

Piyasa Yorumu

Dün düşük hacimle işlem gören Borsa İstanbul günü %0.28 değer kaybı ile 77,405 seviyesinden kapattı. Yabancı yatırımcıların önemli bir kısmının Noel tatiline gitmiş olmasından dolayı bugün de işlem hacminin düşük olmasını bekliyoruz.

200 günlük üssel hareketli ortalamasının üzerinde işlem gördüğü süre boyunca 80,000 seviyesine doğru hareket etmesini beklediğimiz BİST-100 endeksinde bugün yatay seyir izlenmesini bekliyoruz.

Gün içinde BİST-100 endeksinde 77.764, 78.124 ve 78.380 dirençlerini ve 77.148, 76.892 ve 76.532 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- 9-16 Aralık'ta standart portföy kanallarından yabancı girişi görüldü.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Akbank** – Banksis ile yapılan toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde arabuluculuk aşamasına geçileceğini açıkladı.
- Anadolu Hayat** – İş Bankası, 4,58 TL fiyattan 5 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %63,37'ye ulaştı.
- Aselsan** – Milli Savunma Bakanlığı ile 175,6 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.
- İş Finansal Kiralama** - İş Bankası, 5 bin adet pay alımı yaptı.
- İş GYO** – İş Bankası, 5 bin adet pay alımı yaptı.
- İş Menkul Değerler** - İş Bankası, 5 bin adet pay alımı yaptı.
- TSKB** – İş Bankası, 10 bin adet pay alımı yaptı.
- Vestel** - Vestel Ticaret AŞ'nin Toshiba Visual Solutions Corporation ile imzaladığı marka lisans anlaşması yürürlüğe girdi.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 23 Aralık** - Kasım Konut Satış istatistikleri
- 26 Aralık** - Aralık Reel Sektör Güven Endeksi ve KKO
- 28 Aralık** - TCMB Ekim Konut Fiyat Endeksi
- 29 Aralık** - Haftalık yabancı portföy akımları
Haftalık TCMB para ve banka istatistikleri
Aralık Ekonomik Güven Endeksi
Kasım Yabancı Ziyaretçi Sayısı
- 30 Aralık** - Kasım Dış Ticaret İstatistikleri
3Ç16 Kamu Net Borç Stoku İstatistikleri

| | Kapanış | % değişim | |
|------------------------------|---------|-----------|---------|
| | | 1 gün | 1 hafta |
| Hisse senedi piyasası | | | |
| BİST-100 | 77,405 | -%0.3 | -%0.4 |
| BİST-30 | 94,742 | -%0.2 | -%0.5 |
| Banka | 129,817 | -%0.3 | -%1.0 |
| Sanayi | 82,746 | -%0.3 | %0.3 |
| Hizmet | 48,624 | -%0.3 | -%0.3 |

| | 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 | 10.60 | 10.71 | 11.07 |
| 10 yıllık bono faizi | 11.15 | 11.22 | 11.56 |

| | | | |
|------------------------------|------|-------|------|
| Kur | | | |
| USD/TL | 3.51 | -%0.3 | %4.4 |
| EUR/TL | 3.66 | -%0.6 | %2.6 |
| Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR) | 3.58 | -%0.4 | %3.5 |

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

| | | | |
|------------------------|------|------|------|
| Piyasa değeri * | 164 | 164 | 168 |
| Ortalama işlem hacmi * | 0.94 | 0.99 | 1.05 |
| * milyar ABD doları | | | |

| | | | |
|---------------------|-------------|--------------|--------------|
| BİST-100 | 2015 | 2016T | 2017T |
| F/K | 9.6x | 9.2x | 7.7x |
| PD/DD | 1.12x | 1.07x | 0.96x |
| PD/DD (Banka) | 0.81x | 0.77x | 0.69x |
| FD/FAVÖK | 7.3x | 8.1x | 6.8x |
| Kar büyümesi | -%3.5 | %13.0 | %19.7 |
| 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

Yurtdışı yerleşiklerin toplam tahvil stoku içerisindeki payı %18,9'a kadar düştü.

