

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 98,300 desteği önemini koruyor

Küresel piyasalarda küresel merkez bankalarından para politikasında gevşeme sinyalleri ve ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşına en azından bir süreliğine ara verildiğine dair sinyaller olumlu beklenti yaratırken, Cuma günü ABD'de açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisi 31 Temmuz Fed FOMC toplantısı öncesinde faiz indirimi beklentilerinin hafiflemesine neden oldu. ABD tarım dışı istihdam artışı Haziran'da 160,000 olan piyasa beklentisine karşılık 224,000 kişi artış gösterdi. Veri ardından hisse senetlerinde satış baskısı, dolar ve tahvil faizlerinde yükselişler etkili oldu. Küresel hisse senetleri genişleyici merkez bankaları beklentileri eşliğinde yükseliş trendini koruyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi yılbaşından bu yana +%19 MSCI Dünya +%17 MSCI EM %10 civarı yükselişte. Güçlü istihdam verisinin ardından yatırımcılar Fed'in bu yıl daha hafif faiz indirimlerinde bulunacağını fiyatlamaya başlarken, bu hafta Fed Başkanı Powell'ın ABD Kongresi'nde yapacağı açıklamalar önemli olabilir.

Yurtiçi piyasalarda ise 25 Temmuz TCMB PPK toplantısı öncesinde öne çıkan faiz indirimi beklentileri, S-400 konusu ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik haber akışı ön planda kalmaya devam ediyor. G-20 zirvesinde Erdoğan-Trump görüşmesi sonrası açıklamaların olumlu algılanması geçen hafta TL varlıklardaki yükselişlere destek olurken, bireysellerin döviz alımında BSMV'nin binde 2'ye çıkarılması ve Cumhurbaşkanı'na bu oranı artırma yetkisi verilmesinin planlandığına dair Reuters haberi soru işareti yarattı ve TL varlıklarda sınırlı kar satışlarına destek oldu. Diğer taraftan Cumartesi günü Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı atama kararına göre Murat Çetinkaya Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) başkanlığından alındı ve yerine TCMB Başkan Yardımcısı Murat Uysal atandı. TCMB Başkanı Çetinkaya'nın görevden alındığına dair haberler ve yurtdışı piyasalardaki satış baskısı eşliğinde bu sabah TL'nin değer kaybettiğini takip ediyoruz. Hazine bugün 14 ay vadeli kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracı ile 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Havacılık Sektörü: DHMI Haziran'19 Trafik Sonuçları - Olumlu

Günlük Takvim

- 13:00 Hazine 14 ay ve 5 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenliyor (TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	99,635
BIST-100 (US\$)	17,790
Günlük Değişim (TL)	0.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,354 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,482 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$155.1 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,096 mn

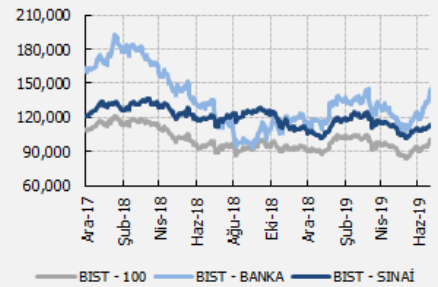
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	3.3% / 10.3%
3 aylık / 12 aylık	0.9% / 0.5%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
AKBNK	7.54	5.5%
ISCTR	6.60	4.8%
CCOLA	31.94	4.2%
TSKB	0.82	3.8%
YKBK	2.66	3.5%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
KOZAA	6.27	-3.8%
KOZAL	49.34	-3.7%
İPEKE	5.03	-3.6%
BERA	1.86	-3.6%
AFYON	4.01	-2.9%

