

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 92.500 desteğinin korunması

Önemli olacak: Yurtdışı piyasalarda ABD ve diğer büyük ekonomiler arasında artan ticaret gerilimi endişe yaratıyor. Yurtiçi piyasalarda ise güne yükselişlerle başlayan TL varlıkların yurtdışı piyasalardaki sert satış baskısı eşliğinde baskı altında kaldığını takip ettik. Piyasalarda önümüzdeki dönemde izlemesi muhtemel konuların a) yeni kabine ve özellikle ekonomi yönetimi ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği. 2) yurtdışı piyasalar olacaktır diye düşünüyoruz. BIST-100 endeksinde kısa vadeli aşağı trend devam ediyor. Dün açılışın - %5.4 altında günü tamamlayan endekste, destek konumuna dönüşen dönüşen 95,000 altındaki kapanışı piyasada yeniden zayıflama unsuru olarak değerlendiriyoruz. Bugün makro tarafta Abd'de tüketici güven endeksi ve Fed'den Bostic açıklamaları takip ediliyor. Hafta genelinde ise yurtiçinde dış ticaret dengesi, euro bölgesinde Haziran ayı enflasyon verisi, Abd'de dayanıklı tüketim mal siparişleri, reviz 1Ç büyüme verisi ve çekirdek pce takip edilecek önemli makro veriler. Büyük resimde 2018'e bakış raporumuzda ve o günden bu yana ifade ettiğimiz gibi birçok küresel borsa endeksinin bu senenin zirve noktasını ilk çeyrekte görmüş olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

Ekonomik Takvim

- 17:00 ABD - Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 128 önceki: 128)
- 20:15 Fed'den Bostic konuşacak (oy hakkı var)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Koza Altın İşletmeleri <KOZAL TI>** TMSF, Koza Grup şirketlerine 2018 yılı finansal denetim için Yeditepe Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'ni atadı.

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
IHLGM:IS	Ihlas Gayrimenkul	19.1%
TKNSA:IS	Teknosa	13.2%
IHLAS:IS	Ihlas Holding	9.1%
CEMAS:IS	Cemas Dokum	7.6%
SASA:IS	Sasa	5.7%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
FROTO:IS	Ford Otosan	-10.0%
TOASO:IS	Tofas Otomobil Fab.	-8.3%
ICBCT:IS	Icbc Turkey Bank	-6.6%
ISCTR:IS	Is Bankasi (C)	-5.7%
KCHOL:IS	Koc Holding	-5.1%

PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda ABD ve diğer büyük ekonomiler arasında artan ticaret gerilimi endişe yaratıyor. Dün ABD'nin en az %25 hissesi Çinli yatırımcılara sahip olan şirketlerin ABD'de "endüstriyel açıdan önemli teknoloji" içeren şirketleri almalarını sınırlandıracak kurallar hazırladığına dair haberler ön plandaydı. Risk iştahının zayıfladığını takip ettik Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde sert satış baskısı etkili olurken, tahvil faizleri sınırlı geriledi. Dolar endeksi ise satış baskısı altında kaldı. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin bu yatırım kısıtlamalarının Çin'e özgü olmayacağını, "teknolojilerini çalmaya çalışan tüm ülkelere" uygulanacağını söylerken, Beyaz Saray ticaret ve imalat danışmanı Peter Navarro'nun ise önerilen yatırım kısıtlamasının diğer ülkelere değil Çin'e yönelik olacağını vurgulayan açıklamaları ön plandaydı. Navarro açıklamaları öncesinde Çin ve Japonya %1, Stoxx 600 endeksi ise %2 civarı ekside kapanış yaparken, güne %2 civarı ekisi ile başlayan S&P 500 endeksi ise Navarro açıklamaları sonrası toparlanarak %1.4 ekside günü tamamladı.

Yurtiçi piyasalarda ise güne yükselişlerle başlayan TL varlıkların yurtdışı piyasalardaki sert satış baskısı eşliğinde baskı altında kaldığını takip ettik. Güne yükselişle başlayan BIST-100 endeksi geri çekilerek 95.000 desteği altında kapanış yaptı ve yeniden zayıflama sinyali üretti. Benzer şekilde olumlu başlangıç ardından kur ve faizde de yukarı baskı etkili oldu. Güne aşağı baskı ile başlayan ve 4.55'in altını gören Usd/TL günü 4.68 civarında tamamladı. Cuma günü %19.18 seviyesinden kapanan gösterge faiz %18.84'de açıldıktan sonra %19.24'e kadar yükseldi.