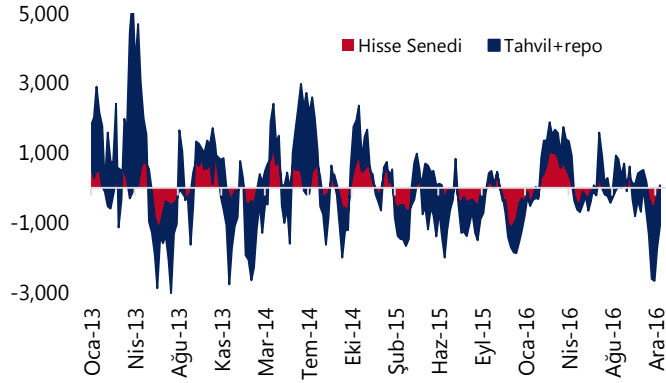
9-16 Aralık'ta standart portföy kanallarından yabancı girişi görüldü

9-16 Aralık haftası içerisinde yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasına net 37 milyon dolar kadar, repo işlemleri hariç tahvil piyasasına ise 191 milyon dolar giriş kadar giriş yaptı. Özellikle tahvil piyasasında altı haftadır üst üste devam eden çıkışların bir miktar durulduğu görüldü. Hisse senedi piyasasında işlemlerin ise çok daha düşük akım verilerini gösterdiği dikkat çekiyor. Yılbaşından beri bakıldığında hisse senedi piyasasına net yabancı girişi 0,9 milyar dolar, tahvil piyasasına girişi ise 2,6 milyar dolar oldu.

- Özellikle Kasım ayı boyunca ve Aralık'ın ilk haftasında 2,3 milyar dolarlık net yabancı çıkışı gören tahvil piyasasında, yurtdışı yerleşiklerin toplam stoku içerisindeki payı %18,9'a kadar düştü. Söz konusu oran yıl içerisinde %22 seviyelerine kadar çıkmıştı.

Yabancı portföy akımları

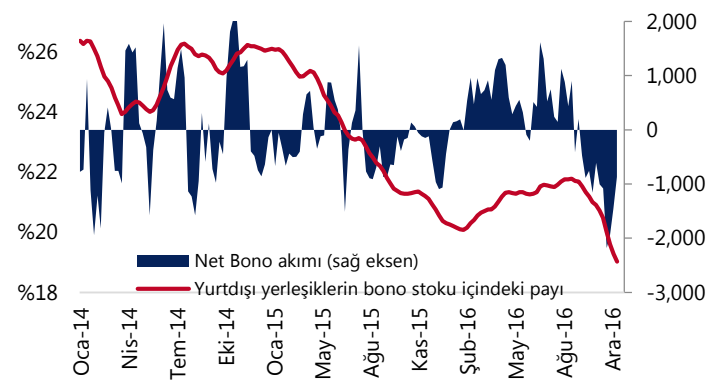
(4-hafta kümülatif, milyon US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yabancı bono net akımı & Bono Stoku içindeki payları

(4-hafta küm., milyon US\$, piyasa değeri)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank – Banksis ile yapılan toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde arabuluculuk aşamasına geçileceğini açıkladı.

Anadolu Hayat – İş Bankası, 4,58 TL fiyattan 5 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %63,37'ye ulaştı.

Aselsan – Milli Savunma Bakanlığı ile Hava Savunma Erken İkaz ve Komuta Kontrol Sistemi (HERİKKS) Komuta Kontrol Teçhizat ve Bilgi Donanımı projesi çerçevesinde 175,6 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

İş Finansal Kiralama - İş Bankası, 1,09 TL fiyattan 5 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %30,36'ya ulaştı.

İş GYO - İş Bankası, 1,52 TL fiyattan 5 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %43,87'ye ulaştı.

