

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 102,000 bölgesi önemli bir direnç konumunda

Dün akşam Fed FOMC kararları açıklandı. Fed piyasa beklentilerine paralel yönde 25 baz puan faiz indirimine gitti ancak önümüzdeki dönem faiz indirimlerine yönelik olarak net bir yönlendirme yapmadı ve güvercin beklentilerin öne çıktığı piyasalarda Fed kararları “şahin” içerikli faiz indirimi adımı şeklinde yorumlandı. Fed politika faiz aralığını 25 baz indirerek %2-%2,25'ten %1,75-%2'ye çekti. Küresel ekonomideki zayıflık ve ticaret politikalarına yönelik riskleri vurgulamaya devam eden Fed Başkanı Powell faiz indirimlerine yönelik kapıyı açık bıraksa da bu ay yapılan faiz indirimini devam eden risklere karşı sigorta niteliğinde tanımladı ve Fed üyelerinin tahminlerini gösteren “dot plot” taki faiz indirimlerine yönelik üyeler arasındaki ayrışma da ön plandaydı. Kansas City Fed Başkanı Esther George ve Boston Fed Başkanı Eric Rosengren ile yarım puanlık bir indirimi tercih eden St. Louis Fed Başkanı James Bullard karara karşı oy kullandı. Ayrıca dot plot'a göre politika faizinin 2020'ye kadar yeni aralıkta kalması bekleniyor, piyasada ise en az bir faiz indirimi daha fiyatlanıyor. Açıklamalar ardından ilk tepki olarak ABD doları ve 2 yıllık tahvil faizinin yükseldiğini, emtiaların baskı altında kaldığını ve ilk satış baskısı ardından ABD endekslerinin toparlanarak günü artıda tamamladığını takip ettik.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Mavi <MAVI TI> 2Ç19 sonuçlarını bugün açıklayacak
- Gayrimenkul: Konut satışları Ağustos ayında yıllık %5 artış gösterdi

Günlük Takvim

- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (13 Eylül)
- 15:30 ABD - Philadelphia Fed İmalat (beklenti: 10.8 önceki: 16.8)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 204.000)
- 17:00 ABD - İkinci El Konut Satışları (beklenti: 5.39 milyon önceki: 5.42 milyon)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	101,930
BIST-100 (US\$)	17,950
Günlük Değişim (TL)	0.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,465 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,630 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$159.6 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.4%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,370 mn

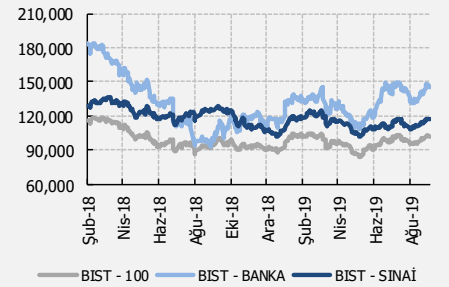
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.1% / 6.5%
3 aylık / 12 aylık	8.2% / 7.4%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
FENER	12.16	11.1%
NETAS	9.60	8.5%
AFYON	4.56	8.1%
PGSUS	60.10	5.3%
BJKAS	1.80	4.7%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
YKBNK	2.40	-3.2%
CEMAS	1.16	-2.5%
IHLAS	0.50	-2.0%
ISCTR	6.00	-1.8%
GEREL	2.37	-1.7%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	306	-20.1%
GARAN	162	-30.7%
HALKB	83	-27.5%
AKBNK	68	34.4%
PGSUS	53	-22.8%



