

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş gücünü koruyor

Küresel piyasalarda ABD-Çin ticaret konusuna yönelik olumlu haber akışı ve küresel merkez bankalarından para politikasında gevşeme adımları riskli varlıklara destek olmaya devam ediyor. Dün Avrupa Merkez Bankası ECB faiz indirimi ile birlikte ucu açık QE-varlık alım programını da içeren gevşeme paketi açıkladı. Piyasadaki baz senaryo 20 baz puanlık faiz indirimi ile birlikte aylık 30 milyar Euro tutarında bono alım programı açıklanacağı yönünde şekilleniyordu. Her ne kadar faiz indirimi ve QE tutarı piyasa beklentilerinin altında kalmış olsa da (10 baz puanlık faiz indirimi ve 20 milyar Euro tutarında varlık alımına gidildi) varlık alımlarının ucu açık olması, zaman sınırının olmaması olumlu algılandı. Büyüme ve enflasyon beklentilerindeki aşağı revizyonlar ve ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısında teşviklerin uzunca bir süre devam edeceğine dair mesajları bu görünüme destek oldu. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor, Japon yeni, tahvil ve altın gibi güvenli liman varlıkların baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve zirve test eden S&P 500 endeksi ay başından bu yana %2.8, MSCI Dünya %2.9, MSCI EM endeksi %3.8 yükselişte. ECB ve dün piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen çekirdek TÜFE verisi ardından 18 Eylül FOMC toplantısında Fed'in faiz indirim sürecinin devamına yönelik vereceği mesajlar riskli varlıklar açısından oldukça önemli olacak.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- BIM <BIMAS TI> aktifinde yer alan Bim hisselerini sattı
- Pegasus <PGSUS TI> Air Manas'daki 49%'luk hissesini sattı

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +1.30 milyar \$ önceki: -0.55 milyar \$)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - aylık (beklenti: +%1.4 önceki:%-3.7)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - yıllık (beklenti:% -2.6 önceki:%-3.9)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.2 önceki: %0.7)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto hariç (beklenti: %0.1 önceki: %1)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto ve benzin hariç (beklenti: %0.3 önceki:%0.9)
- 17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 90.2 önceki: 89.8)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	102,447
BIST-100 (US\$)	17,884
Günlük Değişim (TL)	0.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,697 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,895 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$158.6 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.4%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,331 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	3.5% / 3.1%
3 aylık / 12 aylık	10.6% / 11.1%

En çok artan

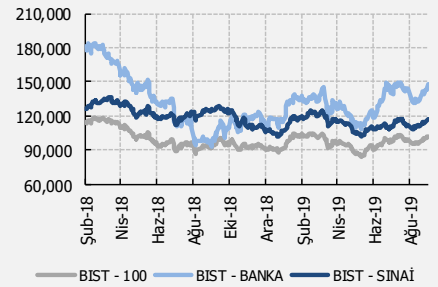
	TL/hisse	Değişim
NETAS	8.68	19.9%
MPARK	14.01	5.4%
CEMAS	1.03	5.1%
YATAS	6.27	5.0%
VAKBN	5.27	4.8%

En çok azalan

	TL/hisse	Değişim
POLHO	2.43	-5.1%
PGSUS	62.85	-3.8%
BERA	2.20	-3.5%
ENJSA	5.95	-3.3%
AEFES	22.82	-3.2%

Hacim

	US\$mn	Değişim
GARAN	283	86.3%
THYAO	218	-13.3%
HALKB	99	90.7%
BIMAS	84	n.m.
AKBNK	69	29.5%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda ABD-Çin ticaret konusuna yönelik olumlu haber akışı ve küresel merkez bankalarından para politikasında gevşeme adımları riskli varlıklara destek olmaya devam ediyor. Dün Avrupa Merkez Bankası ECB faiz indirimi ile birlikte ucu açık QE-varlık alım programını da içeren gevşeme paketi açıkladı. Piyasadaki baz senaryo 20 baz puanlık faiz indirimi ile birlikte aylık 30 milyar Euro tutarında bono alım programı açıklanacağı yönünde şekilleniyordu. Her ne kadar faiz indirimi ve QE tutarı piyasa beklentilerinin altında kalmış olsa da (10 baz puanlık faiz indirimi ve 20 milyar Euro tutarında varlık alımına gidildi) varlık alımlarının ucu açık olması, zaman sınırının olmaması olumlu algılandı. Büyüme ve enflasyon beklentilerindeki aşağı revizyonlar ve ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısında teşviklerin uzunca bir süre devam edeceğine dair mesajları bu görünüme destek oldu. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde yükseliş trendi korunuyor, Japon yeni, tahvil ve altın gibi güvenli liman varlıkların baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve zirve test eden S&P 500 endeksi ay başından bu yana %2.8, MSCI Dünya %2.9, MSCI EM endeksi %3.8 yükselişte. ECB ve dün piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen çekirdek TÜFE verisi ardından 18 Eylül FOMC toplantısında Fed'in faiz indirim sürecinin devamına yönelik vereceği mesajlar riskli varlıklar açısından oldukça önemli olacak.

