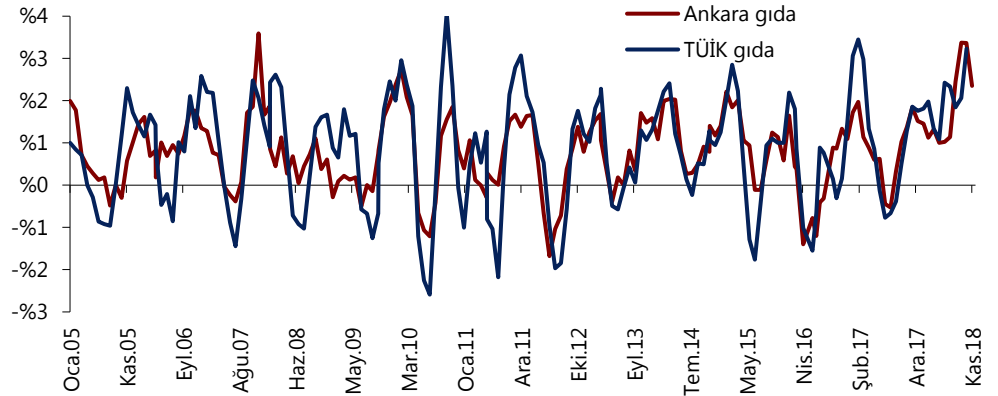
Ekonomi ve Politika Haberleri

Türk-İş Ankara gıda fiyat artışını Kasım ayında %1,22 olarak açıkladı

Türk-İş Kasım ayına ilişkin Ankara gıda fiyatlarını açıkladı. Buna göre gıda fiyatları aylık %1,22 oranında artış gösterdi. Söz konusu artış bir önceki yılın aynı ayına göre bir miktar gerilemeyi işaret etti. Özellikle 3 aylık hareketli ortalamalara bakıldığında Ankara gıda fiyatları ile TÜİK gıda fiyatları değişimleri arasında önemli bir korelasyon olduğu dikkat çekiyor. Mevcut noktada Kasım verileri Türkiye geneli gıda fiyat ortalamalarına ilişkin aşağı yönlü bir hareketi işaret ediyor.

- Bu çerçevede Kasım ayında özellikle işlenmemiş gıda fiyatlarında aşağı yönlü bir düzeltme olasılığının ön plana çıktığını görüyoruz.
- Kasım ayına ilişkin gerek KDV ve ÖTV indirimlerinin aşağı yönlü etkisi gerek enerji fiyatlarındaki düşüşler gerekse destekleyici baz yılı etkisinin yanında gıda tarafından da destek olabileceği dikkat çekiyor.
- Bu çerçevede gelecek Pazartesi açıklanacak Kasım ayı enflasyon verilerinin negatif bir değişimi işaret edeceğini tahmin ediyoruz.

Türk-İş & TÜİK gıda enflasyonu (3-ay HO, aylık değişim)



