

Piyasa Yorumu

BİST-100 endeksi haftanın ilk işlem gününü %0,9'luk yükselişle 1.439 puandan tamamladı. Sanayi sektörü hisseleri %1,6 değer kazanırken, bana ve hizmet sektörü hisseleri yatay seyretti.

Haftanın ilk işlem gününde gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık bir seyir hakimken, Türk lirasının ise %1,5'in üzerinde değer kazancı ile en iyi performans gösteren gelişen ülke para birimi olduğu takip edildi. Bu çerçevede TL dolar karşısındaki değer kazanımını sürdürürken, USDTRY paritesi 7,50 desteğinin aşağı yönlü kırdı ve 7,4075 seviyesini test ederek Eylül ayından bu yana en düşük seviyesini test etti. Kur günü 7,4475 seviyesinden düşüşle tamamladı. Piyasalardaki mevcut görünüme bakacak olursak Asya borsalarının karışık bir seyir izlediği, ABD endeks vadelilerinde ise alıcılı bir resmin ön plana çıktığı görülüyor.

Bugün yurt içi piyasalarda Aralık Ekonomik Güven Endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

BİST-100 endeksindeki teknik görünüme baktığımızda, çünkü beklentimiz; "Yıl sonu kapanış rallisi beklentisi için 1422 konsolide olunmalı ve 1440 direnci hedeflenmelidir. 1422 aşağı yönde kırması halinde realizasyon aktif hale gelecek 1412 desteği üzerinden kısa vadeli yatay bir bant içerisine geçilebilecektir." demiştik. Dün yine kanal direnci olan 1440 seviyelerini zorladık gün içerisinde yine zayıflık satış üretse de 1443'den yükselen kanal direncine yakın kapattık. Kanal direncini testler zayıflıklar göstermeye başladı ama 1425 desteğinden uzaklaşmak geri çekilmelerde 1425 desteğini güçlendirdi. Bugün yükseliş ile açıp, 1440 seviyelerinde zorlanan bir seyir bekliyoruz. 1425-1443 arası ise beklediğimiz günlük aralıktır.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Saat 10:00'da Aralık Ekonomik Güven Endeksi açıklanacak.
- Asgari ücretin 2021 için %21,6 oranında arttırılmasına karar verildi.
- TCMB Kasım ayı Uluslararası Rezerv ve Döviz Likiditesi raporunu açıkladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

- ARCLK** - Bağlı ortaklık temettü alınması hk.
- DOAS** - VDF Servis ve Ticaret AŞ hisselerinin satın alınması hk.
- HLGYO** - Nişantaşı Binasının bağlı ortaklığa satışı hk.
- TURSG** - Kasım ayı brüt prim verilerini açıkladı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

29 Aralık	Aralık Ekonomik Güven Endeksi
31 Aralık	Kasım Dış Ticaret Verileri Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (18 - 25 Aralık) Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (18 - 25 Aralık) Hazine 3 aylık borçlanma programı

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BİST-100	1.439	%0,9	%4,0
BİST-30	1.586	%0,7	%3,8
Banka	1.502	%0,3	%1,8
Sanayi	2.288	%1,6	%6,0
Hizmet	1.173	%0,1	%2,2

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Interbank gecelik faizi	18,50	16,50	16,50
AOFM	15,96	15,00	14,99
2 yıllık bono faizi	14,77	9,79	9,29
10 yıllık bono faizi	12,83	12,99	12,29

	Kapanış	1 hafta	1 ay
USD/TL	7,47	-%2,6	-%4,2
EUR/TL	9,14	-%2,3	-%1,7
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	8,31	-%2,5	-%2,9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	232	220	221
Ortalama işlem hacmi *	4,34	4,85	5,05
* milyar ABD doları			

