

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

**BIST 100 endeksinde 94.000 desteğinin korunması önemli olacak.**

**Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri, sıkışan finansal koşullar ve Çin piyasalarına yönelik gelişmeler volatilite yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta BoJ'un kararları ön plandaydı. BoJ para politikasında değişikliğe gitmedi ancak bazı ince ayarlamalar yaptı.**

**Yurtiçi piyasalarda ise Abd'den yaptırım haberleri ile birlikte TL varlıklar satış baskısı altında kaldı. Abd yaptırımları ile değer kaybeden TL dolar karşısında rekor düşük seviyeye geriledi.**

**BIST 100 endeksinde politik gerginliklerin etkisi ile volatilitenin bir miktar arttığını görebiliriz. Dün 94.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkili olan BIST 100 endeksinde bugün ilk etapta yukarıda 95,000, 96,200 ve 96,500 dirençlerini takip edeceğiz. Dün oluşan boşluğun kapanacağı ve 50 günlük hareketli ortalamanın da geçtiği 96,200 seviyesi satış baskısının yoğunlaştığı bir seviye olabilir. Bu seviyenin kararlı kırılması durumunda 98,500 ve 100,000 hedefleri gündemde kalmaya devam edecektir.**

## Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- **Tekfen <TKFEN TI>** 2C18 UFRS sonuçları / Beklentilerden bir miktar daha iyi kuvvetli sonuçlar

## Günlük Takvim

- 14:00 İngiltere Merkez Bankası Toplantısı (beklenti: %0.75 önceki: %0.50)
- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %1.10 önceki: %2.61)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %16.31 önceki: %15.39)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: % 15.0 önceki: %14.60)
- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 190.000 önceki: 213.000)
- 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %3.9 önceki: %4.0)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.3 önceki: %0.2)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç yıllık (beklenti: %2.7 önceki: %2.7)

## Sermaye Piyasası

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| BIST-100 (TL)           | 94,543       |
| BIST-100 (US\$)         | 18,720       |
| Günlük Değişim (TL)     | -2.7%        |
| Günlük Hacim (BIST-100) | US\$1,428 mn |
| Günlük Hacim (BIST-TÜM) | US\$1,552 mn |

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Toplam Piyasa Değeri       | US\$150.9 bn |
| Halka Açıklık Oranı        | 31.0%        |
| 3 Aylık Günlük İşlem Hacmi | US\$1,717 mn |

## BIST-100 Getirisi (TL)

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| 1 haftalık / 1 aylık | -1.1% / -2.3%  |
| 3 aylık / 12 aylık   | -9.7% / -11.2% |

## En çok artan

## TL/hisse Değişim

|       |       |      |
|-------|-------|------|
| SODA  | 6.20  | 4.2% |
| EREGL | 12.04 | 3.1% |
| SISE  | 4.95  | 1.6% |
| GLYHO | 3.27  | 0.3% |
| HURGZ | 1.32  | 0.0% |

## En çok azalan

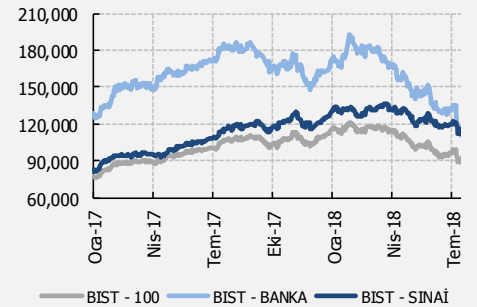
## TL/hisse Değişim

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| IEYHO | 0.25  | -7.4% |
| METRO | 0.90  | -7.2% |
| ODAS  | 5.12  | -6.9% |
| TCELL | 12.37 | -6.6% |
| IPEKE | 5.18  | -6.2% |

## Hacim

## US\$mn Değişim

|       |     |        |
|-------|-----|--------|
| THYAO | 265 | 2.4%   |
| ASELS | 156 | -3.0%  |
| GARAN | 144 | -12.4% |
| KRDMD | 115 | -9.2%  |
| HALKB | 64  | -8.4%  |



## PIYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri, sıkılaştan finansal koşullar ve Çin piyasalarına yönelik gelişmeler volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta BoJ'un kararları ön plandaydı. BoJ para politikasında değişikliğe gitmedi ancak bazı ince ayarlamalar yaptı. (örneğin 10 yıllık tahvil faizini belirli ölçüde daha fazla dalgalanmaya izin vereceğini vurguladı) Bu doğrultuda bu hafta Japonya öncülüğünde küresel faizlerdeki yukarı baskı ön plandaydı. Abd 10 yıllıkları %3 ana direncini test etti. (%3.11 üzeri soru işareti yaratabilir). Dün ise güne Abd-Çin ticaret savaşı endişeleri ile (Abd yönetimi, Çin'den ithal edilen mallara % 25 tarife uygulanacağını doğruladı) Çin hisse senetlerindeki sert satış baskısı ile başlayan piyasaların baskı altında kaldığını takip ettik. Stox 600 %0.8 eksi, güne %0.6 civarı eksiye başlayan, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P500 endeksi ise teknoloji (Apple) hisselerindeki yükselişler öncülüğünde günü %0.5 artıda tamamladı. (kritik 2800 desteği üzerinde tepki oluştu) Dolar endeksinde yukarı eğilim korunurken (ana direncini test ediyor) gelişmekte olan ülke döviz kurları satış baskısı altında kaldı. Satış baskısı altında kalan altın zayıf eğilim devam ediyor. Brent petrolde ise yüksek üretim seviyeleri endişeleri ile ön planda.

