

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 96.500 üzerinde yükseliş potansiyeli devam ediyor.

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve merkez bankaları para politikalarına yönelik haber akışı ve Çin piyasalarına yönelik gelişmeler volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Dün BoJ kararları ön plandaydı. BoJ para politikasında değişikliğe gitmedi ancak ince ayarlamalar yaptı.

Yurtiçi piyasalarda ise ABD'nin yaptırım tehdidi sonrasında TL'deki zayıflık devam ediyor. Tcmb dün enflasyon beklentilerini yukarı revize ederken, dün açıklanan enerji zamları da soru işareti yaratan konu başlıklarından biriydi.

BIST 100 endeksinde 90,000 seviyesi altından başlayan yükseliş hareketi 92,500 ve 95,000 seviyelerinin aşılması ile güç kazanırken, dün Merkez Bankası enflasyon raporu sonrasında yakından izlediğimiz 96,500 direnci de hızla geçildi. Böylelikle yükseliş momentumu daha da güç kazanırken, 50 günlük hareketli ortalamanın da kapanış bazında geçilmesiyle 98,500 ve sonrasında 100,000 hedefleri gündeme geldi.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- **Regüle doğalgaz ve elektrik fiyatlarına** bugünden itibaren geçerli olacak şekilde zam yapıldı

Günlük Takvim

- 04:45 Çin - Caixin PMI İmalat (beklenti: 51.0 önceki: 51.0)
- 10:00 TR - PMI imalat (önceki: 46.8)
- 15:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 180.000 önceki: 177.000)
- 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 59.2 önceki: 60.2)
- 21:00 FED FOMC Toplantısı (beklenti:%2.00-1.75 önceki:%2.00-1.75)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	96,952
BIST-100 (US\$)	19,787
Günlük Değişim (TL)	0.8%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,652 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,805 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$159.9 bn
Halka Açıklık Oranı	30.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,720 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.3% / 0.4%
3 aylık / 12 aylık	-7.0% / -9.8%

En çok artan

TL/hisse Değişim

ANELE	2.79	6.1%
ICBCT	5.40	4.7%
ANACM	3.40	4.6%
TKFEN	19.50	4.6%
ALARK	4.98	4.4%

En çok azalan

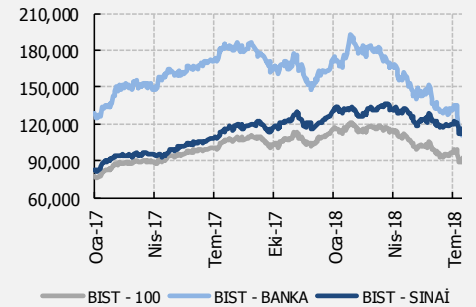
TL/hisse Değişim

CEMAS	2.65	-5.0%
DOAS	6.36	-3.9%
TAVHL	29.02	-3.6%
TRKCM	4.40	-3.2%
MPARK	13.50	-2.9%

Hacim

US\$mn Değişim

THYAO	289	23.6%
GARAN	182	16.1%
SASA	138	-26.9%
ASELS	124	-35.0%
KRDM	75	-7.7%



PIYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve merkez bankaları para politikalarına yönelik haber akışı ve Çin piyasalarına yönelik gelişmeler volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Dün BoJ kararları ön plandaydı. BoJ para politikasında değişikliğe gitmedi ancak ince ayarlamalar yaptı. (örneğin 10 yıllık tahvil faizini belirli ölçüde daha fazla dalgalanmaya izin vereceğini vruguladı) Açıklanan kararlar sınırlı güvercince yorumlandı. Hisse senetlerinde sınırlı yükselişler etkili olurken, yukarı baskı altında kalan tahvil faizleri geri çekildi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P500 endeksi günü %0.5 civarı artıda kapattı. Dolar endeksinde yukarı eğilim korunurken, satış baskısı altında kalan altıda zayıf eğilim devam ediyor. Brent petrol ise yüksek üretim seviyeleri endişeleri ile satış baskısı altında kaldı.

Yurtiçi piyasalarda ise ABD'nin yaptırım tehdidi sonrasında TL'deki zayıflık devam ediyor. Tcmb dün enflasyon beklentilerini yukarı revize ederken, dün açıklanan enerji zamları da soru işareti yaratan konu başlıklarından biriydi. Usd/TL 4.92 direncini test ederken, gösterge faiz 2008 sonlarından bu yana en yüksek seviyelerde işlem görüyor. 96.500 direncini aşan BIST-100 endeksinde ise kısa vadeli yükseliş potansiyeli korunuyor.

Cuma günü açıklanacak Temmuz TÜFE verisi ve 18 Ağustos'ta açıklanması beklenen OVP kısa vadede ön planda olan konu başlıkları . Geçen hafta açıklanan Türk-İş gıda fiyatlarının Tüfe verisine yönelik yukarı yönlü riskleri destekler nitelikte olduğunu not edelim. Tüfe piyasa beklentisi: Bloomberg%+1.10, Reuters %0.9 Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Cuma günü 100 günlük eylem planını açıklayacağını belirtelim.

