

Piyasa Yorumu

Dün sabah seansından hafif alıcılı bir seyir izleyen BİST-100 endeksinde 2. seansta satışların yoğunlaşması ile birlikte günü %0,62 değer kaybı ile 76.144 seviyesinden kapattı. Bugün veri akışı tarafında özellikle ABD'den gelecek haberler etkili olacak. Özellikle Aralık ayı ADP verisi ve ISM Hizmet endeksinin hareketlilik yaratabilecek unsurlar olduğu görülüyor.

Bu sabah GOÜ para birimlerindeki olumlu seyre paralel olarak Türk lirasının da ABD dolarına karşı değer kazandığını görüyoruz. Ancak eşit ağırlıklandırılmış Sepet'in TL karşısında 3,66 seviyelerinin üzerinde bir yeri işaret ettiği ve kur tarafındaki baskının devam ettiği görülüyor.

Son üç gündür yaşadığımız satış dalgasından sonra bugün Borsa İstanbul'da alıcılı seyir olmasını bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 76.832, 77.520 ve 78.017 dirençlerini ve 75.646, 75.148 ve 74.460 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Aralık ayı Reel Efektif Kur endeksini 92,16 olarak açıkladı.
- PPK toplantı sayısını en az sekize indiren yasa Meclis'de kabul edildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

- **Halkbank** – 10 milyon TL tutarında vergi cezası aldı.
- **Turcas Petrol** – %30 oranındaki iştiraki Shell & Turcas Petrol A.Ş., Shell'in Ataş depolama tesislerinde sahip olduğu %27 payı 30 milyon TL karşılığında satın aldı.
- **Vakıfbank** – 20,5 milyon TL tutarında vergi cezası aldı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 5 Ocak** - Haftalık yabancı portföy hareketleri
TCMB haftalık para ve banka istatistikleri
- 11 Ocak** - Ekim Ödemeler Dengesi verileri
- 12 Ocak** - Haftalık yabancı portföy hareketleri
TCMB haftalık para ve banka istatistikleri
- 16 Ocak** - Aralık Merkezi Bütçe verileri
Ekim dönemi istihdam göstergeleri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	76,144	-%0.6	-%1.8
BIST-30	92,645	-%0.7	-%2.4
Banka	125,444	-%1.1	-%3.1
Sanayi	81,656	-%1.0	-%1.5
Hizmet	49,028	%0.5	%0.1

	Kapanış	1 hafta		1 ay	
Tahvil ve para piyasaları					
İnterbank gecelik faizi	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
AOFM	8.28	8.29	8.25	8.25	8.25
2 yıllık bono faizi	10.68	10.92	10.50	10.50	10.50
10 yıllık bono faizi	11.30	11.52	11.42	11.42	11.42

Kur			
USD/TL	3.58	%1.2	%2.0
EUR/TL	3.73	%1.1	-%0.2
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.65	%1.1	%0.9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	164	164	156
Ortalama işlem hacmi *	1.03	0.75	0.91
* milyar ABD doları			

BIST-100	2016T	2017T	2018T
F/K	9.0x	7.7x	6.6x
PD/DD	1.15x	0.95x	0.84x
PD/DD (Banka)	0.79x	0.67x	0.59x
FD/FAVÖK	8.2x	6.8x	6.0x
Kar büyümesi	%17.2	%14.0	%16.2
Özsermaye karlılığı	%13.7	%13.1	%13.5
Temettü verimi	%2.9	%3.6	%4.1

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Aralık ayı Reel Efektif Kur endeksini 92,16 olarak açıkladı

TCMB Aralık ayı Reel efektif Kur endeksini 92,16 olarak açıkladı. Söz konusu endeks seviyesi bir önceki aya göre %3,1 oranında bir düşüşü işaret etti. Temmuz ayından beri bakıldığında ise reel değer kaybının %8,7'ye ulaştığı görüldü.

Mevcut Sepet/TL değerine bakıldığında ise hesaplamalarımız REKE'nin 91 seviyelerine kadar gerilediğini işaret ediyor.

- Mevcut Sepet/TL değerine bakıldığında ise hesaplamalarımız REKE'nin 91 seviyelerine kadar gerilediğini işaret ediyor.
- 2003=100 bazlı endeks Ocak 2003'deki 89,55'den sonra en düşük seviyesini 2015 yılı Eylül ayında (90,5) görmüştü. Mevcut sepet değeri üzerinden yaptığımız REKE hesaplaması endeksin en düşük seviyesine oldukça yaklaşıldığını gösteriyor.