Piyasalarda önümüzdeki dönemde izlemesi muhtemel konuların a) yeni kabine ve özellikle ekonomi yönetimi ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği. 2) yurtdışı piyasalar olacaktır diye düşünüyoruz.

Bu sabah:

- Güne satış baskısı ile başlayan Asya hisse senetlerinde toparlanma çabası etkili
- Güne %1 civarı düşüşle başlayan Japonya %0.1 civarı artıda
- Çin ise %0.7 civarı ekside
- Aşağı baskı altında kalan dolar endeksi hafif ekside
- S&P 500 vadeli yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- USD/TL 4.66 civarında işlem görüyor. (dün 4.53/4.72 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif ekside
- Altın yatay
- Brent petrol yatay

BIST-100 endeksinde kısa vadeli aşağı trend devam ediyor. Dün açılışın - %5.4 altında günü tamamlayan endekste, destek konumuna dönüşen dönüşen 95,000 altındaki kapanışı piyasada yeniden zayıflama unsuru olarak değerlendiriyoruz. Zayıf seyrin devamıyla güne başlayacak olan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 92,500 seviyesi ilk önemli destek seviyemiz. 92.500 desteği altında uzun vadeli ana trend desteği olarak izlediğimiz 90,000 seviyesinin test edilme riskini gündeme gelebilir. 92.500 stop loss. Seans içi yukarı atakların güç kazanabilmesi için 96.000 direncinin aşılması gerekiyor.

Bugün makro tarafta Abd'de tüketici güven endeksi ve Fed'den Bostic açıklamaları takip ediliyor. Hafta genelinde ise yurtiçinde dış ticaret dengesi, euro bölgesinde Haziran ayı enflasyon verisi, Abd'de dayanıklı tüketim mal siparişleri, reviz 1Ç büyüme verisi ve çekirdek pce takip edilecek önemli makro veriler.

Büyük resimde 2018'e bakış raporumuzda ve o günden bu yana ifade ettiğimiz gibi birçok küresel borsa endeksinin bu senenin zirve noktasını ilk çeyrekte görmüş olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

Önemli küresel hisse senedi endeksleri (örneğin S&P 500) için yaz aylarında son ayların en büyük düşüşü ile beraber Şubat diplerini test edebileceğini veya altına sarkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Son günlerde yaşanan korumcalık ve ticari savaşlar konulu haber akışı ve küresel piyasalarda gördüğümüz fiyat hareketleri de bu bahsettiğimiz riskten kaçış periyodunun yaklaşıyor olabileceğini düşündürüyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Koza Altın İşletmeleri <KOZAL Tİ> TMSF, Koza Grup şirketlerine 2018 yılı finansal denetim için Yeditepe Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'ni atadı.

Zamanında yapılan denetçi atamasının şirketin 1Ç18 finansallarını erteleme tarihi olan 9 Ağustos 2018 tarihine kadar açıklamasını sağlayacağını düşünüyoruz. Şirket ile yaptığımız görüşmelerden elde edindiğimiz izlenim, 2Ç18'de üretimde güçlü artış olduğu yönünde. Hatırlanacağı üzere şirket 1Ç18 için vergi finansallarını daha önce açıklamış ve sonuçlar üretim düşüklüğü (geçici bir durum) ve geçtiğimiz sene UFRS'de ayrılmış olan vergi ceza provizyonu sebebiyle zayıf gelmişti. Ancak 2Ç18'de madenlerdeki üretimde (Kaymaz ve Ovacık'a bağlı olarak) çeyreksel bazdaki güçlü artış (70-75%), zayıflayan TL (pozitif marj etkisi) ve yükselen faizler ve nakit pozisyonuna bağlı olarak artan faiz geliri sayesinde şirketin 2Ç18 net karını geçen seneye göre 2 katından daha fazla arttırmasını öngörmekteyiz. Koza Altın için AL tavsiyemizi, 63.44TL hedef fiyatla yineliyoruz. Güçlü 2Ç18 finansallarının hisse için önemli bir pozitif katalist olabileceğini düşünüyoruz.

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.