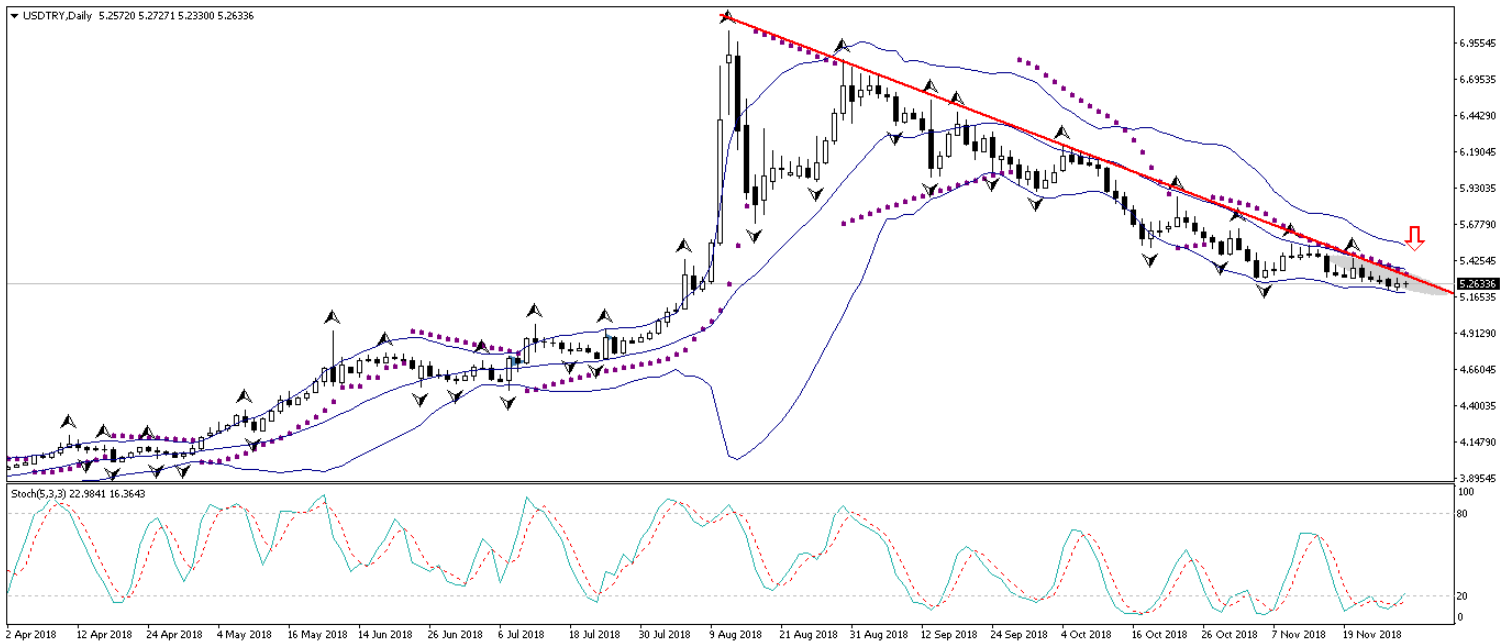
Kaynak: Türk-İş, TÜİK, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TL

Türk lirası gelişen ülke para birimleri arasında dolar karşısında en iyi performans gösteren para birimlerinin başında gelmeye devam ediyor. 3 Aralık Pazartesi günü açıklanacak olan Kasım ayı enflasyon verilerine yönelik olumlu piyasa beklentileri ve petrol fiyatlarındaki gerileme, TL'deki pozitif ayrışmanın temel sebeplerini oluşturuyor. Diğer taraftan, dolar endeksinin yükseliş eğilimini koruduğunu ve dün akşam saatlerinde 97,50 seviyesine kadar yükseldiğini görüyoruz. Ancak dolar endeksindeki yükseliş eğilimi, TL'deki pozitif ayrışma ile birlikte, USDTRY paritesi üzerinde önemli bir yükseliş hareketi oluşturmamakta. Kurun bu sabah saatleri itibarıyla 5,26'lı seviyelerden işlem gördüğü ve uzun vadeli düşüş trendi çizgisi yakınlarındaki seyrini koruduğu görülüyor (aşağıdaki grafik üzerinden kurun trend çizgisine yakın hareket ettiği görülebilir). Kurdaki kısa vadeli görünüm açısından uzun vadeli düşüş trendinin varlığını koruyup koruyamayacağını önemli olacak. Trend çizgisinin çok yakınında hareket eden kurun 5,28 – 5,30 bandı üzerine yükselmesi trendi yukarı yönlü kırmaya anlamına geleceğinden dolayı kurda yeniden 5,60 üzerine bir yükseliş beraberinde getirebilecekken, trend çizgisinin aşılmasını ise yeniden 5,20 seviyesine doğru bir düşüş hareketi başlatabilir. Dolayısı ile kurun trend çizgisi yakınındaki seyri yakından izlenecek. Bugün ABD'den gelecek olan 3Ç18 GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı ve Fed'in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) verileri yakından takip edilecek.

