

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST 100 endeksinde 94.000 desteği önemini koruyor

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri, küresel finansal koşullar ve Çin piyasalarına yönelik gelişmeler volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Temmuz ayındaki yükselişler ardından (Msci Dünya +%3.7, Msci EM.%2.3 getiri elde etti) küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P500 endeksinde Haziran zirvesi üzerinde yukarı eğilim korunuyor.

Yurtiçi piyasalarda ise politik gerginliklerle birlikte TL varlıkların satış baskısı altında kaldığını takip ediyourz. Abd yaptırımları ile değer kaybeden TL dün dolar karşısında yeni rekor düşük seviyeyi gördü. Merkez bankasından döviz likiditesini arttırıcı adımlara rağmen, güne 5.08 civarında başlayan Usd/TL 5.40'ın üzerine çıkarken, dün akşam Türkiye ile ABD arasında diplomatik görüşmelerin sağlandığına dair haberler ile birlikte TL geç saatlerde bir miktar kayıplarını sildi.

BIST 100 endeksinde 94.000 desteği üzerinde yukarı ataklar devam edebilir. Bugün 94,000 ilk etapta izleyeceğimiz önemli destek seviyesi olacak, kapanış bazında kırılması durumunda ise 92,500 orta vadeli teknik görünümü etkileyecek bir diğer önemli destek. Bu seviyenin de aşağı yönlü geçilmesi satış baskısına hız kazandıracaktır. Endeksin 94,000 bölgesinde tutunabilmesi durumunda ise alım ilgisi canlanabilir. Yukarıda 95,000 ve 50 günlük hareketli ortalamanın geçtiği 96,000 seviyeleri kritik dirençler, dün yaşanan düşüşün hasar verdiği teknik görünümün telafi edilmesi için ilk etapta 96,000 seviyesinin kararlı geçilmesi gerekiyor. Sonrasında esas olarak 97,500 önemli direncinin aşılması, 98,500 ve 100,000 hedeflerini gündemde tutacaktır.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- **Çelebi Hava Servisi <CLEBI TI>** Hindistan'da yeni bir ihaleye teklif verdi.
- **Kardemir <KRDMD TI, AL>** 2C18 UFRS sonuçları: Bir defaya mahsus gelirler ve kuvvetli operasyonlar etkisiyle kuvvetli sonuçlar
- **Türk Traktör <TTRAK TI>** 2C18 UFRS sonuçları

Günlük Takvim

- 14:30 Hazine 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesi
- 14:30 Hazine 10 yıllık Tüfe'ye endeksli tahvil ihalesi
- 17:00 ABD - JOLTS istihdam (beklenti: 6625 önceki: 6638)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	95,610
BIST-100 (US\$)	18,829
Günlük Değişim (TL)	1.1%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,561 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,673 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$151.9 bn
Halka Açıklık Oranı	31.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,712 mn

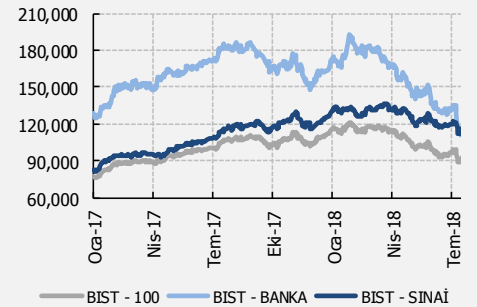
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.0% / -1.0%
3 aylık / 12 aylık	-7.1% / -10.8%

En çok artan	TL/hisse Değişim
IHLGM	1.50 7.9%
TRKCM	4.41 6.8%
KOZAL	44.70 6.3%
DOHOL	1.11 5.7%
ISGYO	0.97 5.4%

En çok azalan	TL/hisse Değişim
TUPRS	106.40 -4.9%
ODAS	5.03 -1.8%
EREGL	11.85 -1.6%
SOKM	8.19 -1.4%
DOAS	6.45 -1.2%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	274	3.6%
ASELS	239	53.7%
GARAN	175	21.2%
KRDMD	109	-5.9%
HALKB	57	-10.6%



PIYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri, küresel finansal koşullar ve Çin piyasalarına yönelik gelişmeler volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Temmuz ayındaki yükselişler ardından (Msci Dünya +%3.7, Msci EM.%2.3 getiri elde etti) küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P500 endeksinde Haziran zirvesi üzerinde yukarı eğilim korunuyor. Zirve test eden dolar endeksinde yukarı baskı etkili olurken, satış baskısı altında kalan altın zayıf eğilim devam ediyor. Brent petrolde ise yüksek üretim seviyeleri ile birlikte kar satışları etkili. (80\$ zirvesinden 74\$ civarına geri çekildi) Gelişmekte olan piyasalarda ise ticaret savaşı endişeleri, dolardaki yükseliş ve yükselen faizler soru işareti yaratmaya devam ederken, Cuma günü PBOC'nin yuanda kısa pozisyon açmayı zorlaştıran adımları ile birlikte rahatlatma yaşandı. Ancak temelde EM piyasalarına yönelik olumsuz koşullar devam ediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise politik gerginliklerle birlikte TL varlıkların satış baskısı altında kaldığını takip ediyorz. Abd yaptırımları ile değer kaybeden TL dün dolar karşısında yeni rekor düşük seviyeyi gördü. Merkez bankasından döviz likiditesini artırıcı adımlara rağmen, güne 5.08 civarında başlayan Usd/TL 5.40'ın üzerine çıkarken, dün akşam Türkiye ile ABD arasında diplomatik görüşmelerin sağlandığına dair haberler ile birlikte TL geç saatlerde bir miktar kayıplarını sildi. Msci Türkiye etfi dün akşam %%7.4 civarı ekside kapanış yaptı. Politik gerginliklerle birlikte sert satış baskısı altında kalan 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, cari açık, yüksek enflasyon, son açıklanan enerji zamları ve Ağustos sonlarına doğru açıklanması beklenen OVP kısa vadede ön planda olan konu başlıkları.

Bu sabah:

- USD/TL 5.20 civarında işlem görüyor (dün 5.07/5.42 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti %2 civarı ekside
- Türkiye ile ABD arasında diplomatik görüşmelerin sağlandığına dair haberler ile birlikte TL bir miktar kayıplarını siliyor.
- Asya piyasalarında tepki yükselişleri etkili
- Japonya hafif %0.6, Çin %1.6 civarı artıda
- S&P 500 vadeli hafif artıda
- Yukarı baskının etkili olduğu dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- Satış baskısı altında kalan Altın hafif ekside

- Brent petrol hafif artıda

BIST 100 endeksinde 94.000 desteği üzerinde yukarı ataklar devam edebilir. Bugün 94,000 ilk etapta izleyeceğimiz önemli destek seviyesi olacak, kapanış bazında kırılması durumunda ise 92,500 orta vadeli teknik görünümü etkileyecek bir diğer önemli destek. Bu seviyenin de aşağı yönlü geçilmesi satış baskısına hız kazandıracaktır. Endeksin 94,000 bölgesinde tutunabilmesi durumunda ise alım ilgisi canlanabilir. Yukarıda 95,000 ve 50 günlük hareketli ortalamanın geçtiği 96,000 seviyeleri kritik dirençler, dün yaşanan düşüşün hasar verdiği teknik görünümün telafi edilmesi için ilk etapta 96,000 seviyesinin kararlı geçilmesi gerekiyor. Sonrasında esas olarak 97,500 önemli direncinin aşılması, 98,500 ve 100,000 hedeflerini gündemde tutacaktır

Bu hafta makro veri akışı zayıf. Bugün yurtiçinde hazine ihaleleri takip ediliyor. Haftanın geri kalanında ise Haziran cari açık verisi (Bloomberg beklenti:-2.95 milyar \$,. Mayıs ayında - 5.89 milyar \$ idi), Çin ve Abd'de Temmuz Tüfe verisi ve Japonya büyüme rakamları takip edilecek. Hazine Ağustos ayında toplam 7.5 milyar TL'si piyasaya olmak üzere 9,8 milyar TL'lik iç borç ödemesine karşılık toplam 10,8 milyar TL'lik (piyasadan ihale ile 8.6 milyar TL, kamudan 2.2 milyar TL) iç borçlanma planlıyor. (Eylül'de 8.7 milyar TL, Ekim'de ise 3,5 milyar TL iç borçlanma planlıyor.) Bu doğrultuda da bugün 5 ve 10 yıllık, 13 Ağustos'ta 2 yıllık (yeni ihraç) 14 Ağustos'ta ise 7 ve 10 yıllık tahvil ihaleleri düzenliyor.

