



BIST 100 ▼ % -3.05 91,686

FAİZ (2 YIL) ▲ %1.92 %20.70

DOLAR ▲ %0.04 5.3850

ALTIN (GR) ▲ %1.05 211.6

21 Kasım 2018

Volatiliteleştiremediklerimizden misiniz

BIST 100 Endeksi tam anlamıyla 5 günde kazandığını 1 günde geri verirken dün % 3.05 düşüşle 91,686 seviyesinden sonlandırdı. Faiz ve TL ise hafif değer kaybetti.

Menkul kıymetlerin fiyatı her an, her gün değişim göstermektedir. Bu değişimler genelde belli bir bantta gider. Ancak bazen fiyat değişimleri normalin dışına çıkar. İşte buna biz "oyunluk" derken jargondaki ismi "Volatilite"dir. Dün biz kapandıktan sonra petrol fiyatındaki düşüş % 6ya kadar ulaştı. ABD endeksleri % 3e varan düşüşler sergiledi. Bunlar hep oyunluk! Bu zamana çok kadar yoktu böyle hareketler. Üstelik volatilitenin daha da artma ihtimalini % 50'den fazla görüyoruz. Çünkü işi 2019'a bırakmak istemeyenler 2018 bitmeden halletmek isteyebilirler.

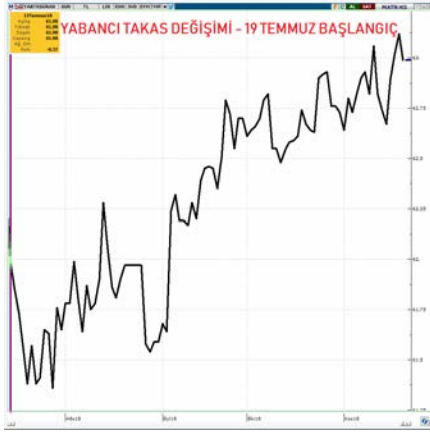
Dün de % 2 civarında değer kaybeden endeksleri için Amerika'ya üzülmeğe değmez. Çünkü ABD borsaları sadece 2018 yılı boyunca kazandıklarını kaybetti. Ama ya dünyanın geri kalanı! Almanya 2016 sonu seviyesine geriledi - ki yükselen trend desteğinde. Kırılırsa 2014 seviyelerine inecek. İtalya borsası 2009 seviyelerinde ki zaten 10 yıldır 15-25 bin arasında seyrediyor. Doğuda Çin borsası 2014 sonu seviyelerinde. BIST 100 ise 2017 Nisan ayı seviyelerinde. Önümüzdeki günlerde global volatilitenin artması halinde 2017 başlarına gerilemesi gündeme gelebilir. Son 3 ayda yabancı yatırımcının ilginin TL varlıkları beraber borsaya da yöneldiğini net olarak görüyoruz. Temmuz ayında % 61'e kadar düşen borsadaki yabancı payı ise sürekli artarak % 63.3'e yükseldi. Ancak bugüne kadar hisse alan yabancı yatırımcının dün yeni gelen yabancı yatırımcılara hisseleri satmaya başladığını gördük. Geç gelen pahalıdan alırken erken gelen kârını realize ediyor olabilir. Üstelik dolar bazında BIST100 3 ayda % 25, Bankalar % 50 civarında değer kazanmışken!

Her Kasım'da yaşanan piyasa satışları, bakalım ilerleyecek mi yoksa sıradan bir satış olarak mı kalacak. Şükran Günü sonrasında haftaya Noel baba rallisi de başlayabilir. Bu yüzden BIST'de 93,500 yukarı geçilmeden hedge pozisyonla gidilmesini tavsiye ederiz. Üstü ise ralli işareti olarak alınabilir.

Bu sabah ABD futureları artıda. Türk lirası ise dün piyasa kapanışına göre 0.6 daha güçlü. Bu yüzden borsada açılış sakin olabilir. İlerleyen saatlerde yurtdışına paralel seyr gözlenebilir.

Pay Piyasası (9:40 - 18:10)

Endeks	Kapanış	Değişim
BIST 100	91,686	-2885 ↓ -% 3.05
BIST 30	114,858	-3774 ↓ -% 3.18
BIST TUM	92,645	-2817 ↓ -% 2.95
BIST SINAI	108,463	-3796 ↓ -% 3.38
BIST BANKA	117,689	-2676 ↓ -% 2.22



Wall Street'teki satışlar global risk iştahını bozmaya devam ediyor.

GÜNDEM

21 Kasım Çarşamba

16:30 ABD Çekirdek Dayanıklı Mal Siparisi

18:00 ABD Mevcut Ev Satışları (Ekim)

18:00 ABD Michigan Tüketici Beklentileri (Kasım)

22 Kasım Perşembe

10:00 Türkiye Tüketici Güveni (Kasım)

15:30 Euro Bölgesi MB Para Politikası Tutanakları

23 Kasım Cuma

ABD Piyasaları Şükran Günü dolayısıyla

13:00'da kapanacak!