İş Menkul Değerler - İş Bankası, 1,19-1,20 TL fiyat aralığından 5 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %66,98'e ulaştı.

TSKB – İş Bankası, 1,39 TL fiyattan 10 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %41,04'e ulaştı.

Vestel - %100 bağlı ortaklığı olan Vestel Ticaret AŞ'nin Toshiba Visual Solutions Corporation ile imzaladığı marka lisans anlaşması yürürlüğe girdi.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün düşük hacimle işlem gören Borsa İstanbul günü %0.28 değer kaybı ile 77,405 seviyesinden kapattı. Yabancı yatırımcıların önemli bir kısmının Noel tatiline gitmiş olmasından dolayı bugün de işlem hacminin düşük olmasını bekliyoruz.

200 günlük üssel hareketli ortalamasının üzerinde işlem gördüğü süre boyunca 80,000 seviyesine doğru hareket etmesini beklediğimiz BİST-100 endeksinde bugün yatay seyir izlenmesini bekliyoruz.

Gün içinde BİST-100 endeksinde 77.764, 78.124 ve 78.380 dirençlerini ve 77.148, 76.892 ve 76.532 desteklerini takip ediyor olacağız.

BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

US\$/TL tarafında 3,50-3,515 bandındaki yatay seyrin devamı görülüyor. Dün gelen ABD verileri ve özellikle güçlü 3Ç16 GSYİH büyümesi uluslararası alanda Dolar'daki güçlenme ivmesine hafif çaplı destek verdi. Sabah saatlerinde 3,507 seviyesinde görülen US\$/TL'nin gün içinde hem yurtiçi hem de yurtdışındaki zayıf veri gündemi çerçevesinde dar bantta seyrini sürdürmesini bekliyoruz. Gelecek hafta yılın son haftası dolayısıyla bu seyrinde önemli bir değişiklik göstermesini beklemiyoruz.

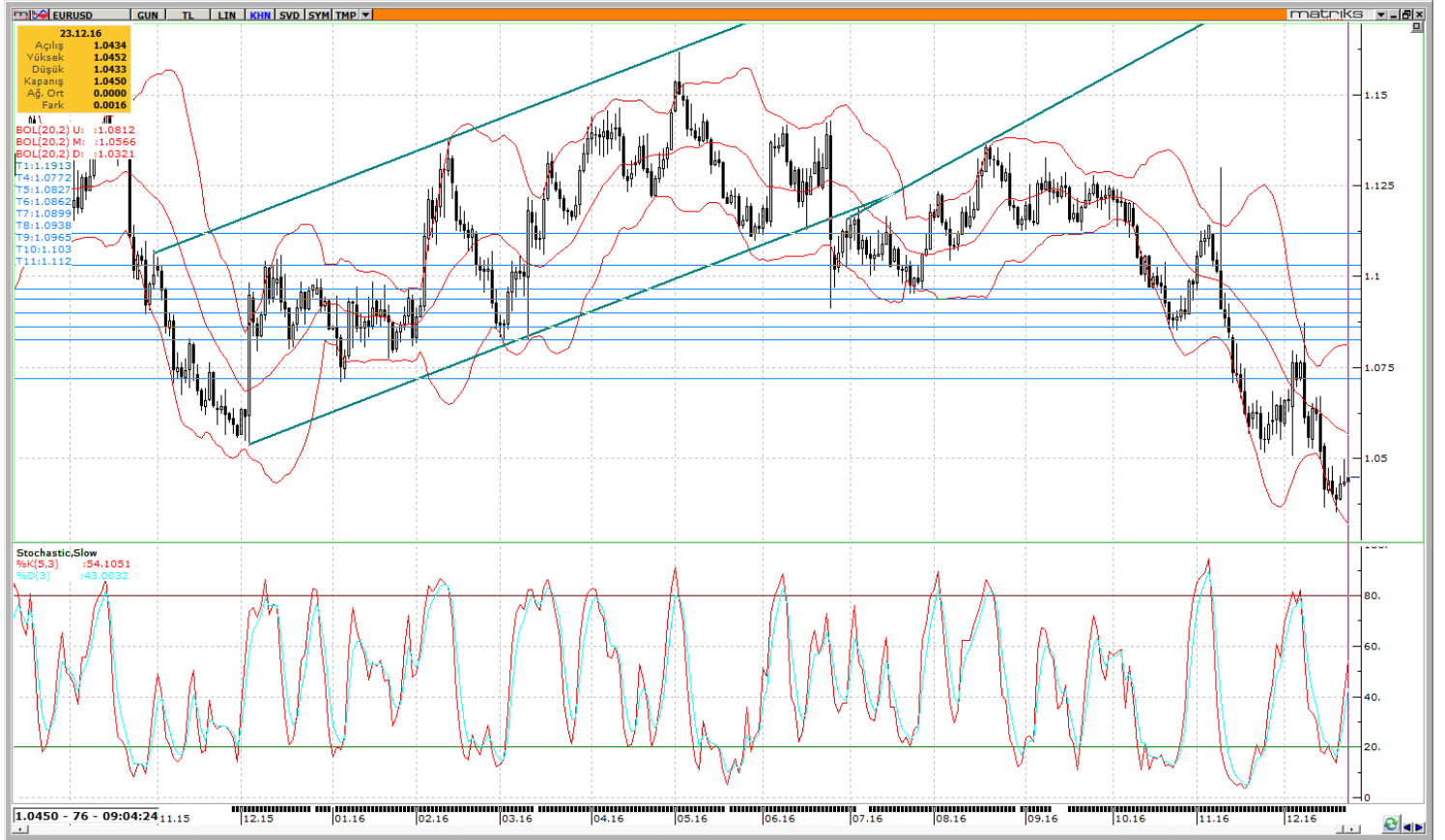
USD/TL (Haftalık, TL)



