Günlük Bülten
25 Aralık 2017

TACİRLER YATIRIM

Piyasa Yorumu

Yılın son haftasına oldukça sakin bir gündem görülüyor. Geçen haftayı 111.099 puandan kapayan BİST-100'ün Noel tatili nedeniyle yurtdışı piyasaların tatil olduğu bugün içerisinde oldukça düşük hacimli ve yatay bir seyir izlenmesini bekliyoruz.

Haftanın geneline baktığımızda yurtiçinde hafta boyunca açıklanacak verilerin piyasa etkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz. (haftalık takvim)

BIST-100'ün son iki işlem gününde 111.850 direncini test etti ve geçemedi. Her test sonrasında da 111.000'ne geriledik. BIST'in kısa vadeli dalgalanma bandının 110.000/111.850 aralığında olmasını bekliyoruz. 111.000 seviyesi ise ara destek/direnç görevini görecek. 110.000 altında kapanışlarda yükselen trend yatay trende dönecektir. Bu yüzden 110.000 seviyesine geri çekilmeler alım fırsatıyken, altında kapanışlar stop-losstur. 111.850 ana direncini kırması durumunda ise BIST'in 115.000'de bulunan zirveyi yenileme ihtimali yükselecektir. 110.000/111.850 aralığı BIST'in trendini belirleyecektir.

Şirket Haberleri

- **Link Bilgisayar -** Bloomberg haberine göre şirket hisse satışı için dört farklı yatırımcıyla görüşme halindedir.
- **Mardin Çimento -**Birinci klinker hattını kapalı tutmaya devam etme kararı alırken, ikinci klikler hattında üretime devam etmektedir. Piyasa koşullarına göre şirket klinker hattının tekrar devreye alınmasını gündeme getirebilir.
- **Torunlar GYO –** SPK şirketin ödenmiş sermayesinin %100 bedelsiz arttırımını onayladı.
- **Vakıfbank –** Pazar günü Resmi Gazete'de yayınlanan 696 nolu Kanun Hükümündeki Kararname ile Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün ve Vakıflar Bankası Memur ve Hizmetli Emekli ve Yardım Sandığı'nın sahip oldukları hisselerin Hazine'ye transferi konusunda detaylar açıklandı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

26 Aralık	Aralık Reel Sektör Güven Endeksi & KKO
28 Aralık	Ekim Konut Fiyat Endeksi
	Haftalık Portföy Hareketleri (15 - 22 Aralık)
	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (15 - 22 Aralık)
29 Aralık	Kasım Dış Ticaret İstatistikleri
	3Ç17 Kamu Net Borç Stoku İstatistikleri
	Hazine 3 aylık iç borçlanma stratejisi

		% değişim	
	Kapanış	**1 gün**	**1 hafta**
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	111,099	-%0.2	%1.6
BIST-30	136,547	-%0.2	%1.4
Banka	162,741	-%0.4	%0.3
Sanayi	125,674	%0.6	%2.7
Hizmet	80,584	-%0.8	%1.9

	Kapanış	**1 hafta**	**1 ay**
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	9.25	9.25	9.25
AOFM	12.75	12.75	12.25
2 yıllık bono faizi	13.40	13.47	13.43
10 yıllık bono faizi	12.14	12.18	12.20
Kur			
USD/TL	3.81	-%1.2	-%3.7
EUR/TL	4.52	-%0.7	-%3.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	4.16	-%1.0	-%3.3
Hisse senedi piyasası değerleme istatistikleri			
Piyasa değeri *	218	213	200
Ortalama işlem hacmi *	1.73	1.86	1.76

** milyar ABD doları*

BIST-100	**2016**	**2017T**	**2018T**
F/K	9.3x	8.9x	8.1x
PD/DD	1.10x	1.33x	1.20x
PD/DD (Banka)	0.78x	0.81x	0.72x
FD/Satışlar	1.32x	1.45x	1.29x
FD/FAVÖK	7.9x	8.1x	7.4x
Kar büyümesi	%13.5	%47.0	%10.3
Özsermaye karlılığı	%12.7	%15.5	%14.8
Temettü verimi	%2.9	%3.7	%4.2

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Şirket ve Sektör Haberleri

Link Bilgisayar - Bloomberg haberine göre şirket 4 farklı yatırımcıyla görüşme halindedir ve söz konusu iki yatırımcı girişim sermayesi fonudur. Habere göre şirketin sahipleri ellerinde bulunan tüm hisseleri satmayı planlıyor. Haberi şirket doğrulamadı.

