

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7694	EUR/TRY 6,3513	EUR/USD 1,1008	BIST-100 105.983	Gram Altın 269,9	Gösterge Tahvil 12
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	-----------------------

Yurt içinde bugün, TCMB Başkanı Uysal'ın açıklamaları takip edilecek

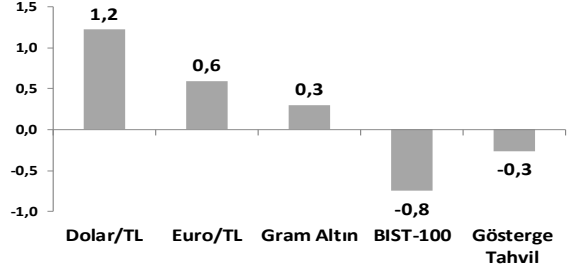
- Yurt dışında; son ekonomik veri akışı görece zayıf
- Ticaret müzakerelerine ilişkin haber akışı ise olumlu algılanıyor
- \$/TL güne 5,77 düzeylerinden başlıyor

ABD Başkanı Trump; Çin ile müzakere sürecinde birinci aşama anlaşmaya çok yakın olduklarını, anlaşmanın ülke çıkarlarını en iyi şekilde koruduğundan emin olmak için beklettiğini açıkladı. İki ülke, aralarında kısmi bir anlaşma için Ekim ayından bu yana çalışıyorlar ancak özellikle Hong Kong'daki gösteriler ve ABD'nin göstericilere verdiği destek sonrası, birinci aşama anlaşmaya ilişkin beklentiler törpülenmişti. **Diğer taraftan; ülkede son ekonomik veri akışı, beklentilere göre bir miktar zayıf geldi. ABD'de yeni konut satışları Ekim ayında aylık bazda %0,7 azaldı; tüketici güven endeksi de Kasım ayında 125,5'e geriledi.** Fed üyesi Brainard; ABD ekonomisinin kısa vadede güçlü seyrettiğini ancak ticaret belirsizlikleri ve zayıf küresel büyümenin varlığının da altını çizdi. Açıklamalar, Fed'in bekle-gör politikası sinyali ile de paralel gözüküyor. **Çin'de bu sabah açıklanan Ekim ayı sanayi şirket karlılığı ise yıllık bazda %9,9 gerileme kaydetti.**

Küresel piyasalarda ise; ABD Başkanı Trump'ın ticaret müzakerelerine ilişkin açıklamalarının olumlu algılanmasıyla; dün ABD temel hisse senedi endeksleri günü %0,2 civarı primli kapattı. Ancak, Asya hisse senedi piyasalarında bu sabah karışık bir seyrin hakim. Ekonomik veri akışının görece zayıf gelmesiyle, ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri %1,74'e sınırlı gerilerken, dolar endeksi 98,3 düzeylerinde, görece güçlü seyrini sürdürüyor.

- Yurt dışında bugün, ABD 3. çeyrek büyüme rakamları ile Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri ve çekirdek kişisel tüketim harcamaları enflasyonu takip edilecek.** Yurt dışında ayrıca, Fed Bej Kitap raporu yayımlanacak.
- Yurt içinde ise; kredilerin sınıflandırılması ve ayrılacak karşılıklar yönetmeliğinde değişiklik yapıldı.** Bugün Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda, TCMB Başkanı Uysal ise İstanbul Sanayi Odası aylık olağan toplantısında konuşma yapacak.
- Yurt içi piyasalarda; \$/TL güne 5,77 düzeylerinden başlıyor.** Tahvil piyasasında **gösterge faiz** dün günü sınırlı düşüşle **%12,00'den, 10 yıl vadeli tahvil getirileri** sınırlı artışla **%12,53'den** tamamladı.
- Dolar görece güçlü seyrini koruyor.** €/ \$ 1,1010'lara gerilerken, USD/JPY 109,2 seviyelerine yükseldi. GBP/USD de hafif geri çekiliyor; 12850'lerde. Brezilya reali dün rekor düşük seviyeleri görürken, Brezilya Merkez Bankası'nın kura müdahalede bulunmasının etkisiyle bir miktar toparlandı.
- Avrupa borsaları, ABD-Çin ticaret gelişmelerine ilişkin olumlu beklentilerle yükselişini dün de sürdürdü.** Eurostoxx-600 endeksi günü %0,1, teknoloji endeksi %0,2 primle tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Büyüme (3Ç'19, çeyreklik yıllıklandırılmış % değişim)	1,9	1,9
ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Deflatörü (Ekim, yıllık %)	1,7	1,7