PPK toplantı sayısını en az sekize indiren yasa Meclis'te kabul edildi

Buna göre ayda en az bir kez toplanan Para Politikası Kurulu, yılda en az 8 kez toplanacak. Para Politikası Kurulu toplantıları, başkanın çağrısı üzerine yapılacak.

TCMB'nin yıllık toplantı takvimini bu ay içerisinde açıklaması beklenebilir.

- Bu noktada TCMB'nin yıllık toplantı takvimini bu ay içerisinde açıklaması beklenebilir.
- Bu ay yapılacak PPK toplantı tarihi ise 24 Ocak 2017 olarak açıklanmıştı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank - 2011 yılına ilişkin tüketici kredilerinin KKDF kesintisi yönünden incelenmesi sonucunda 10 milyon TL tutarında ceza kesildiğini açıkladı.

Turcas Petrol - %30 oranındaki iştiraki Shell & Turcas Petrol A.Ş. ("STAŞ"), Shell'in Ataş depolama tesislerinde sahip olduğu %27 payı 30 milyon TL karşılığında satın aldı. Bu işlem sonucunda Turcas'ın Ataş depolama tesislerindeki %5 oranındaki direkt sahipliğine ilaveten, STAŞ'taki %30 hisseleri vasıtasıyla, %8,1 (%27x%30) dolaylı hissedarlık eklenmiş olacaktır.

Vakıfbank - 2011 yılına ilişkin tüketici kredilerinin KKDF kesintisi yönünden incelenmesi sonucunda 20,5 milyon TL tutarında ceza kesildiğini açıkladı.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün sabah seansından hafif alıcılı bir seyir izleyen BİST-100 endeksinde 2. seansta satışların yoğunlaşması ile birlikte günü %0,62 değer kaybı ile 76.144 seviyesinden kapattı. Bugün veri akışı tarafında özellikle ABD'den gelecek haberler etkili olacak. Özellikle Aralık ayı ADP verisi ve ISM Hizmet endeksinin hareketlilik yaratabilecek unsurlar olduğu görülüyor.

Bu sabah GOÜ para birimlerindeki olumlu seyre paralel olarak Türk lirasının da ABD dolarına karşı değer kazandığını görüyoruz. Ancak eşit ağırlıklandırılmış Sepet'in TL karşısında 3,66 seviyelerinin üzerinde bir yeri işaret ettiği ve kur tarafındaki baskının devam ettiği görülüyor.

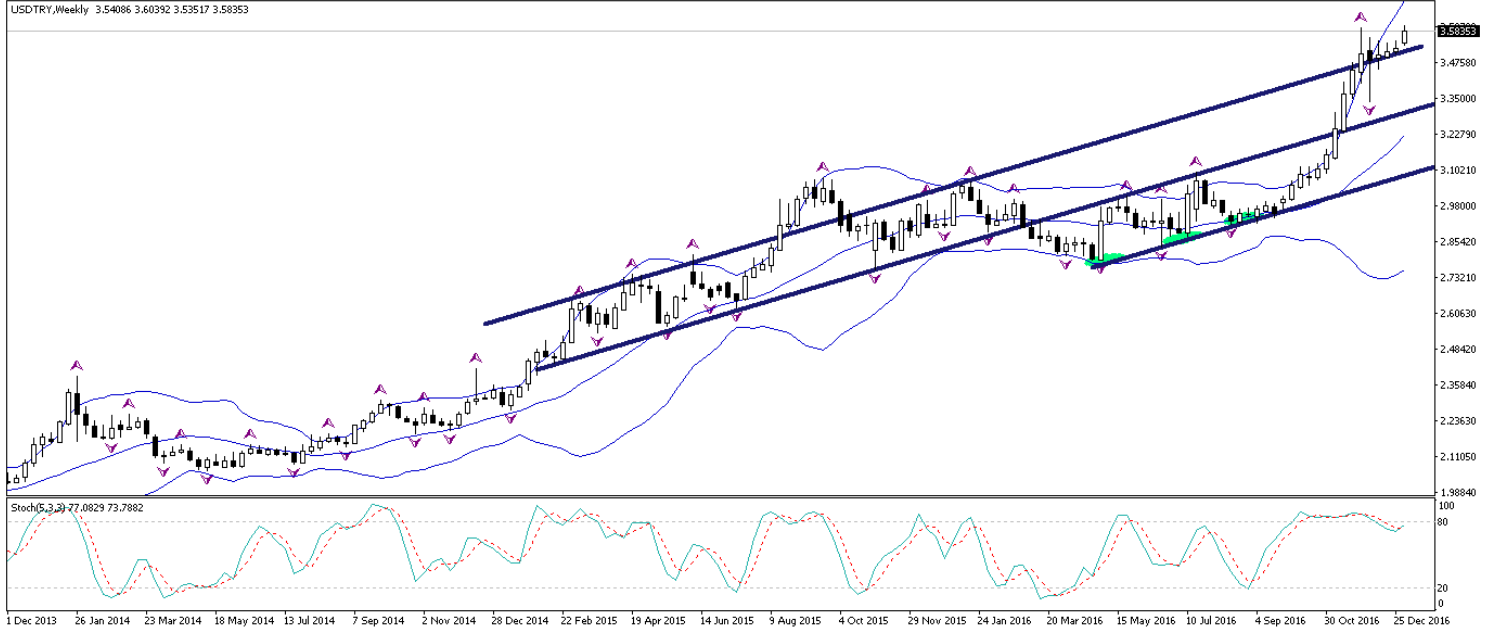
Son üç gündür yaşadığımız satış dalgasından sonra bugün Borsa İstanbul'da alıcılı seyir olmasını bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 76.832, 77.520 ve 78.017 dirençlerini ve 75.646, 75.148 ve 74.460 desteklerini takip ediyor olacağız.

BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

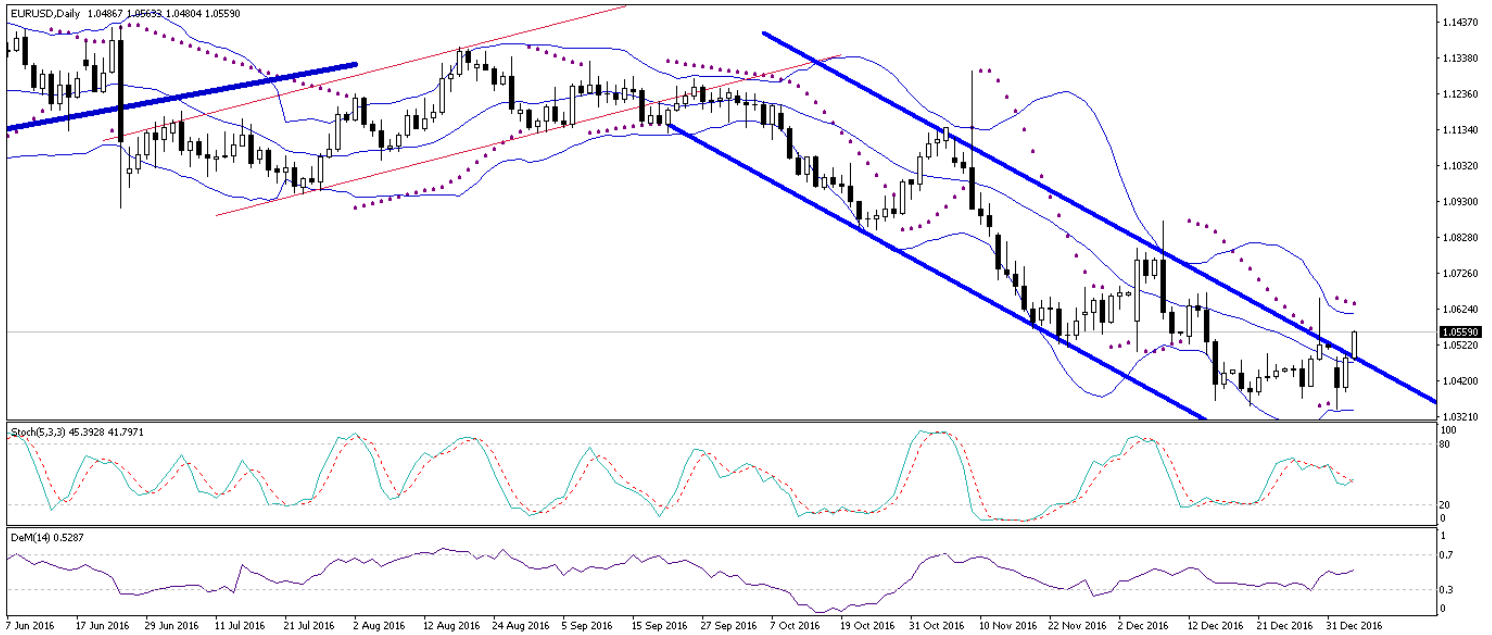
Aralık ayı enflasyon verimizin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi sonrasında sert bir yükseliş kaydederek 3,60 seviyesinin üzerini test eden kur, dünden bu yana kazançlarının bir kısmını geri vermiş durumda. Dolar endeksindeki rallinin durulması ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değer kazancının etkisi ile birlikte kurdaki gerileme hareketinin sürdüğünü görüyoruz. Bu sabah saatleri itibariyle Meksika pezosu haricinde değer kabı yaşayan gelişmekte olan ülke para birimi olmamakla birlikte, Türk lirası da %0,16'lık kazançlar yeşiller arasında yer alıyor. Gelişmekte olan ülke piyasaları üzerindeki bu olumlu havanın bugün içerisinde etkisini hissettirmeye devam etmesini ve kurun görece zayıf eğilimini sürdürmesini bekliyoruz. Kurda aşağı yönlü hareketlerde 3,55 seviyesi destek konumunda bulunuyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise yükselişi sınırlayabilecek teknik bir direnç seviyesi bulunmamakta. Kısa – orta vadede kurdaki yükseliş eğiliminin korunmasını ve düşüşlerin alım fırsatı olarak sınırlı kalmasını bekliyoruz.