Yurtiçinde ise TCMB'nin 325 baz puan faiz indirimi ardından TL'nin değer kazandığını, tahvil faizlerinin aşağı baskı altında kaldığını takip ettik. Dün TL dolar karşısında %1.6 değer kazanırken, MSCI Türkiye ETF'i %1.25 artıda kapanış yaptı. TCMB kararı ardından Eylül ayı başından bu yana kısa vadeli yükseliş trendinin (ay başından bu yana %+5) etkili olduğu BIST – 100 endeksinde ise sınırlı kar satışları etkili oldu. Her ne kadar anketlerde yer alan beklentilerin üzerinde olsa da korkulan kadar yüksek bir faiz indirimine gidilmemiş olması TL'ye destek olduğu söylenebilir. TCMB enflasyondaki düşüşe vurgu yaparak, Temmuz'da başladığı 425 baz puanlık faiz indirimi sürecine Eylül toplantısında da 325 baz puanlık indirimle devam etti. Banka PPK metninde sonraki faiz adımlarının daha sınırlı olabileceği sinyalini verdi. Bugün yurtiçinde Temmuz ayı sanayi üretimi ve ödemeler dengesi verileri izlenecek. Önümüzdeki dönemde ise ABD-Çin konusu ve 18 Eylül Fed toplantısı ön planda olacak.

Bu sabah:

- Bloomberg'de yer alan habere Trump yönetimi Çin ile geçici ticaret anlaşmasını tartışıyor
- Bugün Çin, Güney Kore ve Tayvan piyasaları kapalı
- Açık olan Asya hisse senetlerinde yükselişler etkili
- Japonya %1 civarı artıda
- ABD vadeli artıda
- S&P 500 ve Nasdaq vadeli %0.2 civarı artıda
- Dolar endeksi hafif ekside
- Altın yatay

- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- USD/TL 5,66 civarında işlem görüyor (dün 5.65/5.76 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş gücünü koruyor... 22 Ağustos tarihinde başladığı kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki seyrinde gücünü koruyan piyasada, dün 102,500 hedef direnç noktası test edildi. Gün içerisinde devam edecek yukarı hareket kapsamında ise 102,500 seviyesini ilk önemli hedef noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Bu seviyeyi aşmayı başaracak seyrin ise piyasada 105,000/106,000 bandını hedefleyecek yükselişin devamını getireceğini düşünüyoruz. Geri çekilmelerde 101,000 seviyesini ilk önemli destek ve aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss olarak aldığımız piyasada, 105,000/106,000 hedef bandını aşma denemelerinin ise ilk etapta kar realizasyonu oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz (*Teknik Bülten*)

Bugün makro tarafta yurtiçinde cari işlemler dengesi ve sanayi üretimi, ABD'de perakende satış verileri açıklanıyor. Cari dengenin ekonomik aktivite ve ithalattaki yavaşlamaya paralel Temmuz'da 1.24 milyar dolar fazla, yılsonunda ise 5 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Böylece Haziran'da 2002'den beri ilk kez kümülatif bazda fazla veren cari dengenin Temmuz'da da fazla vermeye devam edeceği öngörülüyor. Geçen yılın Mayıs ayında yıllık bazda 58 milyar dolara yükselen cari açık Türkiye ekonomisinin kırılganlığını artıran, ülkenin spekülasyon yabancısı döviz akışına ihtiyaç duymasına neden olan bir gelişme olarak görülüyordu.

TL'deki değer kaybının ithalatı pahalılaştırması ve yavaşlatması, ekonomideki yavaşlamanın iç talebi zayıflatması ve turizm gelirlerindeki canlı seyrin cari dengenin 58 milyar dolar açıktan 14 ay içinde pozitif yöne doğru yönelmesini sağlayan en önemli nedenler oldu. Reuters'ın 12 ekonomistin katılımıyla yaptığı ankete göre, katılımcıların Temmuz ayı için cari fazla beklentileri 500 milyon dolar ile 1.5 milyar dolar bandında yer alıyor.

TÜİK'in açıklayacağı temmuz, mevsimden arındırılmış sanayi üretimi verisinde ise yıllık daralmanın sürmesi bekleniyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

BİM <BIMAS TI> aktifinde yer alan Bim hisselerini sattı

Bim <BIMAS TI> tarafından KAP'a yapılan açıklamada, şirketin 2016 ve 2018 yıllarında uyguladığı hisse geri alım programları kapsamında aktifine aldığı 7,6 milyon nominal bedelli hissenin tamamının hisse başı 48 TL fiyattan satıldığı bilgisi verildi.

Şirket, 367 milyon lira nakit bedel karşılığı sattığı hisseler üzerinden elde ettiği 131 milyon TL'lik değer artış kazancının 'sermaye' hesabının altında takip edileceğini açıkladı. Satış sonunda şirket naktinde gözlemlenecek artış, Bim'in Haziran sonu itibarıyla elinde bulunan net naktin %44'üne, şirketin mevcut piyasa değerinin ise %1,3'üne denk gelmektedir ve bu açıdan bakıldığında, satış işlemi sınırlı olumlu olarak değerlendirilebilir.

Pegasus <PGSUS TI> Air Manas'daki 49%'luk hissesini sattı

Pegasus <PGSUS TI> %49 oranında iştiraki olan Air Manas'daki tüm hisselerini AviaTrade Corp'a 100 bin EUR karşılığında sattı. Pegasus, 2012 yılında, o tarih itibariyle bir ticari faaliyeti bulunmayan Air Manas'ın %49 hissesini 5,000 ABD doları karşılığı satın almıştı ve şirketin operasyonlarını yönetme hakkına da sahip olduğu için, Air Manas'ın operasyonel ve finansal sonuçlarını tam konsolidasyona tabi tutmaktaydı. Yılın ilk 8 ayında 205 bine yakın yolcu taşıyan Air Manas, Pegasus'un toplam yolcu kapasitesi içerisindeki payı %1 civarındadır ve konsolide sonuçları içerisindeki bu sınırlı payı dikkate alındığında, haberin hisse fiyatı ve değerlemesi üzerindeki etkisinin ihmal edilebilir boyutta olacağını düşünüyoruz.

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 dayanılarak 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 getirinin 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 dayanılarak 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 kullanımını içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.