Hacim	US\$mn	Değişim
GARAN	246	92.9%
THYAO	168	2.2%
AKBNK	139	83.6%
HALKB	134	264.8%
ISCTR	63	170.5%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda küresel merkez bankalarından para politikasında gevşeme sinyalleri ve ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşına en azından bir süreliğine ara verildiğine dair sinyaller olumlu beklenti yaratırken, Cuma günü ABD'de açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisi 31 Temmuz Fed FOMC toplantısı öncesinde faiz indirimi beklentilerinin hafiflemesine neden oldu. ABD tarım dışı istihdam artışı Haziran'da 160,000 olan piyasa beklentisine karşılık 224,000 kişi artış gösterdi. Veri ardından hisse senetlerinde satış baskısı, dolar ve tahvil faizlerinde yükselişler etkili oldu. Küresel hisse senetleri genişleyici merkez bankaları beklentileri eşliğinde yükseliş trendini koruyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi yılbaşından bu yana +%19 MSCI Dünya +%17 MSCI EM %10 civarı yükselişte. Güçlü istihdam verisinin ardından yatırımcılar Fed'in bu yıl daha hafif faiz indirimlerinde bulunacağını fiyatlamaya başlarken, bu hafta Fed Başkanı Powell'ın ABD Kongresi'nde yapacağı açıklamalar önemli olabilir.

Yurtiçi piyasalarda ise 25 Temmuz TCMB PPK toplantısı öncesinde öne çıkan faiz indirimi beklentileri, S-400 konusu ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik haber akışı ön planda kalmaya devam ediyor. G-20 zirvesinde Erdoğan-Trump görüşmesi sonrası açıklamaların olumlu algılanması geçen hafta TL varlıklardaki yükselişlere destek olurken, bireysellerin döviz alımında BSMV'nin binde 2'ye çıkarılması ve Cumhurbaşkanı'na bu oranı artırma yetkisi verilmesinin planlandığına dair Reuters haberi soru işareti yarattı ve TL varlıklarda sınırlı kar satışlarına destek oldu. Diğer taraftan Cumartesi günü Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı atama kararına göre Murat Çetinkaya Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) başkanlığından alındı ve yerine TCMB Başkan Yardımcısı Murat Uysal atandı. TCMB Başkanı Çetinkaya'nın görevden alındığına dair haberler ve yurtdışı piyasalardaki satış baskısı eşliğinde bu sabah TL'nin değer kaybettiğini takip ediyoruz. Hazine bugün 14 ay vadeli kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracı ile 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Bu sabah:

- TL %2 civarı ekside. USD/TL 5.75 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.58/5.79 bandında işlem gördü)
- Asya hisse senetlerinde satış baskısı etkili
- Japonya %1 civarı, Çin %2.5 civarı ekside
- Çin'de bir dizi halka arz yapılacağına ilişkin açıklanması risk iştahını olumsuz etkiledi
- ABD vadelieleri ekside
- S&P 500 %-0.3ve Nasdaq vadeli %-0.5 ekside
- ABD Başkanı Donald Trump Twitter üzerinden Fed'e yönelik eleştirilerini sürdürdü. Trump, cumartesi günü paylaşımında, "Güçlü istihdam verileri, düşük enflasyon ve dünyanın her yerinde, Fed'in de ne yaptığından haberi olmadığını bilen ve ABD'den faydalanmak için her şeyi yapan ülkeler var. Diğerleri tam tersini yaparken faizleri çok erken, çok sık yükselttiler" diye yazdı. Trump, "En büyük problemimiz rakiplerimiz değil, Fed!" diye de ekledi
- Altın artıda
- Cuma günü sert yükseliş ardından dolar endeksi hafif ekside