EUR/USD

1,04 seviyelerinin üzerindeki seyrine devam eden EUR/US\$ paritesi dün 1,05 seviyelerine yakın bir yere kadar yükseldikten sonra, güçlü gelen 3Ç16 ABD verisi sonrasında ufak çaplı bir gerileme gösterdi. Ancak hareketlerin oldukça sınırlı kaldığı görülüyor. Sabah saatlerinde yine 1,045 seviyelerinde yatay ilerleyen EUR/US\$ paritesi için gün içerisinde etkili olabilecek veri akışının oldukça zayıf olduğu görülüyor. Türkiye saatiyle 18:00'de gelecek olan ABD yeni ev satışları ve güven endeksi verileri tek önemli veri gündemi gibi görünüyor.

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 | 2,261 | -%0.2 | %0.0 | %2.6 | %7.0 | %10.6 | |
| DAX | 11,456 | -%0.1 | %0.8 | %7.4 | %11.7 | %6.6 | |
| FTSE | 7,064 | %0.3 | %0.9 | %3.6 | %11.4 | %13.2 | |
| Nikkei | 19,428 | -%0.1 | %0.8 | %7.0 | %19.6 | %2.1 | |
| Gelişmekte olan Piyasalar | | | | | | | |
| Türkiye | 77,405 | -%0.3 | -%0.4 | %3.2 | -%0.8 | %7.9 | |
| Çin | 3,140 | -%0.6 | -%0.1 | -%3.7 | %7.9 | -%11.8 | |
| Hindistan | 25,980 | -%0.4 | -%2.3 | -%0.6 | -%4.1 | -%0.9 | |
| Endonezya | 5,043 | %0.6 | -%3.1 | -%2.7 | %4.0 | %10.4 | |
| Rusya | 2,175 | -%1.7 | -%2.8 | %4.3 | %13.3 | %23.5 | |
| Brezilya | 57,255 | -%0.7 | -%2.0 | -%7.6 | %11.0 | %32.1 | |
| Meksika | 45,008 | %0.1 | -%1.9 | -%0.4 | -%2.5 | %4.7 | |
| Güney Afrika | 49,834 | -%0.7 | -%1.7 | -%1.5 | -%7.0 | -%1.7 | |
| Oynaklık Endeksleri | | | | | | | |
| VIX | 11 | %1.4 | -%10.6 | -%7.9 | -%46.0 | -%37.2 | |
| EM VIX | 20 | %6.8 | -%3.1 | %0.7 | -%31.0 | -%10.6 | |
| MOVE | 74 | %0.1 | -%5.8 | -%3.1 | -%6.9 | %9.1 | |
| Döviz Kurları (ABD dolarna karşı) | | | | | | | |
| Türkiye | 3.5104 | %0.0 | %0.0 | %3.7 | %21.3 | %20.4 | |
