

Piyasa Yorumu

Dün Türk lirası belirli bir bant içerisinde hareket etmesine rağmen BİST-100 endeksi %0,56 değer kaybı ile 77.158 seviyesinden kapattı. Alt sektör bazında herhangi bir sektörün getiri açısından ciddi anlamda farklılaşmadığını görüyoruz.

Yatırımcıların bugün içerisinde odaklanacakları en önemli konu ise saat 14:00'de açıklanacak olan PPK faiz kararları ve detayları olacaktır. Öte yandan, dün akşam Ankara'da meydana gelen olayın olumsuz yansımaları bu sabah itibarıyla Türk lirasında gözlemleniyor. Kısa vadeli teknik göstergeleri aşırı alım bölgesinden dönmekte olan BİST-100 endeksinin bugün satıcılı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Gün içinde BİST-100 endeksinde 77.677, 78.197 ve 78.457 dirençlerini ve 76.898, 76.638 ve 76.119 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- PPK toplantısı kararı bugün 14:00'de gelecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Anadolu Hayat** – İş Bankası, 5 bin adet pay alımı yaptı.
- Aselsan** – Milli Savunma Bakanlığı ile 91,4 ve 176,9 milyon dolar büyüklüğünde iki adet sözleşme imzaladı.
- Doğuş Otomotiv** - Doğuş Holding, Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret'teki 128 bin hisseyi aldı.
- İş GYO** – İş Bankası, 20 bin adet pay alımı yaptı.
- Şişecam** – İş Bankası, 10 bin adet pay alımı yaptı.
- TSKB** - İş Bankası, 20 bin adet pay alımı yaptı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 20 Aralık** - Para Politikası Kurulu toplantısı
Aralık Tüketici Güven Endeksi
- 22 Aralık** - Haftalık yabancı portföy hareketleri
TCMB haftalık para ve banka istatistikleri
- 26 Aralık** - Aralık Reel Sektör Güven Endeksi ve KKO
- 28 Aralık** - TCMB Ekim Konut Fiyat Endeksi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BİST-100	77,158	-%0.6	%1.2
BİST-30	94,431	-%0.7	%1.2
Banka	129,280	-%0.7	%1.7
Sanayi	82,353	-%0.6	%0.1
Hizmet	48,929	-%0.1	%2.8
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	8.50	8.50	8.25
AOFM	8.28	8.28	8.28
2 yıllık bono faizi	10.89	10.89	11.17
10 yıllık bono faizi	11.32	11.32	11.50

Kur

USD/TL	3.49	-%0.6	%3.3
EUR/TL	3.65	-%1.8	%1.8
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.57	-%1.2	%2.5

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	164	161	166
Ortalama işlem hacmi *	0.99	1.00	1.06
* milyar ABD doları			

BİST-100	2015	2016T	2017T
F/K	9.6x	9.2x	7.7x
PD/DD	1.12x	1.06x	0.96x
PD/DD (Banka)	0.81x	0.77x	0.68x
FD/FAVÖK	7.3x	8.1x	6.8x
Kar büyümesi	-%3.5	%13.1	%19.6
Özsermaye karlılığı	%12.7	%12.8	%13.1
Temettü verimi	%3.5	%3.1	%3.6

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

PPK toplantısı kararı bugün 14:00'de gelecek

Bugün Türkiye saatiyle 14:00'de gelecek PPK kararında bir hafta vadeli repo faizi ve gecelik borç verme faizinde 50 baz puan artırım bekliyoruz.

Para Politikası Kurulu toplantı kararı çerçevesinde piyasa beklentilerinin oldukça farklılaştığı dikkat çekiyor. Katılımcıların bir kısmı 25 baz puan artırım öngörürken, bir kısmı, kurum tahminimiz doğrultusunda, 50 baz puan artırım bekliyor. Bir kısım katılımcının da herhangi bir faiz değişikliği beklemediği dikkat çekiyor.

- Bir hafta vadeli repo faiz oranı ve O/N borç verme faizinde 50 baz puanlık bir artırıma daha fazla ihtimal veriyor olsak da, 25 baz puan olacak bir artırımın da sürpriz olmayacağını düşünüyoruz.

