

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 97,500 desteği önemli

Küresel piyasalarda büyüme endişeleri, ABD - Çin ticaret konusu ve Trump'a azil girişimine yönelik haber akışı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Dün başlayan ABD-Çin ticaret müzakerelerine yönelik iyimser beklentiler eşliğinde dün riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde yükselişler, güvenli liman altın, Japon yeni ve tahvillerde ise satış baskısı etkili oldu. ABD Başkanı Trump'ın, ABD ve Çin arasında perşembe günü gerçekleştirilen üst düzey ticaret temaslarının ilk gününün "çok iyi" geçtiğini ve yarın Beyaz Saray'da Çin Başbakan Yardımcısı ile bir araya geleceğiz ve bence çok iyi gidiyor" açıklamaları ön plandaydı. Ayrıca Brexit sürecine yönelik iyimser haber akışı da bu görünüme destek oldu. İngiltere ve İrlanda Başbakanları olası bir anlaşma patikasında olduklarına yönelik ortak açıklama yaptı. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksinde 50 günlük ortalamayı aşma denemeleri etkili olurken, küresel tahvil faizlerindeki yükseliş öne çıkıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün 6 baz puan yükseldi.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izleniyor. Bu doğrultuda önümüzdeki dönemde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 13 Kasım ABD ziyareti ön planda olacak. TL varlıkların jeopolitik endişelerin artması ile birlikte baskı altında kaldığını takip ediyoruz. TL Haziran ayından bu yana ki en yüksek seviyede işlem görüyor. BIST-100 endeksinde 106.000 ana direnci altında etkili olan geri çekilme süreci devam ediyor. (30 Ağustos zirvesinden bu yana %8 civarı geri çekildi) 10 yıllık tahvil faizi aynı dönemde 100 baz puan civarı yükselmiş durumda.

Suriye hareketinin üçüncü gününde NATO Genel Sekreteri Jens Stoltenberg, Türkiye'ye geliyor.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Hava Yolları – Eylül 2019 Trafik Sonuçları

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +3.20 milyar \$ önceki: +1.16 milyar \$)
- 17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 92.0 önceki: 93.2)
- 17:00 ABD - Michigan - 1 yıl enflasyon beklentisi (önceki: %2.8)
- 20:15 Fed'den Rosengren konuşacak

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	98,780
BIST-100 (US\$)	16,827
Günlük Değişim (TL)	-0.9%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,622 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,853 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$155.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.4%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,488 mn

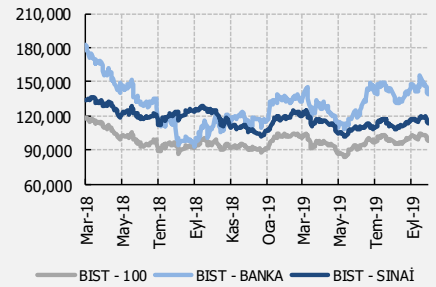
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-4.5% / -2.4%
3 aylık / 12 aylık	0.2% / 4.6%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
CEMAS	1.12	6.7%
ISDMR	6.22	5.8%
ICBCT	4.16	4.5%
GOZDE	3.55	2.9%
EREGL	6.72	2.6%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
FENER	11.00	-0.8%
PRKME	3.10	-6.3%
MPARK	13.62	-4.4%
BRSAN	8.45	-4.2%
EGEEN	475.00	-4.0%

Hacim	US\$mn	Değişim
GARAN	270	13.0%
THYAO	187	-20.6%
AKBNK	129	41.5%
TUPRS	79	27.1%
HALKB	68	-34.4%



