

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde ilk önemli destek 102,000

Küresel piyasalarda dün Suudi Arabistan'da petrol tesisine saldırı düzenlendiğine dair haberler ön plandaydı ve risk iştahı üzerinde baskı yarattı. Petrol fiyatlarındaki sert yükselişler eşliğinde riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde sınırlı kar satışları, tahvil ve altın gibi güvenli liman varlıklarda yükselişler etkili oldu. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve zirve test eden S&P 500 endeksi %0.3 geri çekilirken (*enerji hisseleri ve savunma hisselerinde sert yükselişler etkili olurken, havayolu şirketleri baskı altında kaldı*) MSCI Dünya %0.4 ekside, MSCI EM endeksi %0.05 artıda kapanış yaptı. (*Ay başından bu yana S&P 500 %2.8, MSCI Dünya %3, MSCI EM endeksi %4 yükselişte.*)

Büyük resimde ABD-Çin ticaret konusuna yönelik olumlu haber akışı ve küresel merkez bankalarından para politikasında gevşeme adımları olumlu beklenti yaratmaya devam ediyor. Geçen hafta Avrupa Merkez Bankası ECB faiz indirimi ile birlikte ucu açık QE-varlık alım programını da içeren gevşeme paketi açıkladı. Bu hafta ise 18 Eylül'de Fed FOMC kararları açıklanacak. Piyasada Fed'in 25 baz puan faiz indirimine gitmesi bekleniyor ve fiyatlanmış durumda. Toplantıda Fed Başkanı Powell'ın önümüzdeki dönem faiz indirim sürecine yönelik mesajları oldukça önemli olacak. Hatırlanacağı üzere Powell'ın Temmuz toplantısında faiz indiriminin uzun dönemli bir faiz indirimi döngüsünün başlangıcı olmadığına ilişkin ifadeleri soru işareti yaratmıştı. Dolayısıyla basın toplantısında, geçen hafta açıklanan güçlü çekirdek TÜFE ve perakende satışlar gibi bazı makro veriler ardından Powell'ın para politikasında gevşeme sürecine yönelik mesajları önemli olacak.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Kardemir <KRDM Tİ> yüksek fırın yatırımı planlıyor

Günlük Takvim

- 16:15 ABD - Sanayi Üretimi (beklenti: %0.2 önceki: %-0.2)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	102,590
BIST-100 (US\$)	17,959
Günlük Değişim (TL)	-0.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,374 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,562 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$159.6 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.4%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,347 mn

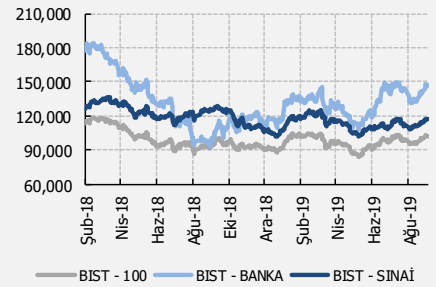
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.7% / 7.2%
3 aylık / 12 aylık	13.0% / 8.3%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
FENER	11.12	7.1%
CEMAS	1.09	6.9%
GUBRF	4.79	6.0%
DGKLB	1.15	4.5%
AEFES	23.90	4.4%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
PGSUS	58.10	-5.8%
PETKM	3.50	-4.4%
NETAS	8.72	-4.0%
THYAO	11.86	-3.9%
FLAP	3.03	-3.8%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	262	-0.5%
GARAN	190	4.7%
HALKB	94	52.5%
PETKM	73	28.7%
ASELS	63	7.0%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda dün Suudi Arabistan'da petrol tesisine saldırı düzenlendiğine dair haberler ön plandaydı ve risk iştahı üzerinde baskı yarattı. Petrol fiyatlarındaki sert yükselişler eşliğinde riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde sınırlı kar satışları, tahvil ve altın gibi güvenli liman varlıklarda yükselişler etkili oldu. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen ve zirve test eden S&P 500 endeksi %0.3 geri çekilirken (*enerji hisseleri ve savunma hisselerinde sert yükselişler etkili olurken, havayolu şirketleri baskı altında kaldı*) MSCI Dünya %0.4 ekside, MSCI EM endeksi %0.05 artıda kapanış yaptı. (*Ay başından bu yana S&P 500 %2.8, MSCI Dünya %3, MSCI EM endeksi %4 yükselişte.*)

Büyük resimde ABD-Çin ticaret konusuna yönelik olumlu haber akışı ve küresel merkez bankalarından para politikasında gevşeme adımları olumlu beklenti yaratmaya devam ediyor. Geçen hafta Avrupa Merkez Bankası ECB faiz indirimi ile birlikte ucu açık QE-varlık alım programını da içeren gevşeme paketi açıkladı. Bu hafta ise 18 Eylül'de Fed FOMC kararları açıklanacak. Piyasada Fed'in 25 baz puan faiz indirimine gitmesi bekleniyor ve fiyatlanmış durumda. Toplantıda Fed Başkanı Powell'ın önümüzdeki dönem faiz indirim sürecine yönelik mesajları oldukça önemli olacak. Hatırlanacağı üzere Powell'ın Temmuz toplantısında faiz indiriminin uzun dönemli bir faiz indirimi döngüsünün başlangıcı olmadığına ilişkin ifadeleri soru işareti yaratmıştı. Dolayısıyla basın toplantısında, geçen hafta açıklanan güçlü çekirdek TÜFE ve perakende satışlar gibi bazı makro veriler ardından Powell'ın para politikasında gevşeme sürecine yönelik mesajları önemli olacak. (*2020 faiz patikası*) Ayrıca

