

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST 100 endeksinde 96.000 desteği üzerinde yükseliş devam edebilir.

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri, sıkılaştıran küresel finansal koşullar ve Çin piyasalarına yönelik gelişmeler volatilite 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 sert satış baskısı altında kalan TL varlıkların uzun vadeli direnç bölgelerine yaklaştığını takip ediyoruz. TL dolar karşısında yeni rekor düşük seviyeyi test ediyor. %20'yi gören 10 yıllık tahvil faizi 2008'den, Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise 2009 başlarından bu yana en yüksek seviyede. Türkiye ile ABD arasında diplomatik görüşmelerin sağlandığına dair basında yer alan haberler ile birlikte BIST-100 endeksinde ise 94.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkili.

BIST 100 endeksinde 96.000 desteği üzerinde yükseliş devam edebilir. Bugün gelebilecek kar satışlarına karşı 96,000 ilk etapta izleyeceğimiz destek seviyesi olacak. Bu seviyelerde alımların devam etmesi durumunda yukarıda 97,500 izleyeceğimiz diğer bir direnç seviyesi olacak. Bu seviyenin geçilmesi endeksi son bir ayın en yüksek seviyelerine taşıyacakken, 98,500 ve 100,000 hedeflerinin gündemde kalmasına neden olacaktır. 94,000 aşağıda izlediğimiz önemli destek seviyesi olmaya devam ediyor ve kısa vadede bu seviye kırılmadığı sürece endekste yükseliş hareketleri etkili olabilir.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Çelebi Türk Havacılık Sektörü - DHMİ Temmuz 2018 verileri

Günlük Takvim

- 04:30 Çin - İhracat - (beklenti: %10.0 önceki: %11.2)
- 04:30 Çin - İthalat - (beklenti: %17.0 önceki: %14.1)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	96,161
BIST-100 (US\$)	18,270
Günlük Değişim (TL)	2.1%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$0 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$0 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$0.0 bn
Halka Açıklık Oranı	31.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,679 mn

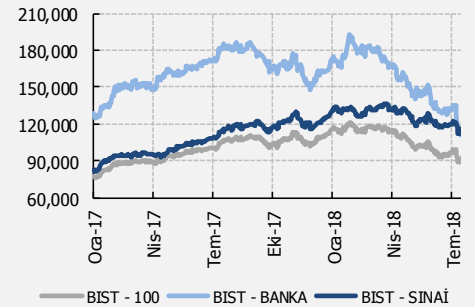
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.7% / -2.6%
3 aylık / 12 aylık	-4.7% / -12.4%

En çok artan	TL/hisse Değişim
TAVHL	27.58 8.1%
HALKB	6.95 6.4%
NTHOL	1.89 6.2%
KORDS	8.10 5.6%
VAKBN	4.12 4.8%

En çok azalan	TL/hisse Değişim
ODAS	4.51 -3.4%
ICBCT	5.45 -3.4%
SODA	6.45 -2.1%
TTRAK	47.90 -1.8%
EGEEN	314.20 -1.8%

Hacim	US\$mn Değişim
THYAO	352 56.1%
GARAN	167 24.5%
ASELS	158 -5.4%
KRDMD	158 64.6%
HALKB	129 146.3%



PIYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri, sıkılaştıran küresel finansal koşullar ve Çin piyasalarına yönelik gelişmeler volatilite 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. Dün güne Çin piyasalarındaki tepki yükselişleri ile başlayan hisse senetlerinde Stoxx 600 %0.5, S&P 500 %0.3 artıda kapanış yaptı. PBOC'nin adımları ile birlikte offshore yuan son bir haftanın en yüksek seviyesine yükseldi. Zirve test eden dolar endeksinde sınırlı kar satışları 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, 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 sert satış baskısı altında kalan TL varlıkların uzun vadeli direnç bölgelerine yaklaştığını takip ediyoruz. TL dolar karşısında yeni rekor düşük seviyeyi test ediyor. %20'yi gören 10 yıllık tahvil faizi 2008'den, Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise 2009 başlarından bu yana en yüksek seviyede. Türkiye ile ABD arasında diplomatik görüşmelerin sağlandığına dair basında yer alan haberler ile birlikte BIST-100 endeksinde ise 94.000 desteği üzerinde tutunma çabası etkili.

Abd ile ilişkiler, Abd-İran konusu, cari açık, yüksek enflasyon, son açıklanan enerji zamları ve Ağustos sonlarına doğru açıklanması beklenen OVP kısa vadede ön planda olan konu başlıkları.

