

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST'de 96,000 ana desteğini koruma çabası sürüyor

Dün global piyasalarda risk algısının olumlu seyrettiği, Avrupa endekslerinin sınırlı kazanımlar gösterdiği, Amerika'da Dow Jones Sanayi endeksinin yeni rekor seviyeye (27,398) dokunduğu, dolardaki yükselişin emtia genelinde baskıya neden olduğu bir gün geçirdik. Geçtiğimiz haftalarda dikkatler Amerika-Çin ilişkileri gibi politik konulara ve merkez bankalarının para politikalarına yönelik açıklamalarına kaymışken, bu hafta Amerika'da 2. Çeyrek bilanço sezonunun başlaması ile beraber şirket karları ön plana geldi. Citigroup'un Pazartesi açıkladığı kar rakamlarından sonra Goldman Sachs, Wells Fargo ve JP Morgan'ın da rakamları gelirken, bankalar aşağıya çekilmiş kar beklentilerini geçtiler ancak kredi büyümesindeki yavaşlama, trading gelirlerindeki heyecan vermeyen performans ve daralan marjlar dikkat çekti.

Haftanın ilk gününde Amerika'da bütün ana endekslerin sınırlı kazanımlarla günü rekor seviyelerde tamamlarken, dün endeksler yatay seviyelerde açıldı. Trump'ın Çin ile bir anlaşmaya uzak olunduğuna dair attığı tweet gün içerisinde hisse senetlerine bir miktar satış getirirken, gün sonunda S&P 500 günü % 0.34, Nasdaq Composite %0.43 düşüşle tamamladı. Dow Jones Dow Inc ve 3M gibi hisselerin güçlü performansı ile yatay kaldı ve gün boyu relatif güçlü bir seyir gösterdi. Petroldeki düşüşün etkisi ile baskı altında kalan enerji şirketleri nedeniyle S&P 500'de en zayıf performans gösteren sektör %1 düşüşle enerji sektörü oldu.

Son dönemde volatilitesi artan Bitcoin, Mnuchin'in Facebook'un çıkarmayı düşündüğü Libra dijital para birimine yönelik negatif yorumları ile satış baskısı altında kalmıştı. Dün de \$10,000 desteğinin kırılması ile düşüş ivmelendi ve \$9,500 altı seviyelere kadar devam etti. Avrupa'da Stoxx 600 günü %0.35 yükselişle tamamlarken, Fransa ve İngiltere endekslerinde %0.6 yükseliş vardı. Almanya Dax endeksi de %0.35 yükseldi. FED tarafında dün Powell Paris'te yaptığı konuşmasında ekonomiye yönelik riskleri izlediklerine değinirken geçtiğimiz haftaki yorumlarına paralel mesajlar verdi. Charles Evans ve Robert Kaplan'ın da konuşmaları vardı, Kaplan'ın bir faiz indiriminin yeterli olabileceği yorumu dikkat çekti.

Dolar endeksi 200 günlük hareketli ortalamasından destek alırken dün tekrar 97 üzerine attı. 96 ve 96,75 endeks için önemli destek seviyeleri. Dolardaki yükseliş emtia geneline olumsuz yansırken, petroldeki sert düşüş dikkat çekici idi.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	98,028
BIST-100 (US\$)	17,190
Günlük Değişim (TL)	1.0%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,032 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,114 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$149.7 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,112 mn

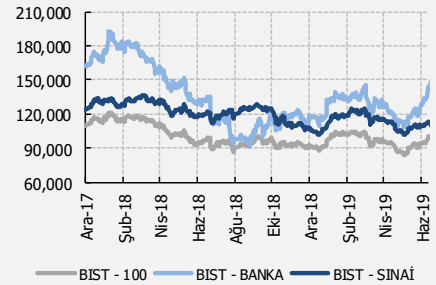
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.4% / 8.0%
3 aylık / 12 aylık	1.3% / 9.2%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ICBCT	3.55	7.9%
ITTFH	6.80	5.4%
GEREL	2.18	4.8%
TKFEN	24.82	4.5%
PGSUS	48.02	4.5%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
DOAS	5.34	-5.0%
IEYHO	0.34	-2.9%
AEFES	19.31	-2.6%
AKBNK	7.15	-1.9%
GARAN	9.10	-1.7%