PİYASA YORUMU

Dün akşam Fed FOMC kararları açıklandı. Fed piyasa beklentilerine paralel yönde 25 baz puan faiz indirimine gitti ancak önümüzdeki dönem faiz indirimlerine yönelik olarak net bir yönlendirme yapmadı ve güvercin beklentilerin öne çıktığı piyasalarda Fed kararları “şahin” içerikli faiz indirim adımları şeklinde yorumlandı. Fed politika faiz aralığını 25 baz indirerek %2-%2,25’ten %1,75-%2’ye çekti. Küresel ekonomideki zayıflık ve ticaret politikalarına yönelik riskleri vurgulamaya devam eden Fed Başkanı Powell faiz indirimlerine yönelik kapıyı açık bıraksa da bu ay yapılan faiz indirimini devam eden risklere karşı sigorta niteliğinde tanımladı ve Fed üyelerinin tahminlerini gösteren “dot plot” taki faiz indirimlerine yönelik üyeler arasındaki ayrışma da ön plandaydı. Kansas City Fed Başkanı Esther George ve Boston Fed Başkanı Eric Rosengren ile yarım puanlık bir indirim tercih eden St. Louis Fed Başkanı James Bullard karara karşı oy kullandı. Ayrıca dot plot’a göre politika faizinin 2020’ye kadar yeni aralıkta kalması bekleniyor, piyasada ise en az bir faiz indirimini daha fiyatlanıyor. Açıklamalar ardından ilk tepki olarak ABD doları ve 2 yıllık tahvil faizinin yükseldiğini, emtiaların baskı altında kaldığını ve ilk satış baskısı ardından ABD endekslerinin toparlanarak günü artıda tamamladığını takip ettik.

Bu sabah:

- **Fed ardından Japonya Merkez Bankası (BOJ) faiz kararını açıkladı**
- Asya hisse senetleri karışık
- Japonya %0.4 artıda, Çin ve Hong Kong ekside
- **Japon Yen’indeki yükselişler ön planda.**
- Yen, Japonya Merkez Bankası’nın para politikasını değiştirmemesi ancak gelecek ay gevşemeye gidebileceği sinyali vermesinin ardından dolar karşısında yedi haftanın dip seviyesinden toparlandı
- PBOC USD/CNY referans oranını 7.0732 olarak açıkladı (önceki:7.0728)
- **ABD vadeliileri ekside**
- S&P 500 %0.3 ve Nasdaq vadeliileri %0.4 civarı ekside
- Dolar endeksi dün akşamki yükselişler ardından ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları ekside
- USD/TL 5,69 civarında işlem görüyor (dün 5.65/5.70 bandında işlem gördü)
- Fed ardından satış baskısı altında kalan Altın hafif artıda

BIST-100 endeksinde 102,000 bölgesi önemli bir direnç konumunda... Önemli bir destek konumundaki 102,000 seviyesinin aşağı yönde kırılmasıyla 100,600'lere doğru bir gerileme sergileyen piyasada, dün itibarıyla bu seviyelerden itibaren eski destek 102,000'lere doğru bir tepki yükselişine başlamış durumda. Beklentimiz 102,000/102,500 aralığının direnç olarak çalışacağı ve sonrasında piyasanın 100,000-102,500 bandında yatay bir işlem kanalı oluşturabileceği şeklindedir. (Teknik Bülten)

Dün açıklanan Fed kararları ardından bugün ABD'de Philadelphia Fed İmalat endeksi ve İkinci El Konut Satışları yarın ise yurtiçinde tüketici güven endeksi takip edilecek önemli makro veriler olarak sıralanabilir. Diğer taraftan Ekim ayında başlayacak görüşmeler öncesinde ABD ve Çin ticaret müzakere heyetlerinin bugün Washington'da bir araya gelmesi bekleniyor. Bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), temmuz ayına ilişkin kısa vadeli dış borç istatistiklerini 10:00'da açıklayacak. TCMB, Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti'ni 14:00'te, haftalık para-banka ile menkul kıymet istatistiklerini 14:30'da yayınlayacak.

Ayrıca Fed salı ve çarşamba günlerinin ardından para piyasalarına yeniden müdahale etmeye hazırlanıyor. New York Fed bugün 75 milyar dolara kadar gecelik repo operasyonu ile bankacılık sistemine likidite enjekte edecek. 10 yıldır kullanılmayan bu operasyon serisinin üçüncüsü, Fed'in para piyasalarını rahatlatmak için çarşamba günü faiz kararı kapsamında rezerv fazlasına uygulanan faiz oranını (IOER) %1,8'e düşürmesinin ardından gerçekleşti. Fed Başkanı Powell dün akşamki konuşmasında bu haftaki operasyonların bir daha gerekmemesi için bankalara yeterli miktarda rezerv sağlayacaklarını da söyledi. Merkez Bankası'nın rezervleri kalıcı şekilde yükseltmek ve bankacılık sektöründe likiditenin kesin şekilde sağlanması için menkul kıymet almaya başlama ihtimaline ilişkin olarak Powell, "Fed bilançosunun organik büyümesine düşündüğümüzden erken şekilde devam etmek zorunda kalmamız kesinlikle mümkün" dedi.