Mardin Çimento - Birinci klinker hattını kapalı tutmaya devam etme kararı alırken, ikinci klikler hattında üretime devam etmektedir. Piyasa koşullarına göre şirket klinker hattının tekrar devreye alınmasını gündeme getirebilir.

Torunlar GYO – SPK şirketin ödenmiş sermayesinin %100 bedelsiz arttırımını onayladı.

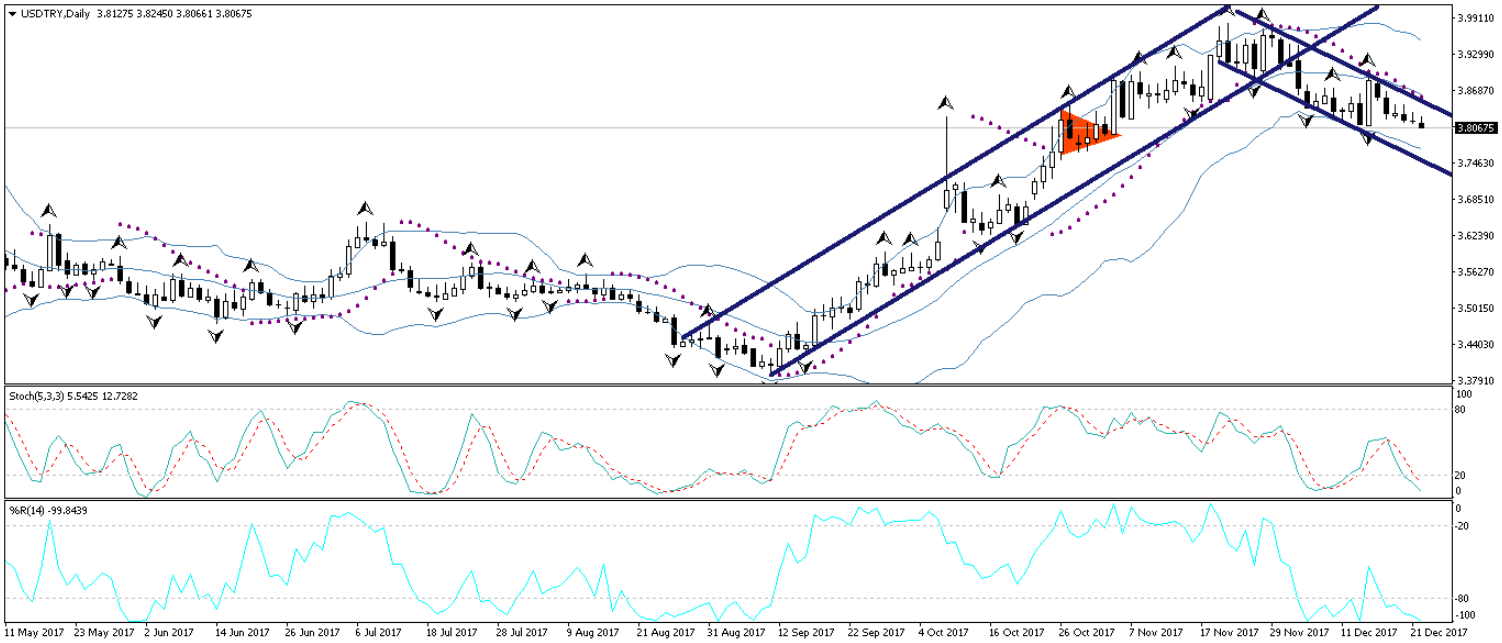
Vakıfbank – Pazar günü Resmi Gazete'de yayınlanan 696 nolu Kanun Hükümündeki Kararname ile Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün ve Vakıflar Bankası Memur ve Hizmetli Emekli ve Yardım Sandığı'nın sahip oldukları hisselerin Hazine'ye transferi konusunda detaylar açıklandı. Yapılan açıklamaya göre Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün sahip olduğu A ve B grubu hisselerin tamamı Vakıfbank tarafınan üç ayrı firmaya yaptırılan değerleme çalışması sonucunda oluşacak ortalama değer üzerinden Bakanlar Kurulu'nun onayı transfer edilecek olunup, söz konusu meblağı Hazine Vakıflar Genel Müdürlüğü'ne beş farklı vadede çıkaracağı kira sertifikası ile ödeyecektir. Diğer yandan C grubu hisselerin sahibi olan Türkiye Vakıflar Bankası Memur ve Hizmetli Emekli ve Yardım Sandığı da sahip oldukları hisseleri Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün satış değerlemesi ve fiyatı üzerinden satacak olup, Hazine bu işlem karşılığında Türkiye Vakıflar Bankası Memur ve Hizmetli Emekli ve Yardım Sandığı'na özel tertip Devlet İç Borçlanma Senedi ihraç ederek ödemeyi yapacaktır.

