

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 95.000 desteğini koruma çabası etkili olabilir: Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yurtiçi piyasalarda ise kabinenin açıklanması ardından TL varlıklarının baskı altında kaldığını takip ediyoruz. BIST-100 endeksinde 95.000 desteğini koruma çabası etkili olabilir. Endekste günüçi yukarı atakların güç kazanması için 97.500 direncinin aşılması gerekiyor 95.000 desteğinin aşağı geçilmesi durumunda ise önce 92.500 ardından 90.000 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Dolayısıyla dün 97,500 destek ve stop loss noktasının kırılmasıyla tamamlanan kısa vadeli yükseliş hareketinin ardından, piyasayı bu seviye altındaki seyrinde şu aşamada aşağı yönde izliyoruz.

Ekonomik Takvim

- Nato toplantısı
- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi Mayıs (beklenti: - 5.30b önceki: -5.43b)
- 15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %0.2 önceki: %0.5)
- 15:30 ABD - ÜFE yıllık (beklenti: %3.1 önceki: %3.1)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Pegasus <PGSUS TI>** Haziran 2018 Trafik Sonuçları
- Türk Hava Yolları <THYAO TI>** Haziran 2018 Trafik Sonuçları – Olumlu

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
TAVHL:IS	Tav Havalimanları	3.6%
TKNSA:IS	Teknosa	3.6%
EGEEN:IS	Ege Endustri	3.5%
ANACM:IS	Anadolu Cam	3.1%
TKFEN:IS	Tekfen Holding	3.1%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
GARAN:IS	Garanti Bankasi	-8.2%
VAKBN:IS	T. Vakıflar Bankasi	-7.1%
TCELL:IS	Turkcell	-6.1%
HALKB:IS	Halk Bankasi	-6.1%
TSKB:IS	T.S.K.B.	-5.9%

PİYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Hisse senetlerinde geçtiğimiz hafta başlayan tepki süreci dün de devam etti. Dün günüçinde yeni önemli bir haber akışı öne çıkmazken, son dört gündür aralıksız yükselen, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi Mart zirvelerini test etti. (Cuma günü banka finansalları açıklanmaya başlanacak ve öncesinde finansal hisselerdeki zayıflama ön plandaydı) Diğer taraftan Abd piyasaları kapanışından sonra, 200 milyar dolarlık Çin ürününe % 10 gümrük tarifesi getireceği yeni ürün listesi yayımlandı. Bu haber ile birlikte ticaret savaşı endişeleri ön plana geçti ve risk iştahı üzerinde baskı yarattı.

Yurtiçi piyasalarda ise kabinenin açıklanması ardından TL varlıkların baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Dün BIST-100 endeksinde bankacılık hisseleri öncülüğünde sert satış baskısı etkili oldu. Zayıflama sinyalleri üreten endekste 97.500 stop loss seviyesinin aşağı geçilmesi ile birlikte aşağı baskı güçlendi ve kısa vadeli yükseliş hareketi tamamlanmış oldu. Yukarı baskı altında kalan UsdTL ise 4.75 ana direncini test ederken, gösterge faiz Kasım 2008'den bu yana en yüksek seviyelerde.

Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki dönemde a) ekonomi yönetimi ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği. b) yurtdışı piyasalar önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor. Ayrıca Fitch'in Cuma akşamı açıklaması beklenen Türkiye kredi notu değerlendirmesi (Ocak ayında Türkiye'nin kredi notunu "BB+" ile yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altına indirmişti, Haziran ayında ise 25 Türk bankasını negatif izlemeye almıştı), Türkiye'nin de katılacağı 21-22 Temmuz G-20 Maliye Bakanları toplantısı ve yüksek gelen Haziran enflasyon verisi sonrasında 24 Temmuz TCMB PPK toplantısı takip edilecek önemli gündem konuları arasında.

