

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde yükselişin devamı için 97.500 desteğinin korunması gerekiyor: Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yurtiçi piyasalarda ise dün akşam açıklanan kabine piyasaların odak noktasındaydı. BIST-100 endeksinde yükselişin devamı için 97.500 desteğinin korunması gerekiyor .Endeksin devam eden kısa vadeli düşüş trendini tamamlaması ve tepki alımlarını yeni bir yükseliş hareketine dönüştürebilmesi için 100,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu seviye üzerinde başta 101.500 olmak üzere, 103.500 ve 106.500 seviyeleri test edilebilir. Geri çekilmelerde ise 97.500 destek seviyemiz. 97.500 stop loss. Bu seviye altında 95.000 ve 92.500 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir.

Ekonomik Takvim

- 04:30 Çin - Tüfe (beklenti: %1.9 önceki:%1.8)
- 13:00 Hazine ihaleleri (2 ve10 yıllık sabit kuponlu, 7 yıllık Tdeğişken faizli)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
IHLGM:IS	Ihlas Gayrimenkul	5.8%
THYAO:IS	Türk Hava Yolları	4.1%
BRSAN:IS	Borusan Boru	3.3%
OTKAR:IS	Otokar	3.3%
ASELS:IS	Aselsan	3.2%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
TKNSA:IS	Teknosa	-12.3%
AKSA:IS	Aksa	-4.0%
TKFEN:IS	Tekfen Holding	-2.7%
GLYHO:IS	Global Yatirim Holding	-2.4%
DOHOL:IS	Dogan Holding	-1.9%

PİYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Hisse senetlerinde geçtiğimiz hafta başlayan tepki sürecinin dün de devam etti. Güne Çin hisse senetlerindeki yükselişlerle başlayan Avrupa ve Abd endekslerinde yükselişler takip ettik. Yeni önemli bir haber akışının yer almadığı günde Stoxx 600 %0.6, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %0.9 artıda kapanış yaptı. Risk iştahındaki toparlanma ile Abd 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan yükseldi. Kar satışları ile geri çekilen dolar endeksinde 94 ana desteği üzerinde tepki yükselişleri etkili oldu. Tepki sürecinin etkili olduğu altın ise baskı altında kaldı.

Yurtiçi piyasalarda ise dün akşam açıklanan kabine piyasaların odak noktasındaydı. Yurtdışı piyasalardaki olumlu havanın da desteğiyle hisse senetlerindeki tepki süreci devam ederken, (BIST-100 endeksinde 92,500 ana desteği üzerinde başlayan kısa vadeli yükseliş trendi etkisini sürdürüyor.) dün akşam kabinenin açıklanması ile birlikte ilk tepki TL'nin satış baskısı altında kaldığını takip ettik. Kabinenin açıklanması ile birlikte USD/TL 4.60 civarından 4.75'e yükseldi. Msci Türkiye etfi %3 civarında ekside kapanış yaptı.

Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki dönemde a) ekonomi yönetimi ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği. b) yurtdışı piyasalar önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor. Ayrıca yüksek gelen Haziran enflasyon verisi sonrasında 24 Temmuz TCMB PPK toplantısı önemli olabilir.

Bu sabah:

- SD/TL 4.66 civarında işlem görüyor. (dün akşam kabinenin açıklanması ile birlikte 4.60 civarından 4.75'e yükselmişti)
- TL döviz sepeti %1.9 civarı ekside
- Satış baskısı altında kalan dolar endeksinde 94 desteği üzerinde toparlanma çabası etkili (hafif artıda)
- Tepki yükselişleri ardından gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay.
- Asya piyasaları karışık
- Japonya %0.7 civarı artıda.
- Tepki denemelerinin etkili olduğu Çin yatay. Güne %0.7 civarı artıda başlayan Hang Seng %0.1 artıda
- Çin - Tüfe %1.9 (beklenti: %1.9 önceki:%1.8) Üfe %4.7 ile beklentilerin üzerinde (beklenti:%4.5)
- S&P 500 vadeli hafif artıda
- Brent petrol artıda
- Tepki yükselişleri ardından altın yatay

BIST-100 endeksinde yükselişin devamı için 97.500 desteğinin korunması gerekiyor .Endeksin devam eden kısa vadeli düşüş trendini tamamlaması ve tepki alımlarını yeni bir yükseliş hareketine dönüştürebilmesi için 100,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu seviye üzerinde başta 101.500 olmak üzere, 103.500 ve 106.500 seviyeleri test edilebilir. Geri çekilmelerde ise 97.500 destek seviyemiz. 97.500 stop loss. Bu seviye altında 95.000 ve 92.500 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir.

Bugün yurtiçinde Hazine ihaleleri (2 ve10 yıllık sabit kuponlu, 7 yıllık değişken faizli) takip edilecek. Hazine, 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını, 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracını ve 10 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Hazine'nin böylece Temmuz ayı borçlanma programını tamamlaması bekleniyor.

Pazartesi günü gerçekleştirilen 3 ihalede toplamda 12,5 milyar lira borçlanılmıştı. Daha önce duyurulan borçlama programı çerçevesinde 20,9 milyar lira borçlanma öngörülmüyordu. Hazine Ağustos'ta 12,2, Eylül'de 7,7 milyar lira borçlanma planlıyor. Ayrıca İngiltere'deki politik gelişmeler de takip ediliyor.

Haftanın geri kalanında ise yurtiçinde cari açık verisi ve Fitch'in Cuma günü açıklaması beklenen Türkiye değerlendirme raporu, Abd Tüfe verisi ve Fed'in Kongre'ye sunacağı para politikası raporu takip edilecek. Ayrıca 11 Temmuz Nato toplantısı (Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Donald Trump'ın da katılacağı NATO zirvesi Brüksel'de başlayacak ve iki gün sürecek) , 17 Temmuz'daki Fed Başkanı Powell'in açıklamaları ve 24 Temmuz TCMB PPK toplantısı önümüzdeki günlerin önemli gündem konuları arasında.

Reuters'in 13 ekonomistin katılımıyla yaptığı ankete göre Mayıs ayında 5.45 milyar dolar cari açık bekleniyor. (11 Temmuz'da açıklanacak) Cari denge geçen yılın Mayıs ayında 5.37 milyar dolar, 2017'nin tamamında 47.38 milyar dolar açık vermişti. Mayıs'ta dış ticaret açığının enerji ve altın öncülüğünde yükselişini sürdürmüş olsa da yıllık olarak tepe noktasını görmesi bekleniyor ve bu doğrultuda da cari açığın gerileme sürecine girmesi bekleniyor. Gerilemede artan turizm gelirleri ile birlikte dış açıktaki sınırlanma eğilimi de gelecek aylarda belirleyici olacağı bekleniyor.

Büyük resimde ise 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.

Başta Çin olmak üzere gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik riskler/haber akışı önemini koruyor. Haziran ayı başından bu yana satış baskısı altında kalan Msci gelişmekte olan ülke hisse endeksinde dengelenme çabası etkili olsa da, tepe görünümü çizen bakır fiyatları ve Çin hisse senetlerinde etkili olan geri çekilme soru işareti yaratıyor. Ayrıca Abd kredi spreadlerindeki artan yukarı baskı dikkat çekiyor.

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.