



BIST 100 ▼ -%0.63 89,962

FAİZ (2YIL) ▼ -%0.56 %21.23

DOLAR ▲ %0.18 5.3810

ALTIN (GR) ▲ %0.37 215.00

18 Aralık 2018

Uyusun da Büyüsün Ninni

17 Aralık günü BIST100 Endeksi % 0.63 düşükle 90 bin seviyesinin altında 89,961 puandan kapanırken işlem hacmi 3.5 milyar TL (tüm hisselerde 4.4 milyar TL) gerçekleşti. Bu hacim, 2018 yılının günlük en düşük rakamı oldu. Zira bu yıl 14 Haziran'da Ramazan Bayramı Arifesinde 3.2 milyar TL, 20 Ağustos'ta Kurban Bayramı Arifesinde 2.2 milyar TL ile daha düşük hacimler olsa da onlar yarım günlük hacim toplamıydılar. En son düşük hacim geçen yıl 25 Aralık'ta yani Noel tatilinde 3.0 milyar TL gerçekleşmişti.

Peki bu uykulama hali niye? Yarın akşam FED'in faiz kararı öncesi piyasalar rölantye almış gibi duruyor. Ancak Amerika pek öyle yapmıyor. Haftalardır ABD endeksleri gün içi ne olursa olsun kapanışta aşağıda kapanıyor. Belki de bu, short pozisyon alanların pozisyonlarını artırdığını gösteriyordur. Dün, Dow Jones Endeksi 23, 593 ile 2018 yılının en düşük kapanışını yaptı bile. Ve buralar, aşağı kırması halinde global bir sıkıntıya dönüşecek seviyeler.

FED'in çarşamba günü faizleri 25 baz puan artırmayı beklerken, karar metni ve Başkan Powell'in açıklamaları asıl belirleyici olan. Beklentiler 2019'da 3 artırım öngören FED'in bu rakamı 2'ye hatta 1'e indirmesi yönünde. Analistlerce "Güvercin" tonda gelecek açıklamalar "piyasaları pozitif yönde etkiler" deniyor. Bu doğrultuda gelişmekte olan ülke para ve hisselerinin cazip olduğu ve karar sonrasında güzel bir yılsonu rallisi yapacağı beklentileri artıyor. İki gündür BIST 100 düşerken banka hisselerinin daha sağlam durması da bu yönde pozisyon alanların olduğunu gösteriyor.

ABD ekonomisini büyütme için canla başla çalışan Trump, büyümeyi yavaşlatacak faiz artırımlarına karşı. Bunu dilendirdiççe FED başkanı da ifadelerini düzeltmeye başladı.

03 Kasım: Fed Başkanı Powell, bulunduğumuz noktada nötr faiz seviyesine daha çok yolumuz var. (Daha çok faiz artırım sinyali)

15 Kasım: Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, nötr faiz seviyesine çok uzak olduğumuzu düşünmüyorum.

16 Kasım: Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida, nötr faiz seviyesine yakınız.

28 Kasım: Fed Başkanı Powell, Faiz oranı nötr seviyenin biraz altında. (Daha az faiz artırım sinyali)

17 Aralık : Trump, FED'in faiz artırımını düşünmesi bile akıl almaz.

17 Aralık: Trump'ın Ticaret Danışmanı Navarro, Fed'in bu toplantıda faiz artırmaması gerekir. Çünkü ekonomi, enflasyonsuz büyüyor.

Pay Piyasası (9:40 - 18:10)

Endeks	Kapanış	Değişim
BIST 100	89,962	-567 -% 0.63
BIST 30	112,621	-571 -% 0.50
BIST TUM	90,832	-555 -% 0.61
BIST SINAI	106,958	-490 -% 0.46
BIST BANKA	111,553	-377 -% 0.34



FED öncesi son 1 gün

GÜNDEM

18 Aralık 2018 Salı

- 10:00 Türkiye'nin Uluslararası Yatırım Pozisyonu
- 12:00 Almanya IFO Endeksi
- 14:30 Ekim Konut Fiyat Endeksi
- 16:00 Macaristan Merkez Bankası faiz kararı

19 Aralık 2018 Çarşamba

- Michelle bama'nın kitap tanıtımı
- 22:00 ABD'de FED faiz kararı (%0.25 artış bekleniyor)
- 22:30 FED Başkanı Powell konuşacak

Faiz Piyasaları

Yurtdışı Piyasalar

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

BIST 30 VADELİLER	Aralık 2018	Şubat 2019	YAKIN VADELİLER	Kapanış	Günlük %	G. Hacim
Spot BIST 30 Kapanışı	112,621	112,621	USDTRY (F_USDTRY1218)	5.4226	-0.22	456,512,892
VIOP Kontrat Kapanışı	114,050	118,250	EURUSD (F_EURUSD1218)	1.135	0.39	12,317,781
Günlük Getiri (%)	-0.41	-0.42	XAUUSD (F_XAUUSD1218)	1243.5	0.56	23,881,304
Açık Pozisyon Sayısı	404,068	3,021	THYAO (F_THYAO1218)	14.86	-1.72	84,753,463
Vadeye Kalan Gün	14	73	GARAN (F_GARAN1218)	7.78	-0.38	43,742,147
Taşıma Maliyeti	997	5,299	AKBNK (F_AKBNK1218)	6.48	0.78	12,964,149
Tahmini Temettü Etkisi	-201	0	ISCTR (F_ISCTR1218)	4.18	0.72	648,761
Teorik Fiyatı	113,417	117,920	KRDMD (F_KRDMD1218)	2.17	-0.46	4,415,259
Kapanış ile Teorik Fiyat Farkı	633	330	YKBNK (F_YKBNK1218)	1.58	-0.63	803,223
Günlük İşlem Hacmi	1,531,888,108	23,840,108	HALKB (F_HALKB1218)	6.66	-1.04	3,237,570

STRATEJİ

ABD Endekslerinin en düşük seviyelerine gelmeleri ve bu sabah Asya'nın bunu takip etmesi nedeniyle güne negatif başlangıç gözüküyor. Aşağıda günlükte 88500, aylık 86000 desteği çok güçlü.

Modelimiz (09:15 itibarıyla) VIOP X30YVADE 500 puan civarında kayıpla, BIST 100 ise % 0.4 civarında güne başlamasını öngörüyor.



Müşterimiz Olun

Bizi takip edin #AlnusYatirim

İletişim: arastirma@alnusyatirim.com