BİST-100	2019	2020T	2021T
F/K	8,9x	12,2x	7,3x
PD/DD	1,00x	1,05x	0,94x
PD/DD (Banka)	0,63x	0,52x	0,46x
FD/Satışlar	0,87x	1,23x	0,99x
FD/FAVÖK	5,9x	7,8x	5,8x
Kar büyümesi	-%9,0	-%8,1	%67,0
Özsermaye karlılığı	%12,0	%10,6	%14,0
Temettü verimi	%3,3	%2,4	%3,9

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Saat 10:00'da Aralık Ekonomik Güven Endeksi açıklanacak

Ekonomik Güven Endeksi Kasım ayında 89,5 olarak açıklanırken, bir önceki aya göre %3,5 oranında düşüş kaydetti. Zayıflamanın tüketici, reel kesim (imalat sanayi), hizmet ve inşaat sektörü güven endekslerindeki düşüşten kaynaklandığı takip edilmişti. Aralık ayında ise Reel Kesim Güven Endeksindeki güçlü seyre rağmen, imalat sanayi dışı sektörlerdeki güven endekslerinde önemli bir zayıflama dikkat çekmişti.

Asgari ücretin 2021 için %21,6 oranında arttırılmasına karar verildi

Asgari Ücret Komisyonu 2021'de geçerli olacak asgari ücretin %21,6 oranında arttırılmasına karar verdi. Böylece asgari ücret brüt 3.577 TL, net 2.825,9 TL oldu.

- Söz konusu artış TCMB'nin 2021 enflasyonun tahmini olan %9,4 ve mevcut yıllık TÜFE olan %14'ün üzerinde gerçekleşti.

TCMB Kasım Uluslararası Rezerv ve Döviz Likiditesi raporunu açıkladı

Bankanın swap yükümlülüklerinin Ekim ayındaki 66,8 milyar dolar'dan 63,4 milyar dolar'a (5,4 milyar dolar'ı altın swapları) gerilediği takip edildi. Söz konusu tutarın 27,6 milyar doları ise bir ay vadeli, 15,5 milyar dolar'ı 2-3ay arası vadeli, 20,4 milyar dolar'ı ise 4 ay -1 yıl arası vadeli. Söz konusu toplam tutarın yaklaşık 5,6 milyar dolar'ının BİST Swap Piyasası'ndaki TCMB taraflı swap işlemlerinden kaynaklandığı belirtilebilir. TCMB Para ve Kur Stratejisi 2021 metninde 14 Aralık itibariyle söz konusu tutarın 5,6 milyar dolar olduğu paylaşılmıştı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Arçelik - Hollanda'da yerleşik bağlı ortaklık Ardutch B.V. tarafından Arçelik A.Ş.'ye 68.000.000 EUR tutarında temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu temettü 28.12.2020 itibariyle tahsil edilmiş olup, konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Doğuş Otomotiv - Volkswagen Financial Servis AG ile Doğuş Otomotiv'in ortak kuruluşu olan VDF Servis ve Ticaret AŞ'de yönetsel etkinliğin artırılması ve yeniden yapılandırılması stratejisinin gereği olarak; Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret AŞ'nin bu şirkette sahip olduğu iştirak paylarının Doğuş Otomotiv tarafından satın alınması ve devir işlemi 28.12.2020 tarihinde imzalanan sözleşme ile tamamlandı. İşlem bedeli 4.598.219 TL'dir.

Halk Gayrimenkul - Şirket Yönetim Kurulunun şirket portföyünde yer alan Nişantaşı Binası, Halk Gayrimenkul'un bağlı ortaklığı Halk Yapı Projeleri Geliştirme AŞ'ne, KDV dahil 14.750.000.-TL bedelle satılmasına karar verdi.

Türkiye Sigorta – Kasım ayı brüt prim verilerini açıkladı. Şirket Ocak-Kasım döneminde brüt primlerde yıllık %23 büyüme kaydetti ve şirketin brüt primleri 7,565 milyar TL olarak gerçekleşti.