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

Çelebi Hava Servisi <CLEBI TI> Hindistan'da yeni bir ihaleye teklif verdi

Çelebi Hava Servisi <CLEBI TI> Hindistan'da yeni bir ihaleye teklif verdi. Çelebi, % 99.9 iştiraki CAS India aracılığıyla Hindistan'da mukim Hyderabad Rajiv Gandhi Uluslararası Havalimanı'nda 10 yıl süreyle yer hizmetleri servisi vermek üzere açılan ihaleye teklif verdi. %83'ü iç hatlarda olmak üzere toplam 150 bin uçuşa hizmet veren havalimanı için verilen teklif olumlu olursa, Çelebi'nin Hindistan'da Mumbai, Delhi, Ahmedabad, Cochin, Kannur and Begaluru havalimanlarının ardından faaliyet bulunduğu yedinci havalimanı olacak. Şirketin, büyüme potansiyeli yüksek Hindistan pazarında artan hakimiyetini ve bu yönde attığı adımları olumlu karşılıyoruz ve hisse için olumlu olan yatırım görüşümüzün arkasındaki temel hususlardan olduğunu hatırlatıyoruz. Çelebi için önerimiz 'AL', hedef fiyatımız ise hisse başı 51TL.

Kardemir <KRDMD TI, AL> 2C18 UFRS sonuçları: Bir defaya mahsus gelirler ve kuvvetli operasyonlar etkisiyle kuvvetli sonuçlar

Kardemir <KRDMD TI, AL> 2C18 UFRS sonuçları: Bir defaya mahsus gelirler ve kuvvetli operasyonlar etkisiyle kuvvetli sonuçlar: Kardemir 2. Çeyrek UFRS bazlı sonuçlarında TRY204m net kar açıkladı (geçen senenin aynı dönemine göre 85% artış, bir önceki çeyreğe göre 13% düşüş). Sonuçlar bizim ve piyasanın (Research Turkey) beklentileri üzerinde gerçekleşti. Şirketin VAFOK'u, bir defaya mahsus gelirlerin de etkisiyle, geçen senenin aynı dönemine 215% artış kaydederek TRY460m seviyesinde gerçekleşti. Bu etkiye göre düzeltilmiş 2C18 düzeltilmiş VAFOK'u TRY385m seviyesinde olup, geçen senenin aynı dönemine göre 163% artış, bir önceki çeyreğe göre 3% artış ifade etmekte, ve sırasıyla piyasa ve bizim tahminlerimizin 8% ve 4% yukarısında gerçekleşmiştir. Ürün fiyatlarının (USD/ton) dirençli seyri, TRY'deki zayıflama ve Kardemir'in destekleyici maliyet yapısı şirketin 2. Çeyrekteki operasyonel performansını destekleyen ana operasyonel unsurlar olarak öne çıkmaktadır. Şirketin ağırlıklı olarak kısa FX pozisyonundan kaynaklı kambiyo giderleri ile ilgili, 2. Çeyrekte kaydettiği TRY202m'luk net finansal gider; kuvvetli operasyonel performansın şirketin net karlılığına etkisini bir miktar azaltmıştır. İlgili sonuçlara piyasa etkisinin olumlu olmasını bekliyoruz. Kardemir hisseleleri için AL tavsiyemizi koruyor ve model portföyümüzde en beğendiğimiz hisseler arasında tutmaya devam ediyoruz.

Türk Traktör <TTRAK TI> 2C18 UFRS sonuçları

Türk Traktor 2C18'de 81mnTL net kar açıkladı (Konsensus: 56mnTL). Beklentilerden çok daha iyi gelen sonuçlarda brüt kar marjında yıllık 280baz puanlık artış temel rol oynadı. Böylelikle şirketin artan hammadde fiyatları ve zayıf TL kaynaklı maliyet baskısını azaltmak adına son 12 ayda ürün fiyatlarına yapmış olduğu yüksek orandaki fiyat artışlarının etkisi 2C'de görülmüş oldu. Artan borçluluğa bağlı olarak artan finansal giderler, güçlü operasyonel sonuçların net kara tam olarak yansımalarını engelledi. Sonuçların hisse üzerine pozitif yansımalarını 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.