

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 102,000 üzerinde yukarı ataklar sürecektir

Küresel piyasalarda büyüme endişeleri, ABD - Çin ticaret konusu ve Trump'a azil girişimine yönelik haber akışı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ve Çin ticaret müzakerelerinin 10 Ekim'de başlaması bekleniyorken, Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam verisinin sert satış baskısı ardından riskli varlıklarda etkili olan tepki yükselişlerine destek olduğunu takip ettik. Ayrıca cuma günü Fed Başkanı Powell, ABD ekonomisinin iyi bir durumda olduğunu tekrarladı. Powell, ABD ekonomisinin karşı karşıya kaldığı ters rüzgarlara rağmen büyümeye devam ettiğini söyledi. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde tepki yükselişleri etkili olurken, güvenli liman altın, Japon yeni ve tahvillerde yükselişler ardından yatay hareketler öne çıkıyor. Bu hafta başlayacak olan ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik anlaşma umudunun da tepki yükselişlerine destek olduğu söylenebilir. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksinde 200 günlük ortalama üzerinde tepki yükselişleri etkili olurken, 50 günlük ortalama üzerinde kapanış yapan teknoloji endeksi Nasdaq'daki eğilim yukarı trendin korunması açısından önemli olabilir. (cuma MSCI Dünya +%1, MSCI EM +%0.4) Dolayısıyla bu hafta başlayacak ABD-Çin görüşmelerine yönelik olumlu beklentiler/haber akışı eşliğinde tepki yükselişleri devam edebilir. ABD-Çin ticaret müzakerelerinin bu hafta Perşembe ve Cuma günü yeniden başlaması planlanıyor. Çinli üst düzey yetkili Liu He, Perşembe ve Cuma günü Washington'da ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ve Hazine Bakanı Steven Mnuchin ile bira araya gelecek.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izleniyor. Hafta sonundaki açıklamalarında Cumhurbaşkanı Erdoğan Suriye'ye operasyon sinyali verirken, Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ise ABD'nin Türkiye'nin operasyonuna destek vermeyeceği ve dahil olmayacağı belirtiliyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump arasında pazar akşamı gerçekleşen telefon görüşmesi ardından İletişim Başkanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, Erdoğan'ın Trump ile yaptığı görüşmede, ikili meselelerin yanı sıra Fırat'ın doğusunda kurulması planlanan güvenli bölge hakkında fikir alışverişinde bulunuldu. Görüşmede iki liderin, ABD Başkanı'nın daveti üzerine önümüzdeki ay Washington'da bir görüşme yapmayı kararlaştırdığı bildirildi.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Perakende Sektörü: Bakanlık Perakende Yasasında Değişiklik Planlıyor
- Eylül Ayı Yabancı İşlemleri - 2019

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	103,464
BIST-100 (US\$)	18,185
Günlük Değişim (TL)	0.7%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,403 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,615 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$167.1 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.5%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,437 mn

