

Piyasa Yorumu

Dün düşük işlem hacmi ile günü %0.37 değer artışıyla kapatan BİST-100 endeksinde, hizmet endeksinin diğer endekslere göre olumlu yönde ayrıştığını gözlemledik.

Haber ve veri akışının zayıf olduğunu bugün, Borsa İstanbul'da olumlu bir seyir izlenmesini ve günü yükseliş ile kapatmasını bekliyoruz. 200 günlük üssel hareketli ortalamasının üzerinde işlem gören BİST-100 endeksinde 78,200 seviyesinin geçilmesi durumunda, alımların hızlanacağını beklemekteyiz.

Gün içinde BİST-100 endeksinde 78,040, 78,245 ve 78,536 dirençlerini ve 77,545, 77,253 ve 77,049 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Kasım yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %21 gerileme gösterdi.
- Standart portföy kanallarından hafif çaplı yabancı alımları sürdü.
- Anayasa değişikliği teklifinin komisyonunda görüşmeleri tamamlandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

- BDDK** Kasım ayına ait bankacılık verilerini açıkladı.
- Tofaş'ın** fabrikası yıllık izin nedeniyle 31 Aralık -8 Ocak tarihleri arası kapalı olacaktır.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 30 Aralık** - Kasım Dış Ticaret İstatistikleri
3Ç16 Kamu Net Borç Stoku İstatistikleri
- 2 Ocak** - Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Aralık dış ticaret verileri
Aralık PMI
- 3 Ocak** - Aralık Enflasyon verileri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BİST-100	77,836	%0.4	%0.6
BİST-30	95,184	%0.3	%0.5
Banka	129,357	-%0.1	-%0.4
Sanayi	83,324	%0.5	%0.7
Hizmet	49,515	%1.1	%1.8
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	8.50	8.50	8.50
AOFM	8.28	8.25	8.28
2 yıllık bono faizi	10.66	10.50	10.60
10 yıllık bono faizi	11.34	11.42	11.15

Kur

USD/TL	3.53	%0.8	%3.3
EUR/TL	3.69	%0.9	%1.9
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.61	%0.8	%2.6

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	165	164	162
Ortalama işlem hacmi *	0.70	0.71	0.95

* milyar ABD doları

BİST-100	2015	2016T	2017T
F/K	9.6x	9.2x	7.8x
PD/DD	1.12x	1.07x	0.96x
PD/DD (Banka)	0.81x	0.77x	0.68x
FD/FAVÖK	7.3x	8.1x	6.8x
Kar büyümesi	-%3.5	%13.5	%18.9
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

Kasım yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %21 gerileme gösterdi

Ziyaretçi sayısındaki gerilemenin ciddi oranda sürüyor olmasına rağmen, yıl içerisinde %40'lara varan zayıflamalardan sonra ufak çaplı bir iyileşmenin de olduğunu söylemek gerekir.

Turizm Bakanlığı'nın verilerine göre Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı kasım ayında yıllık %21,35 oranında gerileme gösterdi. Gerilemenin ciddi oranda sürüyor olmasına rağmen, yıl içerisinde %40'lara varan zayıflamalardan sonra ufak çaplı bir iyileşmenin de habercisi olduğunu söylemek gerekir. Söz konusu iyileşmede en önemli rolü Rusya'dan gelen ziyaretçilerdeki bir miktar artış olduğu görülüyor.

Ancak özellikle Almanya ve İngiltere'den gelen ziyaretçi sayısının zayıflamaya devam etmesi, 2017 yılında turizmde beklenen toparlanmanın sınırlı kalacağına göstergesi olduğunu düşünüyoruz.

Standart portföy kanallarından hafif çaplı yabancı alımları sürdürdü

Kasım ayı boyunca süren ciddi portföy çıkışların sonrasında yabancı yatırımcılar tarafında hafif çaplı alımların son iki haftadır sürdüğü görülüyor.

16-23 Aralık haftasında yabancı yatırımcıların hisse senedi piyasasında net 52,6 milyon dolar alım yaptıkları, bono piyasasında da(repo işlemleri hariç) 101 milyon dolar kadar alım da oldukları görüldü. Bu çerçevede Kasım ayı boyunca süren ciddi portföy çıkışların sonrasında yabancı yatırımcılar tarafında hafif çaplı alımların son iki haftadır sürdüğü görülüyor.

