

Piyasa Yorumu

BİST-100 endeksi dün %0,87'lik yükselişle günü 113.153 puandan tamamladı. Alımların genele yayıldığını gözlemledik.

Dün, Noel öncesi yurt dışı borsaların erken kapanış gerçekleştirmesi ile birlikte küresel piyasalarda düşük hacimlerin etkili olmaya devam ettiğini gördük. Diğer yandan dolar endeksinin G – 10 para birimleri karşısındaki kazançlarını koruması ve Noel tatili nedeniyle artan zımnı oynaklık ile birlikte USDTRY paritesi dün 5,9340 – 5,9520 arasında dalgalandı. Bugün yurt içi piyasalarda takip edeceğimiz önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Noel tatili nedeniyle İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de piyasalar kapalı olacak. Yarın ise İngiltere ve Euro Bölgesinde piyasalar kapalı kalmaya devam edecek. Noel tatilini yılbaşı tatili ile birleştiren yatırımcılar nedeniyle piyasalardaki düşük hacimli işlemlerin hafta boyunca etkili olmaya devam etmesi bekleniyor. Bununla birlikte bugün yabancı yatırımcıların Borsa İstanbul'da faaliyetlerinin göreceli olarak düşük olmasını ve buna bağlı olarak BİST-100'de çok düşük işlem hacmi olmasını bekliyoruz. Bu sabah BİST-100'de yatay bir açılış bekliyoruz.

Teknik analiz olarak baktığımızda ise, dün 112.500 direncini destek haline getirerek kapatmamız önemliydi. Yılın genelinde 112.500 üzerinde tamamlarsak yeni yılla birlikte 2018 yılı zirvesi olan 121.500'e doğru yükselişimizi devam ettirebiliriz. Günlük olarak bakacak olursak kısa vadede zorlanacağımız noktalara geldik. 113.500 ve 113.750 direnç bölgeleri seans içi düzeltme gelebilecek ve 112.500 ve 112.150'ye kadar bir düzeltme getirebilecek seviyeler. Kısa vadeli yaşanan bu yükselişin desteklere doğru bir düzeltme getirmesini bekliyoruz.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

26 Aralık Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (13- 20 Aralık)
Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (13 - 20 Aralık)
Aralık Reel Sektör Güven Endeksi & KKO

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	113.153	%0,9	%1,9
BIST-30	137.251	%0,8	%1,4
Banka	158.616	%1,0	%1,1
Sanayi	136.902	%0,8	%3,0
Hizmet	86.540	%1,0	%2,0

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	13,50	13,50	15,50
AOFM	11,91	11,68	13,94
2 yıllık bono faizi	11,89	11,90	12,34
10 yıllık bono faizi	12,47	12,47	15,70

Kur			
USD/TL	5,94	%1,4	%4,3
EUR/TL	6,58	%0,7	%4,4
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6,26	%1,1	%4,4

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri			
Piyasa değeri *	181	175	172
Ortalama işlem hacmi *	2,19	2,07	2,12
* milyar ABD doları			

BIST-100	2018	2019T	2020T
F/K	6,4x	8,5x	6,2x
PD/DD	0,93x	1,03x	0,89x
PD/DD (Banka)	0,52x	0,63x	0,55x
FD/Satışlar	0,99x	1,06x	0,92x
FD/FAVÖK	5,7x	6,1x	5,0x
Kar büyümesi	%13,6	-%6,8	%36,4
Özsermaye karlılığı	%14,6	%11,5	%14,8
Temettü verimi	%4,6	%3,4	%4,2

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Teknik Analiz

USD/TL

Yurt dışı piyasaların Noel tatili sebebiyle kapalı olması ile birlikte hacimlerde görülen düşüş, USDTRY paritesindeki oynaklığın artmasına neden oluyor. Öyle ki, USDTRY'nin 1 aylık zımnı oynaklık oranı %11,66'ya yükselerek 29 Ekim'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Bununla birlikte dün 5,9340 – 5,9520 arasında dalgalanan USDTRY paritesi, bu sabah saatlerinde 5,9470 seviyesinden işlem görüyor.

