

Piyasa Yorumu

Dün yabancı yatırımcıların Noel tatili nedeniyle düşük işlem hacmi ile yatay bir izleyen BİST-100 endeksi günü %0.07 değer artışı ile 77,028 seviyesinden kapattı. Bugün veri akışının zayıf olacağı bir gün olacak ve yurtiçinde Aralık ayı PPK kurul tutanakları yatırımcıların takip edecekleri en önemli konu olacaktır. Bugün düşük işlem hacimli bir işlem günü olmasını beklemekle beraber kısa vadeli teknik göstergelerin satış yönünü gösteriyor olması ve BİST-100 kapanış değerinin 200 günlük üssel hareketli ortalamasının altında kalması nedenleriyle hisse senedi piyasasında dar bir bantta satıcı bir seyir izlenebileceğini de düşünmekteyiz.

Gün içinde BİST-100 endeksinde 77.181, 77.333 ve 77.410 dirençlerini ve 76.952, 76.876 ve 76.724 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Aralık ayı Reel Kesim Güven Endeksi'nde zayıflama yaşandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

- **Anadolu Efes** - John Gavin Hudson 1 Ocak 2017'den itibaren Türkiye bira operasyonlarının Genel Müdürlüğü görevini yürütecek.
- **Anadolu Hayat** - İş Bankası, 6 bin adet pay alımı yaptı.
- **İş Finansal Kiralama** - İş Bankası, 5 bin adet pay alımı yaptı.
- **İş GYO** - İş Bankası, bin adet pay alımı yaptı.
- **İş Menkul Değerler** - İş Bankası, bin adet pay alımı yaptı.
- **Park Elektrik** - Madenköy işletmesindeki taşeronlarla yapılan sözleşmelerin iptal edildiğini, madende çalışan işçilerin iş akitlerinin feshedildiğini açıkladı.
- **Şişecam** - İş Bankası, 10 bin adet pay alımı yaptı.
- **TSKB** - İş Bankası, 30 bin adet pay alımı yaptı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 27 Aralık** - Aralık PPK toplantısı tutanakları
- 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			
BIST-100	77,028	%0.1	-%0.2
BIST-30	94,221	%0.0	-%0.2
Banka	128,569	%0.1	-%0.5
Sanayi	82,560	%0.3	%0.3
Hizmet	48,560	%0.2	-%0.8

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

Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	8.50	8.50	8.50
AOFM	8.28	8.28	8.29
2 yıllık bono faizi	10.30	10.30	10.89
10 yıllık bono faizi	11.25	11.25	11.32

Kur

USD/TL	3.50	%0.3	%1.9
EUR/TL	3.66	%0.3	%0.6
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.58	%0.3	%1.2

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	164	164	161
Ortalama işlem hacmi *	0.56	0.85	0.99
* milyar ABD doları			

BIST-100	2015	2016T	2017T
F/K	9.6x	9.1x	7.7x
PD/DD	1.12x	1.06x	0.95x
PD/DD (Banka)	0.81x	0.76x	0.68x
FD/FAVÖK	7.3x	8.0x	6.7x
Kar büyümesi	-%3.5	%13.2	%19.3
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

Aralık ayı Reel Kesim Güven Endeksi'nde zayıflama yaşandı

Aralık ayı Reel Kesim güven Endeksi önemli bir zayıflama göstererek, son çeyrek için canlanma beklentilerini bir miktar zayıflattı.