12:00 Euro Bölgesi İmalat Satın Alma

16:30 Kanada Tüfe Verisi (Ekim)

En Çok Yükselenler

Hisse	Son	%Değ.
MAKTK	1.42	19.3
MARKA	0.68	15.3
NIBAS	0.85	13.3
EGCYH	0.10	11.1
VERUS	15.95	9.6

En Çok Düşenler

Hisse	Son	%Değ.
PARSN	18.90	-20.0
MMCAS	0.82	-15.5
ODAS	2.58	-13.4
AVGYO	1.00	-13.0
RALYH	1.27	-11.2

BIST100 Değişimine Katkı

Hisse	Katkı
KOZAA	13
SKBNK	12
SOKM	11
TUPRS	-233
TCELL	-257
EREGL	-392

Hacimde İlk (milyon TL/pay)

Hisse	Hacim	%
GARAN	940	(%13)
THYAO	611	(%8)
ASELS	341	(%5)
SKBNK	333	(%5)
AKBNK	326	(%4)
KOZAA	316	(%4)

Faiz Piyasaları

TÜRKİYE	Son	2017 Sonu	Son 5 Yıl Bandı
2 Yıllık Tahvil Faizi	% 20.70	% 13.00	%6.58-%28.29
10 Yıllık Tahvil Faizi	% 17.39	% 11.74	%6.84-%22.69
TCMB Fonlama Faizi	% 24.00	% 12.75	

A.B.D.	Son	2017 Sonu	Son 5 Yıl Bandı
2 Yıllık Tahvil Faizi	% 2.81	% 1.89	%0.2-%2.98
10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3.07	% 2.41	%1.32-%3.25
FED Politika Faizi	%2.00 - 2.25	%1.25-1.50	

Yurtdışı Piyasalar

ENDEKSLER	Son	Günlük % Getiri	Bu Ay % Getiri
MSCI Türkiye Endeksi	1,251.9	-3.13	1.85
ABD Dow Jones	2,641.9	-2.21	-2.59
Almanya DAX30	11,066.4	-1.58	-3.33
MSCI World	1,976.9	-1.63	-1.02
MSCI Emerging Markets	972.6	-1.59	3.87
MSCI Emerging Europe	294.9	-0.69	1.80
MSCI Emerging Latin America	2,625.3	-0.95	-0.94
FTSE Emerging Asia Pacific	424.8	-0.07	2.15

KURLAR ve EMTİA	Son	Günlük % Getiri	Bu Ay % Getiri
USD/TRY	5.3850	0.04	-3.55
EUR/TRY	6.1270	0.02	-3.03
Dolar Endeksi	96.78	-0.06	-0.36
EUR/USD	1.1378	0.08	0.60
Altın (Ons-USD)	1,221	-0.07	0.55
Altın (Gram-TRY)	211.6	1.05	-3.37
Gümüş	14.3	-0.01	0.51
Brent Petrol	63.2	1.32	-15.22

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (9:30 - 18:15)

BIST 30 VADELİLER	Aralık 2018	Şubat 2019
Spot BIST 30 Kapanışı	114,858	114,858
VIOP Kontrat Kapanışı	117,500	122,050
Günlük Getiri (%)	-3.23	-3.06
Açık Pozisyon Sayısı	392,957	1,847
Vadeye Kalan Gün	41	100
Taşıma Maliyeti	3.004	7.467
Tahmini Temettü Etkisi	-205	0
Teorik Fiyatı	117,657	122,325
Kapanış ile Teorik Fiyat Farkı	-157	-275
Günlük İşlem Hacmi	2,585,431,823	11,781,960

YAKIN VADELİLER	Kapanış	Günlük %	G. Hacim
USDTRY (F_USDTRY1118)	5.459	1.77	274,458,442
EURUSD (F_EURUSD1118)	1.1392	-0.45	1,607,479
XAUUSD (F_XAUUSD1218)	1225.0	-0.09	47,929,426
THYAO (F_THYAO1118)	16.02	-2.79	90,867,041
GARAN (F_GARAN1118)	8.00	-2.08	54,475,704
AKBNK (F_AKBNK1118)	7.30	-2.93	14,460,278
ISCTR (F_ISCTR1118)	4.02	-2.19	4,076,504
KRDMD (F_KRDMD1118)	2.60	-7.80	6,816,865
YKBNK (F_YKBNK1118)	1.66	-0.60	1,947,572
HALKB (F_HALKB1118)	6.98	-3.19	15,519,975

STRATEJİ

88.6 binden gelen yükseliş trendi 96 binden döndü. 93.5 bin yukarı geçmeden olumluya dönmek faydalı olabilir.

Modelimiz (09:15 itibarıyla) VIOP X30YVADE ve BIST 100'de güne yatay başlamasını öngörüyor.



Müşterimiz Olun

Bizi takip edin #AlnusYatirim

İletişim: arastirma@alnusyatirim.com