Hacim	US\$mn	Değişim
GARAN	255	-10.1%
THYAO	154	2.2%
AKBNK	71	-10.5%
HALKB	44	-17.7%
VAKBN	44	-21.4%



PIYASA YORUMU

Dün global piyasalarda risk algısının olumlu seyrettiği, Avrupa endekslerinin sınırlı kazanımlar gösterdiği, Amerika'da Dow Jones Sanayi endeksinin yeni rekor seviyeye (27,398) dokunduğu, dolardaki yükselişin emtia genelinde baskıya neden olduğu bir gün geçirdik. Geçtiğimiz haftalarda dikkatler Amerika-Çin ilişkileri gibi politik konulara ve merkez bankalarının para politikalarına yönelik açıklamalarına kaymışken, bu hafta Amerika'da 2. Çeyrek bilanço sezonunun başlaması ile beraber şirket karları ön plana geldi. Citigroup'un Pazartesi açıkladığı kar rakamlarından sonra Goldman Sachs, Wells Fargo ve JP Morgan'ın da rakamları gelirken, bankalar aşağıya çekilmiş kar beklentilerini geçtiler ancak kredi büyümesindeki yavaşlama, trading gelirlerindeki heyecan vermeyen performans ve daralan marjlar dikkat çekti.

Haftanın ilk gününde Amerika'da bütün ana endekslerin sınırlı kazanımlarla günü rekor seviyelerde tamamlarken, dün endeksler yatay seviyelerde açıldı. Trump'ın Çin ile bir anlaşmaya uzak olduğuna dair attığı tweet gün içerisinde hisse senetlerine bir miktar satış getirirken, gün sonunda S&P 500 günü % 0.34, Nasdaq Composite %0.43 düşüşle tamamladı. Dow Jones Dow Inc ve 3M gibi hisselerin güçlü performansı ile yatay kaldı ve gün boyu relatif güçlü bir seyir gösterdi. Petroldeki düşüşün etkisi ile baskı altında kalan enerji şirketleri nedeniyle S&P 500'de en zayıf performans gösteren sektör %1 düşüşle enerji sektörü oldu.

Son dönemde volatilitesi artan Bitcoin, Mnuchin'in Facebook'un çıkarmayı düşündüğü Libra dijital para birimine yönelik negatif yorumları ile satış baskısı altında kalmıştı. Dün de \$10,000 desteğinin kırılması ile düşüş ivmelendi ve \$9,500 altı seviyelere kadar devam etti. Avrupa'da Stoxx 600 günü %0.35 yükselişle tamamlarken, Fransa ve İngiltere endekslerinde %0.6 yükseliş vardı. Almanya Dax endeksi de %0.35 yükseldi. FED tarafında dün Powell Paris'te yaptığı konuşmasında ekonomiye yönelik riskleri izlediklerine değinirken geçtiğimiz haftaki yorumlarına paralel mesajlar verdi. Charles Evans ve Robert Kaplan'ın da konuşmaları vardı, Kaplan'ın bir faiz indiriminin yeterli olabileceği yorumu dikkat çekti.

Dolar endeksi 200 günlük hareketli ortalamasından destek alırken dün tekrar 97 üzerine attı. 96 ve 96,75 endeks için önemli destek seviyeleri. Dolardaki yükseliş emtia geneline olumsuz yansırken, petroldeki sert düşüş dikkat çekici idi. Meksika Körfezinde fırtına sonrasında üretimin devam etmesi ve İran ile Amerika'nın masaya oturabileceğine yönelik beklentilerin artması ile petrol hızla gerilerken, Brent 100 günlük hareketli ortalamasının geçtiği \$67.75 seviyesinden gelen satışlarla %3 civarında geri çekildi. Altın merkez bankalarının güvercin mesajları özellikle de Powell'in Temmuz ayında bir kesintiyi neredeyse garantileyen sözleri sonrasında bir miktar toparlasa da \$1,420 üzerinde kalmakta oldukça zorlanıyor. Burada dolardaki yükseliş, Amerikan tahvil faizlerindeki toparlanma ve risk iştahındaki olumlu seyir değerli metali baskı altına alan önemli faktörler. \$1,396 kısa vadede takip edeceğimiz destek seviyesi.

