

Piyasa Yorumu

BİST dün günü özellikle akşama doğru gelen satışlar ile beraber %2'nin üzerinde günlük kayıplarla 102.068 puandan kapadı. ABD'de başlayan ve uzun zamandır beklenen dava ile beraber gelen haber akışının satışlar tarafında en baskın nedenlerden biri olduğu görüldü. Bugün devam edecek olan davaya ilişkin haberler yakından takip edilecek.

Sabah saatlerinde kur tarafında artan baskının devamı görülüyor. Buna göre USD/TL 3,97, Sepet/TL ise 4,34 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Yurtdışındaki veri gündemine bakıldığında ise ABD tarafında oldukça yoğun bir gün olacak. Buna göre, 3Ç17 GSYİH ve çekirdek PCE verilerinin yanı sıra bekleyen ev satışları takip edilecek. Buna ek olarak FED Başkanı Yellen'in konuşması başta olmak üzere, diğer FOMC üyelerinin de konuşmaları bekleniyor olacak.

Bu bilgiler ışığında bugün BİST tarafındaki satış baskının devamını bekliyoruz. Son düzeltme seviyesi ve önemli bir ara destek seviyesi olan 103.000 kırıldı. Ana destek seviyelerine doğru bir dip arayışı dünden itibaren başladı. 101.300'de bulunan gap boşluğu bugün test edilip kapanabilir. 101.300 aynı zamanda dünkü satış sonrasında sınırlı tepkinin gelebileceği nokta olabilir. 100.000 psikolojik destek seviyesi ve 99.150 ise bir önceki TL bazlı ile dolar bazlı güçlü destek seviyesi olacaktır. BİST'e 103.000 kırılması sonrasında 100.000 altına bir dip noktası bulmasını muhtemel görüyoruz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Ekim ayı yabancı ziyaretçi sayıları açıklanacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Erdemir** - Hükümet, Çin'den yapılan farklı türlerde yassı çelik ithalatına anti-damping vergisi uygulamaya karar verdi.
- Yazıcılar Holding** bugün hisse başına 0,325TL brüt temettü dağıtacak. Temettü verimi %1,6'dır.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

30 Kasım	Ekim Dış Ticaret İstatistikleri Haftalık Portföy Hareketleri (17 - 24 Kasım) Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (17 - 24 Kasım)
4 Aralık	Kasım TÜFE verileri
5 Aralık	Kasım Reel Efektif Kur Endeksi Kasım Aylık Fiyat Gelişmeleri
7 Aralık	Kasım Hazine Nakit Gerçekleşmeleri
8 Aralık	Ekim Sanayi Üretim Endeksi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	102.068	-%2,6	-%3,0
BIST-30	125.307	-%2,5	-%3,0
Banka	147.817	-%3,3	-%4,1
Sanayi	117.075	-%3,0	-%2,8
Hizmet	72.130	-%1,6	-%1,7

	Kapanış	1 hafta	1 ay
--	---------	---------	------

Tahvil ve para piyasaları

Interbank gecelik faizi	9,25	9,25	9,25
AOFM	12,25	12,25	11,99
2 yıllık bono faizi	13,86	13,86	14,21
10 yıllık bono faizi	12,46	12,46	12,90

Kur

USD/TL	3,92	-%0,8	%2,7
EUR/TL	4,66	%0,6	%5,1
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	4,29	-%0,1	%3,9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	195	199	213
Ortalama işlem hacmi *	1,81	1,76	2,03
* milyar ABD doları			

BIST-100	2016	2017T	2018T
F/K	9,3x	8,5x	7,6x
PD/DD	1,10x	1,28x	1,16x
PD/DD (Banka)	0,78x	0,77x	0,68x
FD/Satışlar	1,32x	1,42x	1,27x
FD/FAVÖK	7,9x	8,0x	7,2x
Kar büyümesi	%13,5	%47,0	%10,8
Özsermaye karlılığı	%12,7	%15,7	%14,9
Temettü verimi	%2,9	%3,9	%4,3

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Ekim ayı yabancı ziyaretçi sayıları açıklanacak

Bugün saat 11:00'de Ekim ayı yabancı ziyaretçi sayıları açıklanacak. Eylül ayında toplam yabancı ziyaretçi sayısındaki yıllık artış güçlü devam etmiş ve %42,8 olmuştu. Ocak-Eylül döneminde ise artış %28,7 olarak gerçekleşti.