Teknik Analiz

USD/TL

Haftanın ilk işlem gününde gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık bir seyir hakimken, Türk lirasının ise %1,5'in üzerinde değer kaybı ile en iyi performans gösteren gelişen ülke para birimi olduğu takip edildi. Bu çerçevede TL dolar karşısındaki değer kazanımını sürdürürken, USDTRY paritesi 7,50 desteğinin aşağı yönlü kırıldı ve 7,4075 seviyesini test ederek Eylül ayından bu yana en düşük seviyesini test etti. Kur günü 7,4475 seviyesinden düşüşle tamamladı.

Bir süredir sabah bültenlerimizde kurdaki düşüş eğiliminin sürmesini beklediğimizi ve kurun kısa vadede 7,50 seviyesine doğru düşüşünü genişletmesini öngördüğümüzü ifade ediyorduk. Hedef seviyemizin de altına inen ve dün 7,4075 seviyesini test eden USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 7,45 seviyesinden işlem görüyor. Teknik görünümüne baktığımızda, trend ve momentum göstergelerinin ürettikleri sinyalleri de göz önünde bulundurduğumuzda kurun kısa vadede 7,38 – 7,58 bandında hareket edebileceği görüşündeyiz.

Bugün yurt içi piyasalarda Aralık Ekonomik Güven Endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

USD/TL



EUR/USD

Dün sabahki bültenimizde, kısa vadeli kanalın alt sınırına denk gelen 1,2180 seviyesinin aşağı yönlü kırılmaması durumunda EURUSD paritesinin 1,2180 – 1,23 bandında hareket etmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Yükseliş kanalı bünyesindeki hareketini koruyan ve dolayısı ile 1,2180 seviyesi üzerinde tutunan EURUSD paritesi, dün 1,2180 – 1,2255 bandında hareket ederek günü yükselişle tamamladı.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,2238 seviyesinden işlem görüyor. Teknik görünme baktığımızda, aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi EURUSD paritesi kısa vadeli yükseliş kanalının alt sınırında (kanal desteğinde) hareket etmeye devam ediyor. Söz konusu kanalın alt çizgisi, mevcut durumda 1,22 seviyesine denk geliyor. Dolayısı ile kısa vadede paritenin bu seviye civarındaki seyrini takip edeceğiz. Paritenin bu seviyenin altına inmesi durumunda yükseliş kanalı da aşağı yönlü kırılacağından dolayı düşüş hareketinin hız kazanması söz konusu olabilir. 1,22 seviyesinin aşağı yönlü kırılması düşüş hareketinin 1,21 seviyesine doğru hız kazanmasına yol açabilecekken, paritenin bu seviye üzerinde tutunması durumunda ise kısa vadede 1,22 – 1,2300 seviyeleri arasında bir seyir görmeyi bekleyebiliriz.

Bugün yurt dışında açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

EUR/USD

XAUUSD

Dün piyasa açılışında 1900 seviyesini test eden ons altın, bu seviyeyi aşmayı başaramayarak geri çekildi. 1900 seviyesi üzerine doğru yaşanan yükselişlerin satış fırsatı olarak sınırlı kalmaya devam ettiği ons altın, dün 1870 – 1900 bandında hareket etmesinin ardından günü düşüşle tamamladı.

Ons altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1879,50 seviyesinden işlem görüyor. Teknik görünüme baktığımızda, ons altın fiyatları Ağustos ayının başından bu yana bir düşüş kanalı bünyesinde hareket ediyor. Bir süredir bültenlerimizde ifade ettiğimiz gibi söz konusu kanalın üst çizgisine yani kanal direncine denk gelen 1900 – 1905 bandını yakından izlemeye devam ediyoruz, zira altın fiyatlarının bu kanalı yukarı kıramayarak kanal bünyesindeki düşüşünü sürdürmesi durumunda 1900 – 1905 bandına doğru oluşan yükselişlerin satış fırsatı sunması söz konusu olabilir. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda altın fiyatlarının kısa vadede 1820 – 1905 bandında hareket edebileceği görüşündeyiz.

