

Piyasa Yorumu

Dün düşük hacimle işlem gören Borsa İstanbul'da, saat 14:00'den sonra açıklanan PPK faiz kararları sonrasında ilk reaksiyon olumsuz gerçekleşse de oldukça kısa süreli oldu. TL'deki toparlanma ile beraber BİST-100 endeksinde de alımlar yoğunlaştı. Endeks günü %0,84 artış ile 77.808 seviyesinden kapattı. Alımların banka, holding ve sınai endekslerinde ağırlık kazandığını görüyoruz.

Bugün gerek yurtiçi gerekse yurtdışı veri akışı olarak zayıf bir gün olacak ve yabancı yatırımcıların önemli bir kısmının Noel tatilde bulunmalarından ötürü bugün Borsa İstanbul'da işlem hacminin önceki haftalara göre daha zayıf olacağını düşünüyoruz.

Bu sabah itibariyle, GOÜ para birimlerinin ABD dolarına karşı değer kazandığını ve GOÜ hisse senetleri piyasalarında yatay bir seyir olduğunu gözlemliyoruz. Bugün piyasanın alıcılı bir seyir izleyeceğini beklemekte beraber, BİST-100 endeksinin 200 günlük üssel hareketli ortalamasının üzerinde kaldığı süre boyunca 80.000 seviyesine doğru hareket etmesini bekliyoruz.

Gün içinde BİST-100 endeksinde 78.161, 78.513 ve 79.152 dirençlerini ve 77.169, 76.531 ve 76.178 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Gümrük Birliği anlaşmasının güncelleştirme müzakereleri başlıyor.
- Para Politikası Kurulu faizleri sabit tuttu.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Anadolu Hayat** – İş Bankası, 40 bin adet pay alımı yaptı.
- Doğuş Otomotiv** - Doğuş Holding, 1500 adet pay alımı yaptı.
- Ege Endüstri** – 2 Ocak'a kadar üretime ara verdi.
- İş Finansal Kiralama** - İş Bankası, bin adet pay alımı yaptı.
- İş GYO** – İş Bankası, 10 bin adet pay alımı yaptı.
- İş Menkul Değerler** - İş Bankası, 5 bin adet pay alımı yaptı.
- Şişecam** – İş Bankası, 10 bin adet pay alımı yaptı.
- TSKB** - İş Bankası, 5 bin adet pay alımı yaptı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 21 Aralık** - Aralık Tüketici Güven endeksi
- 22 Aralık** - Haftalık yabancı portföy hareketleri
TCMB haftalık para ve banka istatistikleri
- 23 Aralık** - Kasım Konut Satış 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	77,808	%0.8	%1.1
BİST-30	95,222	%0.8	%0.9
Banka	130,556	%1.0	%1.0
Sanayi	83,032	%0.8	%0.8
Hizmet	49,068	%0.3	%2.3
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	8.50	8.50	8.25
AOFM	8.29	8.28	8.27
2 yıllık bono faizi	10.89	10.89	11.15
10 yıllık bono faizi	11.34	11.32	11.48

Kur

USD/TL	3.51	%1.1	%3.8
EUR/TL	3.65	-%1.1	%1.6
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.58	%0.0	%2.7

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	165	164	166
Ortalama işlem hacmi *	0.93	1.02	1.06
* milyar ABD doları			

BİST-100	2015	2016T	2017T
F/K	9.6x	9.3x	7.7x
PD/DD	1.12x	1.07x	0.96x
PD/DD (Banka)	0.81x	0.78x	0.69x
FD/FAVÖK	7.3x	8.0x	6.7x
Kar büyümesi	-%3.5	%13.0	%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

Gümrük Birliği anlaşmasının güncelleştirme müzakereleri başlıyor

Türkiye-AB ilişkileri konusunda ardi ardına gelen olumsuz haber akışı sonrasında GM güncelleştirme müzakerelerini olumlu değerlendiriyoruz.

AB Komisyonu'nun Türkiye ile Gümrük Birliği anlaşmasını güncelleştirme konusunda resmen yetki alması sonrasında, AB Komisyonu Başkan Yardımcısı Timmermans bugün düzenleyeceği basın toplantısı ile sözkonusu müzakerelerin detaylarına ilişkin bilgi verecek. Yapılacak değişiklik özellikle AB'ye gümrük kısıtlaması olmadan tarım, süt ve sanayi ürünlerini ihraç etmenin önünü açabilecek.