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	26/11	25/11	2018
TLREF	13,59	13,87	25,13
TR 2 yıllık	12,00	12,02	19,73
TR 10 yıllık	12,53	12,49	16,42
ABD 10 yıllık	1,74	1,76	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,37	-0,35	0,24

Döviz Kurları

	26/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7593	0,3	1,1	8,9
€/TL	6,3503	0,4	0,6	4,6
€/ \$	1,1021	0,1	-0,5	-3,9
\$/Yen	109,05	0,1	0,5	-0,6
GBP/\$	1,2866	-0,3	-0,5	0,9

Hisse Senedi Endeksleri

	26/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	105.983	0,6	-1,4	16,1
S&P 500	3.141	0,2	0,7	25,3
FTSE-100	7.403	0,1	1,1	10,0
DAX	13.236	-0,1	0,1	25,4
SMI	10.507	0,4	1,4	24,6
Nikkei 225	23.373	0,3	0,3	16,8
MSCI EM	1.048	-0,5	-0,9	8,5
Şangay	2.907	0,0	-0,9	16,6
Bovespa	107.059	-1,3	1,1	21,8

Emtia Fiyatları

	26/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,3	1,0	5,5	19,5
Altın (\$/ons)	1.461	0,4	-0,8	13,9
Gram Altın (TL)	270,1	0,7	0,3	24,1
Bakır (\$/libre)	267,8	1,1	0,8	1,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- TL sabah Dolar karşısında 5,77 seviyesinden işlem görmekte. Bugün için endekste hafif olumsuz açılış bekliyoruz. Makro gündemde yoğunluk bulunmuyor.
- BIST100 gün içerisinde 104.700 bölgesine yaşanan sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 105.983 seviyesinde gerçekleşti. Yaşanan geri çekilme kısa periyot destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 103.000 seviyesi üzerinde kalmaya devam ediyor. Dolayısıyla endekste halen kuvvetli bir olumsuzluktan bahsedemiyoruz. Bu bölgenin altını zayıflama bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Yukarı eğilimin yeniden güçlenmesi için ise 106.500-107.000 üzerinde kapanış görmemiz gerekiyor. Banka endeksinde zayıflama bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 146.000 seviyesi üzerindeki hareket korunuyor. Üzerinde kalındığı sürece kuvvetli bir olumsuzluk görülmeyebilir. Yukarı eğilimin kuvvetlenmesi için 150.500 üzerine geri dönüş gerekiyor. BIST100'de 105.700-105.000-104.500-103.500 destek, 106.100/500-107.000/600-108.200 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Garanti, İş Bankası, Koç Holding, Koza Altın, Pegasus, Tekfen Holding, Tüpraş'dır. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- **BANKACILIK SEKTÖRÜ:** Resmi Gazetede bugün yayınlanan bir değişiklik bankalara beşinci kategori (zarar niteliğindeki krediler) kapsamındaki takipteki alacaklarının geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmını ilk raporlama döneminden sonra TFRS-9 kapsamında kayıtlardan düşme imkanı sağlıyor. Bu şekilde kayıtlardan düşülen kredi tutarları hakkında dipnotta bilgi verilecek ve bu uygulama alacak hakkından vazgeçme sonucu doğurmayacak. Söz konusu uygulamanın geçmiş yıllarda özel bankaların aksine takipteki alacaklarını yasal çerçeve nedeniyle iptal ya da satma imkanı bulamayan kamu bankalarına bilançolarındaki takipteki alacak tutarlarını azaltma şansı vereceğini düşünüyoruz. Yasa metninde bir muhasebe uygulaması olduğu hatırlatılan değişikliğin banka hisselerinin değerlemelerine önemli bir etkisinin olmayacağını düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.6	-1.4	5.8	16.1
BIST-30	0.6	-1.7	5.2	14.1
Banka Endeksi	1.0	-1.2	6.4	24.5
Sınai Endeks	0.5	-0.6	7.2	18.9
Hizmetler Endeksi	0.6	-1.6	4.3	13.1