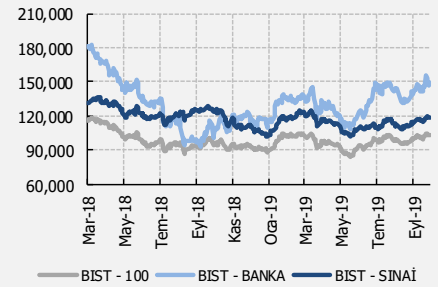
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.6% / 3.4%
3 aylık / 12 aylık	4.1% / 9.5%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ICBCT	4.30	15.9%
IHLAS	0.57	5.6%
ITTFH	4.80	5.0%
IEYHO	0.46	4.5%
CEMST	5.76	4.3%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
NETAS	10.00	-6.4%
CEMAS	1.19	-3.3%
TAVHL	23.80	-2.9%
TMSN	4.91	-2.6%
TKFEN	18.76	-1.9%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	193	-12.0%
GARAN	190	10.4%
HALKB	90	-12.8%
AKBNK	67	-17.4%
ASELS	44	-28.5%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda büyüme endişeleri, ABD - Çin ticaret konusu ve Trump'a azil girişimine yönelik haber akışı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ve Çin ticaret müzakerelerinin 10 Ekim'de başlaması bekleniyorken, Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam verisinin sert satış baskısı ardından riskli varlıklarda etkili olan tepki yükselişlerine destek olduğunu takip ettik. Ayrıca cuma günü Fed Başkanı Powell, ABD ekonomisinin iyi bir durumda olduğunu tekrarladı. Powell, ABD ekonomisinin karşı karşıya kaldığı ters rüzgarlara rağmen büyümeye devam ettiğini söyledi. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde tepki yükselişleri etkili olurken, güvenli liman altın, Japon yeni ve tahvillerde yükselişler ardından yatay hareketler öne çıkıyor. Bu hafta başlayacak olan ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik anlaşma umudunun da tepki yükselişlerine destek olduğu söylenebilir. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksinde 200 günlük ortalama üzerinde tepki yükselişleri etkili olurken, 50 günlük ortalama üzerinde kapanış yapan teknoloji endeksi Nasdaq'daki eğilim yukarı trendin korunması açısından önemli olabilir. (cuma MSCI Dünya +%1, MSCI EM +%0.4) Dolayısıyla bu hafta başlayacak ABD-Çin görüşmelerine yönelik olumlu beklentiler/haber akışı eşliğinde tepki yükselişleri devam edebilir. ABD-Çin ticaret müzakerelerinin bu hafta Perşembe ve Cuma günü yeniden başlaması planlanıyor. Çinli üst düzey yetkili Liu He, Perşembe ve Cuma günü Washington'da ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ve Hazine Bakanı Steven Mnuchin ile bira araya gelecek.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izleniyor. Hafta sonundaki açıklamalarında Cumhurbaşkanı Erdoğan Suriye'ye operasyon sinyali verirken, Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ise ABD'nin Türkiye'nin operasyonuna destek vermeyeceği ve dahil olmayacağı belirtiliyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump arasında pazar akşamı gerçekleşen telefon görüşmesi ardından İletişim Başkanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, Erdoğan'ın Trump ile yaptığı görüşmede, ikili meselelerin yanı sıra Fırat'ın doğusunda kurulması planlanan güvenli bölge hakkında fikir alışverişinde bulunuldu. Görüşmede iki liderin, ABD Başkanı'nın daveti üzerine önümüzdeki ay Washington'da bir görüşme yapmayı kararlaştırdığı bildirildi. 106.000 direnci altında etkili olan satış baskısı ardından BIST-100 endeksinde 102.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkili olurken, tahvil faizlerinin yukarı baskı altında kaldığını takip ediyoruz. (10 yıllık tahvil faizi son üç günde 20 baz puan yükseldi.)

Bu sabah:

- Yurtdışı piyasalarda perşembe günü başlaması beklenen ABD-Çin ticaret müzakereleri öncesinde Çin'in kapsamlı bir anlaşmaya yanaşmadığı yönündeki Bloomberg haberi ön planda. Ayrıca Trump hakkında azil sürecinin başlatılmasına yol açan Ukrayna'yla ilişkiler konusunda, ikinci bir muhbirin ortaya çıktığı açıklandı. New York Times gazetesi Cuma günü konuyla ilgili olarak ikinci bir muhbirin de Kongre'ye başvurmaya hazırlandığını bildirmişti. Gazeteye göre ikinci muhbir, Trump'ın Ukrayna Cumhurbaşkanı Vladimir Zelenskiy'le yaptığı görüşme ve içeriği hakkında birinci muhbire kıyasla daha doğrudan bilgi sahibi olan bir istihbarat yetkilisi.

- Asya hisse senetleri ekside
- Japonya %0.2 civarı ekside
- Çin ve Hong Kong'da piyasalar tatil nedeniyle işleme kapalı

- ABD vadelieleri ekside
- S&P vadeli ve Nasdaq vadeli %0.3 civarı ekside
- İki yılın zirvesinden gerileyen dolar endeksi hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside
- USD/TL 5,71 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.63/5.76 aralığında işlem gördü)
- Yukarı baskı altında kalan Altın yatay

BIST-100 endeksinde 102,000 üzerinde yukarı ataklar sürecektir...Orta vadeli ana direnç noktası olarak izlediğimiz 106,000 seviyesinin geçtiğimiz hafta piyasada ara düzeltme hareketini beraberinde getirdiğini gözlemliyoruz. Seans içi geri çekilmelerin ara destek noktası olarak aldığımız 102,000 üzerinde dengelenme çabasında seyrettiği piyasada, haftaya bu seviye üzerindeki tutunma eğiliminin devamıyla başlanacağını düşünüyoruz. Hafta içerisinde 102,000 üzerindeki hareketler, piyasada ara direnç noktası olarak izlediğimiz 104,750 seviyesine yönelik atakların devamını getirecektir. Yukarı atakların yeniden güç kazanabilmesi için 104,750 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise bir üst noktada 106,000 ana direnç konumunu sürdürecektir. Endeksin orta vadeli teknik yapısında güç kazanabilmesi için 106,000 direncinin aşılması gerekiyor. 102,000 altındaki olası hareketlerde ise 101,500 ve 101,000 risklerini göz önünde bulundurduğumuz piyasada, yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için ana direnç noktası olan 106,000 seviyesinin aşılması gerekiyor. (Teknik Bülten)