Aralık ayı Reel Kesim Güven Endeksi önemli bir zayıflama göstererek, son çeyrek için canlanma beklentilerini bir miktar zayıflattı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış endekse baktığımızda, bir önceki aya göre %3,7 oranında geri çekilme gösterdiği görülüyor. Alt kalemlere baktığımızda ise genele yayılan bir bozulma dikkat çekiyor. GSYİH tahminlerinde özellikle önemli bir gösterge niteliği içeren siparişlere ilişkin kalemlerde de zayıflamalar görüldü. Buna göre gelecek 3 aylık dönemdeki ihracat siparişi miktarı %3,5 oranında zayıflarken, son 3 ayda toplam siparişlerde de %8,8 kadar bir geri çekilme yaşandığı görülüyor. Özellikle genel gidişata ilişkin beklenti alt kaleminin önemli bir bozulmayı işaret ettiği ve %13,4 zayıfladığı görülüyor. Endeks alt kalemleri içerisinde bozulma göstermeyen tek kalem ise gelecek 3 aylık dönemde toplam istihdam beklentilerinde yaşandı. Söz konusu kalem bir önceki aya göre %3,6 oranında artış gösterirken bu yılın en yüksek seviyesini ulaştı. Bu durum özellikle istihdam piyasasındaki kötüleşmenin son çeyrekte olumlu bir düzeltme yaşanacağı yolundaki beklentimizi doğrulayan nitelikte gözüküyor.

- Aynı anda açıklanan Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranına bakıldığında mevsimsel etkilerden arındırılmış rakamın %75,3 ile bir önceki aya göre (%74,9) bir miktar yükseliş gösterdiği görülüyor. Böylece son çeyrek ortalama KKO %75,1 olarak gerçekleşti. Bu oran bir önceki çeyreğe göre neredeyse değişmeyen bir seviyeyi işaret etti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Anadolu Efes - Anadolu Efes Bira Grubu Başkanı ve Anadolu Efes İcra Başkanı (CEO) olan John Gavin Hudson 1 Ocak 2017'den itibaren Türkiye bira operasyonlarının Genel Müdürlüğü görevini yürütecek. (Nötr)

Anadolu Hayat - İş Bankası, 4,60 TL fiyattan 6 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %63,37'ye ulaştı.

İş Finansal Kiralama - İş Bankası, 1,08 TL fiyattan 5 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %30,36'ya ulaştı.

İş GYO - İş Bankası, 1,54 TL fiyattan 5 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %43,87'ye ulaştı.

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

Park Elektrik - Siirt Madenköy işletmesindeki taşeronlarla yapılan sözleşmelerin iptal edildiğini, madende çalışan işçilerin iş akitlerinin feshedildiğini açıkladı. Şirket, kararın maden ile ilgili olarak hazırlanan yeni projenin onaylanmasının ne kadar süre alacağını bilinmemesi nedeniyle alındığını açıkladı.

Şişecam - İş Bankası, 3,67 TL fiyattan 10 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %65,88'e ulaştı.

TSKB - İş Bankası, 1,39 TL fiyattan 30 bin adet pay alımı yaptı. Bankanın ortaklıktaki payı %41,04'e ulaştı.