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	719,290
Bankalar Piy. Değ.	278,944
Holdingler Piy. Değ.	133,114
Sanayi Piy. Değ.	293,905
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	12,969
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Netaş Telekom.	20.0	170.2
Anel Elektrik	19.0	25.8
Medical Park Sağlık	5.3	2.3
Gersan Elektrik	5.3	146.4
Aksa Enerji	4.9	29.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Gözde Girişim	-4.7	21.9
Bera Holding	-3.4	17.5
Alarko G.M.Y.O.	-2.8	46.9
Ford Otosan	-2.5	47.4
Işıklar Enerji	-2.4	7.0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	2.2	2185.2
Şişe Cam	2.8	721.4
Kardemir (D)	2.5	561.6
Garanti Bankası	0.8	504.8
Aselsan	0.6	461.8

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Aralık	132.125	0.76	311,338
XU030 Şubat	134.275	0.62	2,543
USD Aralık	5.802	0.14	66,563
USD Şubat	5.886	0.20	2,513
EUR Aralık	6.403	0.08	334

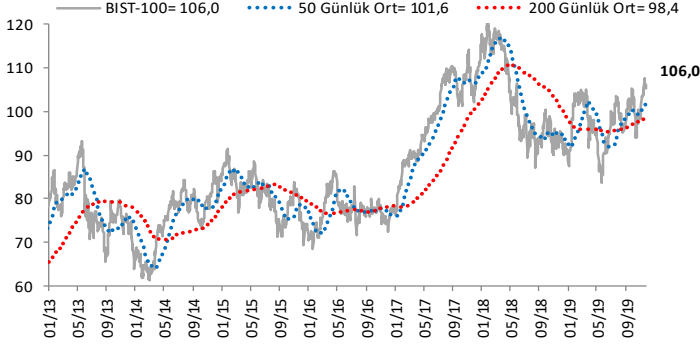
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Aralık	422,180	23708
USD Aralık	655,890	5070

Şirket Haberleri Devamı

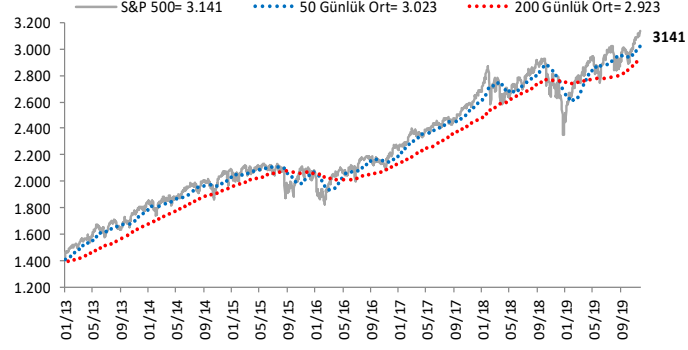
- **Kardemir** bugün bu yıl ödeyeceği temettünün ikinci ve son taksitini ödeyecek. Bugün ödenecek temettü hisse başına brüt 0,1315789TL (net 0,1118420TL) olup A,B ve D tipi hisseler için tutarlar eşittir. D hisseleri için brüt temettünün verimi %5,5'dir.
- **HAVACILIK SEKTÖRÜ:** Türkiye'nin üçüncü büyük hava yolu şirketi olan AtlasGlobal (filosunda 26 uçağı bulunuyor), dün 21 Aralık'a kadar tüm uçuşlarını finansal sebepler ile durdurduğunu açıkladı. Şirket gerekçe olarak yeni İstanbul Havalimanı'ndaki maliyet artışları nedeniyle nakit akışındaki gerekli iyileştirme ve yapılandırmayı sağlama ihtiyacını gösterdi. AtlasGlobal, Nisan ayında tüm ticari uçuşların İstanbul Havalimanı'na taşınmasından sonra tarifeli seferlerini azaltmıştı (Sabiha Gökçen'den uçuş yapılmıyor). Dolayısı ile, 21 Aralık'tan sonra da uçuşların iptal edilmesi durumunda bile Pegasus ve THY için etkisinin ancak sınırlı olumlu olacağını düşünüyoruz.