USD/TL (Haftalık, TL)

EUR/USD

Hafta başında 1,03'lü seviyelere kadar inerek yatırımcılarımıza öngördüğümüz satış fırsatını veren EURUSD paritesi, dolar endeksindeki rallinin durulması ile birlikte kayıplarını telafi ederek kendini 1,05 seviyesi üzerine atmayı başardı. Bu sabah saatlerinde, Ekim ayının ortalarından bu yana sürdürmekte olduğu düşüş kanalını yukarı yönlü kırma çabası içerisinde olan EURUSD paritesi, kanalı kırabilmesi durumunda yükseliş hareketini sürdürebilir. Orta – uzun vadede EURUSD paritesinde istikrarlı bir yükseliş hareketi beklememekle birlikte, mevcut düşüş kanalının yukarı yönlü kırılması durumunda 1,07 – 1,08 bandına doğru kısa vadeli bir yükseliş yaşanabileceğini düşünüyoruz. Ancak, EURUSD paritesinde gözlemlenebilecek söz konusu olası bir yükselişin kısa - orta vadede istikrar kazanmasını beklemiyoruz. Avrupa'daki yoğun seçin takvimi ve dolar endeksindeki mevcut düşüşün bir "düzeltme" olma olasılığı, paritedeki yükseliş çabalarının yıl içerisinde sınırlı kalmasına ve paritenin düşüş eğilimini korumasına neden olabilir. Paritedeki güncel teknik görünüme bakacak olursak: EURUSD grafiğine baktığımızda paritenin 1,0527 seviyesinden işlem gördüğünü ve 1,0531 – 1,0495 seviyeleri arasında hareket etmekte olduğunu görüyoruz. 1,0531 direncinin yukarı yönlü kırılması halinde bir sonraki direnç seviyemiz 1,0554, 1,0495 desteğinin aşağı yönlü kırılması halinde ise bir sonraki destek seviyemiz 1,0470.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

Dün akşam saatlerinde açıklanan FOMC tutanaklarından, beklendiği üzere şahin tonda açıklamalar çıktığını gözlemledik. Ancak, ABD’de faizlerin 2017 yılı içerisinde min 2 defa artacağı ve ABD ekonomisinin beklentilerden hızlı “ısınacağı” endişeleri fiyatların içerisinde yer aldığından dolayı piyasada sert bir hareket oluşmadığını gördük. Dolar endeksi, rallisine ara vermesinin ardından gerilemeye devam ederken, gelişmekte olan ülke piyasaları değer kazanmayı sürdürüyor. Dolar endeksindeki düşüşten faydalanarak 1170 seviyesi üzerine kadar çıkan altın fiyatları ise, 28 Ocak’taki Çin Yeni Yılı öncesinde artan altın talebinden de destek buluyor. Bu sabah saatleri itibariyle kısa vadeli yükseliş kanalını yukarı yönlü kırma girişimi içerisinde olan altın fiyatları, dolar endeksindeki geri çekilmenin de desteği ile birlikte yükselişini 1180 seviyesi üzerine taşıyabilir. Mevcut güçlü seyrin kısa vadede devam etmesi beklenebilir. Grafiğe baktığımızda ise altının bu sabah saatlerinde 1174,60 seviyesinden işlem gördüğünü ve 1177,69 – 1174,55 seviyeleri arasında hareket ettiğini görmekteyiz. 1177,69 direncinin yukarı yönlü kırılması halinde bir sonraki direnç seviyemiz 1180, 1174,55 desteğinin aşağı yönlü kırılması halinde ise bir sonraki destek seviyemiz 1171,74.