Bugün makro veri akışı sınırlı. Hazine ve Maliye Bakanlığı 17:30'da Eylül ayı Hazine nakit dengesini açıklayacak. Hafta genelinde ise makro tarafta yurtiçinde cari işlemler dengesi, ABD'de Eylül Tüfe verisi, Michigan tüketici güven endeksi, FOMC toplantı tutanakları ve Fed FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar Çin'de Caixin PMI hizmet endeksi takip edilecek. ABD'de son üç aydır aylık bazda %0.3 civarı artış gösteren çekirdek TÜFE'de Eylül ayı beklentileri %0.2 civarında ve yıllık TÜFE'deki yukarı eğilimin korunması bekleniyor. Yukarı yönlü sapma görmediğimiz sürece verinin önemli bir etkisi olmayabilir. Gerileme beklenen Michigan tüketici güven endeksinde ise hisse senetlerindeki satış baskısı ve Trump'ın azil sürecine ilişkin haber akışının olumsuz etkisinin öne çıkması bekleniyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Perakende Sektörü: Bakanlık Perakende Yasasında Değişiklik Planlıyor

Türk Perakende Sektörü: Bakanlık Perakende Yasasında Değişiklik Planlıyor. Hürriyet gazetesinde yer alan ve Ticaret Bakan Yardımcısı Sezai Uçarmak'a dayandırılan habere göre, yeni bir düzenlemeyle zincir marketlerin kendi markalarıyla sattıkları ürün oranı kısıtlanacak, marketlere yöresel ürün satma zorunluluğu gelecek ve indirim marketlerinin açılması semtin nüfusu, gelir durumu, market sayısı gibi kriterlere göre belirlenecek. Düzenlemelerin yıl sonuna kadar Meclis'e gelmesinin hedeflendiği iddia ediliyor.

Uzun yıllar süren tartışma ve beklentiler sonrası Perakende Yasası 2015 yılında yasalaşmış, ilgili yönetmelik de 2016 yılında yayınlanmıştı. Haberde yer verilen hiç bir husus yok ki, daha önce tartışılmamış ve/veya mevcut düzenlemelerde yer verilmemiş olsun. Dolayısıyla, somut yeni bir düzenleme olmadan haber üzerinde yorum yapmaktan imtina ediyoruz. Ancak, özellikle market markalı ürünlerin (private label) satışına bir kısıtlama getirilmesini, hem böyle

bir uygulamanın yaratacağı enflasyonist etki nedeniyle hem de bizzat bu ürünleri üretenlerin böyle bir talebinin olmaması nedeniyle pek mümkün görmediğimizi yine de belirtmek isteriz. Ancak, böyle bir kısıtlama geldiği takdirde, bundan en çok satışlarının %70'e yaklaşan kısmını özel markalı ürünlerden elde eden Bim'in olumsuz etkilenmesini, onu da sırasıyla Şok ve Migros'un takip etmesini bekleriz.

Eylül Ayı Yabancı İşlemleri – 2019

Yabancı yatırımcılar Eylül ayında **311 milyon dolarlık net alış** gerçekleştirdi. Böylece, 2019 yılında kümülatif olarak **152 milyon dolarlık net satış** gerçekleştirildi.

En çok alım yapılan hisseler: BIM **<BIMAS TI>** US\$80mn, Halkbank **<HALKB TI>** US\$59mn, Türk Hava Yolları **<THYAO TI>** US\$45mn, Garanti Bankası **<GARAN TI>** US\$40mn ve Tüpraş **<TUPRS TI>** US\$36mn.

En çok satış yapılan hisseler: Pegasus **<PGSUS TI>** US\$38mn, İş Finansal Kiralama **<ISFIN TI>** US\$29mn, Tekfen Holding **<TKFEN TI>** US\$21mn, Koza Altın **<KOZAL TI>** US\$17mn ve Turkcell **<TCELL TI>** US\$13mn.

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.