[Rapora ulaşmak için tıklayınız.](#)

Şirket ve Sektör Haberleri

Anadolu Hayat – İş Bankası, 4,58 TL fiyattan 5 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %63,35'e ulaştı.

Aselsan – Milli Savunma Bakanlığı ile Hava Savunma Erken İkaz ve Komuta Kontrol Sistemi (HERİKKS) - Hava Savunma Erken İkaz Radarı projesi çerçevesinde 91,4 milyon ABD Doları, Silah Tespit Radarı projesi çerçevesinde 176,9 milyon ABD Doları bedelli sözleşmeler imzaladı.

Doğuş Otomotiv - Doğuş Holding, iştiraki Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret'teki 128 bin hisseyi 8,47-8,49TL ortalama fiyattan satın aldı. Satın alım sonrası Doğuş Holding'in Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret'teki payı %44,9749'a yükseldi.

İş GYO – İş Bankası, 1,49 TL fiyattan 20 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %43,87'ye ulaştı.

Şişecam – İş Bankası, 3,55 TL fiyattan 10 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %65,88'e ulaştı.

TSKB - İş Bankası, 1,38 TL fiyattan 20 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %41,04'e ulaştı.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün Türk lirası belirli bir bant içerisinde hareket etmesine rağmen BİST-100 endeksi %0,56 değer kaybı ile 77.158 seviyesinden kapattı. Alt sektör bazında herhangi bir sektörün getiri açısından ciddi anlamda farklılaşmadığını görüyoruz.

Yatırımcıların bugün içerisinde odaklanacakları en önemli konu ise saat 14:00'de açıklanacak olan PPK faiz kararları ve detayları olacaktır. Öte yandan, dün akşam Ankara'da meydana gelen olayın olumsuz yansımaları bu sabah itibarıyla Türk lirasında gözlemleniyor. Kısa vadeli teknik göstergeleri aşırı alım bölgesinden dönmekte olan BİST-100 endeksinin bugün satıcı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Gün içinde BİST-100 endeksinde 77.677, 78.197 ve 78.457 dirençlerini ve 76.898, 76.638 ve 76.119 desteklerini takip ediyor olacağız.

BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Bugün gerçekleştirilecek Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde US\$/TL dün 3,50 seviyelerinde yatay seyretti. Gün içerisinde oynaklığın düşük olduğu görüldü. Bugün sabah kotasyonlarında ise 3,52-3,53 seviyelerinde, dolar karşısında zayıf bir TL görülüyor. Dün akşam saatlerinde Rusya'nın Ankara büyükelçisinin terör saldırısına uğraması ile jeopolitik risklerin kur üzerinde bir miktar baskı yarattığı görülüyor. Gelişmekte olan ülke kurlarına bakıldığında ise daha yatay bir seyrin hakim olduğu görülüyor. Gün içerisinde kur üzerinde etkili olabilecek en önemli gündem maddesi Para Politikası Kurulu toplantısı olacak. Beklentilerin oldukça ayrışma gösterdiği toplantı kararı konusunda bir hafta vadeli repo faizinde ve gecelik borç verme faizinde 50 baz puanlık bir artırım ihtimalini öngörüyoruz. Buna ek olarak söz konusu artırımın 25 baz puan olması ihtimalini de göz ardı etmiyoruz. 50 baz puanlık bir faiz artırımının TL'nin gelişmekte olan ülke kurlarıyla aynı paralelde devam etmesi açısından etkili bir adım olabileceğini düşünüyoruz. Yabancı yatırımcı pozisyonunun oldukça azalması çerçevesinde ölçülü bir faiz artırımını sonrasında TL'deki olumsuz ayrışmanın önemli ölçüde sona ermesi söz konusu olabilir. 25 baz puanlık bir faiz artırımının piyasa etkisinin bir miktar sınırlı olduğu görülebilir. Zira piyasada faiz artırımının bir miktar fiyatlara yansıtılmış olduğu görülüyor.