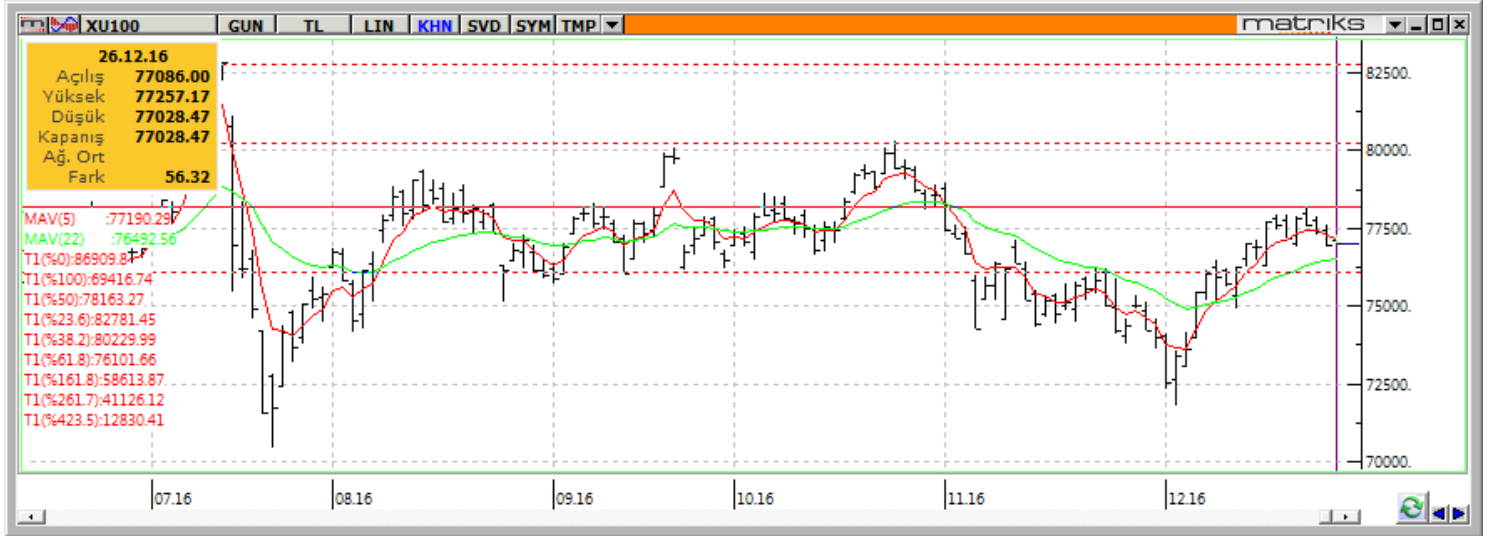
Teknik Analiz

BİST-100

Dün yabancı yatırımcıların Noel tatili nedeniyle düşük işlem hacmi ile yatay bir izleyen BİST-100 endeksi günü %0.07 değer artışı ile 77,028 seviyesinden kapattı. Bugün veri akışının zayıf olacağı bir gün olacak ve yurtiçinde Aralık ayı PPK kurul tutanakları yatırımcıların takip edecekleri en önemli konu olacaktır. Bugün düşük işlem hacimli bir işlem günü olmasını beklemekle beraber kısa vadeli teknik göstergelerin satış yönünü gösteriyor olması ve BİST-100 kapanış değerinin 200 günlük üssel hareketli ortalamasının altında kalması nedenleriyle hisse senedi piyasasında dar bir bantta satıcı bir seyir izlenebileceğini de düşünmekteyiz.

Gün içinde BİST-100 endeksinde 77.181, 77.333 ve 77.410 dirençlerini ve 76.952, 76.876 ve 76.724 desteklerini takip ediyor olacağız.

BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Global piyasaların önemli bir bölümünün tatil olduğu haftanın ilk gününde yatay ve hacimsiz seyir görüldü. Bu çerçevede US\$/TL'de de 3,50 seviyelerinin biraz üstündeki işlemler devam etti. Gün içerisinde söz konusu seyrin değişmesini beraberinde getirecek gündem akışının da olmadığı görülüyor. Türkiye tarafında ise 14:30'da gelecek olan PPK toplantı tutanakları yakından takip edilecek. Yurtdışında Almanya'dan Türkiye saatiyle 10:00 gelecek olan perakende satışlar ve ABD'den akşam saatlerinde gelecek olan tüketici güven ve bölgesel imalat endeksleri bir miktar hareketlilik yaratabilecek bir haber akışı sağlayabilir. Ancak yılsonundaki tatil rehabetinin devam etmesi dolayısıyla oynaklığın sınırlı kalmasını bekleriz.

