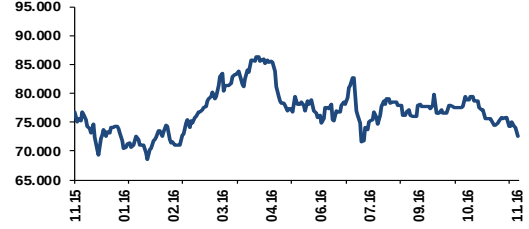
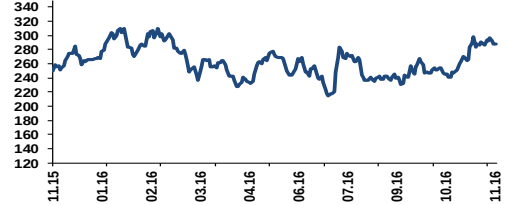


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Asya borsaları Avrupa ve Wall Street'te sakin seyrilerin ardından son dönemlerde kaydettiği kazançların bir kısmını geri verirken, ABD 10 yıllık Hazine tahvil getirileri ve ham petrol fiyatları son birkaç ayın en yüksek seviyelerinden geriledi. Yatırımcılar dün ABD'den gelen ve fabrika aktivitelerinin hızlandığını, inşaat harcamalarının da Ekim'de yedi ayın zirvesine çıktığını gösteren verilerin ardından ABD ekonomisinin durumunu daha iyi anlayabilmek için bugün açıklanacak olan tarım dışı istihdam verilerini takip edecek. Teknik tarafta ise endekste 74,000 desteğinin kırılmasıyla artan satış baskısının, bir alt noktada bulunan ve ana destek olarak izlediğimiz 72,000 seviyesine doğru aşağı hareketin devamını getirdiğini gözlemliyoruz.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- 13:00 – Euro Bölgesi – ÜFE Aylık– Ekim (beklenti:0,2%, önceki:0,1%)
- 13:00 – Euro Bölgesi – ÜFE Yıllık – Ekim (beklenti: -1,0%, önceki:-1,5%)
- 16:30 – ABD – Tarım Dışı İstihdam –Kasım (beklenti:175K, önceki:161K)
- 16:30 – ABD – İşsizlik Oranı – Kasım (beklenti:4,9%, beklenti:4,9%)

Sektör ve Şirket Haberleri..

- Emlak Konut GYO Kasım'da 2,205 ünite sattı
- Bimeks, hisse fiyatındaki sert düşüşe dair açıklama yaptı

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	-1,99%
BIST-30	-1,92%
Dolar/TL	1,94%
Euro/TL	2,61%
Euro/Dolar	0,71%
Altın (\$/ons)	-0,15%
Brent (\$/varil)	0,00%

Yabancı Borsalar

ABD (S&P500)	-0,35%
Almanya (DAX)	-1,00%
İngiltere (FTSE100)	-0,45%
Japonya (Nikkei225)	1,12%

BIST-100 En Çok Artan

Şirket	Getiri
METRO.IS	14,1%
SAFGY.IS	3,7%
NETAS.IS	2,4%
ODAS	1,4%
ENKA.IS	1,1%

BIST-100 En Çok Azalan

Şirket	Getiri
TTKOM.IS	-7,8%
DOHOL.IS	-7,1%
TKNSA.IS	-6,8%
TRGYO.IS	-6,6%
KIPA.IS	-6,3%

PIYASA YORUMU

Asya borsaları Avrupa ve Wall Street'te sakin seyirlerin ardından son dönemlerde kaydettiği kazançların bir kısmını geri verirken, ABD 10 yıllık Hazine tahvil getirileri ve ham petrol fiyatları son birkaç ayın en yüksek seviyelerinden geriledi. Japonya dışındaki Asya Pasifik piyasalarını takip eden MSCI endeksi yüzde 0.6 gerilese de haftalık bazda yüzde 0.6 yukarıda seyrediyor. Japon Nikkei endeksi ise dün 11 ayın zirvesine çıkmasının ardından bugün yüzde 0.6 düşüştü.

Yatırımcılar dün ABD'den gelen ve fabrika aktivitelerinin hızlandığını, inşaat harcamalarının da Ekim'de yedi ayın zirvesine çıktığını gösteren verilerin ardından ABD ekonomisinin durumunu daha iyi anlayabilmek için bugün açıklanacak olan tarım dışı istihdam verilerini takip edecek. Açıklanan bu güçlü veriler Fed tarafından faizlerin artırılacağı beklentilerini de güçlendirdi. ABD'de ise dün Dow Jones rekor kapanış seviyesini yenilerken, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri pahalı teknoloji hisselerinin düşüş yaşamasıyla beraber günü de kayıpla kapattı.

