

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Tepki denemelerinin güçlenebilmesi için 97,500 direncinin aşılabilmesi gerekiyor...

Amerika-Çin gerginliği ve ticaret savaşları bu hafta piyasaların yönünün belirleyen temel faktör olmaya devam ederken, hafta başında Çin hükümet yetkilisi Liu He'nin sorunun çözümüne yönelik çaba sarf ettiklerine dair yorumları ve Trump'ın ılımlı tweet'i gerginliği bir nebze yumuşatmıştı. Ancak dün çözümün kolay olmayacağı ve Çin'in duruşunu daha sertleştirmesi ile gerilimin tırmanabileceği görüşleri ön plana geldi ve Amerika'da gelen beklenti üzerinde tüketici güveni verisine rağmen hisse senedi piyasalarında gün sonunda düşüşler gördük. Avrupa'da dün endeksler sınırlı yükselişlerle günü tamamlarlarken Stoxx 600, Almanya Dax ve Fransa CAC40 endekslerinde %0.6 civarında yükselişler vardı.

Amerika seansına gelindiğinde resesyon habercisi olarak yakından takip edilen Amerikan tahvillerinin getiri eğrisinde dün terse dönüşün daha da derinleşmesi ve daha güçlü negatif sinyaller vermesi yatırımcılarda pesimizmin ön plana çıkmasına yardımcı oldu. S&P 500 ve Nasdaq Composite gün sonunda %0.3 civarında gerilerken, Dow Jones Sanayi'de günü %0.47 düşüşle tamamladı. S&P 500 içerisindeki sektörlerden sadece 3 tanesi günü artıda tamamlarken, elektrik, su ve gaz dağıtımını yapan yüksek sabit getirili defansif "utility" hisse senetleri en güçlü performans gösteren hisse grubu idi. Bu da yatırımcıların hisse senetlerine karşı temkinli tavrının devam ettiğini gösterdi. S&P 500 endeksi 2,800-2,950 geniş bandı arasında yüksek oynaklıkla hareket etmeye devam ederken, bu bandın uç seviyeleri takip edeceğimiz oldukça kritik destek/dirençler.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Enka <ENKAI TI> Bechtel-Enka ortaklığı Sırbistan'daki otoyolu ihalesine teklif veren tek şirket oldu
- SAHOL <SAHOL TI> Sabancı Holding Yunsa'daki hisselerini satmak üzere anlaşmaya vardı

Günlük Takvim

- 10:00 TR Saatlik İşgücü Maliyeti Endeksi (Yıllık) 27.10%
- 10:00 TR TCMB Resmi Rezerv Varlıkları(Milyar ABDD) 96.3
- 10:00 TR TÜİK Ekonomik Güven Endeksi 80.7
- 10:00 TR Saatlik Kazanç Endeksi (Yıllık, %) 27.20%
- 10:00 TR Sektörel Toplam İstihdam End.(TAE Yıllık) -8.60%

Sermaye Piyasası

| | |
|-------------------------|--------------|
| BIST-100 (TL) | 96,030 |
| BIST-100 (US\$) | 16,484 |
| Günlük Değişim (TL) | -1.1% |
| Günlük Hacim (BIST-100) | US\$1,267 mn |
| Günlük Hacim (BIST-TÜM) | US\$1,458 mn |

| | |
|----------------------------|---------------|
| Toplam Piyasa Değeri | US\$144.0 mlr |
| Halka Açıklık Oranı | 28.9% |
| 3 Aylık Günlük İşlem Hacmi | US\$1,250 mn |

BIST-100 Getirisi (TL)

| | |
|----------------------|--------------|
| 1 haftalık / 1 aylık | 0.7% / -6.6% |
| 3 aylık / 12 aylık | 12.3% / 5.2% |

En çok artan

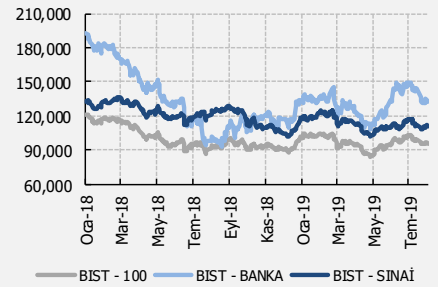
| | TL/hisse | Değişim |
|-------|----------|---------|
| TSKB | 0.84 | -1.2% |
| FENER | 8.50 | 7.1% |
| DOAS | 5.44 | 5.4% |
| GOZDE | 2.70 | 5.1% |
| MPARK | 13.59 | 3.2% |