Pazartesi günkü yükseliş hareketi ile birlikte 5,9440 – 5,9450 bandını yukarı yönlü kırması sonrasında kur, piyasadaki düşük işlem hacminin de etkisi ile birlikte, 5,93 – 5,95 seviyeleri arasındaki dalgalı seyrini sürdürüyor. Bu noktada, 5,9440 – 5,9450 bandının yukarı yönlü kırılması sonrasında yükseliş eğiliminin 5,96 – 5,98 bandına doğru devam edebileceğine ilişkin beklentimizi korumaktayız. Bu hafta yurt dışı piyasalardaki Noel tatili nedeniyle, USDTRY paritesinde düşük hacim kaynaklı sert hareketler görülebilir.

Bugün İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de Noel tatili nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Yarın ise İngiltere ve Euro Bölgesinde piyasalar kapalı kalmaya devam edecek. Yurt içi piyasalarda ise önemli bir veri akışımız bulunmuyor.

USD/TL



EUR/USD

EURUSD paritesi dün 1,1070 – 1,1098 seviyeleri arasındaki bant hareketine devam etti.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1088 seviyesinden işlem görüyor. 1,1150 seviyesinin önemli bir direnç olarak ön plana çıkmaya devam ettiğini görüyoruz. Geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği haftalık kapanış ile birlikte Mayıs 2018'den bu yana varlığını koruyan düşüş kanalının içerisinde kalan ve kanalı yukarı yönlü kırma girişimi başarısız olan EURUSD paritesinin (aşağıdaki haftalık grafik üzerinden parite hareketi görülebilir), düşüş eğilimini korumasını beklemekteyiz. Temel görünümün de bu beklentimizi doğruladığını görüyoruz. Euro Bölgesi büyüme dinamiklerini ve dolar endeksinin 96,50 – 97 bandında bir dip oluşturduğunu göz önünüzde bulduğumuzda, EURUSD paritesinde önümüzdeki dönemde aşağı yönlü hareketlerin daha ön planda olmasını beklemekteyiz. Paritenin, dolar endeksindeki düşüş hareketlerinin sınırlanması ve euro üzerinde artan baskılar ile birlikte, önümüzdeki dönemde yeniden 1,10 seviyesi altına gerileyebileceği görüşündeyiz. Kısa vadeli görünümde ise, Noel tatili nedeniyle oluşan düşük hacim ile birlikte paritedeki yatay seyrin devam etmesini beklemekteyiz.

Bugün İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de Noel tatili nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Yarın ise İngiltere ve Euro Bölgesinde piyasalar kapalı kalmaya devam edecek.

EUR/USD



XAUUSD

Ons altın fiyatları dün yükselişini sürdürerek 100 günlük hareketli ortalamasını kırdı ve 1500 seviyesine çıktı. Dolar endeksinin 97,50 seviyesi üzerinde tutunuyor olmasına rağmen altın fiyatlarının yükseliş eğilimini koruyor olmasında: (i) Brexit sürecine ilişkin varlığını koruyan belirsizlikler, (ii) ABD – Çin arasındaki ticaret geriliminin orta vadede süreceği beklentileri, (iii) ABD Başkanlık seçimlerinin piyasada oluşturması beklenen belirsizlik ortamı ve (iv) Merkez Bankalarının ve ETF'lerin altın alımına devam etmesi gibi faktörler etkili oluyor.

Ons altın bu sabah saatlerinde 1496,80 seviyesinden işlem görmekte. Aşağıdaki grafik üzerinden de görebileceğiniz üzere, altın fiyatları dün gerçekleştirdiği yükseliş hareketi ile birlikte 100 günlük hareketli ortalamasının yanı sıra kısa vadeli yükseliş kanalını da (yeşil kanal) yukarı yönlü kırmış bulunuyor. Bunların yanı sıra, haftalık grafikte yer alan ve Ağustos ayından bu yana etkili olan düşüş kanalı da dün itibarıyla yukarı yönlü kırıldı. Tüm bu teknik hareketler, Ağustos ayından bu yana etkili olan geri çekilmenin sonuna gelindiğinin ve altında yeniden yükseliş hareketlerinin ön planda olduğu bir döneme girildiğinin işaret olabilir. Kısa vadeli görünüme dönecek olursak: Yükseliş kanalının yukarı yönlü kırılmış olması ile birlikte altın fiyatlarının kısa vadede yükseliş eğilimini 1505 – 1510 bandını hedef alacak şekilde sürdürmesini beklemekteyiz.