Bu sabah:

- Petrol fiyatları, Cumartesi günü yapılan saldırının ardından ABD'nin acil durum rezervlerinin kullanılması olasılığını dile getirmesiyle kazanımlarının bir kısmını geri verdi ancak Suudi petrol tesislerine saldırı nedeniyle askeri eylem tehdidi fiyatları yukarı çekerken hisse senetleri piyasalarını baskı altında tutmaya devam ediyor.
- Diğer taraftan son haberlere göre ABD ve Çin ticaret müzakere heyetleri Perşembe gününden itibaren Washington'da bir araya gelecek. Ayrıca Trump'ın İran konusunda daha ılımlı açıklamaları ön planda. Trump: İran için "diplomasi asla tükenmez" dedi.
- **Asya hisse senetleri ekside**
- Japonya yatay, satış baskısı altında kalan Çin %1,5 civarı ekside
- Suudi Arabistan ve dünya petrol arzını etkileyen Aramco saldırısının ardından pazartesi gününü %15'e yakın yükselişle tamamlayan Brent petrol bu sabah %1 civarı artıda işlem görüyor.
- Güvenli liman altın hafif ekside
- **ABD vadeliileri ekside**
- S&P 500 %0.2 ve Nasdaq vadeliileri %0.3 civarı ekside
- **Gelişmekte olan ülke döviz kurları ekside**

- USD/TL 5,73 civarında işlem görüyor (dün 5.70/5.74 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde ilk önemli destek 102,000 seviyesinde... Haftaya petrol fiyatlarındaki sert yükselişle başlamasına rağmen, bu olumsuz gelişmeye sınırlı bir negatif tepki üreten BIST-100 Endeksinin, kısa vadeli hedef direnç bölgemizin bulunduğu 105,000 bölgesine oldukça yakın olduğunu ve mevcut seviyelerden itibaren olası kar satışlarına/ düzeltme hareketlerine açık olduğunu söyleyebiliriz. Bu paralelde, 97,500 seviyesinin aşılmasıyla birlikte alım yönünde izlemeye başladığımız piyasada, 102,000 bölgesini uzun pozisyonlar için bir stop-loss seviyesi olarak izliyor ve bu desteğin altına gelmesi halinde, aşağı yönlü düzeltme eğiliminin ivme kazanabileceğine inanıyoruz. Bu paralelde, aşağı yönlü hareketlerde 101,000 ve 100,000 desteklerini yakından izlemeyi öneriyoruz. (*Teknik Bülten*)

Bu hafta makro veri akışı zayıf. Hafta genelinde ABD'de konut verileri, Philadelphia Fed İmalat endeksi, yurtiçinde tüketici güven endeksi takip edilecek önemli makro veriler olarak sıralanabilir. Bugün ABD'de sanayi üretimi ve yurtiçinde Hazine ihaleleri izlenecek. Hazine 13 ay vadeli kuponsuz devlet tahvilinin ilk, 6 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Piyasalarda bu hafta ABD/Çin ticaret konusuna yönelik gelişmeler, 18 Eylül'deki Fed FOMC kararları ön planda yer alıyor. Piyasada Fed'in 25 baz puan faiz indirimine gitmesi bekleniyor ve fiyatlanmış durumda. Toplantıda Fed Başkanı Powell'ın önümüzdeki dönem faiz indirim sürecine yönelik mesajları oldukça önemli olacak. Hatırlanacağı üzere Powell'ın Temmuz toplantısında faiz indiriminin uzun dönemli bir faiz indirimi döngüsünün başlangıcı olmadığına ilişkin ifadeleri soru işareti yaratmıştı. Dolayısıyla basın toplantısında, geçen hafta açıklanan güçlü çekirdek TÜFE gibi bazı makro veriler ardından Powell'ın para politikasında gevşeme sürecine yönelik mesajları önemli olacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

Kardemir <KRDM Tİ> yüksek fırın yatırımı planlıyor

Kardemir üretim kapasitesinin 3.5 milyon ton çelik üretim kapasitesine ulaşabilmesi ve verimlilik artışı kapsamında yıllık 1 milyon ton kapasiteli yeni bir yüksek fırın kurulmasına karar verildiğini duyurdu. Henüz zamanlama ve yatırım tutarı ile ilgili bilgi paylaşılmadı. Yatırım tutarının 60-70 milyon dolar seviyesinde olmasını ve yatırımın 2020 yılının sonunda devreye girmesini bekliyoruz. Şirketin Haziran sonu itibarıyla 1.43 milyar TL net borç pozisyonu bulunuyor ve net borç/VAFÖK rasyosu ise 1.0x seviyesinde.

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 dayanarak 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 dayanarak 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 kullanımı 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.