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. Dün başlayan ABD-Çin ticaret müzakerelerine yönelik iyimser beklentiler eşliğinde dün riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde yükselişler, güvenli liman altın, Japon yeni ve tahvillerde ise satış baskısı etkili oldu. ABD Başkanı Trump'ın, ABD ve Çin arasında perşembe günü gerçekleştirilen üst düzey ticaret temaslarının ilk gününün "çok iyi" geçtiğini ve yarın Beyaz Saray'da Çin Başbakan Yardımcısı ile bir araya geleceğiz ve bence çok iyi gidiyor" açıklamaları ön plandaydı. Ayrıca Brexit sürecine yönelik iyimser haber akışı da bu görünüme destek oldu. İngiltere ve İrlanda Başbakanları olası bir anlaşma patikasında olduklarına yönelik ortak açıklama yaptı. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksinde 50 günlük ortalamaı aşma denemeleri etkili olurken, küresel tahvil faizlerindeki yükseliş öne çıkıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün 6 baz puan yükseldi.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izleniyor. Bu doğrultuda önümüzdeki dönemde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 13 Kasım ABD ziyareti ön planda olacak. TL varlıkların jeopolitik endişelerin artması ile birlikte baskı altında kaldığını takip ediyoruz. TL Haziran ayından bu yana ki en yüksek seviyede işlem görüyor. BIST-100 endeksinde 106.000 ana direnci altında etkili olan geri çekilme süreci devam ediyor. (30 Ağustos zirvesinden bu yana %8 civarı geri çekildi)10 yıllık tahvil faizi aynı dönemde 100 baz puan civarı yükselmiş durumda.

Suriye harekatinin üçüncü gününde NATO Genel Sekreteri Jens Stoltenberg, Türkiye'ye geliyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan bugün , NATO Genel Sekreteri Stoltenberg ile görüşecek Erdoğan'ın kabulü saat 14.30'da başlayacak. Stoltenberg bu sabah Çavuşoğlu ile bir görüşme yapacak. Görüşmenin ardından saat 11.30'da bir basın toplantısı düzenlenmesi planlanıyor.

Bu sabah:

- ABD-Çin ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu haber akışı eşliğinde yükselişler devam ediyor.
- Trump-Liu He görüşmesi bugün Türkiye saati ile 21:45'te gerçekleşecek
- Asya hisse senetleri artıda
- Japonya %1, Çin %0.7 civarı artıda
- Çin Yuanı yükselişini sürdürüyor PBOC USD/CNY referans oranını 7.0727 olarak açıkladı (önceki:7.0730)
- ABD vadeli artıda
- S&P vadeli ve Nasdaq vadeli %0.3 civarı artıda
- Aşağı baskı altında kalan dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- Yukarı baskı altında kalan USD/TL 5,84 civarında işlem görüyor. (dün 5.81/5.89 aralığında işlem gördü)
- Brent petrol %1 civarı yükselişte (OPEC petrol arzında daha sert kesintilere gideceğinin sinyalini verdi - İran tankerinde patlama haberi ön planda)

- Altın hafif artıda

BIST-100 endeksinde 97,500 desteği önemli... Endekste geçtiğimiz hafta 106,000 ana direnç noktasında başlayan ve -%8'e ulaşan aşağı hareketin, dün 97,500 hedef destek noktasını test ettiğini gözlemliyoruz. 97,500 üzerinde kapanışa doğru tepki alımlarının olduğu piyasada, gün içerisinde bu nokta önemini koruyacak. 97,500 desteği üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin, sert satış baskısının ardından piyasada ara tepki yükselişlerini gündeme getirebileceğini düşünüyoruz. Böyle bir gelişme endekste ilk etapta 100,000 seviyesini hedefleyecek bir yukarı hareketi oluşturabilir. Şu aşamada seans içi tepki denemelerinin zayıf kaldığı piyasada, güçlü yukarı atakların oluşabilmesi için 100,000 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise yukarıda 103,000 güçlü direnç konumunda bulunmaktadır. Satış baskısı altındaki seyrin devam ettiği ve henüz taban oluşumuna yönelik bir sinyalin oluşmadığı piyasada, yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 100,000 ara direncinin aşılması gerekiyor. 97,500 altındaki olası hareketlerde ise 95,000 riskinin sürebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün yurtiçinde cari işlemler dengesi, ABD Michigan tüketici güven endeksi ve Fed FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar takip edilecek. Gerileme beklenen Michigan tüketici güven endeksinde ise hisse senetlerindeki satış baskısı ve Trump'ın azil sürecine ilişkin haber akışının olumsuz etkisinin öne çıkması bekleniyor. Önemli bir piyasa etkisi beklemiyoruz. Diğer taraftan dün açıklanan ABD TÜFE verisi 30 Ekim Fed toplantısı öncesinde Fed'in faiz indirimlerine yönelik hareket alanı sağlayabilecek nitelikteydi. Çekirdek TÜFE'de son aylarda görülen yukarı baskının Eylül ayında sınırlandığını takip ettik. Büyüme görünümündeki kötüleşme Fed'in "sigorta" faiz indirimi sunma esnekliği veriyor.