Bu sabah:

- Ticaret savaşı endişeleri ön planda
- Abd kapanışından sonra Abd, 200 milyar dolarlık Çin ürününe % 10 gümrük tarifesi getireceği yeni ürün listesini yayımladı
- Risk iştahı zayıf
- Asya piyasalarında satış baskısı etkili (Japonya %1, Çin %2 civarı ekside)
- S&P 500 vadeli %0.7 ekside
- Dolar endeksi hafif artıda
- Tepki yükselişleri ardından gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside.
- TL kabine açıklaması öncesine göre yüksek seyrini koruyor
- USD/TL 4.72 civarında işlem görüyor. (dün 4.64/4.75 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- Brent petrol %0.7 civarı ekside
- Altın ekside

BIST-100 endeksinde 95.000 desteğini koruma çabası etkili olabilir. Endekste günüçi yukarı atakların güç kazanması için 97.500 direncinin aşılması gerekiyor 95.000 desteğinin aşağı geçilmesi durumunda ise önce 92.500 ardından 90.000 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Dolayısıyla dün 97,500 destek ve stop loss noktasının kırılmasıyla tamamlanan kısa vadeli yükseliş hareketinin ardından, piyasayı bu seviye altındaki seyrinde şu aşamada aşağı yönde izliyoruz.

Bugün yurtiçinde cari açık verisi açıklanıyor. Reuters'ın 13 ekonomistin katılımıyla yaptığı ankete göre Mayıs ayında 5.45 milyar dolar cari açık bekleniyor. 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. Ayrıca bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Donald Trump'ın da katılacağı NATO zirvesi Brüksel'de başlayacak ve iki gün sürecek.

Haftanın geri kalanında ise Fitch'in Cuma akşamı açıklaması beklenen Türkiye değerlendirme raporu (Ocak ayında Türkiye'nin kredi notunu "BB+" ile yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altına indirmişti, Haziran ayında ise 25 Türk bankasını negatif izlemeye almıştı) Abd Tüfe verisi ve Fed'in Cuma günü Kongre'ye sunacağı para politikası raporu takip edilecek. Ayrıca 17 Temmuz'daki Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları, 21-22 Temmuz G-20 Maliye Bakanları toplantısı ve 24 Temmuz TCMB PPK toplantısı önümüzdeki günlerin önemli gündem konuları arasında.

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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Pegasus <PGSUS TI> Haziran Ayı Trafik Sonuçları

Pegasus aylık trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre şirket, geçen senenin Haziran ayına göre %5 daha fazla uçuş gerçekleştirirken, taşıdığı yolcu sayısını %9 arttırdı ve konsolide yolcu doluluk oranında yıllık 3.6 puanlık iyileşmeyi sağladı. Mayıs ayıyla mukayese edildiğinde yeni kapasite artışında yıllık bazda gözlemlenen yavaşlamanın, geçen senenin baz etkisi kaynaklı olduğunu görüyoruz. Yılın ilk 6 aylık sonuçları ışığında, şirket yönetiminin yılın tamamı için daha önce paylaştığı öngörülerden ciddi manada bir sapma olmayacağını düşünüyoruz ve yıllık tahminlerimizi şimdilik muhafaza ediyoruz. Çeyrek bazda büyüy oranda beklentilerimiz paralelinde gelen Pegasus'un operasyonel sonuçlarını nötr karşılıyoruz ve piyasa etkisinin de bu yönde olmasını bekliyoruz.

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Haziran 2018 Trafik Sonuçları – Olumlu

Türk Hava Yolları, Haziran 2018 trafik sonuçlarını açıkladı. Mayıs ayında gözlemlenen görece yavaşlama Haziran ayında ortadan kalkarken, şirket geçen senenin aynı ayına göre %11 daha fazla yolcu taşıdı. Toplam uçuş sayısının %7 arttığı bir dönemde, yolcu sayısındaki artış yolcu doluluk oranının 2.6 puan artarak %79'a yükselmesini sağladı. Sonuçlar içerisinde en dikkat çekici hususlar, karlılığın diğer önemli belirleyicisi direkt dış hat trafiğindeki %17'lik yolcu büyümesi ile uçak kullanım süresindeki %7'lik artış oldu. Bölgesel alt kırılıma bakıldığında, Orta Doğu dışındaki tüm hatlarda yolcu doluluk oranının arttığını görüyoruz. Büyük oranda tahminlerimiz paralelinde gelen Haziran ayı sonuçlarını, 2Ç18 finansalları için destekleyici mahiyette bulduğumuz için olumlu karşılıyoruz ve piyasa tepkisinin de bu yönde olmasını bekliyoruz.

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.