

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Tepki alımlarının güç kazanması için 95,000 direncinin aşılması gerekiyor: Hafta başında Trump'ın Çin'e yönelik \$50 milyar tutarında ürünlere koyduğu gümrük vergisine Çin tarafından benzer bir karşılık verileceği mesajları yatırımcılarda ticaret savaşlarının kızışacağı görüşlerini güçlendirmiş ve risk algısı daralmıştı. Dün de bu konu hisse senedi piyasalarını etkisi altına almaya devam etti ve Trump'ın hükümet birimlerine ek \$200 milyarlık daha vergi koyulacak ürünler için inceleme başlatılması talimatı vermesi ve Çin'in misilleme yapması durumunda ek bir \$200 milyarlık daha verginin yolda olacağı uyarısı ile gerginlik tırmadı. Amerika açılışında Dow Jones Sanayi 300 puan üzerinde değer kaybederken, gün boyunca da en zayıf performans gösteren endeks oldu. 6 gün arka arkaya düşen endeks, bu gerileme ile sene başından bu yana kazanımlarını da geri vermiş oldu. Güvenli liman varlıklarına olan ilgi tahvillere girişlere neden olurken, 10 yıllık tahvil faizleri son iki haftanın en düşük seviyelerine geriledi ancak altın bu fon akışından faydalanamadı ve \$1,285 seviyesinden gelen satışlarla diğer değerli metaller gibi günü ekside tamamladı. Bugün sabah saatlerinde Asya seansında risk iştahının bir miktar toparlandığını ve Amerika seansının sonlarında gelen alımların etkisinin devam ettiğini görüyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
BANVT:IS	Banvit	9.2%
TKNSA:IS	Teknosa	8.6%
EREGL:IS	Eregli Demir Celik	5.6%
IHLGM:IS	Ihlas Gayrimenkul	5.6%
PETKM:IS	Petkim	5.6%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
KRDMD:IS	Kardemir (D)	-3.7%
IHLAS:IS	Ihlas Holding	-3.0%
TAVHL:IS	Tav Havalimanlari	-2.8%
SOKM:IS	Sok Marketler Ticaret	-1.9%
SODA:IS	Soda Sanayii	-1.6%

PİYASA YORUMU

Hafta başında Trump'ın Çin'e yönelik \$50 milyar tutarında ürünlere koyduğu gümrük vergisine Çin tarafından benzer bir karşılık verileceği mesajları yatırımcılarda ticaret savaşlarının kızışacağı görüşlerini güçlendirmiş ve risk algısı daralmıştı. Dün de bu konu hisse senedi piyasalarını etkisi altına almaya devam etti ve Trump'ın hükümet birimlerine ek \$200 milyarlık daha vergi koyulacak ürünler için inceleme başlatılması talimatı vermesi ve Çin'in misilleme yapması durumunda ek bir \$200 milyarlık daha verginin yolda olacağı uyarısı ile gerginlik tırmandı. Amerika Çin ile ticaretinde yaklaşık \$375 milyar ticaret açığı verdiği için bu çekişmenin birebir vergi uygulamaları ile devam etmesi zor, bu noktada Amerikan hazine tahvillerinin en büyük alıcısı olan Çin tarafından başka yaptırımlara da başvurulabilir. Asya seansında hisse senetleri güne satıcılı başlarken, gün boyu Avrupa ve Amerika seanslarında da negatif seyir devam etti. Avrupa'da Almanya Dax %1.22, Fransa CAC40 %1.10, İngiltere FTSE100 %0.36, Stoxx 600 %0.70 düşüşlerle günü tamamladı.

Amerika açılışında Dow Jones Sanayi 300 puan üzerinde değer kaybederken, gün boyunca da en zayıf performans gösteren endeks oldu. 6 gün arka arkaya düşen endeks, bu gerileme ile sene başından bu yana kazanımlarını da geri vermiş oldu. Burada Caterpillar ve Boeing gibi uluslararası sanayi devlerinin ticaret savaşlarından en çok etkilenecek şirketler arasında olması Dow Jones Sanayi endeksi üzerinde baskı kurarken Nasdaq Composite ve Russell 2000 endeksleri Amerika iç piyasasında faaliyet gösterene hisselerin relatif iyi performansı ile daha güçlü kaldılar. Gün sonunda Dow Jones Sanayi %1.15 gerilerken, Russell 2000 günü %0.06 artıda tamamlamayı başardı.

Güvenli liman varlıklarına olan ilgi tahvillere girişlere neden olurken, 10 yıllık tahvil faizleri son iki haftanın en düşük seviyelerine geriledi ancak altın bu fon akışından faydalanamadı ve \$1,285 seviyesinden gelen satışlarla diğer değerli metaller gibi günü eksiye tamamladı. Burada gün boyu güçlü seyreden ve 95 seviyesini yukarı yönlü kısan dolar endeksi etkili oldu. Aynı şekilde baz metaller ve petrolde de satıcılı bir seyir vardı. Bu hafta Viyana'da yapılacak olan OPEC toplantısı petrol fiyatları için kritik bir gelişme olarak şekillenirken, toplantıdan önemli bir arz artışı geleceğine dair beklentiler giderek azalıyor.

Bugün sabah saatlerinde Asya seansında risk iştahının bir miktar toparlandığını ve Amerika seansının sonlarında gelen alımların etkisinin devam ettiğini görüyoruz. Japonya'da Nikkei 225 %1.28 artıda, Çin Shanghai Composite kritik 3000 seviyesine doğru bir hamle yapsa da yükselişler sınırlı kaldı ve endeks %0.37 artıda. Amerika'da endeks vadeli kontratları %0.3 civarında yükselirken Avrupa'da da %0.50 civarında kazanımlar var. Petrol OPEC öncesinde bir miktar toparlanırken, dolar endeksi 95 direncini aşmakta zorlanıyor. Haftanın geri kalanı için merkez bankaları tarafında gündem yoğun; Powell, Draghi ve Kuroda'nın bir araya geleceği ECB'nin Portekiz'deki paneli ve başkanların mesajları yakından takip edilecekken, yarın İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı var. Cuma günü veri tarafında Avrupa ve Amerika'da PMI'lar ön planda.

Seans içi geri çekilmelerini 92,500 ara desteğinde karşılamayı başaran piyasada, dün bu seviye üzerinde tepki alımlarının oluştuğunu gözlemliyoruz. 92,500 desteğini koruma çabasının oluşturduğu tepki alımlarının sürdürme eğilimiyle güne başlayacak olan piyasada, seans içerisinde 95,000 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Endeksin 92,500 üzerinde oluşturduğu yukarı ataklarda güç kazanabilmesi için 95,000 ara direncinin kırılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 98,500 olmak üzere 101,500 seviyesini hedefleyecek bir yükseliş potansiyelinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Geri çekilmelerde ise 93,500 ara destek konumunda bulunacaktır. 93,500 üzerinde karşılanacak geri çekilmeler, endekste seans içi yukarı potansiyeli sürdürecektir. Dolayısıyla henüz düşüş trendi içerisindeki aşağı seyrin devam ettiği piyasada, seans içerisinde 95,000 ara direnç noktasını yakından izliyoruz. 93,500 üzerinde devam edecek yukarı atakların güç kazanarak piyasada kısa vadeli yükseliş eğiliminin onaylanabilmesi için 95,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu nedenle piyasada 95,000 üzerindeki seyri, 92.500 stop loss olmak üzere yükseliş yönünde izlenmesini öneriyoruz.

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.