TCMB, Ağustos ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistiklerini saat 10:00'da açıklayacak. Cari dengenin Ağustos'ta turizm gelirlerinde artış ve hizmetler dengesinin fazla vermesiyle 2.8 milyar dolar fazla vermesi bekleniyor. TL'deki değer kaybının ithalatı pahalılaştırması ve yavaşlatması, ekonomideki yavaşlamanın iç talebi zayıflatması ve turizm gelirlerindeki canlı seyir cari dengenin pozitifte doğru yönelmesini sağlayan en önemli nedenler oldu. Reuters'ın 10 ekonomistin katılımıyla yaptığı ankete göre, katılımcıların Ağustos ayı için cari fazla beklentileri 2.2 milyar dolar ile 3.43 milyar dolar bandında yer alıyor. TCMB verilerine göre, cari denge geçen yılın Ağustos ayında 2.05 milyar dolar fazla verirken, 12 aylık cari işlemler açığı Ağustos'ta 51.61 milyar dolar oldu. Türkiye ekonomisi Haziran 2019 öncesinde en son, yıllıklandırılmış bazda Kasım 2002'de 482 milyon dolar fazla vermişti. Ankete göre cari dengede yılın tamamı için beklentiler 6 milyar dolar açık ile 9.8 milyar dolar fazla bandında yer alıyor. Yılsonu cari açık beklentisi bir önceki ankette 5 milyar dolardı.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları – Eylül 2019 Trafik Sonuçları

THY, Eylül ayı trafik sonuçlarını açıkladı. Toplam 6,7 milyon yolcu taşıyan şirketin, iç hat yolcu sayısı yıllık %10 daralırken, dış hat yolcu sayısı %6 büyüdü. Toplam uçuş sayısı %1 gerileyen şirket, buna rağmen arz edilen koltuk-km'sini %5 arttırdı ve bu farklılığın gerisinde şirketin kapasitesinin daha yüksek bir kısmını dış hatlara kaydırması rol oynadı. Yolcu doluluk oranları aylık bazda geçen senenin aynı ayına göre hafif gerileyerek %83 oldu. Uçak kullanım süreleri ise aylık bazda %1,9, yılın ilk dokuz ayında %2,6 arttı. Bölgesel olarak bakıldığında, Güney ve Kuzey Amerika hatları dışında, yolcu doluluk oranlarında aylık bazda tüm bölgelerde

gerilemeler gözlenirken, geleneksel olarak şirketin en önemli pazarı Avrupa hatlarında daralma 0,7 puan oldu.

Açıklanan aylık trafik sonuçlarını zayıf olarak değerlendiriyoruz. Öncelikle DHMİ'nin daha önce açıkladığı Pazar verileri ışığında THY'nin dış hat yolcu büyümesinin daha yüksek olmasını bekliyorduk. Bununla beraber, şirketin ilk dokuz aylık sonuçları dikkate alınırsa, şirket yönetiminin yılın tamamı için öngördüğü tahminlerini tutturmasının çok daha zorlaştığını değerlendiriyoruz. Şöyle ki, şirket dış hatta 45 milyon yolcu taşıma hedefi için yılın son çeyreğinde %20 büyüme sağlamalı, %4'lük kapasite artış hedefi için ise asgari %11'lik kapasite arttırmalı. Her ne kadar yılın son çeyreğinde, önceki üç çeyreğe göre daha yüksek bir büyüme öngörsek de, bu hedeflere ulaşılmasının yine de zor olduğu kanaatindeyiz. Şirketin büyüme planlarında önemli yer tutan Boeing 737-Max'lerin geleceğine dair belirsizlikler ve siparişi verilen, personeli istihdam edilen bu uçakların operasyonlarda kullanılamıyor olmasının getirdiği yükler de, şirketin büyüme planları önünde sıkıntı yaratmaya devam edecektir.

Sonuçları hafif olumsuz olarak değerlendiriyoruz, piyasa tepkisinin de bu yönde olmasını bekliyoruz.

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 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.