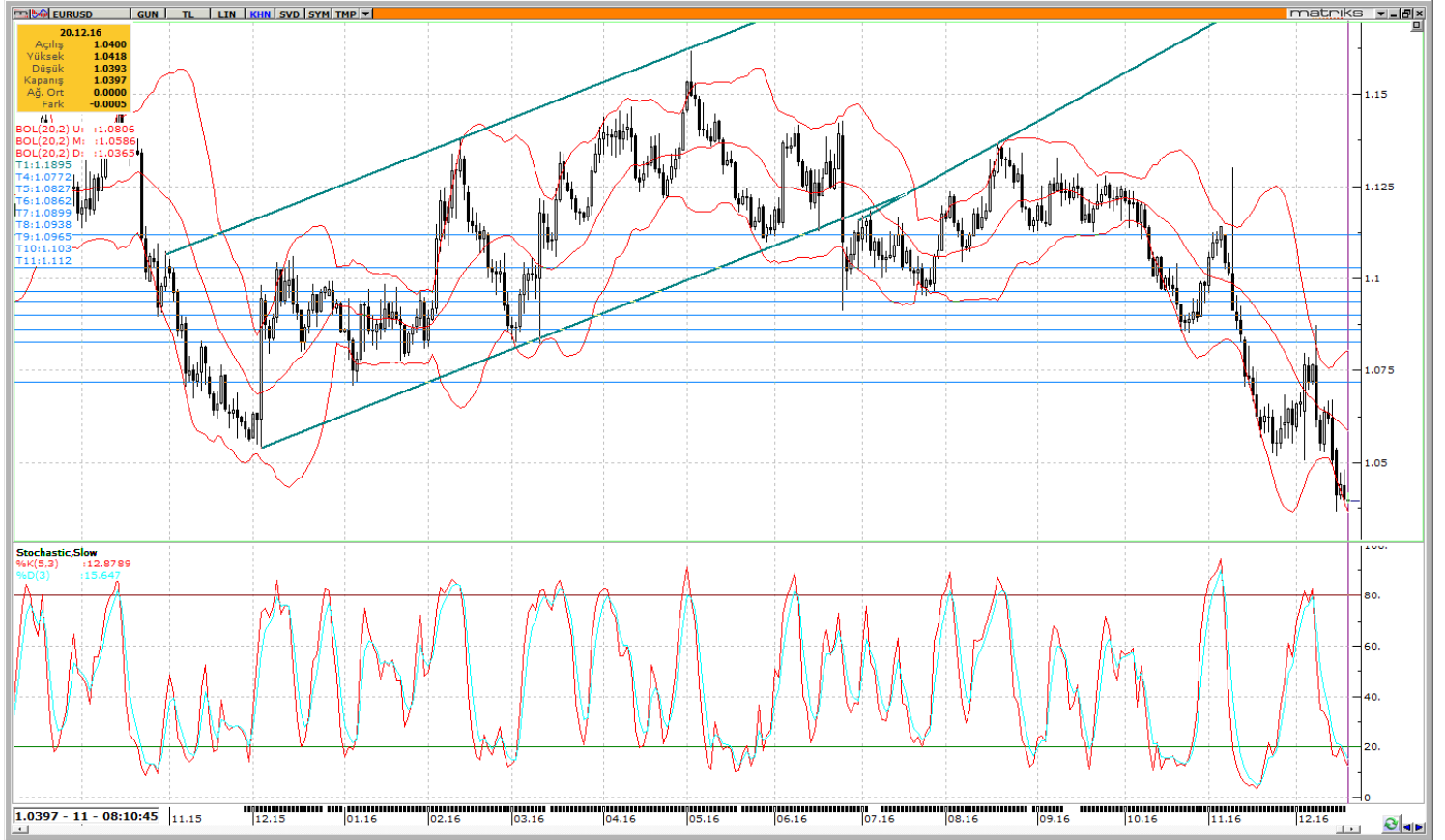
USD/TL (Haftalık, TL)



EUR/USD

Dün gün boyunca 1,04 sınırında işlem gören EUR/US\$ paritesi, sabah saatlerinde bu sınırın bir miktar altına sarkarak 1,0396 seviyelerinde işlem görüyor. FOMC toplantısı ve FED Başkanı Yellen'in konuşmaları sonrasında global anlamda Dolar kuvvetini koruyor. Dün bir üniversitede yaptığı konuşmada FED Başkanı Yellen'in istihdam piyasasının gücü hakkındaki yorumlarını oldukça olumlu bir şekilde tekrar dile getirdiği görüldü. Bu hafta içerisinde ABD'den gelecek 3Ç6 ABD büyümesinin son revizyonunun takip edilecek en önemli veri olduğu görülüyor. Bunun dışında sakin bir veri haftası olması dolayısıyla yatay seyrin devam etmesini bekliyoruz.

