

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,8056	EUR/TRY 6,4726	EUR/USD 1,1141	BIST-100 107.922	Gram Altın 274,7	Gösterge Tahvil 12
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	-----------------------

Yurt içinde bugün TCMB para politikası kararı takip edilecek...

- Fed, politika faiz aralığını %1,50-%1,75 aralığında sabit tuttu
- Avrupa Merkez Bankası, faiz kararını açıklayacak
- Bugün ayrıca İngiltere'de genel seçim gerçekleştirilecek

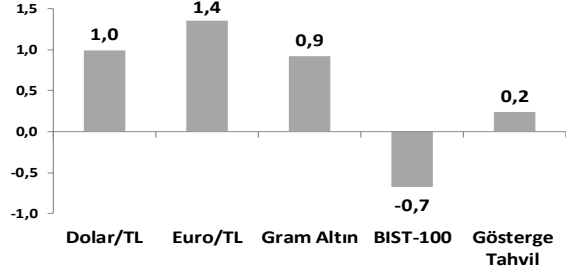
Fed; dün açıkladığı para politikası kararında, politika faizini, beklentilere paralel olarak, %1,5-%1,75 aralığında tuttu. Kurum; karar metninde, işgücü piyasasının güçlü seyrettiğini, ekonomik aktivitenin ılımlı büyüme eğiliminde olduğunu yinelerken, **daha önce kullandığı "görünüme yönelik belirsizlikler" terimini metinden kaldırdı.** Kurum; var olan para politikasının, aktivitenin kademeli büyüme eğilimi için uygun olduğunu belirtiyor. **Güncellenen projeksiyonlarda ise; enflasyon ve büyüme beklentilerinde değişikliğe gidilmedi.** Fed üyeleri; ABD ekonomisinin 2019'da %2,2, 2020'de %2 büyümesini; ülkede enflasyonun ise 2019'da %1,5, 2020'de %1,9 olmasının ardından daha orta vadede %2'ye yakınsamasını bekliyor. **Faiz projeksiyonlarında ise; Fed, gelenen noktada, 2020 yılının sonuna kadar politika faiz oranında bir değişim beklemiyor. 2021 ve 2022 yıllarında ise, birer kez ile, sınırlı faiz artırımları öngörülüyor.** ABD'de ayrıca; dün, açıklanan tüketici enflasyonu aylık %0,3 oldu; bu gerçekleşmeyle yıllık enflasyon da %1,8'den %2,1'e yükseldi.

Yurt dışında bugün Avrupa Merkez Bankası para politikası kararı açıklanacak. ECB'nin yeni başkanı Lagarde'ın yapacağı bu ilk toplantıda faiz oranlarında ya da varlık alım programında bir değişikliğe gidilmesi beklenmiyor. **Ayrıca; bugün İngiltere'de genel seçim gerçekleştirilecek.** Fed sonrası; piyasalarda ise, ABD hisse senedi endeksleri %0,1 ilâ %0,5 aralığında primli kapatırken, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının çoğunda da alıcılı bir seyir var. ABD iki yıllık devlet tahvili faizi dün sabahki seviyelerine göre 4 baz puan düşüşle %1,61 olurken, dolar endeksi de 97,1'e geriledi.

- Yurt içinde; cari denge son dört aydır fazla veriyor; Ekim'de 1,5 milyar \$ fazla verdi. Ekim'de dış denge açık vermesine karşın, hizmet gelirlerindeki olumlu seyir cari dengenin fazla vermesinde etkili oldu. 2018 yılı Ekim ayında ise cari denge 2,6 milyar \$ fazla vermişti. **Bu aylık gerçekleştirmelerle; cari denge Eylül'de 12 aylık kümülatif olarak 5,4 milyar \$ ile rekor yüksek seviyede fazla vermesinin ardından, Ekim'de cari fazla rakamı 4,3 milyar \$'a geriledi.** Yurt içinde bugünün en önemli gelişmesi ise; **14:00'te açıklanacak TCMB para politikası kararı olacak.** Piyasa beklentisi, TCMB'nin, bu yılın en son toplantısında politika faizini 150 baz puan indireceği yönünde. Yatırımcılar; olası faiz indiriminin miktarına ek olarak, TCMB'nin metinde ortaya koyacağı görünüme de odaklanacaklar. \$/TL güne 5,80 düzeylerinden başlıyor. **Tahvil piyasasında gösterge faiz son iki günde toplam 17 baz puan düşüşle %12,00 seviyesine geriledi. 10 yıl vadeli tahvil getirileri sınırlı yükselişle %12,50 seviyesinde.**