Yurtiçi piyasalarda ise Abd'den yaptırım haberleri ile birlikte TL varlıklar satış baskısı altında kaldı. Abd yaptırımları ile değer kaybeden TL dolar karşısında rekor düşük seviyeye geriledi. (Usd/TL 5,09 ile yeni rekor seviyeyi gördü) Güne sert satış baskısı ile başlayan BIST-100 endeksinde 94.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkiliydi. 10 yıllık tahvil faizi %19'ün üzerine çıkarak rekor seviyeye ulaşırken, Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise 2009 başlarından bu yana en yüksek seviyede.

Abd ile ilişkiler, bugün açıklanacak Temmuz TÜFE verisi, son açıklanan enerji zamları ve 18 Ağustos'ta açıklanması beklenen OVP kısa vadede ön planda olan konu başlıkları. Tüfe piyasa beklentisi: Bloomberg%+1.00, Reuters %0.9 Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın bugün 100 günlük eylem planını açıklayacağını belirtelim.(15:30'da)

Bu sabah:

- Abd yaptırımları ile değer kaybeden TL dolar karşısında rekor düşük seviyede
- USD/TL 5.09 civarında işlem görüyor (Sabah açılışta 5.11'in üzerini gördü)
- TL döviz sepeti artıda
- ABD Dışişleri Bakanı Pompeo açıklamaları : "Türkiye'ye yönelik yaptırımlar Abd'li rahibin iadesi konusunda çok ciddi olduğumuzun göstergesi"
- Asya piyasaları karışık
- S&P 500 vadeli yatay
- Dünkü sert yükseliş ardından dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif eksiye
- Satış baskısı altında kalan Altın eksiye
- Baskı altında kalan Brent petrol hafif eksiye

BIST 100 endeksinde politik gerginliklerin etkisi ile volatilitenin bir miktar arttığını görebiliriz. Dün 94.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkili olan BIST 100 endeksinde bugün ilk etapta yukarıda 95,000, 96,200 ve 96,500 dirençlerini takip edeceğiz. Dün oluşan boşluğun kapanacağı ve 50 günlük hareketli ortalamanın da geçtiği 96,200 seviyesi satış baskısının yoğunlaştığı bir seviye olabilir. Bu seviyenin kararlı kırılması durumunda 98,500 ve 100,000 hedefleri gündemde kalmaya devam edecektir. Aşağıda ise 94,000 ilk etapta önemli destek seviyesi, bunun altında 92,500 orta vadeli teknik görünümü etkileyecek önemli bir destek ve aşağı yönlü kırılması durumunda satış baskısının hız kazandığını takip edebiliriz.

Bugün Abd tarım dışı istihdam/ücret verisi ve yurtiçinde Temmuz verisi takip edilecek. Reuters'ın 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:%+1.00) 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

### Tekfen <TKFEN TI> 2C18 UFRS sonuçları / Beklentilerden bir miktar daha iyi kuvvetli sonuçlar

Tekfen Holding <TKFEN TI> 2. Ceyrek UFRS sonuçlarında, piyasa beklentisi (Research Turkey anketi) olan TRY252m'in 11% yukarisinda, beklenenden daha yuksek gerceklesen taahhut segmenti ve net finansal gelirlerin etkisiyle, TRY279m net kar acikladi (gecen senenin ayni donemine gore 25% artis; bir onceki ceyrege gore 16% artis). Sirketin VAFOK'u 2C18'de piyasa beklentilerinin 5% yukarisinda ve bizim beklentimizin 8% yukarisinda TRY294m olarak gerceklesti (gecen senenin ayni donemine gore 69% artis, bir onceki ceyrege gore 6% artis). Sirketin satis gelirleri TRY2.8 milyar olarak gerceklesti (gecen senenin ayni donemine gore 66% artis, bir onceki ceyrege gore 25% artis). Tekfen'in 2. Ceyrek sonuclari piyasa tarafindan notr ile hafif pozitif arasi karsilanabilir. Hisselerin son 1 ayda BIST-100'e gore 13% ve BIST Endustri sirketlerine gore 9% getiri getirmesi; kuvvetli beklentilerin hisse fiyatına yansidigi izlenimini yaratmaktadır.

## 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.