| Brezilya | 3.2912 | -%1.2 | -%2.2 | -%1.9 | -%2.6 | -%17.0 | |
| Güney Afrika | 14.0407 | %0.3 | %0.5 | -%0.3 | -%3.9 | a.d. | |
| Çin | 6.9484 | %0.1 | %0.0 | %0.8 | %5.6 | %7.0 | |
| Hindistan | 67.99 | %0.1 | %0.2 | -%0.4 | %0.8 | %2.8 | |
| Endonezya | 13453 | -%0.1 | %0.4 | %0.1 | %1.3 | -%2.4 | |
| CDS * | | | | | | | |
| Türkiye | 273.5 | -3.3 | -9.2 | -2.8 | -2.9 | -3.2 | |
| Brezilya | 283.1 | -0.1 | -15.3 | -6.9 | -58.6 | 11.9 | |
| Güney Afrika | 255.7 | 0.0 | 1.8 | -8.1 | -94.2 | -82.8 | |
| Endonezya | 161.0 | -2.3 | -4.3 | -9.1 | -46.5 | 11.1 | |
| Rusya | 231.4 | 1.2 | -3.8 | -0.8 | -30.6 | -54.0 | |
| 10 yıllık bono faizleri | | | | | | | |
| Türkiye | %11.2 | -0.1 | 1.4 | 0.0 | 1.5 | 0.4 | |
| Brezilya | %11.5 | -0.1 | -0.6 | -0.4 | -1.1 | -5.0 | |
| Güney Afrika | %9.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | -0.8 | |
| Hindistan | %6.5 | 0.1 | 0.0 | 0.2 | -0.9 | -1.2 | |
| Endonezya | %7.9 | 0.0 | -0.1 | -0.1 | 0.2 | -0.9 | |
| 10 yıllık Eurobond faizleri (USD) | | | | | | | |
| Türkiye | %5.9 | -0.01 | 1.44 | 0.15 | 1.67 | 0.87 | |
| Brezilya | %5.6 | 0.04 | -0.08 | 0.19 | 0.23 | -1.63 | |
| Güney Afrika | %4.9 | 0.00 | -0.03 | 0.13 | 0.12 | -0.62 | |
| Endonezya | %4.4 | -0.03 | -0.09 | 0.26 | 0.55 | -0.33 | |
| Emtia | | | | | | | |
| Ham Petrol - Brent USD/varil | 55.05 | %1.1 | %1.9 | %12.1 | %10.4 | %47.7 | |
| Ham Petrol - WTI USD/varil | 52.95 | %0.9 | %4.0 | %10.2 | %7.8 | %43.0 | |
| Altın - USD / oz | 1128.8 | -%0.2 | %0.1 | -%6.8 | -%11.0 | %6.5 | |
| Gümüş - USD / t oz. | 15.815 | -%0.6 | -%0.5 | -%4.9 | -%8.6 | %14.6 | |
| Commodity Bureau Index | 423.55 | -%0.1 | -%0.5 | %2.3 | %1.9 | %13.0 | |

* 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.