- Başlıca merkez bankaları toplantıları, İngiltere seçimi ve ABD'nin Çin mallarına yönelik ek tarife getirmeyi planladığı 15 Aralık tarihi öncesi, **Avrupa borsaları dün günü sınırlı yükselişle tamamladı.** Eurostoxx-600 endeksi günü %0,2 primle kapattı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki Beklenti
TCMB Faiz Kararı (%)	14,00 12,50
ECB Faiz Kararı (%)	-0,50 -0,50

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/12	10/12	2018
TLREF	13,78	14,13	25,13
TR 2 yıllık	12,00	12,07	19,73
TR 10 yıllık	12,50	12,48	16,42
ABD 10 yıllık	1,79	1,84	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,32	-0,30	0,24

Döviz Kurları

	11/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,8035	0,0	0,9	9,7
€/TL	6,4640	0,4	1,4	6,5
€/£	1,1130	0,3	0,5	-2,9
\$/Yen	108,56	-0,1	-0,3	-1,0
GBP/\$	1,3196	0,3	0,7	3,5

Hisse Senedi Endeksleri

	11/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	107.922	-0,1	0,2	18,2
S&P 500	3.142	0,3	0,9	25,3
FTSE-100	7.216	0,0	0,4	7,3
DAX	13.147	0,6	0,0	24,5
SMI	10.405	0,1	0,7	23,4
Nikkei 225	23.392	-0,1	1,1	16,9
MSCI EM	1.058	0,8	2,1	9,6
Şangay	2.924	0,2	1,6	17,3
Bovespa	110.964	0,3	0,6	26,3

Emtia Fiyatları

	11/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,7	-1,0	1,1	18,4
Altın (\$/ons)	1.475	0,7	0,0	15,0
Gram Altın (TL)	274,6	0,7	0,9	26,2
Bakır (\$/libre)	278,3	1,0	5,2	5,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- TCMB'nin bugünkü faiz kararı piyasanın yönü konusunda kritik öneme sahip görünüyor. Saat 14'te gelecek TCMB açıklamasına kadar piyasanın temkinli seyredeceğini öngörüyoruz. FED'in faizleri 2020 sonuna kadar sabit tutacağı sinyalinin ardından küresel piyasalarda ise odak yeniden küresel ticarete ilişkin anlaşmazlıklara kaydı. FED kararı sonrası küresel risk iştahının olumlu etkilendiği görülüyor. Yurt dışına paralel olarak BIST'in de güne hafif alıcılı başlayabileceğini ve sonrasında TCMB faiz kararının bekleneceğini düşünüyoruz.
- BIST100 gün başında 107.500 desteğine yaşanan sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 107.922 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te tutunma ve destek seviyelerinden tepki çabası devam ediyor. Kısa periyot için destek olarak belirttiğimiz 107.500-106.500 bandı üzerindeki seyir geçerli. Dolayısıyla iyimserliğimiz ve 112.000 bölgesine hareket beklentimizi sürdürüyoruz. 107.500-106.500 bandı altını ancak kısa periyot için zayıflama olarak değerlendiriyor olacağız. Banka endeksinde 150.000 altındaki kapanış durumunda yeni bir zayıflama süreci yaşanabilir. Bu durumda 148.000-147.500 bandı yeniden gündeme gelebilecektir. 152.000-153.000 üzerine geri dönüş ancak yeni bir iyimserliğin habercisi olabilir. BIST100'de 107.800/200-106.500-105.700 destek, 109.000/300-110.700-111.500 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