EUR/USD (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	2,263	%0.2	%0.2	%3.7	%8.6	%10.7	
DAX	11,427	%0.2	%2.1	%7.1	%14.7	%6.4	
FTSE	7,017	%0.1	%1.8	%3.6	%13.1	%12.4	
Nikkei	19,392	%0.4	%1.2	%8.4	%22.0	%2.3	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	77,158	-%0.6	%1.2	%2.0	-%0.5	%7.6	
Çin	3,118	-%0.5	-%1.7	-%2.8	%7.4	-%12.4	
Hindistan	26,375	%0.1	-%1.1	%0.9	-%1.8	%1.1	
Endonezya	5,192	-%0.2	-%2.1	%0.2	%6.5	%12.8	
Rusya	2,216	-%0.7	-%0.5	%8.7	%16.4	%25.8	
Brezilya	57,111	-%2.2	-%3.5	-%4.8	%13.5	%31.7	
Meksika	44,895	-%0.5	-%4.3	%1.2	-%1.9	%4.5	
Güney Afrika	49,881	%0.4	-%2.0	-%1.5	-%5.9	-%1.6	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	12	-%4.0	-%7.4	-%5.7	-%36.3	-%35.7	
EM VIX	19	%0.5	-%2.2	-%5.8	-%27.4	-%15.3	
MOVE	75	-%3.8	-%1.5	-%6.6	-%2.7	%10.9	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	3.5332	%0.8	%1.9	%5.1	%21.6	%21.2	
Brezilya	3.3693	-%0.6	%0.9	%0.5	-%0.8	-%15.0	
Güney Afrika	14.1391	%0.8	%3.8	-%0.8	-%4.7	-%8.6	
Çin	6.9605	%0.0	%0.8	%1.0	%5.8	%7.2	
Hindistan	67.8725	%0.1	a.d.	-%0.4	%0.8	%2.6	
Endonezya	13386	-%0.1	a.d.	-%0.3	%0.9	-%2.9	
CDS *							
Türkiye	282.3	1.0	-4.7	-4.3	-9.1	-6.2	
Brezilya	289.5	-3.7	1.1	-13.8	-63.7	9.4	
Güney Afrika	255.7	0.0	1.8	-8.1	-94.2	-82.8	
Endonezya	164.3	-0.5	3.5	-20.2	-48.5	12.6	
Rusya	231.4	1.2	-3.8	-0.8	-30.6	-54.0	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%11.3	-0.1	1.6	0.3	1.8	0.6	
Brezilya	%11.9	-0.1	0.0	0.0	-0.8	-4.6	
Güney Afrika	%9.0	a.d.	0.1	0.0	0.0	-0.8	
Hindistan	%6.5	0.0	a.d.	0.2	-1.0	-1.3	
Endonezya	%7.9	-0.1	a.d.	0.1	0.3	-0.8	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%6.0	-0.03	1.51	0.19	1.69	0.94	
Brezilya	%5.6	-0.05	0.10	0.15	0.16	-1.63	
Güney Afrika	%5.0	0.08	0.19	0.15	0.37	-0.54	
Endonezya	%4.5	0.00	a.d.	0.25	0.63	-0.26	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	54.92	-%0.5	-%1.4	%12.3	%8.4	%47.3	
Ham Petrol - WTI USD/varil	52.12	%0.4	-%1.3	%9.7	%5.6	%40.7	
Altın - USD / oz	1140.5	%0.5	-%2.0	-%5.7	-%11.6	%7.6	
Gümüş - USD / t oz.	16.026	-%0.8	-%6.4	-%3.0	-%8.5	%16.1	
Commodity Bureau Index	426.31	-%0.2	%0.3	%2.9	%2.1	%13.8	

* 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.