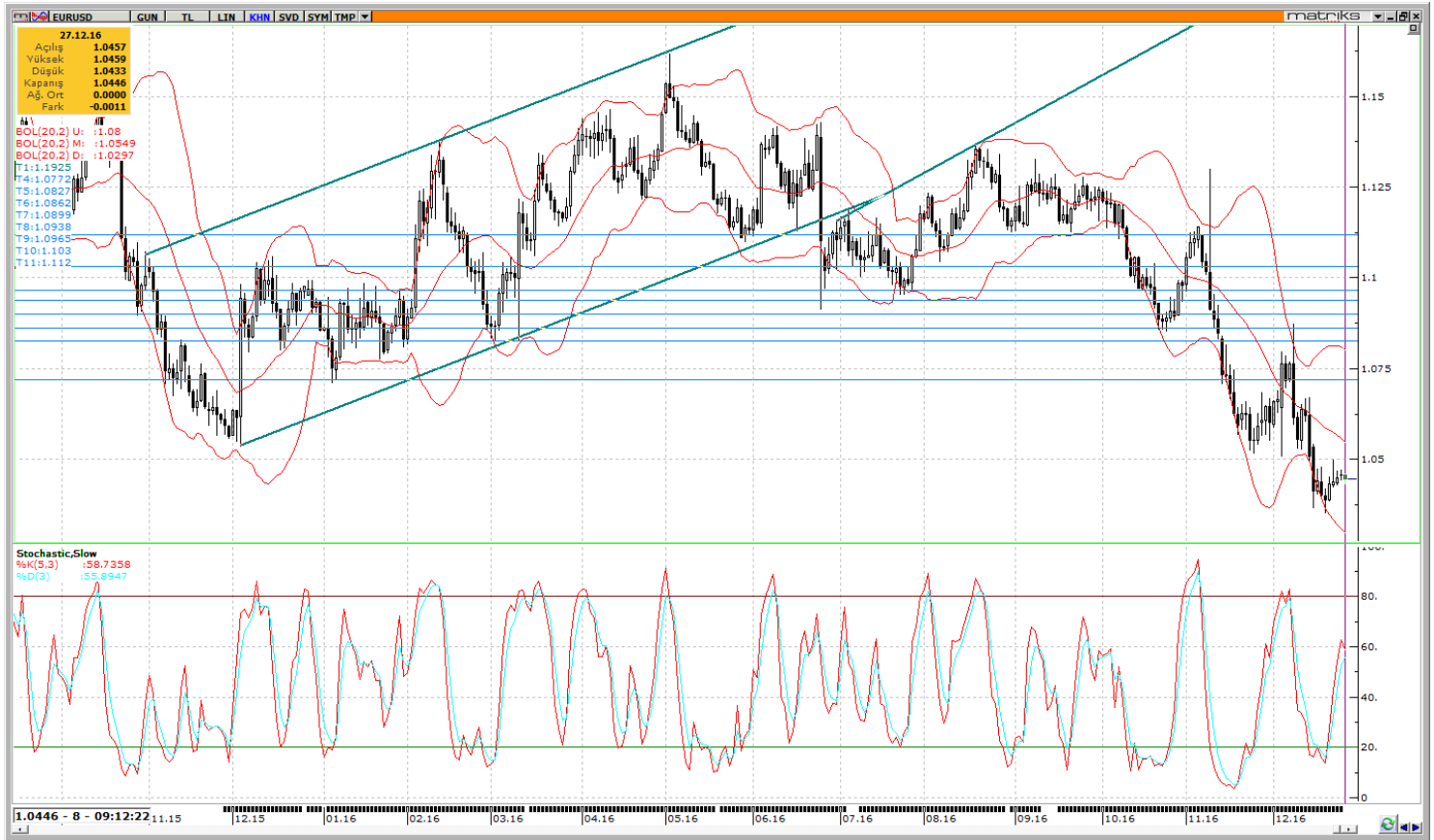
USD/TL (Haftalık, TL)



EUR/USD

EUR/US\$ paritesinde 1,045 seviyelerindeki yatay seyrin devamı görülürken, oynaklık da oldukça sınırlı gözüküyor. Gün içerisinde Almanya'dan Türkiye saatiyle 10:00 gelecek olan perakende satışlar ve ABD'den akşam saatlerinde gelecek olan tüketici güven ve bölgesel imalat endeksleri bir miktar hareketlilik yaratabilecek bir haber akışı sağlayabilir. Orta vadede EUR/US\$ paritesinde halen eğilimin aşağı yönlü olacağını düşünüyor olsak da, çok kısa vade de yatay seviyenin bir miktar daha devam edebileceğini düşünüyoruz.