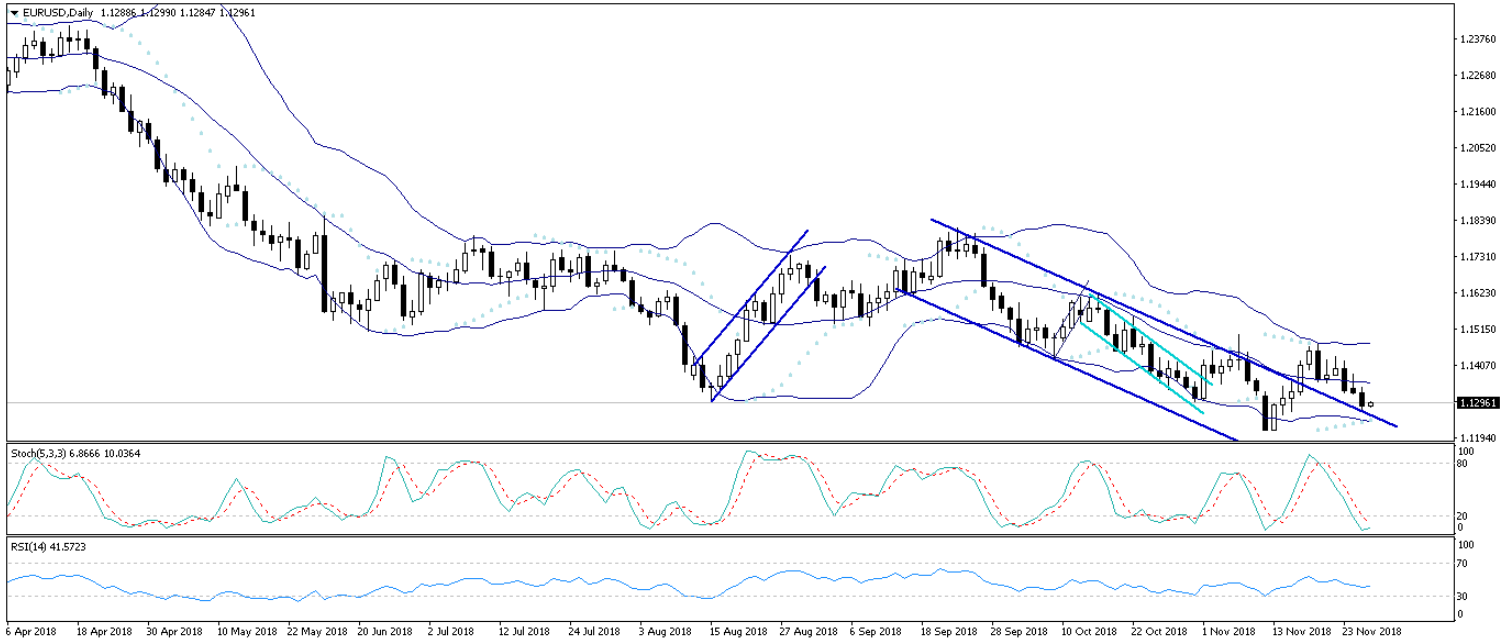
USD/TL



EUR/USD

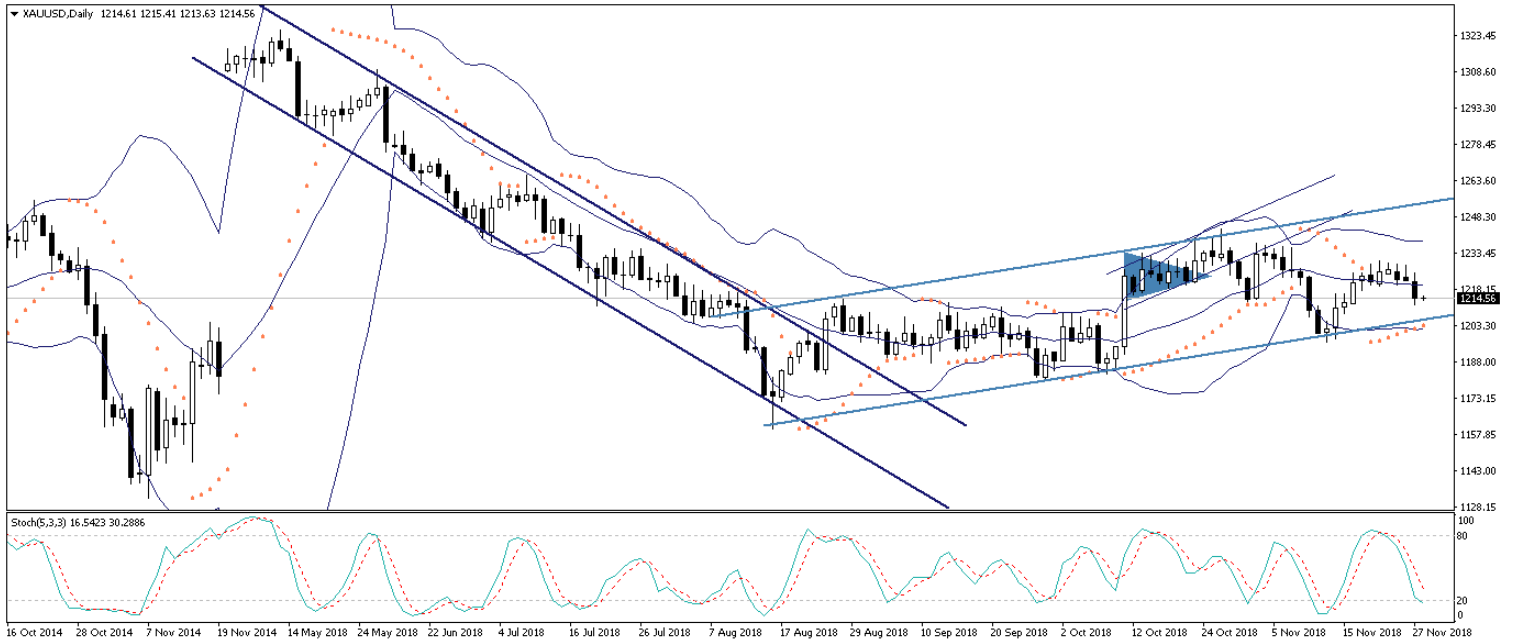
Yükseliş kanalını yukarı yönlü kırması sonrasında 1,14 seviyesi üzerine kadar yükselen, ancak dolar endeksindeki yükseliş eğilimi nedeniyle kazançlarını koruyamayarak yeniden düşüşe geçen parite, bu sabah saatleri itibariyle 1,13 seviyesi altında ve eski kanalının sınırında hareket ediyor. Dolar endeksinin dün yükseliş eğilimini sürdürmesi ve 97,50 seviyesine kadar tırmanması ile birlikte EURUSD paritesinin de yaklaşık son iki haftanın en düşük seviyesi olan 1,1278 seviyesine kadar gerilediğini gördük. Parite bu sabah saatleri itibariyle 1,13 seviyesi altındaki seyrini koruyor. Bu noktada paritenin 1,13 seviyesi altındaki seyrinin kalıcı olmasını beklememekle birlikte, teknik gösterenlerin de işaret ettiği üzere paritenin eski kanalının sınırından yönünü yeniden yukarı çevirerek 1,14 – 1,15 bandını hedef haline getirmesini beklemekteyiz. Paritedeki kısa vadeli görünüm açısından bugün ABD'den gelecek olan 3Ç18 GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı ve Fed'in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) verileri önemli olacak.