Bu sabah:

- Brunson krizinin çözümü için ABD'ye giden Türk heyeti temaslarına başlıyor. Bloomberg'e göre ABD Dışişleri henüz bir anlaşmaya varılmadığını ima etti
- IMF, Türk yetkililerden finansal yardım isteme konusunda bir işaret almadıklarını açıkladı
- USD/TL 5.26 civarında işlem görüyor (dün 5.18/5.38 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti %1 civarı artıda
- Ticaret savaşı endişeleri piyasalar açısından en önemli risklerden biri olmaya devam ediyor. Son haberlere göre ABD yönetimi, 50 milyar dolarlık Çin menşeli ürüne yönelik gümrük vergisi uygulamasının 16 milyar dolarlık ikinci bölümünün 23 Ağustos'ta yürürlüğe gireceğini açıkladı. (ilk bölümü 7 Temmuz'da devreye girmişti)
- Asya piyasaları karışık
- Güne yükselişle başlayan Japonya yatay, Çin %0.7 civarı ekside
- Çin'de dış ticaret dengesi beklenenin altında.

- BOJ toplantı tutanaklarına göre bir üye 10 yıllık faizin ± 0.25 bandında dalgalanması gerektiği yönünde görüş vermiş.(toplantıda ± 0.20 kararı alınmıştı) Ayrıca Reuters'da yer alan habere göre enflasyon verisi hesapları bozmasaydı BOJ Temmuz ayında faiz artırımları için piyasaya sinyal vermeyi, Eylül ayında ise faiz artırmayı planlıyormuş.

- S&P 500 vadeli hafif ekside

- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay

- Dolar endeksi hafif ekside

- Satış baskısı altında kalan Altın hafif artıda

- Brent petrol yatay

BIST 100 endeksinde 96.000 desteği üzerinde yükseliş devam edebilir. Bugün gelebilecek kar satışlarına karşı 96,000 ilk etapta izleyeceğimiz destek seviyesi olacak. Bu seviyelerde alımların devam etmesi durumunda yukarıda 97,500 izleyeceğimiz diğer bir direnç seviyesi olacak. Bu seviyenin geçilmesi endeksi son bir ayın en yüksek seviyelerine taşıyacakken, 98,500 ve 100,000 hedeflerinin gündemde kalmasına neden olacaktır. 94,000 aşağıda izlediğimiz önemli destek seviyesi olmaya devam ediyor ve kısa vadede bu seviye kırılmadığı sürece endekste yükseliş hareketleri etkili olabilir.

Bugün takip edilecek önemli bir makro veri yok. Haftanın geri kalanında yurtdışında 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 dünkü ihaleler ardından, 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**

Türk Havacılık Sektörü - DHMİ Temmuz 2018 verileri

Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ) tarafından bugün yayınlanan aylık verilere göre, Türkiye'de mukim tüm havayollarında toplam yolcu trafiği Temmuz ayında yıllık %6 arttı. Yurtdışı hatlarda büyüme %14 olurken, iç hatlarda %1 daha az yolcu taşındı. Önceki aylarda sergilenen yıllık büyüme oranlarına nazaran düşük kalan Temmuz verilerindeki görece yavaşlığı, 2017 yılının ikinci yarısının yüksek baz etkisine ve görece zayıf iç talebe bağlıyoruz. İstanbul'da yer alan Atatürk ve Sabiha Gökçen Havalimanlarının dış hatlarında, uçuş büyümelerinden yüksek seyreden ve havayolları açısından daha yüksek doluluk oranlarını işaret eden güçlü yolcu büyümesinin Temmuz ayında da devam ettiğini

gözlemliyoruz ve bunu THY ve Pegasus için olumlu karşılıyoruz. Öte yandan, turizm'deki toparlanmayla beraber daha yüksek sayıda uçağa hizmet etmeye başlayan Antalya, İzmir ve Muğla havalimanlarındaki güçlü uçuş ve yolcu büyümeleri önceki aylar paralelinde devam ederken, Ankara Esenboğa dış hatlar terminalindeki güçlü talep dikkat çekti. Bir bütün olarak, iç hatlarda görece zayıflık dışında, çok büyük sürpriz içermeyen ancak havacılık şirketlerinin finansal performansları için esas belirleyici olan dış hatlardaki güçlü talebin devam ettiğini gösteren Temmuz ayı sonuçlarını sektör hisseleri açısından hafif olumlu karşılıyoruz.

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.