Bugün İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de Noel tatili nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Yarın ise İngiltere ve Euro Bölgesinde piyasalar kapalı kalmaya devam edecek.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	3.223	%0,0	%1,0	%2,9	%10,5	%28,6
DAX	13.301	-%0,1	-%0,8	%1,0	%8,4	%26,0
FTSE	7.632	%0,1	%1,4	%3,2	%2,8	%13,4
Nikkei	23.831	-%0,1	-%0,6	%2,2	%12,3	%18,9
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	113.154	%0,9	%1,9	%7,4	%18,6	%24,0
Çin	2.983	%0,0	-%1,2	%2,6	%0,0	%19,6
Hindistan	41.461	-%0,4	%0,3	%1,4	%5,1	%15,0
Endonezya	6.306	%0,3	%1,5	%3,4	%0,3	%1,8
Rusya	3.031	-%0,1	%0,6	%2,5	%10,0	%27,9
Brezilya	115.863	%0,6	%3,5	%6,6	%13,5	%31,8
Meksika	44.158	-%0,3	-%0,5	%1,4	%0,8	%6,0
Güney Afrika	57.245	%0,3	-%0,1	%0,9	-%1,9	%8,5
Oynaklık Endeksleri						
VIX	13	%0,5	%3,1	%2,7	-%17,0	-%50,2
EM VIX	15	%0,3	%0,1	-%7,6	-%15,6	-%37,9
MOVE	55	%2,1	-%1,5	-%11,0	-%25,9	-%16,9
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5,9498	%0,0	%1,1	%4,1	%2,4	%12,5
Brezilya	4,0907	%0,3	%0,5	-%2,5	%6,9	%5,6
Güney Afrika	14,1592	-%0,4	-%1,6	-%3,8	-%1,4	-%1,3
Çin	7,0073	-%0,1	%0,1	-%0,4	%1,9	a.d.
Hindistan	71,27	%0,1	%0,4	-%0,6	%2,8	%2,1
Endonezya	13979	-%0,1	-%0,2	-%0,8	-%1,3	-%2,9
CDS *						
Türkiye	283,9	0,1	-1,1	-20,3	-149,1	-77,7
Brezilya	103,1	0,0	5,8	-21,9	-47,4	-104,4
Güney Afrika	164,9	0,1	-2,6	-21,5	-10,0	-58,0
Endonezya	67,7	-2,9	-5,3	-5,4	-34,6	-69,7
Rusya	55,9	0,0	2,7	-13,9	-57,1	-97,2
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%12,5	0,0	0,0	0,1	-3,7	-4,0
Brezilya	%7,0	0,0	0,0	0,1	-0,7	a.d.
Hindistan	%6,6	0,0	-0,2	0,1	-0,3	-0,8
Endonezya	%7,1	0,0	-0,1	0,1	-0,3	-0,9
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%6,2	-0,01	-0,02	-0,06	-1,39	-0,95
Brezilya	%3,7	0,00	0,05	-0,09	-0,99	-1,43
Güney Afrika	%3,9	-0,04	-0,07	-0,20	-0,24	-1,26
Endonezya	%2,9	0,00	0,00	-0,07	-0,50	-1,65
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	67,2	%1,2	%1,7	%6,0	%3,6	%24,9
Ham Petrol - WTI USD/varil	61,11	%1,0	%0,3	%5,8	%5,5	%34,6
Altın - USD / oz	1499,1	%1,1	%1,7	%2,4	%6,0	%17,0
Gümüş - USD / t oz.	17,757	%2,0	%4,6	%4,5	%15,5	%15,1
Commodity Bureau Index	398,81	%0,0	%0,0	%2,9	-%3,2	-%2,5

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 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

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - 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. Ragıp 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. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / 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

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

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.