- Söz konusu haftada tahvil piyasasındaki yabancı payı ise %19'larda kaldı.

Anayasa değişikliği teklifinin komisyonda görüşmeleri tamamlandı

Anayasa değişikliği teklif paketinin Genel Kurul'daki görüşmelerinin yaklaşık 2-3 hafta sürmesi bekleniyor.

TBMM Anayasa Komisyonunda Anayasa değişikliği teklifi görüşmeleri sona erdi. Bu çerçevede Meclis Genel Kurulu'ndaki görüşmelerin gelecek hafta başlaması bekleniyor. Yapılan değişiklikler 21 maddeden 18 maddeye düşen Anayasa değişikliği teklif paketinin Genel Kurul'daki görüşmelerinin yaklaşık 2-3 hafta sürmesi bekleniyor.

- Paketin Genel Kurul'da 330 oy ile referandum çoğunluğuna erişmesi durumunda daha önce hükümet yetkililerinden yapılan açıklamalar çerçevesinde Mart sonu, Nisan başı bir referandumun gerçekleştirilmesi ihtimali görülüyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

BDDK Kasım ayına ait bankacılık verilerini açıkladı.

Kasım ayında Türk bankacılık sisteminin net karı aylık bazda %6 gerilerken, yıllık bazda %11 arttı. Ocak-Kasım döneminde ise, bankacılık sektörünün net karı bir önceki yıla göre %47 artış kaydetti. Detayları incelediğimizde, net faiz gelirlerinin aylık bazda %6 arttığını ve bunun altında yatan ana sebebin ise, menkul kıymetler portföyünden alınan faiz gelirindeki artış ve mevduat maliyetlerindeki hafif gerileme olduğunu görüyoruz. Net faiz marjı aylık bazda 14 baz puan artış kaydederek, %4.62 olarak gerçekleşti. Komisyon gelirleri ise yıllık bazda %19 artmış olup, bir önceki aylara göre komisyon gelirleri artış hızında bir ivmelenme olduğu gözlenmektedir. Bankacılık sektörünün özsermaye getirisi, aylık bazda %0.8 gerileyerek, %12.1 olarak kaydedilmiş olup, Ocak-Kasım döneminde özsermaye getirisi %13.6 olarak gerçekleşmiştir. Çekirdek sermaye yeterliliği rasyosu %12.97 olarak kaydedilmiş olup, aylık bazda 72 baz puanlık gerilemeyi ifade etmekte olup, toplam sermaye yeterliliği rasyosu ise 68 baz puan gerileyerek %15.27 olarak gerçekleşmiştir.

Tofaş'ın fabrikası yıllık izin nedeniyle 31 Aralık -8 Ocak tarihleri arası kapalı olacaktır.
Nötr

Teknik Analiz

BİST-100

Dün düşük işlem hacmi ile günü %0.37 değer artışıyla kapatan BİST-100 endeksinde, hizmet endeksinin diğer endekslere göre olumlu yönde ayrıştığını gözlemledik.

Haber ve veri akışının zayıf olduğunu bugün, Borsa İstanbul'da olumlu bir seyir izlenmesini ve günü yükseliş ile kapatmasını bekliyoruz. 200 günlük üssel hareketli ortalamasının üzerinde işlem gören BİST-100 endeksinde 78,200 seviyesinin geçilmesi durumunda, alımların hızlanacağını beklemekteyiz.

Gün içinde BİST-100 endeksinde 78,040, 78,245 ve 78,536 dirençlerini ve 77,545, 77,253 ve 77,049 desteklerini takip ediyor olacağız.

BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Dün güne 3,53 seviyelerinde başlayan US\$/TL, gün boyunca yataya yakın bir seyir sonrasında, bugün sabah kotasyonları 3,52 sınırında hafif olumlu bir resmi gösteriyor. Ancak daha önce belirttiğimiz gibi, Sepet/TL'nin 3,61 seviyelerinin altına gelmediği ve bu çerçevede de TL üzerindeki baskının devam ettiğini söylemek gerekiyor. Gün içerisinde veri takvimine bakıldığı zaman yurtdışının oldukça hafif bir günü işaret ettiğini, yurtdışında ise saat 10:00 Kasım ayı dış ticaret verilerinin takip edileceğini görüyor (ancak söz konusu verilerin herhangi bir piyasa etkisi olması beklenmemeli). Gün içerisinde US\$/TL'de 3,52 seviyelerinin bir miktar altına geliş görülebilir.