EUR/USD



XAUUSD

ABD başkanı Donald Trump'ın Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile G-20 toplantısında yapacakları toplantıda anlaşma sağlayamamaları durumunda kalan diğer tüm Çin mallarının ithalatına da ek tarife uygulanabileceğini belirtmesi dolar endeksindeki yükseliş hızlandırırken, Fed cephesinden gelen ve kademeli faiz artışlarının devam edeceğine yönelik açıklamaların etkisi ile birlikte endeks 97,50 seviyesine kadar çıktı. Dolar endeksindeki yükseliş hareketinin devam etmesi ile birlikte 20 günlük hareketli ortalaması üzerinde tutunma çabasında başarısız olan altın fiyatları, ortalamaya denk gelen 1221 seviyesini aşağı yönlü kırarak satış baskılarına maruz kaldı. Bununla birlikte altın fiyatları 1211 seviyesine kadar geriledi. Bu noktada altının kısa vadeli düşüş eğilimini 1200 seviyesine doğru sürdürmesi beklenebilir. Ancak altın fiyatlarının 1200 seviyesi altına gerilemesini beklememekteyiz. Altındaki gidişat açısından bugün ABD'den gelecek olan 3Ç18 GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı ve Fed'in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) verileri yakından 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	2,682	%0.3	-%0.3	%0.9	-%1.4	%0.3
DAX	11,309	-%0.4	%2.2	%1.0	-%12.1	-%12.5
FTSE	7,017	-%0.3	%1.0	%1.1	-%9.2	-%8.7
Nikkei	21,952	%1.0	%2.7	%4.7	-%1.4	-%2.6
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	93,517	-%0.5	%2.0	%3.3	-%12.2	-%18.9
Çin	2,575	%0.9	-%2.1	-%0.1	-%17.2	-%21.5
Hindistan	35,513	%0.6	%0.7	%7.1	%1.6	%4.9
Endonezya	6,014	-%0.1	%1.0	%3.8	-%1.0	-%5.5
Rusya	2,339	%1.3	-%0.1	%2.0	%1.2	%10.9
Brezilya	87,891	%2.7	%0.0	%2.5	%16.6	%15.0
Meksika	39,807	%1.0	-%4.8	-%13.1	-%11.2	-%19.3
Güney Afrika	51,354	-%0.7	%0.6	%1.0	-%9.7	-%13.7
Oynaklık Endeksleri						
VIX	19	%0.6	-%15.4	-%21.3	%43.9	%72.3
EM VIX	26	-%1.4	-%9.8	-%13.9	%43.6	%62.6
MOVE	51	-%0.6	-%13.9	-%18.3	-%5.3	%10.0
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.2693	%0.4	-%2.0	-%5.8	%11.7	%38.7
Brezilya	3.8772	-%1.4	%3.0	%6.5	%6.1	%17.2
Güney Afrika	13.9282	%0.1	-%1.2	-%4.6	%11.4	%12.5
Çin	6.9515	%0.2	%0.1	%0.1	%8.8	%6.8
Hindistan	70.79	-%0.1	-%0.9	-%3.6	%4.5	%10.8
Endonezya	14515	%0.3	a.d.	-%4.6	%2.8	%7.0
CDS *						
Türkiye	400.8	11.4	0.6	-0.8	211.9	37.1
Brezilya	225.0	5.5	6.4	1.4	90.6	5.3
Güney Afrika	241.5	4.6	-0.9	4.1	a.d.	26.2
Endonezya	149.0	-0.2	-3.5	-6.5	-0.2	10.9
Rusya	173.3	4.5	11.1	10.0	a.d.	2.0
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16.7	0.1	-0.7	-1.4	2.0	5.0
Brezilya	%10.1	-0.1	0.0	-0.1	-0.9	a.d.
Hindistan	%7.7	0.0	-0.1	-0.1	-0.1	0.4
Endonezya	%7.9	0.0	a.d.	-0.8	0.5	1.6
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.8	0.17	0.17	0.43	1.22	a.d.
Brezilya	%5.6	0.00	0.07	0.15	0.28	1.05
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	-0.10	0.63
Endonezya	%4.9	0.00	a.d.	-0.01	0.47	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	60.21	-%0.4	-%3.7	-%22.4	-%21.2	-%10.0
Ham Petrol - WTI USD/varil	51.56	-%0.1	-%3.5	-%23.7	-%24.0	-%14.7
Altın - USD / oz	1213.4	-%0.7	-%0.6	-%1.5	-%6.9	-%7.3
Gümüş - USD / t oz.	14.084	-%0.9	-%1.3	-%4.2	-%14.5	-%17.9
Commodity Bureau Index	412.24	-%0.4	-%1.1	-%1.1	-%7.3	-%4.6

* 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.