Dolar bugün açıklanacak olan ve önümüzdeki birkaç gün için piyasanın durumunu belirleyebilecek ABD tarım dışı istihdam verileri öncesi yatırımcıların temkinli davranmasıyla beraber yen karşısında 9.5 ayın zirve seviyesinden geriledi. Doların altı büyük para birimi karşısındaki hareketini takip eden dolar endeksi de haftalık bazda kayıp gerçekleştirmeye hazırlanıyor. Dolar endeksi yüzde 0.2 gerileyerek 100.86 seviyesine inerken, haftalık bazda da yüzde 0.6 aşağıda. Dolar endeksi geçtiğimiz hafta Donald Trump'ın seçilmesinin ardından başladığı hızlı yükselişlerle beraber 102.05 seviyesine kadar yükselerek 13.5 yılın zirvesini görmüştü. ABD Hazine tahvil getirileri petrol fiyatlarındaki artış ve ABD'de başkanlığa seçilen Donald Trump'ın politikalarının daha yüksek enflasyonu tetikleyebileceği beklentileriyle dün yükselişlerine devam ederken, 10 yıllık gösterge Hazine tahvil getirileri neredeyse 1.5 yılın zirvesini gördü. ABD'de dün açıklanan ve beklentilerin üzerinde gelen Kasım ayı imalat ve Ekim ayı inşaat harcamaları verileri de Hazine tahvil getirilerindeki artışa katkı sağladı. Enflasyonun yükseleceği beklentileri 10 ve 30 yıllık ABD Hazine tahvil getirilerinde artışa yol açıyor.

Petrol fiyatları Brent ham petrolün 16 ayın zirvesini görmesinin ardından yaşanan kâr satışlarıyla beraber bugün düşüş gösterdi. Brent ham petrolün varil fiyatı 28 sent gerileyerek 53.66 dolara inerken, ABD türü ham petrolün varil fiyatı da 14 sent kayıpla 50.92 dolardan işlem gördü. Altın fiyatları bugün açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam verileri öncesi doların gerileme göstermesiyle, Şubat ayından bu yana gördüğü en düşük seviyelerden yeniden yükselişe geçti. Altın buna rağmen üst üste dördüncü haftalık kaybına hazırlanıyor. Spot altının ons fiyatı yüzde 0.2 yükselerek 1,173.76 dolardan işlem görürken, bir önceki seansta 1,160.38 dolara kadar inerek 5 Şubat'tan bu yana en düşük seviyeyi gördü.

İç piyasada ise Dolar/TL, doların küresel bazda güçlü seyri ve referandum başta olmak üzere iç siyasi gelişmelerle yukarı yönlü seyrini sürdürüyor.

Piyasalarda bugün TSİ 1630'da açıklanacak Kasım ayına ilişkin ABD tarım dışı istihdam verilerinin küresel anlamda yön belirleyici olması bekleniyor. Ardından ise Başbakan Binali Yıldırım başkanlığında Çankaya Köşkü'nde toplanacak Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) takip edilecek. EKK'nın bugün saat 1700'de toplanması bekleniyor.

Bugün takip edilmesi beklenen bir diğer gelişme ise uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in olası not gözden geçirmesi idi. Ancak Moody's bugünkü gözden geçirme tarihini kaldırdığını açıkladı. Piyasalar kısa süre önce Moody's'in not indirimi sonrası bugün bir adım atmasını beklemiyordu. Moody's, Eylül sonunda yüksek dış finansman gereksiniminden kaynaklanan risklerin artması ve ekonomik büyüme ile politika yapıcı ve uygulayıcı kurumların zayıflamasını gerekçe göstererek Türkiye'nin yatırım yapılabilir en düşük seviyede olan kredi notunu bir kademe düşürdü.

Dolar/TL dün yeni tarihi zirve olan 3.5075'e kadar yükseldikten sonra günü 3.50 civarında tamamlarken kur bu sabah ise güne 3.4930/3.4948 seviyesinde başladı. Sepet bazında TL aynı saatte 3.6102/3.6116, euro/TL ise 3.7294/3.7309 seviyesinde buluyor. Dolar/TL dün ABD 10 yıllık

tahvil faizleri ile petrol fiyatlarında yükseliş ve Başbakan Binali Yıldırım'ın referandum açıklaması ardından 3.50'yi aşarak tarihi zirveyi gördü. Öte yandan Başbakan Binali Yıldırım ile MHP Genel Başkanı Devlet Bahçeli dün başkanlık sistemiyle ilgili anayasa değişikliği teklifini ele aldıkları görüşmenin ardından düzenlenen basın toplantısında Yıldırım, gelecek hafta AKP olarak anayasa değişikliği teklifini TBMM'ye sunmuş olacaklarını söyleyerek, "Anayasa değişikliğinde cumhurbaşkanının eğer seçilirse partisiyle ilişkisi devam edecek. Meclis görüşmeleri tamamlandıktan sonra 60 gün içinde referandum öngörülüyor, her şey yolunda giderse yazın başında referandum olabilir" dedi.