- Müzakerelerin iki yıl sürmesi ve Aralık 2018'de sona ermesi öngörülüyor.
- Aylardır Türkiye-AB ilişkileri konusunda ardi ardına gelen olumsuz haber akışı sonrasında söz konusu müzakerelerin başlamasını oldukça olumlu bir adım olarak değerlendiriyoruz.

PPK, karar sonrası kısa politika notunda, ekonomik aktivite konusunda bir önceki bildiriye göre bir miktar daha zayıf bir görünüme işaret etti.

Para Politikası Kurulu faizleri sabit tuttu

Para Politikası Kurulu, dün gerçekleştirdiği toplantı sonrasında, beklentilerinden farklı olarak faizleri sabit tuttu. Medyan beklentiler bir hafta vadeli repo ve gecelik borç verme faizinde 25 baz puanlık bir artırımını işaret ediyordu. Kurum tahminimiz ise söz konusu faizlerde 50bps'lik bir faiz artırımını idi.

- PPK, karar sonrası kısa politika notunda, ekonomik aktivite konusunda bir önceki bildiriye göre bir miktar daha zayıf bir görünüme işaret etti. Bu değerlendirmenin PPK'nın faizlerde değişikliğe gitmemesinin en önemli nedenlerinden biri olabileceğini düşünüyoruz.
- PPK sözel yönlendirmesinde de herhangi bir değişiklik yapmadı. Bu çerçevede önümüzdeki dönemde para politikası kararlarının enflasyon görünümüne bağlı olduğu tekrarlandı.
- Piyasa tepkisi ilk aşamada olumsuz olsa da, oldukça kısa süreli oldu.

[Rapora ulaşmak için tıklayınız.](#)

Şirket ve Sektör Haberleri

Anadolu Hayat – İş Bankası, 4,58 TL fiyattan 40 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %63,36'ya ulaştı.

Doğuş Otomotiv - Doğuş Holding, 1500 adet hisseyi 8,44-8,45 TL fiyat aralığından satın aldı. Satın alım sonrası Doğuş Holding'in ortaklıktaki payı %44,9756'ya yükseldi.

Ege Endüstri – Sayın ve bakım işlemleri nedeniyle 2 Ocak tarihine kadar üretime ara verildi.

İş Finansal Kiralama - İş Bankası, 1,07 TL fiyattan 1000 adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %30,36'ya ulaştı.

İş GYO – İş Bankası, 1,48 TL fiyattan 10 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %43,87'ye ulaştı.

İş Menkul Değerler - İş Bankası, 1,20 TL fiyattan 5 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %66,98'e ulaştı.

Şişecam – İş Bankası, 3,49 TL fiyattan 10 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %65,88'e ulaştı.

TSKB - İş Bankası, 1,38 TL fiyattan 5 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %41,04'e ulaştı.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün düşük hacimle işlem gören Borsa İstanbul'da, saat 14:00'den sonra açıklanan PPK faiz kararları sonrasında ilk reaksiyon olumsuz gerçekleşse de oldukça kısa süreli oldu. TL'deki toparlanma ile beraber BİST-100 endeksinde de alımlar yoğunlaştı. Endeks günü %0,84 artış ile 77.808 seviyesinden kapattı. Alımların banka, holding ve sınai endekslerinde ağırlık kazandığını görüyoruz.

Bugün gerek yurtiçi gerekse yurtdışı veri akışı olarak zayıf bir gün olacak ve yabancı yatırımcıların önemli bir kısmının Noel tatilde bulunmalarından ötürü bugün Borsa İstanbul'da işlem hacminin önceki haftalara göre daha zayıf olacağını düşünüyoruz.

Bu sabah itibariyle, GOÜ para birimlerinin ABD dolarına karşı değer kazandığını ve GOÜ hisse senetleri piyasalarında yatay bir seyir olduğunu gözlemliyoruz. Bugün piyasanın alıcılı bir seyir izleyeceğini beklemekte beraber, BİST-100 endeksinin 200 günlük üssel hareketli ortalamasının üzerinde kaldığı süre boyunca 80.000 seviyesine doğru hareket etmesini bekliyoruz.

Gün içinde BİST-100 endeksinde 78.161, 78.513 ve 79.152 dirençlerini ve 77.169, 76.531 ve 76.178 desteklerini takip ediyor olacağız.

BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Dün sabah saatlerinde 3,50 seviyelerinde açılış gösteren US\$/TL, Para Politikası toplantısı öncesinde nispeten yatay bir seyir gösterdi. PPK toplantısında faiz oranların sabit tutulduğu kararı sonrasında US\$/TL'de ilk reaksiyon olarak 3,54 seviyeleri görüldü. Ancak hemen ardından gevşemenin hızlıca geldiği ve tekrar toplantı öncesi seviyelere yakın bir yere gelindiği görüldü. Burada özellikle yurtdışındaki tatil havası dolayısıyla işlem hacminin düşüklüğünün, buna ek olarak TL varlıklarda yabancı pozisyonlanmasının oldukça zayıf olmasının etkili olduğunu düşünüyoruz. Bugün sabah kotasyonlarında 3,515-3,52 seviyeleri arasında bir miktar satıcı bir TL görüyoruz. Gün içerisinde gerek yurtiçi gerekse yurtdışında gündemin oldukça hafif olduğu dikkat çekiyor. Bu çerçevede oynaklığın düşük olduğu ve göreceli olarak yatay seyredebilecek bir US\$/TL öngörüyoruz.

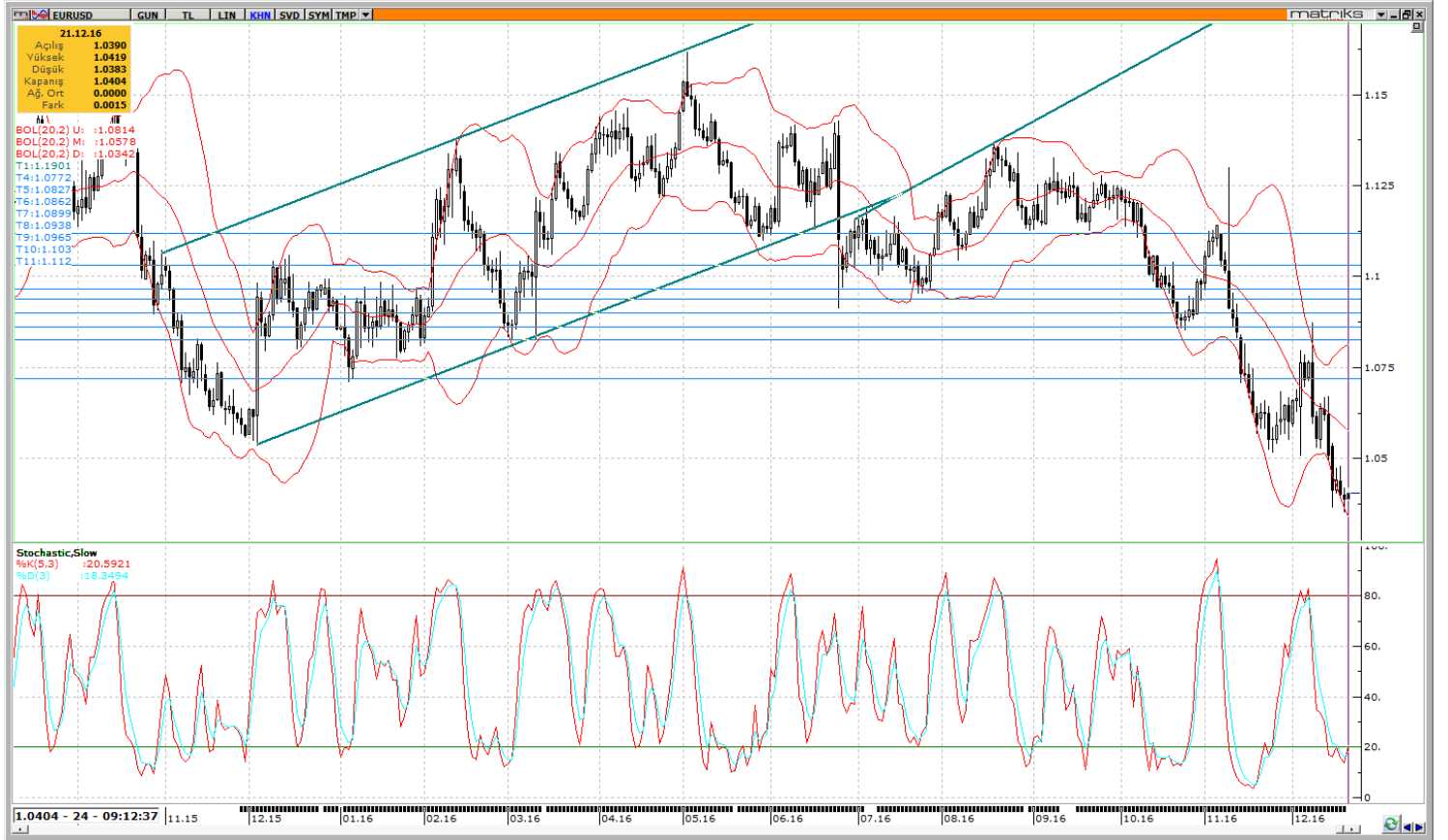
USD/TL (Haftalık, TL)