Göstergeler

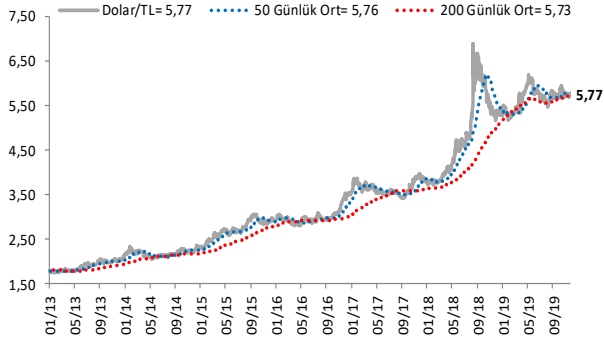
BIST-100 (bin)



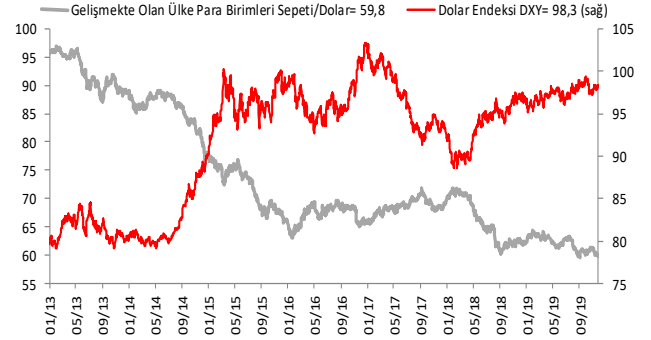
S&P 500



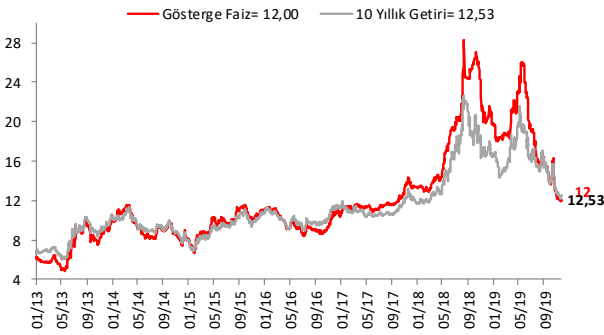
\$/TL



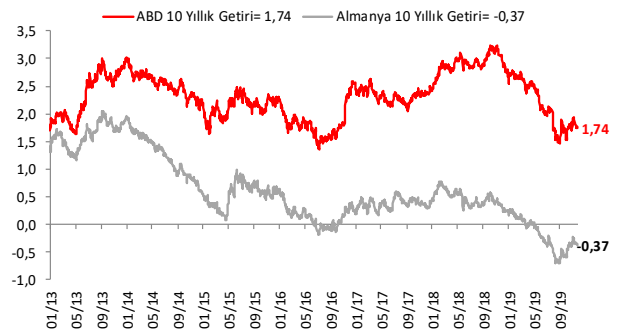
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



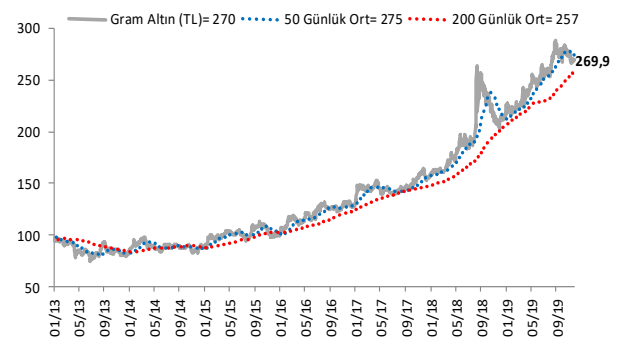
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem Çetinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.