En çok azalan

| | TL/hisse | Değişim |
|-------|----------|---------|
| TTRAK | 34.88 | -4.7% |
| BIMAS | 46.74 | -3.9% |
| CCOLA | 34.06 | -3.6% |
| TUPRS | 130.40 | -3.2% |
| AEFES | 23.58 | -3.1% |

Hacim

| | US\$mn | Değişim |
|-------|--------|---------|
| THYAO | 225 | 5.8% |
| GARAN | 189 | 13.3% |
| ASELS | 82 | 107.2% |
| AKBNK | 52 | 38.9% |
| PETKM | 48 | 41.9% |



PIYASA YORUMU

Amerika-Çin gerginliği ve ticaret savaşları bu hafta piyasaların yönünün belirleyen temel faktör olmaya devam ederken, hafta başında Çin hükümet yetkilisi Liu He'nin sorunun çözümüne yönelik çaba sarf ettiklerine dair yorumları ve Trump'ın ılımlı tweet'i gerginliği bir nebze yumuşatmıştı. Ancak dün çözümün kolay olmayacağı ve Çin'in duruşunu daha sertleşirmesi ile gerilimin tırmanabileceği görüşleri ön plana geldi ve Amerika'da gelen beklenti üzerinde tüketici güveni verisine rağmen hisse senedi piyasalarında gün sonunda düşüşler gördük. Avrupa'da dün endeksler sınırlı yükselişlerle günü tamamlarlarken Stoxx 600, Almanya Dax ve Fransa CAC40 endekslerinde %0.6 civarında yükselişler vardı.

Amerika seansına gelindiğinde resesyon habercisi olarak yakından takip edilen Amerikan tahvillerinin getiri eğrisinde dün terse dönüşün daha da derinleşmesi ve daha güçlü negatif sinyaller vermesi yatırımcılarda pesimizmin ön plana çıkmasına yardımcı oldu. S&P 500 ve Nasdaq Composite gün sonunda %0.3 civarında gerilerken, Dow Jones Sanayi'de günü %0.47 düşüşle tamamladı. S&P 500 içerisindeki sektörlerden sadece 3 tanesi günü artıda tamamlarken, elektrik, su ve gaz dağıtımını yapan yüksek sabit getirili defansif "utility" hisse senetleri en güçlü performans gösteren hisse grubu idi. Bu da yatırımcıların hisse senetlerine karşı temkinli tavrının devam ettiğini gösterdi. S&P 500 endeksi 2,800-2,950 geniş bandı arasında yüksek oynaklıkla hareket etmeye devam ederken, bu bandın uç seviyeleri takip edeceğimiz oldukça kritik destek/dirençler.

Emtia genelinde hisse senetlerinin aksine pozitif bir seyir vardı. Petroldeki kazanımlar emtia endekslerine olumlu yansırken, Thomson Reuters CRB emtia endeksi %0.47 yükseldi. Tahvil faizlerindeki düşüşler ve risk iştahında gün sonunda yaşanan geri çekilme altın fiyatlarına olumlu yansırken, değerli metal tekrar \$1,550 direncine doğru yükseldi. Dün esas olarak geçtiğimiz aylarda ve hatta senelerde geride kalmış olan ancak son haftalardaki hızlı yükselişi ile arayış kapatmaya çalışan gümüş fiyatlarında hızlı yükselişler takip ettik. Hızla \$18.20 direncine doğru ivmelenen değerli metalde bugün de alım momentumunun ve yukarı yönlü hareketlerin devam ettiğini takip ediyoruz. Petrol tarafında dün Amerika'da API stok verisinin 11 milyon üzerinde gerilemeye işaret etmesi, Amerika'da yaz sezonunun da yardımı ile petrol talebinin güçlü kaldığına ve stokların hızla düştüğüne işaret etti ve petrolde hızlı yükselişler gördük. Amerikan Ham Petrolü \$55 direnci üzerinde kapanış yapmayı başarırken, bugünde artıda bir açılış takip ediyoruz. Bugün risk iştahının bir nebze daha olumlu seyretmesi petrol fiyatlarına bir itici güç verebilir. Akşam saatlerinde gelecek olan esas hükümetin açıklayacağı stok verileri petrolde volatiliteye neden olabilir.

