

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde satış baskısı 90.000 desteğinde dengelenmeye çalışacak: Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yurtiçi piyasalarda ise TL varlıkların sert satış baskısı altında kaldığını takip ediyoruz. 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.

Ekonomik Takvim

- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (6 Temmuz haftası)
- 15:30 ABD - TÜFE (beklenti: +%0.2 önceki: %0.2)
- 15:30 ABD - Çekirdek TÜFE (beklenti: %0.2 önceki: %0.2)
- 15:30 ABD - TÜFE yıllık (beklenti: +%2.9 önceki: %2.8)
- 15:30 ABD - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %2.3 önceki: %2.2)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Çelebi Hava Servisi <CLEBI TI>** Macaristan'daki lisansını uzattı.

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
TAVHL:IS	Tav Havalimanları	3.0%
SISE:IS	Sise Cam	2.3%
TOASO:IS	Tofas Otomobil Fab.	1.5%
TKFEN:IS	Tekfen Holding	1.1%
TRKCM:IS	Trakya Cam	0.7%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
DGKLB:IS	Dogtas Kelebek Mobilya	-13.5%
YATAS:IS	Yatas	-12.8%
IHLGM:IS	Ihlas Gayrimenkul	-12.3%
GARAN:IS	Garanti Bankası	-11.6%
PRKME:IS	Park Elek. Madencilik	-11.4%

PİYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkışma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Abd dün 200 milyar dolarlık Çin ürününe % 10 gümrük tarifi getireceği yeni ürün listesi açıkladı. Bu haber ile birlikte ticaret savaşı endişeleri ön plana geçti ve risk iştahı üzerinde baskı yarattı. Hisse senetlerinde sert satış baskısı etkili oldu. Çin hisse senetlerindeki %2 civarı ekisi ile güne başlayan piyasalarda Avrupa ve Abd endeksleri sert satış baskısı altında kaldı. Dört günlük aralıksız yükselişle Mart zirvelerini test eden, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %0.7 geri çekildi. (Abd'de banka finansallarının açıklanmaya başlanacağını not edelim.) Vix %8 civarı yükseldi. Dolar endeksi yükselirken, emtialar sert satış baskısı altında kaldı. Brent petrol %6 geri çekildi.

Yurtiçi piyasalarda ise TL varlıkların sert satış baskısı altında kaldığını takip ediyoruz. 97.500 ana destek seviyesinin aşağı geçilmesi ile birlikte kısa vadeli yükseliş hareketi sona eren BIST-100 endeksinde bankacılık hisseleri öncülüğündeki satış baskısı dün de devam etti. (%5.2 ekside kapanış yaptı) Hafta başından bu yana BIST Bankacılık endeksinde kayıplar %14,5'e ulaştı. TL sert satış baskısı altında kalırken (UsdTL 4.75 ana direncini kırarak günü 4.87 civarında tamamladı), gösterge faiz Kasım 2008'den bu yana en yüksek seviyelere ulaşmış durumda. Türkiye 5 yıllık cds spreadi zirve test ediyor

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:

- USD/TL Asya işlemlerinde rekor seviyeyi gördü
- Açılıştta 4.97'yi gören USD/TL 4.84 civarında işlem görüyor. (dün 4.69/4.87 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif ekside (dün %3 yükseldi)
- Asya piyasalarında tepki yükselişleri etkili
- Japonya %1, Çin %2 civarı artıda
- S&P 500 vadeli %0.4 civarı artıda
- Dolar endeksi hafif ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay.
- Sert satış baskısı sonrası brent petrol %0.7 civarı artıda (dün %6 geri çekilmişti)
- Altın hafif ekside

Bugün yurtiçinde yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (6 Temmuz haftası) ve Abd Tüfe verisi açıklanıyor. Yüksek gelecek rakamlar risk iştahı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

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

Çelebi Hava Servisi <CLEBI TI> Macaristan'daki lisansını uzattı.

Çelebi'nin %100 bağlı ortaklığı ve Macaristan'ın Budapeşte şehrinde mukim Ferenc Liszt Uluslararası Havaalanı'nda operasyonlarını sürdüren Celebi Ground Handling Hungary Kft'nin sahip olduğu havaalanı yer hizmetleri lisansı, Macaristan'ın sivil havacılık otoritesi tarafından, 31 Temmuz 2023 yılına kadar 5 yıl süre ile uzatıldı. Çelebi'nin konsolide cirosu ve VAFÖK'ü içerisinde ortalama bir yılda %13-14 düzeylerinde paya sahip Budapeşte operasyonlarında şirket son bir senede 31.2 milyon Avro gelir elde etti ve %23 VAFÖK marjı sağladı. Beklentilerimiz dahilinde gerçekleşen lisansını olumlu karşılıyor, gelişmenin piyasa tepkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz. Çelebi için 'AL' önerimizi 51TL hedef fiyat ile yineliyoruz.

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.