Bu sabah:

- Çin'in dün yaptığı açıklamada, ekonomik büyümeyi desteklemeye daha fazla odaklanılması gerektiğine yönelik açıklamaları Asya piyasalarına destek oldu. .
- Ancak göre Trump'ın Çin'e uyguladığı tarife oranını artırmayı planladığına dair Bloomberg haberi soru işareti yarattı. Ticaret endişelerini artırdı.Çin piyasalarında baskı yarattı.
- Bu sabah Asya'da açıklanan PMI endeksleri momentum kaybına işaret etti.
- Asya piyasaları karışık
- Japonya artıda, Çin ekside
- S&P 500 vadeli hafif artıda (Apple bilançosu beklenenden iyi)
- TL zayıf. USD/TL 4.92 civarında işlem görüyor (dün 4.87/4.92 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- Yukarı hareketin etkili olduğu dolar endeksi hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside
- Satış baskısı altında kalan Altın hafif ekside
- Baskı altında kalan brent petrol hafif ekside

BIST 100 endeksinde 90,000 seviyesi altından başlayan yükseliş hareketi 92,500 ve 95,000 seviyelerinin aşılması ile güç kazanırken, dün Merkez Bankası enflasyon raporu sonrasında yakından izlediğimiz 96,500 direnci de hızla geçildi. Böylelikle yükseliş momentumu daha da

güç kazanırken, 50 günlük hareketli ortalamanın da kapanış bazında geçilmesiyle 98,500 ve sonrasında 100,000 hedefleri gündeme geldi.

Bugün yurtiçinde Temmuz PMI endeksi, Abd'de Adp istihdam ve ISM imalat endeksi ve Fed toplantısı takip ediliyor. Fed'e yönelik herhangi bir faiz artışı/politika değişikliği beklentisi yok. Hatırlanacağı üzere geçtiğimiz günlerde Fed Başkanı Powell'ın Senatodaki sunumunda herhangi bir politika değişikliği sinyali yoktu. Dolayısıyla açıklanan notta bir sürpriz görülmediği sürece önemli bir piyasa etkisi olmayabilir. (piyasada Eylül faiz artışı beklentisi 80% olasılıkla fiyatlanıyor). Ağustos ayında küresel merkez bankası toplantıları yok. Dolayısıyla Eylül ayındaki toplantıların piyasa fiyatlamaları açısından daha önemli olacağını hatırlatalım.

Haftanın geri kalanında ise İngiltere Merkez Bankası (Boe) toplantısı (25 baz puan faiz artışına gitmesi bekleniyor (fiyatlandı), Abd tarım dışı istihdam/ücret verisi ve yurtiçinde 3 Ağustos Tüfe verisi takip edilecek.

Yurtiçinde Temmuz ayı Tüfe verisi açıklanıyor. (3 Ağustos) Reuters'in 13 kurumun katılımıyla yaptığı ankete göre Temmuz ayında gıda fiyatları ana belirleyici olmak üzere ulaştırma, ev eşyası ve otel fiyatları kalemleri öncülüğünde %0.9 artış bekleniyor. (Bloomberg:%+1.10) Geçen hafta açıklanan Türk-İş gıda fiyatlarının Tüfe verisine yönelik yukarı yönlü riskleri destekler nitelikte olduğunu not edelim.

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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Regule dogalgaz ve elektrik fiyatlarına bugunden itibaren gecerli olacak sekilde zam yapildi

BOTAS regule edilen dogalgaz fiyatlarında revizyona gitti. Buna göre elektrik üretimi için kullanılan dogalgaz fiyatları yaklaşık olarak 50%, büyük endüstri şirketleri için 14%, orta ve küçük endüstri şirketleri için 9% ve konutlar için 9%'luk fiyat artışına gidildi. Bununla beraber BOTAS, elektrik üretimi için kullanılan dogalgaz için ileriye donuk USD270/bin metre kubik karşılığı TRY üzerinden ödeme alacağını açıkladı. Aynı zamanda, EDPK, regule edilen elektrik fiyatlarında yukarı yönlü revizyona gitti. Buna göre regule edilen elektrik fiyatları konutlar için yaklaşık olarak 10%, endüstri şirketleri için 9%, ve ticari kullanım için 1% olarak artırıldı. İlgili fiyat artışları bugün (1 Ağustos) itibarıyla geçerlidir.

Yorum: İlgili zamların ana sebebinin ağırlıklı olarak özellikle dolar bazlı dogalgaz ithalatının, TRY'nin dolara karşı zayıflamasından dolayı; nihai fiyatlara değişik ölçülerde yansıtılması gerekliliğinden kaynaklandığını düşünüyoruz. İlgili revizyonlar dogalgaz santrallerinin karlılığı üzerinde baskı yaratacaktır. Bununla beraber artan regule ve spot elektrik fiyatları dogalgaz, YEKDEM (ve diğer Devlet teşvikleri) dışındaki tesislerin karlılığını olumlu etkileyebilir. Dolayısıyla şirket bazında konsolide etkiyi değerlendirirken, bu etkenlerin beraber değerlendirilmesi gerektiğini 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.