- Ancak güçlenme yine büyük ölçüde Rusya'dan gelen ziyaretçi sayısındaki artıştan kaynaklanıyor. Yılın ilk dokuz ayında Rusya'dan gelen yabancı ziyaretçi sayısındaki artış %658'e ulaştı.
- Ancak Avrupa'dan gelen ziyaretçi sayıları hala yıllık anlamda zayıf bir performans sergiliyor. Yine Ocak-Eylül dönemi göz önünde bulundurulduğunda İngiltere ve Almanya'dan gelen ziyaretçi sayılarında sırasıyla yıllık %5,6 ve %6,9 oranında düşüşler görüldü.

Şirket ve Sektör Haberleri

Erdemir - Hükümet, Çin'den yapılan farklı türlerde yassı çelik ithalatına anti-damping vergisi uygulamaya karar verdi. Çin'deki Jiangyin Xingcheng şirketi ürünlerine %16,89 oranında vergi uygulanırken, Çin'deki diğer üreticilere %22,55 vergi uygulanacak. Haber Erdemir'in Türkiye pazarındaki rekabetçiliği açısından olumlu değerlendirilebilir.

Yazıcılar Holding bugün hisse başına 0,325TL brüt temettü dağıtacak. Temettü verimi %1,6'dır.

Teknik Analiz

BİST-100

BİST dün günün özellikle akşama doğru gelen satışlar ile beraber %2'nin üzerinde günlük kayıplarla 102.068 puandan kapadı. ABD'de başlayan ve uzun zamandır beklenen dava ile beraber gelen haber akışının satışlar tarafında en baskın nedenlerden biri olduğu görüldü. Bugün devam edecek olan davaya ilişkin haberler yakından takip edilecek.

Sabah saatlerinde kur tarafında artan baskının devamı görülüyor. Buna göre USD/TL 3,97, Sepet/TL ise 4,34 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Yurtdışındaki veri gündemine bakıldığında ise ABD tarafında oldukça yoğun bir gün olacak. Buna göre, 3Ç17 GSYİH ve çekirdek PCE verilerinin yanısıra bekleyen ev satışları takip edilecek. Buna ek olarak FED Başkanı Yellen'in konuşması başta olmak üzere, diğer FOMC üyelerinin de konuşmaları bekleniyor olacak.

Bu bilgiler ışığında bugün BİST tarafındaki satış baskının devamını bekliyoruz. Son düzeltme seviyesi ve önemli bir ara destek seviyesi olan 103.000 kırıldı. Ana destek seviyelerine doğru bir dip arayışı dünden itibaren başladı. 101.300'de bulunan gap boşluğu bugün test edilip kapanabilir. 101.300 aynı zamanda dünki satış sonrasında sınırlı tepkinin gelebileceği nokta olabilir. 100.000 psikolojik destek seviyesi ve 99.150 ise bir önceki TL bazlı ile dolar bazlı güçlü destek seviyesi olacaktır. BİST'e 103.000 kırılması sonrasında 100.000 altına bir dip noktası bulmasını muhtemel görüyoruz.

BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Dün sabahki analizimizde, kurun kısa vadede 3,90 seviyesi altına inmesini beklemediğimizi belirtmiş ve yeniden 3,9250 seviyesi üzerine doğru yükselişe geçebileceğini ifade etmiştik. ABD Senatosu Bütçe Komitesi'nin Cumhuriyetçilerin vergi tasarısını kabul etmesi ve Yeni Fed Başkanı Powell'ın dün gerçekleştirdiği konuşmasında faiz artırımlarına yönelik şahin açıklamalarda bulunmuş olması dolar endeksinin yeniden 93 seviyesi üzerine çıkmasına neden oldu. Gerek dolar endeksinde görülen sert yükseliş hareketi, gerekse de siyasi ve diplomatik belirsizliklerin yurt içi piyasalarda yarattığı belirsizlik nedeniyle USDTRY paritesi dün 3,90 seviyesi üzerinde tutunarak yönünü yukarı çevirdi ve akşam saatlerinde 3,97 seviyesi üzerini test ederek yaklaşık son 10 günün en sert yükselişini gerçekleştirdi. Bu noktada kurun kısa vadede 3,9780 seviyesini aşmakta zorlanacağını düşünüyoruz. Bununla birlikte USDTRY paritesinin gün içerisinde 3,95 – 3,9780 seviyeleri arasında dalgalanması beklenebilir. Kurdaki kısa vadeli görünüm açısından bugün Türkiye saatiyle 16:30'da açıklanacak olan ABD 3Ç17 GSYİH Büyüme Oranı verisi oldukça önemli olacak. Kurun rekor seviyelere yakın seyretmesi nedeniyle, kurdaki yükselişi sınırlayabilecek teknik bir direnç seviyemiz bulunmamakta. Olası geri çekilmelerde ise 3,9610 ve 3,9520 seviyelerini destek olarak belirtebiliriz- ancak bu seviyeler de yalnızca birkaç defa test edilmiş seviyeler olduğundan, güçlü birer destek olduğunu söyleyemeyiz.

USD/TL (Haftalık, TL)