XAUUSD (Günlük, USD)

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,271	%0.6	%0.1	%3.0	%8.7	%1.4
DAX	11,584	%0.0	%1.0	%8.4	%21.5	%0.9
FTSE	7,190	%0.2	%1.7	%6.6	%9.8	%0.7
Nikkei	19,594	-%0.3	%0.7	%6.9	%24.7	%2.2
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	76,144	-%0.6	-%1.8	%3.5	-%2.9	-%2.6
Çin	3,159	%0.1	%1.9	-%1.3	%5.2	%1.9
Hindistan	26,633	%0.7	%1.7	%1.8	-%1.3	%0.7
Endonezya	5,301	%0.4	%2.2	%1.1	%7.1	%0.5
Rusya	2,264	-%0.9	%3.4	%4.9	%19.4	%1.4
Brezilya	61,589	-%0.4	%4.9	%2.9	%18.8	%2.3
Meksika	46,588	%1.0	%2.2	%3.7	%1.7	%2.1
Güney Afrika	50,760	-%0.5	%2.8	%2.1	-%1.8	%0.2
Oynaklık Endeksleri						
VIX	12	-%7.8	-%8.5	-%2.4	a.d.	-%34.9
EM VIX	20	-%6.4	-%0.9	-%2.9	a.d.	-%11.7
MOVE	76	-%0.4	%7.9	-%4.3	a.d.	%12.6
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.5719	-%0.6	%0.9	%1.4	%22.9	%22.5
Brezilya	3.2213	-%1.3	-%1.7	-%5.9	-%1.5	-%18.7
Güney Afrika	13.6142	-%1.6	-%1.8	-%0.8	-%6.5	-%12.0
Çin	6.9342	-%0.4	-%0.4	%0.8	%4.0	%6.8
Hindistan	68.045	-%0.4	-%0.3	-%0.3	%1.2	%2.9
Endonezya	13440	-%0.3	%0.0	%0.1	a.d.	-%2.5
CDS *						
Türkiye	271.2	-6.2	2.0	-24.3	11.6	8.1
Brezilya	268.7	-10.4	-1.2	-28.9	-41.9	8.8
Güney Afrika	255.7	0.0	1.8	-8.1	-94.2	-82.8
Endonezya	156.2	-0.5	-3.1	-12.9	-30.3	8.6
Rusya	231.4	1.2	-3.8	-0.8	-30.6	-54.0
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%11.3	-0.2	1.5	-0.1	2.2	0.6
Brezilya	%11.4	0.1	0.0	-0.7	-0.6	-5.1
Güney Afrika	%8.9	0.0	0.0	0.0	0.2	-0.9
Hindistan	%6.4	-0.1	-0.2	0.2	-1.0	-1.4
Endonezya	%7.8	-0.1	-0.1	-0.2	a.d.	-0.9
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.8	-0.09	1.35	-0.19	1.81	0.78
Brezilya	%5.3	-0.12	-0.19	-0.19	a.d.	-1.85
Güney Afrika	%4.8	-0.10	-0.12	-0.05	0.50	-0.75
Endonezya	%4.1	-0.05	-0.29	-0.28	a.d.	-0.67
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	56.46	%1.8	%0.4	%2.8	%12.7	%51.4
Ham Petrol - WTI USD/varil	53.26	%1.8	-%1.5	%2.8	a.d.	%43.8
Altın - USD / oz	1165.3	%0.3	%2.3	-%0.7	a.d.	%9.9
Gümüş - USD / t oz.	16.552	%0.9	%3.5	-%1.6	a.d.	%19.9
Commodity Bureau Index	424.14	%0.1	%0.0	%0.5	a.d.	%13.2

* 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. Rağıp 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. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
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.