Teknik Analiz

USD/TL

Düşük hacim nedeniyle Asya seansında 3,81 seviyesi altına gerileyen USDTRY paritesi, bu sabah saatleri itibariyle güçsüz bir seyir izlemekte. Bugün küresel piyasalarda Christmas tatili nedeniyle piyasalar kapalı olacaktır. Dolayısı ile kurun bugün içerisinde yatay bir seyir izlemesi beklenebilir. Ancak, düşük hacim nedeniyle oluşabilecek sert ve ani hareketlere karşı dikkatli olunması gerekmektedir. Bu noktada, özel sektörün yıl sonu bilanço makyajı nedeniyle USDTRY paritesinin hafta içerisinde 3,80 seviyesi atını görme ihtimali olduğunu düşünüyoruz. Bu noktada teknik görünüm bize kurun 3,80 altına inmesi durumunda 3,75 seviyesine doğru geri çekilebileceğini söylüyor. Ancak, yurt içi yerleşiklerin yüksek döviz talebi ve dolar endeksinin yükseliş trendinin sınırında tutunuyor olması, kurda 3,80 seviyesi atlındaki seyrin kalıcı olmasını engelleyecek ve 3,75 - ,80 bölgesinin altım bölgesi olarak sınırlı kalmasına neden olacaktır. Kurdaki teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 3,8067 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,8155 seviyesi direnç, 3,80 seviyesi ise destek konumunda. 3,8155 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,8290, 3,80 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,7880.

USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

Bugün Christmas tatili nedeniyle yurt dışı piyasalar kapalı olacak. Yarın ABD'de piyasalar açılıyor ancak Avrupa piyasaları yarın da tatil. Dolayısı ile EURUSD paritesinde Çarşamba gününe kadar sığ bir seyir gözlemlemeyi bekliyoruz. Paritedeki teknik görünüme baktığımızda ise: Dolar endeksinin halen daha yükseliş trendi sınırında hareket ettiği ve trend sınırında tutunmaya çalıştığı görülüyor. Teknik göstergeler dolar endeksinin trend çizgisinde tutunabileceğine ve yönünü yukarı çevirerek geçtiğimiz haftaki kayıplarını geri alabileceğine yönelik sinyaller veriyor. Dolayısı ile dolar endeksindeki yükseliş beklentimiz doğrultusunda EURUSD paritesinde aşağı yönlü kısa vadeli bir düzeltme hareketi oluşabileceğini ve paritenin hafta içerisinde 1,18 seviyesine doğru gerileyebileceğini düşünüyoruz. Teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1858 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1815 seviyesi destek, 1,1861 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1861 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1887, 1,1815 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1758.

EUR/USD (Günlük, USD)

XAUUSD

Küresel borsaların Cuma gününü, Noel rallisi beklentisini boşa çıkararak zayıf bir kapanış gerçekleştirmeleri altına olan talebi artırırken, dolar endeksindeki zayıf seyir de altındaki yükseliş çabalarını destekleyen önemli bir unsur olarak karşımıza çıkıyor. Bu gelişmelerin etkisi ile birlikte, Asya seansındaki hacimsiz ortamda 200 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönlü kırarak sert bir yükseliş hareketi sergileyen altın fiyatları, 1275 seviyesi üzerine çıkmış durumda. Asya seansındaki yükseliş hareketi ile birlikte kısa vadeli yükseliş kanalını yukarı yönlü kırmış bulunan altın fiyatlarının, kısa vadede 1275 seviyesi üzerine tutunabilmesi durumunda yükseliş çabasını sürdürmesi beklenebilir. Altındaki teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1266,66 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1265,28 seviyesi destek, 1268 seviyesi ise direnç konumunda. 1268 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1270, 1265,28 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1260.