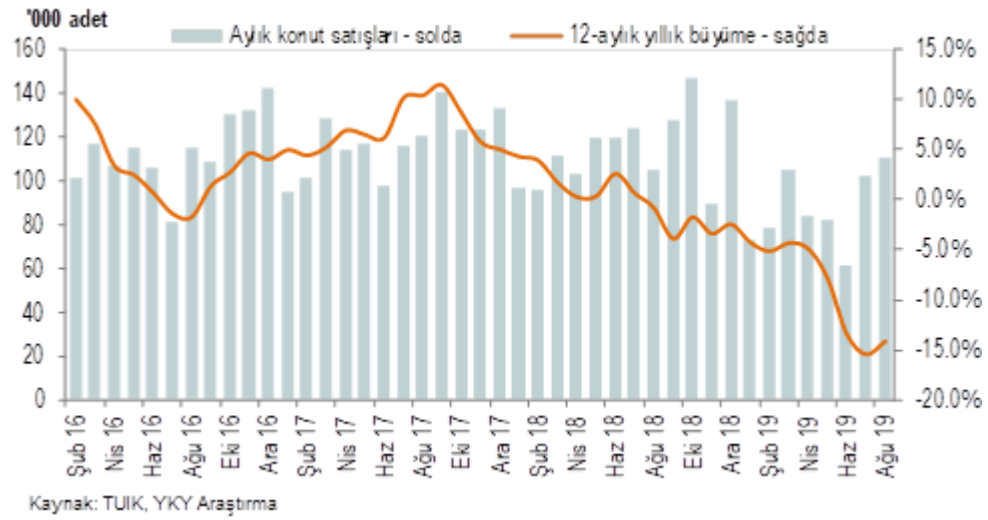
Sektör ve Şirket Haberleri

Mavi <MAVI TI> 2Ç19 sonuçlarını bugün açıklayacak

Mavi <MAVI TI> bugün, Mayıs-Temmuz dönemini kapsayan 2Ç19 finansal sonuçlarını açıklayacak. Mavi'nin kendi düzenlediği ve UFRS-16 etkilerini içermeyen anket sonuçlarının ortalaması şirketin 662 milyon lira ciro, 99 milyon lira VAFÖK ve 26 milyon lira düzeyindedir. Bizim tahminlerimiz ise, şirketin 666 milyon lira ciro, 94 milyon lira VAFÖK ve 29 milyon lira net kar açıklayacağı yönündedir. Sonuçlarda esas olarak dikkat edeceğimiz husus benzer mağazalardaki işlem adet büyümesinin seyri olacaktır. 1Ç19'da %8 daralan işlem adedinin, 2Ç19 sonuçlarında %0,5 gibi düşük bir oranda da olsa artı tarafta kalacağını, sepet büyümesinin ise %25'den %20'ye gerileyeceğini ve böylelikle, şirketin %21 oranında benzer mağaza satış büyümesi yakalayacağını öngörüyoruz.

Gayrimenkul: Konut satışları Ağustos ayında yıllık %5 artış gösterdi

Tüik verilerine göre, Ağustos ayında konut satışları 110,538 ünite olarak gerçekleşti. Yıllık bazda %5 artış gösteren satışlarda, konut faiz oranlarında düşüş etkili oldu. TCMB verilerine göre, aylık ortalama konut kredisi faizleri Ağustos ayında %1,2'ye gerileyerek (önceki %1,8) satışları önemli oranda destekledi. Son 12 aylık toplam satışlar ise 1,2 milyon ünite ile yıllık %14 daralma gösterdi. Konut kredi faizlerindeki düşüş, konut satışlarını önümüzdeki dönemde olumlu etkilemeye devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu gelişme, konut inşaatı yapan GYO şirketleri için olumlu olabilir.



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.