EUR/USD

Dün gün içerisinde 1,035 seviyelerine kadar gerileyen EUR/US\$'ın tepki hareketiyle yeniden 1,04 sınırına geldiği görülüyor. Gün içerisinde ABD'den gelecek olan mevcut konut satışları verisinin yanı sıra AB'den gelecek tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Dün Almanya'dan gelecek güçlü IFO verilerinin gölge ekonomisi tarafında bir miktar olumlu bir resmi işaret etmesinin de Euro tarafında bir miktar güçlenme etkisi yarattığı görülüyor. Tatil rehabetinde olan global piyasalarda parite tarafında yatay seyrin korunmasını 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	2,271	%0.4	%0.0	%3.3	%8.7	%11.1	
DAX	11,465	%0.3	%1.6	%7.3	%14.5	%6.7	
FTSE	7,044	%0.4	%1.1	%3.9	%13.1	%12.8	
Nikkei	19,495	-%0.4	%0.9	%7.3	%20.1	%2.1	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	77,808	%0.8	%1.1	%3.0	%0.4	%8.5	
Çin	3,103	%1.0	-%0.3	-%2.7	%8.8	-%11.5	
Hindistan	26,308	%0.2	-%0.9	%2.3	-%1.7	%0.9	
Endonezya	5,162	%0.1	-%1.8	%0.4	%5.9	%12.5	
Rusya	2,226	%0.5	-%0.9	%8.1	%16.9	%26.4	
Brezilya	57,583	%0.8	-%2.9	-%5.7	%13.3	%32.8	
Meksika	44,930	%0.1	-%4.1	%1.3	-%1.7	%4.5	
Güney Afrika	50,343	%0.9	-%0.4	-%0.5	-%4.9	-%0.7	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	11	-%2.2	-%10.0	-%7.8	-%37.7	-%37.1	
EM VIX	20	%0.6	%2.6	-%5.2	-%27.0	-%14.8	
MOVE	75	%0.3	%0.1	-%6.4	-%2.4	%11.2	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	3.5254	-%0.2	%0.9	%4.9	%21.3	%20.8	
Brezilya	3.3505	-%0.6	%0.5	%0.0	-%1.3	-%15.5	
Güney Afrika	13.9976	-%1.0	%2.8	-%1.8	-%5.7	-%9.5	
Çin	6.9527	-%0.1	%0.7	%0.9	%5.6	%7.1	
Hindistan	68.0413	%0.2	%0.7	-%0.2	%1.1	%2.9	
Endonezya	13426	%0.3	%0.9	%0.0	%1.2	-%2.6	
CDS *							
Türkiye	281.0	-1.3	-1.8	-6.2	12.2	-6.2	
Brezilya	287.4	-2.1	-3.0	-13.4	-50.1	9.4	
Güney Afrika	255.7	0.0	1.8	-8.1	-94.2	-82.8	
Endonezya	164.5	0.2	4.7	-21.9	-39.0	12.6	
Rusya	231.4	1.2	-3.8	-0.8	-30.6	-54.0	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%11.3	0.0	1.6	0.3	1.8	0.6	
Brezilya	%11.8	-0.1	-0.2	-0.2	-0.9	-4.7	
Güney Afrika	%9.0	0.0	0.1	0.0	0.0	-0.8	
Hindistan	%6.5	0.0	0.1	0.2	-1.0	-1.3	
Endonezya	%7.9	0.0	0.1	0.0	0.3	-0.9	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%6.0	0.00	1.52	0.20	1.69	0.95	
Brezilya	%5.5	-0.01	0.14	0.13	0.15	-1.64	
Güney Afrika	%5.0	0.01	0.19	0.16	0.38	-0.53	
Endonezya	%4.5	-0.03	0.10	0.22	0.60	-0.29	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	55.35	%0.8	-%0.7	%13.2	%9.3	%48.5	
Ham Petrol - WTI USD/varil	52.23	%0.2	-%1.4	%10.0	%5.8	%41.0	
Altın - USD / oz	1131.5	-%0.8	-%2.2	-%6.5	-%12.3	%6.7	
Gümüş - USD / t oz.	16.054	%0.2	-%5.1	-%2.8	-%8.3	%16.3	
Commodity Bureau Index	424.03	-%0.5	-%0.3	%2.4	%1.5	%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.