Bugün sabah saatlerinde Asya piyasalarında karışık sinyaller var. Dün Amerika'da yaşanan gerilemenin de etkisi ile Çin Shanghai Composite'de sınırlı düşüşler görüyoruz, Japonya Nikkei 225 yatay seviyelerde. Amerika endekslerinin vadeli kontratları hafif artıda, altında sınırlı satışlar var, yen yatay seviyelerde seyrediyor. Dolar endeksi önceki gün 50 ve 100 günlük ortalamalarının bulunduğu 97.50 desteğinden hızla sıçrarken, dün de 98 seviyesi etrafında tutunma eğilimindeydi. Bugün sabah saatlerinde olumlu bir seyir var, dün de belirttiğimiz 98.10 burada kısa vadeli direnç seviyesi. Son zamanlarda yatırımcıların Amerika-Çin gerginliğinin barometresi olarak takip ettiklerini Offshore Yuan yatay seviyelerde(7.16) seyrediyor. Amerikan tahvillerinin getiri eğrisine baktığımızda sabah saatlerinde kısa-uzun vadeler arasındaki getiri farkının daha da eksiye döndüğünü görüyoruz. 2-10 yıllıkların getiri farkı -4.25 puan seviyelerinde. Veri tarafında Amerika'da dün tüketici güveni verisi 135 ile

beklentinin(129) üzerinde gelirken, bu hafta 2. çeyrek büyüme rakamının ikinci revizyonu ve FED'in favori enflasyon indikatörü PCE gibi diğer verileri takip edeceğiz. Çin'de PMI, Avrupa'da enflasyon da diğer önemli veriler. Ancak bu hafta piyasaların yönünü belirleyecek ana gelişme Amerika-Çin gerginliği ve ticaret savaşlarına yönelik haber akışı olmaya devam edecek. Önümüzdeki Pazartesi günü yazın kapanışını ifade eden Amerika'daki "Labor Day" tatili dolayısıyla bu haftanın sonlarına doğru piyasalarda hacimlerin bir miktar çekilmeye başladığını görebiliriz.

Gün boyunca hafif satıcı bir seyrinde 96,000 üzerinde yatay hareketler sergileyen BIST-100 Endeksinde yukarı yönde 97,500 bölgesini ilk önemli direnç olarak izliyor ve yükseliş yönündeki denemelerin güç kazanabilmesi için bu seviyenin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Aşağı yönde baktığımızda ise, öncelikle 96,000 olmak üzere, esas olarak hafta başındaki global satış eğiliminde endeksin destek bulmayı başardığı 95,650 seviyesi önemli destek seviyeleri olarak dikkatimizi çekiyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Enka <ENKA TI> Bechtel-Enka ortaklığı Sırbistan'daki otoyolu ihalesine teklif veren tek şirket oldu

Bloomberg'te yer alan bir habere göre Bechtel-Enka ortaklığı Sırbistan'da doğu-batı otoyolu ihalesi için teklif veren tek firma oldu. Projenin büyüklüğü 800 milyon Euro olarak tahmin ediliyor. Ortaklığın daha önceki projelerdeki uygulamalarına göre Enka'nın bu projenin yarısını yapacağını varsayarsak 450 milyon dolar civarında yeni bir işi alımı söz konusu olacak. Bu da inşaat tarafında şu an eldeki mevcut işlerin yaklaşık %20 kadar artışı anlamına geliyor. Ayrıca projenin alımı gerçekleşirse inşaat işlerinde bölgesel anlamda riski yaymak açısından da iyi olacaktır diye değerlendiriyoruz. Gelişme Enka hisseleri açısından pozitif.

SAHOL <SAHOL TI> Sabancı Holding Yünsa'daki hisselerini satmak üzere anlaşmaya vardı

Sabancı Holding Yünsa'daki %57,9 hissesini 69,5 milyon TL'ye Sümergöz Tekstil'e devretmek üzere anlaşmaya vardı. Böylece anlaşmada Yünsa'nın toplam değeri 120 milyon TL olarak belirlenmiş oldu ki bu da hisse başına 4,11 TL değere tekabül ediyor. Şu anki piyasa fiyatı ise 4,91 TL. Anlaşma fiyatı mevcut hisse fiyatının altında olması nedeniyle Yünsa hisselerinde baskı oluşabilir. Sabancı içinse satış rakamının holdingin kendi piyasa değerine göre oldukça küçük olması nedeniyle herhangi bir etki beklemiyoruz.

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 kullanımını 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.