EUR/USD

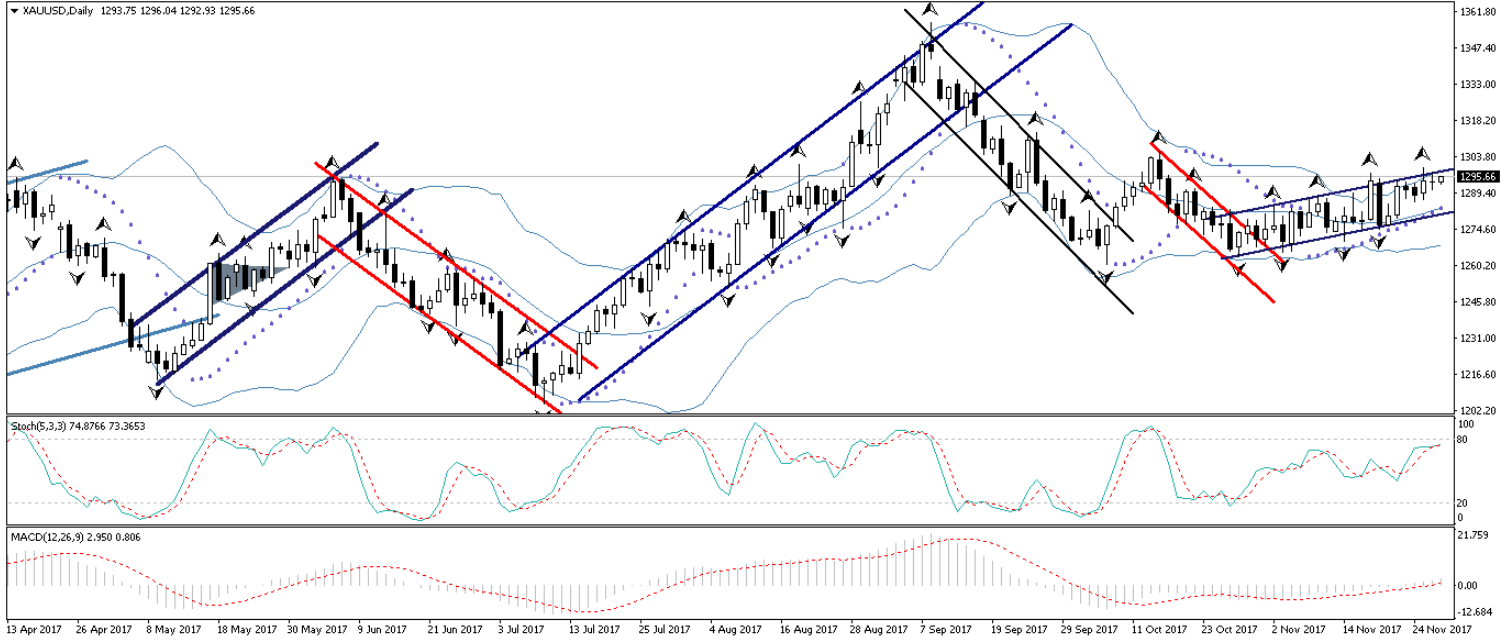
Dolar endeksinin düşüş hareketine ara vererek yeniden 93 seviyesi üzerinde yerleşmiş olması, EURUSD paritesinin geçtiğimiz iki günü de düşüşle kapamasına neden oldu. ABD'de vergi tasarısının Bütçe Komisyonundan geçmesi ve Yeni Fed Temsilcisi Powell'ın dün yaptığı konuşmalarında faiz artırımlarına yönelik görece şahin ifadelerde bulunmuş olması ile birlikte dolar endeksinin dün 93,30 seviyesi üzerini test ettiğini gördük. Dolar endeksindeki bu yükseliş hareketi ile birlikte EURUSD paritesinin ise 1,1850 seviyesi altına test ettiği görülüyor. Yaşadığı düşüş hareketi sonrasında bu sabah saatleri itibariyle kısa vadeli yükseliş kanalının alt sınırında hareket etmekte olan EURUSD paritesinin, kanalın alt sınırında tutunabileceğini ve mevcut seviyelerden yönünü yukarı çevirerek dünkü kayıplarının bir kısmını geri verebileceğini düşünüyoruz. Kısacası paritenin kısa vadede yeniden 1,19 seviyesi üzerini hedeflemesi beklenebilir. Paritedeki kısa vadeli görünüm açısından bugün ABD'den gelecek olan 3Ç17 GSYİH Büyüme Oranı verisi oldukça önemli olacak. Beklentiler doğrultusunda büyüme verisinin yukarı yönlü revize edilmesi durumunda EURUSD paritesindeki yükseliş beklentimiz gerçekleşmeyebilir ve paritedeki kısa vadeli düşüş eğiliminin sürdürdüğü görülebilir. Teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1851 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1818 seviyesi destek, 1,1861 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1861 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1887, 1,1818 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1758.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

ABD'de vergi tasarısının Bütçe Komisyonundan geçmesi ve Yeni Fed Temsilcisi Powell'ın dün yaptığı konuşmalarında faiz artırımlarına yönelik görece şahin ifadelerde bulunmuş olması ile birlikte dolar endeksinin dün sert bir yükseliş hareketi kaydederek yeniden 93 seviyesi üzerine yerleştiğini gördük. Ancak, dolar endeksinde görülen sert yükselişe rağmen, Kuzey Kore'nin yeni bir balistik füze denemesi yapmış olması ile birlikte küresel güvenli liman talebinin arttığını ve altın fiyatlarının 1290 seviyesi üzerindeki seyrini korumayı başardığını görüyoruz. Kuzey Kore yaptığı açıklamada, tüm ABD'yi menziline alan yeni bir balistik füze denemesi gerçekleştirdiğini ve böylelikle nükleer programını tamamladığını açıkladı. Kuzey Kore'nin yeni bir balistik füze denemesi yaptığına yönelik haberler piyasaları temkinli olmaya iterken, altın ve yen gibi güvenli limanların değer kazandığını görüyoruz. Piyasalardaki güvenli liman fiyatlamasının zayıflaması durumunda altın fiyatlarını dolar endeksindeki yükseliş hareketini gecikmeli olarak fiyatlaması ve 1229*0 seviyesine doğru geri çekilerek kazançlarını geri vermesi beklenebilir. Bugün ABD'den gelecek olan 3Ç17 GSYİH Büyüme Oranı verisi yakından takip ediliyor olacak. Altındaki teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1295,66 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1292,67 seviyesi destek, 1297,89 seviyesi ise direnç konumunda. 1297,89 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1302,76, 1292,67 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1287,90.