USD/TL (Haftalık, TL)



EUR/USD

1,04 seviyelerinde seyreden EUR/US\$ paritesinin bugün sabah saatlerinde 1,053 seviyelerine kadar yükseldiği görüldü. Söz konusu ani harekette özellikle Amerika'nın Başkanlık seçimlerinde siber saldırı kapsamında 35 Rus diplomatı sınır dışı etmesinin ve ABD'nin Rusya'ya yönelik yaptırım açıklamalarının etkili olduğu görülüyor. Yılın son günü itibariyle bugün veri akışı oldukça hafif. Türkiye saatiyle 17:45'de gelecek olan ABD Aralık Chicago PMI verisi gün içerisinde tek öne çıkan veri olarak kendini gösteriyor.

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	2,249	%0.0	-%0.7	%2.3	%7.2	%10.0
DAX	11,451	-%0.2	-%0.2	%7.6	%18.3	%6.6
FTSE	7,120	%0.2	%1.1	%5.0	%9.5	%14.1
Nikkei	19,145	%0.0	-%1.4	%4.6	%22.9	%0.6
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	77,836	%0.4	%0.6	%5.2	%1.3	%8.5
Çin	3,096	%0.1	-%0.4	-%4.7	%5.8	-%12.5
Hindistan	26,366	%0.7	%2.0	-%0.4	-%1.6	%1.7
Endonezya	5,303	%0.5	%5.7	%3.5	%6.3	%16.1
Rusya	2,206	%1.1	%1.5	%4.8	%16.7	%25.3
Brezilya	60,227	%0.7	%5.2	-%2.7	%16.9	%38.9
Meksika	45,909	%0.8	%2.0	%1.3	-%0.1	%6.8
Güney Afrika	50,682	%0.7	%0.7	%0.9	-%2.9	%0.0
Oynaklık Endeksleri						
VIX	13	%3.2	%17.0	%3.6	-%19.7	-%26.6
EM VIX	21	%3.4	%3.2	-%3.9	-%13.5	-%7.8
MOVE	71	%0.7	-%3.8	-%7.8	-%0.7	%5.1
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)						
Türkiye	3.5258	-%0.4	%0.4	%3.4	%22.0	%21.0
Brezilya	3.2539	-%0.7	-%1.1	-%4.1	%1.0	-%17.9
Güney Afrika	13.6152	-%1.7	-%3.0	-%1.9	-%8.0	-%12.0
Çin	6.9565	-%0.1	%0.1	%0.8	%4.8	%7.1
Hindistan	68.1	-%0.2	%0.2	-%0.8	%0.6	%2.9
Endonezya	13463	%0.1	%0.1	-%0.8	%2.3	-%2.4
CDS *						
Türkiye	273.0	-2.3	1.8	-18.7	21.2	-0.4
Brezilya	280.5	0.2	-2.8	-18.3	-47.6	-3.7
Güney Afrika	255.7	0.0	1.8	-8.1	-94.2	-82.8
Endonezya	159.4	-0.4	-1.1	-13.2	-32.8	2.3
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	2.0	0.6
Brezilya	%11.4	0.0	-0.1	-0.5	-0.7	-5.1
Güney Afrika	%8.9	0.0	0.0	-0.1	0.2	-0.9
Hindistan	%6.5	-0.1	0.0	0.2	-0.9	-1.2
Endonezya	%8.0	0.0	0.1	-0.2	0.5	-0.8
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.9	-0.05	1.39	0.09	1.80	0.82
Brezilya	%5.5	-0.01	-0.04	0.20	0.55	-1.66
Güney Afrika	%4.9	0.00	0.00	0.07	0.16	-0.62
Endonezya	%4.3	-0.03	-0.08	0.25	0.77	-0.41
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	56.14	-%0.1	%2.0	%21.0	%10.9	%50.6
Ham Petrol - WTI USD/varil	53.77	-%0.5	%1.5	%18.9	%7.8	%45.2
Altın - USD / oz	1158.1	%1.6	%2.6	-%2.5	-%12.7	%9.2
Gümüş - USD / t oz.	16.218	%1.4	%2.5	-%2.7	-%11.7	%17.5
Commodity Bureau Index	422.42	-%0.5	-%0.1	%1.0	%2.3	%12.7

* 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.