Referandum konusu artan siyasi tartışmalar sonucu sürecin gündemi reformlardan uzaklaştırma ihtimali nedeniyle piyasalarda endişeye neden oluyor. Tahvil-bono piyasasında ise 11 Şubat 2026 itfali 10 yıllık gösterge tahvilde dün spot kapanışta ortalama bileşik faiz yüzde 11.12 seviyesinden gerçekleşirken, valörde son işlem yüzde 11.32 oldu. Öte yandan 11 Temmuz 2018 itfali tahvilde ortalama bileşik faiz bugün spot kapanışta yüzde 10.55, valörde son işlemde yüzde 10.83 seviyesindeydi.

Teknik tarafta ise endekste 74,000 desteğinin kırılmasıyla artan satış baskısının, bir alt noktada bulunan ve ana destek olarak izlediğimiz 72,000 seviyesine doğru aşağı hareketin devamını getirdiğini gözlemliyoruz. Haftanın son işlem gününe zayıf seyrin devamıyla başlayacak olan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 72,000 ana desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz. İlk etapta 72,000 desteğini koruma çabasında hareketlenecek piyasada, bu seviyenin mevcut seyrinde önemini koruyacağını düşünüyoruz. Yukarı ataklarda talep tarafının zayıf kalmaya devam etmesiyle aşağı baskının sürdüğü piyasada, 72,000 desteğinin kırılması durumunda ise 70,000 ve 68,500 seviyelerinin test edilme riskinin gündeme gelebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. 74,000 seviyesinin yukarı ataklarda direnç konumuna dönüştüğü piyasada, bu nokta altındaki hareketlerin aşağı baskının devamını getirebileceği unutulmamalıdır. Dolayısıyla endeksin devam eden aşağı baskıdan kurtulabilmesi ve kısa vadeli yükseliş potansiyeli oluşturabilmesi ise ancak 74,000 ara direncinin yukarı kırılmasıyla gerçekleşecektir. Özetle, şu aşamada zayıf seyrin sürdüğü piyasada, geri çekilmelerde 72,000 desteğini yakından izliyoruz. Yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için de 74,000 direncinin aşılmasının beklenmesini öneriyoruz.

Şirket ve Sektör Haberleri

Emlak Konut GYO Kasım'da 2,205 ünite sattı

Emlak Konut GYO Kasım'da 2,205 ünite satışı gerçekleşti. Toplam 330 bin m2 büyüklüğündeki ünitelerin toplam geliri 1.15 milyar TL oldu. Bu gerçekleşme hem çeyrek bazda hem de yıllık bazda ciddi bir artışa işaret ediyor. Önceki ay 864 ünite satan şirketin Kasım 2015 satışları da 829 ünite olmuştu. Bu artış, Gebze anahtar teslim projesindeki 1,725 adetlik satıştan kaynaklandı. Önceki dönem düzeltmesiyle beraber, 11 aylık satışlar 8,926 üniteye, toplam gelir de 6.2 milyar TL'ye ulaştı. Yabancılar satış da 78 üniteye yükseldi (EKİM'de 14 ünite) ve 11 ayda 361 mn TL değerinde 531 üniteye ulaştı.

Görüşümüz: Emlak Konut bu gelişmelerle 2016 hedefinin ünite bazında %81'ine, gelir bazında %82'sine ulaştı. Yeni lansmanı yapılan Ankara'daki 1,458 üniteli Başkent anahtar teslim projesine de ilgi olacağını ve Aralık ayı satışlarına destek olabileceğini düşünüyoruz.

Bimeks, hisse fiyatındaki sert düşüşe dair açıklama yaptı

Dün %16 gerileyen hisse fiyatı sonrası şirket tarafından yapılan açıklamada, şirketin ana ortağı konumunda bulunan SPV Bilişim şirketine ait kredili hesaplardan kredi-özkaynak dengesinin sağlanması gerekçesiyle, re'sen ve hisse sahibinin onayı olmaksızın 5.7 milyon adet hisse senedi satışının (halka açık hisselerin %12'sine denk gelmektedir) aracı kurumlar tarafından yapıldığı belirtildi ve şirketin 60 şehirdeki 135 mağazasında olağan faaliyetlerine devam ettiği vurgulandı.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.