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

Şirket Haberleri

- TCMB, 6 Aralık ile biten haftanın yabancı menkul kıymet alım-satım istatistiklerini saat 14:30'da açıklayacak.** Yabancı yatırımcılar, 29 Kasım ile biten haftada 54 milyon \$ tahvil satışı yaparken, 159 milyon \$'lık hisse senedi satışı yapmıştı.
- Şekerbank, KAP'a yaptığı bildirimde nitelikli yatırımcılara dönük olarak ana sermaye hesaplamasına dahil edilecek 250 milyon TL borçlanma aracı ihracı yaptığını duyurdu.** Herhangi bir vadesi veya itfa tarihi olmayan tahviller TL Gecelik Referans Faiz Oranına (TLREF) endeksli olarak 3 ayda bir değişken faiz ödemeli olacak. 2019/9 finansallarında Şekerbank'ın ana sermaye ve sermaye yeterlilik oranları %9,12 ve %12,87 düzeyinde gerçekleşmişti. Tahvil ihracının bu oranlara 100 baz puan kadar katkı sağlayacağını hesaplıyor.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.1	0.2	4.7	18.2
BIST-30	-0.2	-0.3	3.1	14.9
Banka Endeksi	-0.5	-0.4	3.7	27.0
Sınai Endeks	-0.1	0.4	7.4	23.4
Hizmetler Endeksi	0.2	0.5	4.6	16.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	737,713
Bankalar Piy. Değ.	287,306
Holdingler Piy. Değ.	127,635
Sanayi Piy. Değ.	309,687
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	10,291
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Vestel	6.7	455.3
Anadolu Cam	5.2	22.3
Pegasus	4.3	345.2
İttifak Holding	4.3	33.6
Karsan Otomotiv	3.4	141.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Hürriyet	-5.5	8.0
Beşiktaş Futbol Yat.	-4.3	59.2
Afyon Çimento	-3.8	85.3
Fenerbahçe	-3.1	39.5
Doğan Holding	-3.0	45.7

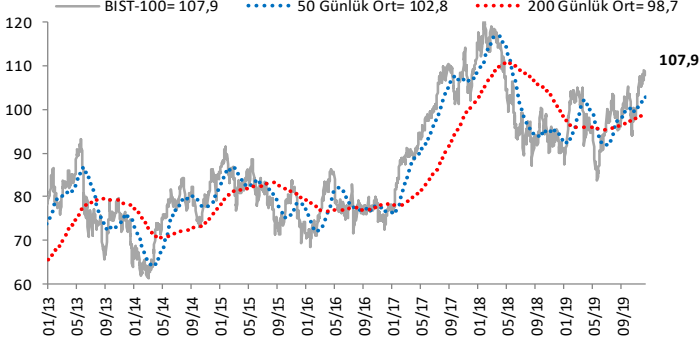
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0.9	772.7
Vestel	6.7	455.3
Petkim	0.8	418.6
Pegasus	4.3	345.2
Aselsan	-1.1	291.2

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Aralık	131.825	-0.38	166,081
XU030 Şubat	133.950	-0.39	2,151
USD Aralık	5.843	0.27	55,670
USD Şubat	5.927	0.29	7,360
EUR Aralık	6.460	0.29	418

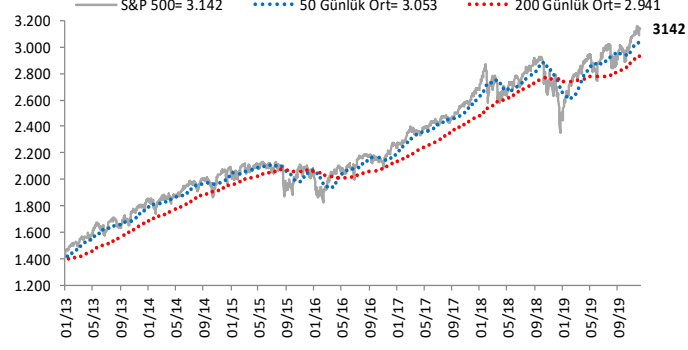
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Aralık	429,741	-669
USD Aralık	781,349	7725

Göstergeler

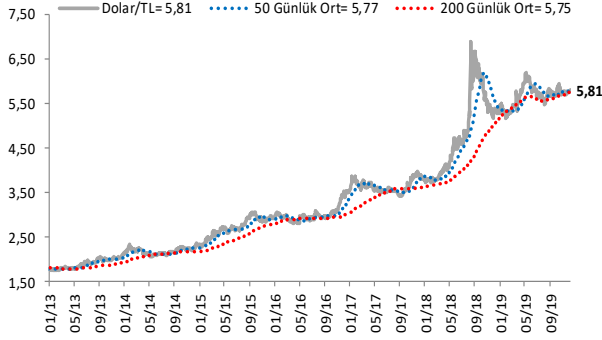
BIST-100 (bin)