Bugün sabah saatlerinde piyasalarda sakin bir seyir var. Asya piyasalarında Japonya Nikkei 225 %0.2, Hong Kong Heng Seng %0.3 aşağıda, Shanghai Composite yataya yakın seviyelerde ancak hareketler hacimsiz gerçekleşiyor. Trump'ın dün gelen Çin-Amerika ilişkilerine dair negatif tweet'i sınırlı bir şekilde fiyatlanıyor. Dün yaşanan yatay hareketlere paralel olarak Amerikan endekslerinin vadeli kontratları yine yatay seviyelerde. Veri tarafında Amerika'da dün perakende satışlar beklenti üzerinde gelirken, bugün Avrupa Bölgesi ve İngiltere için enflasyon rakamları gelecek, Uzakdoğu'da halen Çin'in 1992'den bu yana en

yavaş hızda %6.2 büyümesinin fiyatlamaları yapıyor. Çin'de aylık verilerde bir toparlanma görülürken, hükümetten gelebilecek ek teşvikler de Shanghai Composite'in 3,000 seviyelerine yakın tutunmasına yardımcı oluyor.

Yurt içinde 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. TCMB Başkanı Çetinkaya'nın görevden alınması ardından yeni başkan Murat Uysal finansal istikrara katkı sağlamak amacıyla zorunlu karşılıklar başta olmak üzere tasarruflarında bulunan araçları etkin bir şekilde kullanacaklarını söylerken; mevcut gelişmelerin para politikasında hareket için bir manevra alanı oluştuğuna işaret ettiğini belirtti. Önümüzdeki dönemde para politikası süreçlerinin tasarımı, başta enflasyon ve iktisadi faaliyet olmak üzere makroekonomik göstergelerin tamamını dikkate alan veri odaklı bir yaklaşım ile hareket edeceklerini kaydeden Uysal, küresel konjonktür ve sermaye akımlarının seyrine bağlı olarak, rezervlerini güçlendirmek amacıyla mevcut araçlarında revizyona gidebileceklerini de belirtti. 25 Temmuz toplantısında sınırlı yapılması beklenen faiz indiriminin beklenenden daha agresif olup olmayacağı piyasalarda yön belirleyici olacak. Reuters'ın 18 kurumun katılımı ile yaptığı ankete göre bu ay faiz indirimlerine başlaması beklenen TCMB'den indirim beklentisi, başkan değişimi öncesine göre 100 baz puan artarak 200 baz puana yükseldi.

Endeksin kısa vadeli teknik yapısını incelediğimizde, 3 Temmuz tarihinde başlayan ara düzeltme hareketinin sürdüğünü gözlemliyoruz. Bu kapsamda geri çekilmenin 96,000 ana desteği üzerinde karşılama çabasının başarılı olmasıyla birlikte şu aşamada mevcut yapının düzeltme boyutunda kaldığını düşünüyoruz. 96,800 ara desteğini koruyarak haftaya yukarı atakla başlayan piyasada, 99,000 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Endeksin yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 99,000 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 100,000 olmak üzere 101,000 ana direnç noktasını aşma denemelerinin oluşabileceğini düşünüyoruz. Hareket aralığı olarak 96,000/101,000 bandını koruyacak piyasada, kırılma yönünde yeni bir trendin başlayacağını düşünüyoruz. Piyasada yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 101,000 direncinin aşılması gerekiyor. 96,000 altında ise yeni bir düşüş riskinin oluşabileceği unutulmamalıdır.

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
AKSGY	17.07.2019	0.13	0.13	5.5%	01.04.2019

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.