XAUUSD (Günlük, USD)

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2.627	%1,0	%1,7	%1,8	%8,7	%17,3
DAX	13.060	%0,5	-%0,8	-%1,2	%3,4	%13,7
FTSE	7.461	%1,0	%0,7	-%0,6	-%1,2	%4,4
Nikkei	22.486	%0,3	%0,6	%2,5	%14,6	%18,0
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	102.068	-%2,6	-%3,0	-%5,4	%4,4	%30,6
Çin	3.334	-%0,5	-%3,3	-%2,9	%6,7	%6,9
Hindistan	33.619	%0,1	%0,2	%1,5	%8,2	%26,4
Endonezya	6.071	-%0,3	-%0,3	%1,3	%5,9	%14,2
Rusya	2.149	%0,2	-%0,3	%3,9	%10,8	-%3,7
Brezilya	74.140	%0,1	-%0,6	-%2,4	%16,3	%23,1
Meksika	47.229	-%0,1	-%2,0	-%4,0	-%4,5	%3,5
Güney Afrika	60.083	-%0,1	-%1,8	%2,3	%11,4	%18,6
Oynaklık Endeksleri						
VIX	10	%1,6	%3,1	-%4,5	a.d.	-%28,6
EM VIX	18	-%0,1	%6,7	-%1,8	a.d.	-%20,1
MOVE	45	-%0,8	-%6,6	-%13,1	a.d.	-%37,3
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3,9646	%1,5	%0,2	%4,8	%10,8	%12,5
Brezilya	3,2137	-%0,4	-%1,3	-%2,0	-%1,3	-%1,1
Güney Afrika	13,6616	-%0,7	-%2,2	-%2,8	%5,4	-%0,6
Çin	6,6083	%0,1	-%0,3	-%0,6	a.d.	-%4,8
Hindistan	64,4113	-%0,1	-%0,7	-%0,7	-%0,1	-%5,2
Endonezya	13509	-%0,1	-%0,2	-%0,6	%1,4	%0,3
CDS *						
Türkiye	204,8	2,9	-15,4	31,7	-26,2	21,8
Brezilya	165,5	-1,8	-6,1	0,6	-38,6	21,5
Güney Afrika	180,0	-3,1	-12,0	11,5	a.d.	a.d.
Endonezya	94,0	-2,1	-2,9	4,9	-22,4	17,6
Rusya	128,6	-1,1	-3,2	5,9	-2,1	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%12,6	0,1	2,8	0,7	2,0	1,2
Brezilya	%10,1	0,0	0,0	0,3	-0,6	a.d.
Güney Afrika	%9,2	0,0	-0,3	0,1	0,6	0,3
Hindistan	%7,0	0,0	0,1	0,1	0,4	0,5
Endonezya	%6,6	0,0	0,0	-0,2	-0,4	-1,4
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5,6	0,13	1,11	0,48	0,40	-0,27
Brezilya	%4,6	-0,02	-0,09	-0,14	a.d.	-0,94
Güney Afrika	%4,7	0,00	-0,06	-0,27	0,23	-0,22
Endonezya	%3,5	0,02	0,02	a.d.	-0,31	-0,79
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	63,61	-%0,4	%1,7	%4,4	%21,6	%12,0
Ham Petrol - WTI USD/varil	57,99	-%0,2	%2,0	%7,1	a.d.	%7,9
Altın - USD / oz	1294,9	%0,0	%1,0	%1,3	a.d.	%12,4
Gümüş - USD / t oz.	16,822	-%1,2	-%0,8	-%0,1	a.d.	%5,2
Commodity Bureau Index	428,99	-%0,5	%0,2	%0,2	a.d.	%1,4

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
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

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
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

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.