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	2,264	%0.1	%0.3	%2.3	%11.1	%10.8	
DAX	11,450	-%0.1	%0.4	%7.0	%19.8	%6.6	
FTSE	7,068	%0.1	%0.8	%3.3	%15.1	%13.2	
Nikkei	19,397	%0.2	%0.2	%5.7	%26.9	%2.1	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	77,028	%0.1	-%0.2	%3.6	%2.5	%7.4	
Çin	3,123	%0.0	%0.6	-%4.3	%7.8	-%11.8	
Hindistan	25,807	%0.0	-%1.9	-%1.9	-%2.2	-%1.1	
Endonezya	5,028	%0.9	-%2.2	-%0.9	%5.0	%10.5	
Rusya	2,178	%0.2	-%1.7	%3.8	%18.3	%23.6	
Brezilya	58,620	%1.2	%2.6	-%4.8	%19.0	%35.2	
Meksika	44,990	-%0.4	%0.2	-%0.8	%1.6	%4.7	
Güney Afrika	49,401	-%0.9	-%0.6	-%2.6	-%4.4	-%2.6	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	11	%0.1	-%6.2	-%8.0	-%33.7	-%37.2	
EM VIX	19	-%5.9	-%0.2	-%10.7	-%25.0	-%15.9	
MOVE	73	-%2.0	-%7.2	-%7.7	-%2.0	%7.0	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	3.5122	-%0.1	-%0.6	%2.8	%19.5	%20.5	
Brezilya	3.28	%0.3	-%2.7	-%3.2	-%3.3	-%17.3	
Güney Afrika	14.0112	%0.1	-%0.9	%2.0	-%9.4	-%9.4	
Çin	6.9489	%0.0	-%0.2	%0.5	%4.5	%7.0	
Hindistan	67.7363	-%0.1	-%0.2	-%1.5	-%0.3	%2.4	
Endonezya	13452	%0.0	%0.4	-%0.2	%1.5	-%2.4	
CDS *							
Türkiye	267.8	-2.9	-11.7	-12.3	0.8	-2.4	
Brezilya	282.0	-0.9	-6.6	-12.9	-68.2	-0.3	
Güney Afrika	255.7	0.0	1.8	-8.1	-94.2	-82.8	
Endonezya	159.5	-1.5	-3.9	-7.8	-40.0	7.2	
Rusya	231.4	1.2	-3.8	-0.8	-30.6	-54.0	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%11.3	0.1	1.5	0.2	1.7	0.5	
Brezilya	%11.4	0.0	-0.5	-0.6	-0.8	-5.1	
Güney Afrika	%9.0	0.0	a.d.	0.0	0.1	-0.8	
Hindistan	%6.6	0.0	0.1	0.2	-0.9	-1.2	
Endonezya	%7.9	0.0	-0.1	-0.2	0.3	-0.9	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%5.9	-0.01	1.43	0.01	1.68	0.86	
Brezilya	%5.5	-0.02	-0.07	0.08	0.26	-1.64	
Güney Afrika	%4.9	0.00	-0.09	0.09	0.16	-0.62	
Endonezya	%4.4	-0.02	-0.09	0.29	0.55	-0.35	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	55.16	%0.2	-%0.1	%12.7	%8.3	%48.0	
Ham Petrol - WTI USD/varil	53.02	%0.1	%2.2	%10.6	%5.8	%43.1	
Altın - USD / oz	1131.9	%0.3	-%0.3	-%4.8	-%10.3	%6.8	
Gümüş - USD / t oz.	15.704	-%0.7	-%2.8	-%4.2	-%9.5	%13.8	
Commodity Bureau Index	423.18	a.d.	-%0.9	%1.5	%1.8	%12.9	

* 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.