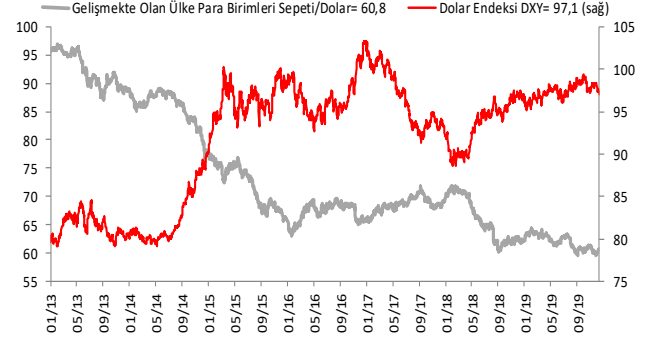
S&P 500



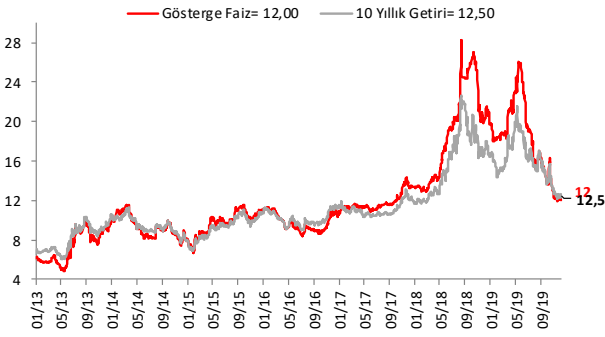
\$/TL



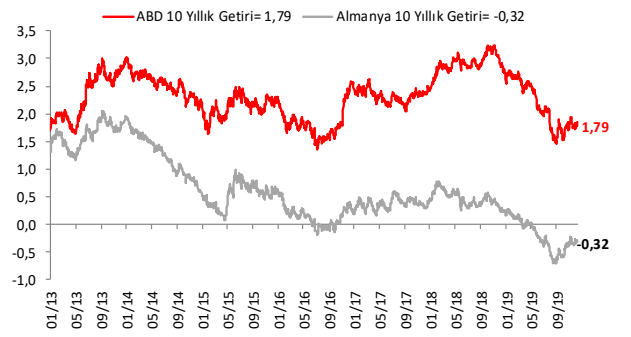
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



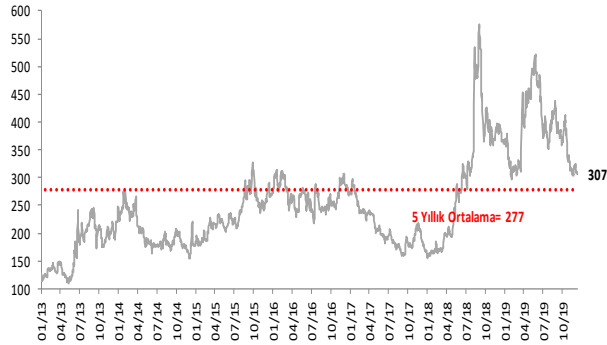
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



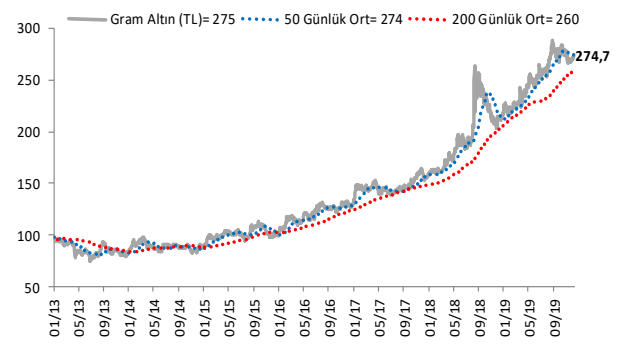
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 etinkaya

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, hiçbir 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 hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek 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, gerçekleştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir 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 geçmesi 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 içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.