XAUUSD (Günlük, USD)

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,683	%0.0	%0.3	%3.1	%10.0	%19.9
DAX	13,073	-%0.3	-%0.2	%0.1	%2.7	%13.9
FTSE	7,593	-%0.1	%1.4	%2.5	%2.3	%6.3
Nikkei	22,903	-%0.1	-%0.1	%1.5	%13.7	%19.7
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	111,100	-%0.2	%1.6	%6.3	%11.5	%42.2
Çin	3,297	-%0.4	%0.5	-%2.1	%4.0	%5.8
Hindistan	33,940	%0.5	%1.4	%0.8	%9.0	%27.5
Endonezya	6,221	%0.6	%1.7	%2.5	%6.7	%17.5
Rusya	2,103	%0.5	-%1.9	-%2.7	%12.6	-%5.8
Brezilya	75,187	%0.1	%3.6	%1.4	%23.1	%24.8
Meksika	48,388	-%0.2	%0.6	%0.9	-%1.2	%6.0
Güney Afrika	58,800	%0.0	%2.4	-%2.5	%14.2	%16.1
Oynaklık Endeksleri						
VIX	10	%2.9	%5.1	%0.2	-%5.5	-%29.5
EM VIX	14	%1.3	-%4.0	-%16.5	-%0.8	-%38.8
MOVE	50	-%2.4	%8.5	%7.5	-%1.5	-%29.7
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.8093	-%0.2	-%1.4	-%2.8	%8.5	%8.1
Brezilya	3.3376	%0.9	%1.1	%3.5	-%0.1	%2.7
Güney Afrika	12.6212	-%1.1	-%3.7	-%8.7	-%2.7	-%8.1
Çin	6.5773	-%0.1	-%0.5	-%0.5	-%3.8	-%5.3
Hindistan	64.0425	%0.0	%0.0	-%1.4	-%0.9	-%5.7
Endonezya	13561	%0.0	-%0.1	%0.3	%1.7	%0.7
CDS *						
Türkiye	168.2	-1.5	-7.1	-34.5	-5.4	0.7
Brezilya	164.4	0.1	-2.7	-5.4	-42.2	2.2
Güney Afrika	161.3	-1.0	-10.1	-15.7	-9.3	a.d.
Endonezya	87.2	-0.1	-4.5	-6.5	-17.1	3.1
Rusya	117.5	-0.9	-5.9	-6.2	-28.7	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%12.0	-0.1	2.3	-1.0	1.6	0.6
Brezilya	%10.4	0.0	0.0	0.3	-0.3	a.d.
Güney Afrika	%8.7	0.0	-0.4	-0.7	0.2	-0.2
Hindistan	%7.3	0.1	0.1	0.3	0.8	0.8
Endonezya	%6.4	0.0	-0.1	-0.2	-0.5	-1.6
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.6	0.13	1.11	0.48	0.40	-0.27
Brezilya	%4.6	0.00	0.05	-0.02	-0.24	-0.92
Güney Afrika	%4.5	0.00	-0.11	-0.21	-0.08	-0.37
Endonezya	%3.5	0.02	0.02	a.d.	-0.31	-0.79
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	65.25	%0.5	%3.2	%3.0	%44.3	%14.8
Ham Petrol - WTI USD/varil	58.47	%0.2	%2.0	%0.8	%36.8	%8.8
Altın - USD / oz	1275.4	%0.6	%1.7	-%1.3	%2.2	%10.7
Gümüş - USD / t oz.	16.357	%1.3	%2.4	-%4.4	-%0.9	%2.3
Commodity Bureau Index	431.71	%0.1	%0.3	%0.1	-%1.9	%2.0

** 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. 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

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 itibariyle 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.