Bugün yurt dışında açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

XAUUSD



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	3.735	%0,9	%0,7	%2,7	%22,3	%15,6
DAX	13.790	%1,5	%0,9	%3,4	%12,7	%4,1
FTSE	6.502	%0,1	-%0,7	%1,7	%5,8	-%13,8
Nikkei	26.854	%1,6	%3,2	%2,3	%24,0	%15,3
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	1.439	%0,9	%4,0	%8,3	%24,2	%25,8
Çin	3.397	-%0,3	%0,9	-%0,7	%14,3	%11,0
Hindistan	47.354	%0,2	%4,2	%7,5	%35,8	%15,1
Endonezya	6.094	-%0,2	-%0,3	%5,2	%24,1	-%3,4
Rusya	3.259	%0,4	%2,3	%3,7	%17,7	%7,0
Brezilya	119.124	%1,1	%0,6	%7,7	%24,4	%3,0
Meksika	43.883	%1,2	%0,0	%5,3	%16,2	%0,8
Güney Afrika	59.006	-%0,3	-%1,3	%2,0	%9,0	%3,4
Oynaklık Endeksleri						
VIX	22	a.d.	-%13,8	%4,1	-%37,5	%57,5
EM VIX	25	a.d.	%5,9	%9,6	-%23,1	%44,2
MOVE	42	-%1,5	-%4,6	-%0,6	-%23,3	-%27,7
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	7,4383	-%1,5	-%2,8	-%5,1	%8,4	%25,0
Brezilya	5,2473	a.d.	%2,3	-%1,7	-%4,3	%30,2
Güney Afrika	14,6426	%0,2	%0,3	-%3,9	-%15,3	%4,6
Çin	6,5371	-%0,1	-%0,2	-%0,6	a.d.	-%6,1
Hindistan	73,5038	a.d.	-%0,4	-%0,7	-%2,8	%3,0
Endonezya	14155	a.d.	%0,2	%0,5	-%0,5	%2,1
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%12,8	0,0	-0,2	0,5	a.d.	0,6
Brezilya	%7,1	a.d.	-0,1	-0,9	a.d.	a.d.
Hindistan	%5,9	a.d.	0,0	0,0	0,0	-0,7
Endonezya	%6,0	a.d.	-0,1	-0,2	-1,2	-1,1
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5,5	a.d.	-0,07	-0,21	-1,17	-0,60
Brezilya	%3,3	a.d.	-0,04	-0,06	-1,67	-0,46
Güney Afrika	%4,2	-0,02	0,01	-0,36	-1,12	-0,65
Endonezya	%2,0	a.d.	0,00	0,16	-0,58	-0,87
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	50,86	a.d.	-%0,1	%5,6	%24,0	-%22,9
Ham Petrol - WTI USD/varil	47,62	a.d.	-%0,3	%4,6	%23,7	-%22,0
Altın - USD / oz	1877,2	a.d.	-%0,1	%5,3	%5,9	%23,2
Gümüş - USD / t oz.	26,46	a.d.	%0,7	%17,3	%46,7	%47,6
Commodity Bureau Index	441,47	a.d.	%0,9	%3,0	%23,0	%9,9

* 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

Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok.
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

Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok
No: 16 D:8 (Eski No D:10) Beşiktaş-
İSTANBUL

(0 212) 355 46 46

Merkez Şube

Akat Mahallesi Meydan Caddesi B
Blok No: 16 D:7 (Eski No D:9) Beşiktaş-
İSTANBUL

(0 212) 355 46 46

Trabzon İrtibat Bürosu

Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad.
Mandıralı İş Merkezi No:4 Daire:4
Ortahisar / TRABZON

(0 462) 432 24 50

İzmir İrtibat Bürosu

Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı
Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport
Alsancak-Konak / İZMİR

(0232) 241 24 50

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.