- Brent petrol hafif ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside

BIST-100 endeksinde 98,300 desteği önemini koruyor. Kısa vadeli yükseliş trendi içerisinde hedef ve realizasyon bölgesi olarak izlediğimiz 100,000 seviyesinin geçtiğimiz hafta piyasada seans içi geri çekilmeler oluşturduğunu gözlemliyoruz. Endekste 23 Mayıs tarihinde başlayan yükseliş trendi içerisindeki seyrin gün içerisinde 98,300 seviyesinde önemli bir destek noktası bulunuyor. Geri çekilmelerde 98,300 seviyesinin korunamaması halinde, 96,600 seviyesinde bulunan fiyat boşluğununa doğru gerileme olasılığını dikkate alıyoruz. Yukarı trendin devam ettiği piyasada, yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktasının 98,300 desteğinde korunmasını öneriyoruz. Bu seviye üzerinde kalması halinde ise tekrar 100,000 seviyeleri gündeme gelebilir. (Teknik Bülten)

ECB ve Fed'in güvercin açıklamaları gelişmekte olan ülkelerin merkez bankalarının da faiz indirimlerine gidebileceğine dair beklentilere destek olurken (25 Temmuz ECB , 31 Temmuz Fed FOMC toplantıları) önümüzdeki dönemde ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik haber akışı önemini koruyor. Ayrıca İran'ın zenginleştirilmiş uranyum stokunu 2015 anlaşmasında öngören limitlerin üzerine çıkarması jeopolitik ajandanın en önemli gündem maddesi olmayı sürdürüyor. Geçen hafta İran'a ait ham petrol yüklü bir tankere Cebelitarık Boğazı'nda el koyulması Londra ile Tahran arasında gerileme neden oldu. Tankerin Suriye'ye ham petrol taşıyarak AB yaptırımlarını ihlal ettiği öne sürüldü.

Bu hafta makro tarafta Fed faiz indirimi beklentileri doğrultusunda Fed Başkanı Powell'ın Kongre'deki konuşması önemli olabilir. Zayıf enflasyon ve büyüme verileri eşliğinde Fed'den genişleme beklentileri piyasalarda ön planda yer almaya devam ediyor. Cuma günü açıklanan istihdam verisi ardından Powell'ın konuşmasında 31 Temmuz toplantısı öncesinde faiz indirimi sinyali verip vermeyeceği ön planda olacak. Hafta genelinde yurtiçinde Hazine ihaleleri, cari açık ve sanayi üretimi, Euro bölgesinde sanayi üretimi, Çin'de TÜFE, ABD'de TÜFE ve FOMC toplantı tutanakları takip edilecek önemli makro veriler olarak sıralanabilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Havacılık Sektörü: DHMI Haziran'19 Trafik Sonuçları - Olumlu

Devlet Hava Meydanları İşletmesi, 2019 yılı Haziran ayı trafik verilerini açıkladı. Buna göre, toplam ticari uçuş sayısı %2 artarken, yolcu sayısı %5 büyüdü. Dış hat yolcu trafiğinde kapasite büyümesi önceki aylara nazaran artan oranda devam ederken, yolcu talebi de, havayolları şirketleri açısından geçen yılın aynı dönemine göre daha yüksek yolcu doluluk oranlarını sağlayacak düzeyde gerçekleşti. Özellikle, Pegasus'un hakim oyuncu olduğu Sabiha Gökçen Havalimanı'ndaki %23'lük uçuş sayısı artışına karşılık %32'lük yolcu büyümesi sonuçların en dikkat çeken yönlerinden biri olurken, sonuçlar genel olarak gerek şirketin gerekse sektörün dış hatlarda çok güçlü bir Haziran ayı yaşadığına işaret etti. İç hat yolcu trafiğinde görece zayıflığın arkasında Havayolu şirketlerinin kapasitelerini dış hatlara kaydırmaları yatmaya devam ederken, Haziran ayı sonuçlarının, Ramazan Bayramı'nın da etkisiyle Mayıs ayına göre çok daha güçlü geldiği görülmektedir. Sonuçları tüm sektör oyuncularını için olumlu karşılıyor ve piyasa tepkisinin de bu yönde olmasını bekliyoruz. Öte yandan, Sabiha Gökçen'deki güçlü sonuçlar nedeniyle Pegasus'un görece daha öne çıkmasını 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.