

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST 100 endeksinde 94.000 desteği üzerinde yukarı hareket devam edebilir.

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri, sıkılaştan 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) hisse senetlerinde yukarı eğilim korunuyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P500 endeksi Ocak zirvesine yaklaştı.

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.

BIST 100 endeksinde 97.500 direnci üzerinde yükseliş devam edebilir. Bugün yukarıda 97,500 yine izleyeceğimiz önemli 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. 96,000 ve esas olarak da 94,000 aşağıda izlediğimiz önemli destek seviyeleri olmaya devam ediyor, özellikle 94,000 seviyesinin korunması endekste yükseliş eğiliminin devam etmesi için önemli. Bu seviye altında 92,500 diğer bir kritik destek seviyesi.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Petkim <PETKM TI> 2Ç18 sonuçları

Günlük Takvim

- 04:30 Çin - Tüfe (beklenti: %2.0 önceki:%1.9)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (3 Ağustos haftası)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 220.000 önceki: 218.000)
- 15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %0.2 önceki: %0.3)
- 15:30 ABD - ÜFE yıllık (beklenti: %3.4 önceki: %3.4)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	96,974
BIST-100 (US\$)	18,362
Günlük Değişim (TL)	0.8%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,457 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,615 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$147.5 bn
Halka Açıklık Oranı	31.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,712 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.4% / -1.8%
3 aylık / 12 aylık	-2.4% / -11.6%

En çok artan

TL/hisse Değişim

METRO	1.10	17.0%
TKFEN	19.65	6.4%
HURGZ	1.43	5.9%
KRDMD	4.79	5.7%
GOODY	3.57	4.7%

En çok azalan

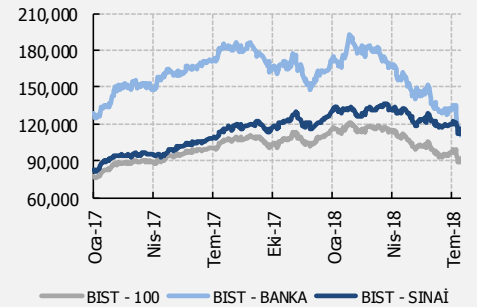
TL/hisse Değişim

OZGYO	5.20	-6.3%
ICBCT	5.24	-3.9%
IEYHO	0.25	-3.8%
CEMAS	2.47	-3.1%
TTKOM	4.46	-2.2%

Hacim

US\$mın Değişim

THYAO	213	-39.5%
KRDMD	164	4.0%
GARAN	137	-18.3%
HALKB	109	-15.5%
ASELS	82	-48.1%



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) hisse senetlerinde yukarı eğilim korunuyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P500 endeksi Ocak zirvesine yaklaştı. Ağustos başından bu yana %1.5 civarı yükselişte. Gelişmekte olan piyasaların gelişmiş piyasalara görece zayıf performansı devam ediyor. (EM/DM rasyosu 2016 diplerine yaklaştı) Gelişmekte olan piyasalarda 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.

Dün güne Çin piyasalarındaki satış baskısı ile başlayan hisse senetlerinde yatay hareketler etkiliydi. Ticaret savaşı endişeleri ve Abd stok verisinin desteğiyle petrol fiyatlarında sert satış baskısı etkili oldu. (%-3) ABD yönetimi, 50 milyar dolarlık Çin menşeli ürüne yönelik gümrük vergisi uygulamasının 16 milyar dolarlık ikinci bölümünün 23 Ağustos'ta yürürlüğe gireceğini açıkladı. Çin de aynı tutarda misilleme açıkladı. Zirve test eden dolar endeksinde sınırlı kar satışları etkili olurken, satış baskısı altında kalan altıda zayıf eğilim 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. 10 yıllık tahvil faizi 2008'den, Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise 2009 başlarından bu yana en yüksek seviyede. ABD'ye giden Türk heyeti temaslarına başlarken 10 yıllık tahvil faiz son iki günde 100 baz puan geriledi. BIST-100 endeksinde ise alçalan trendi kırmaya yönelik hareket devam ediyor (97.500 direnci önemli eşik)

Abd ile ilişkiler başta olmak üzere, 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:

- Bloomberg'de yer alan haberde, ABD'li bir yetkiliye göre Türk Dışişleri Bakanlığı heyeti ABD'de Brunson'u serbest bırakma sözü vermedi.
- USD/TL 5.40 civarında işlem görüyor (dün 5.21/5.30 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti %1.6 civarı artıda
- ABD, Rusya'ya yönelik yeni yaptırımlar açıkladı. (4 Mart'ta İngiltere'de Sergei Skripal ve kızına yönelik sinir gazı saldırısı nedeniyle)
- Asya piyasaları karışık
- Japonya %0.2 ekside, Çin hisse senetlerinde tepki yükselişleri var. (%1.5 artıda)

- Çin'deki yükselişte yerli teknoloji şirketlerine hükümet desteği verileceğine dair haberler etkili.
- Çin Tüfe %2.1 (beklenti:%2.0 önceki%1.9),
- S&P 500 vadeli yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside
- Dolar endeksi yatay
- Tepki denemelerinin etkili olduğu Altın hafif artıda
- Brent petrol yatay

BIST 100 endeksinde 97.500 direnci üzerinde yükseliş devam edebilir. Bugün yukarıda 97,500 yine izleyeceğimiz önemli 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. 96,000 ve esas olarak da 94,000 aşağıda izlediğimiz önemli destek seviyeleri olmaya devam ediyor, özellikle 94,000 seviyesinin korunması endekste yükseliş eğiliminin devam etmesi için önemli. Bu seviye altında 92,500 diğer bir kritik destek seviyesi. Stop loss 94.000

Bugün Abd'de Temmuz Üfe verisi açıklanıyor. Haftanın geri kalanında yurtiçinde Haziran cari açık verisi (Bloomberg beklenti:-2.95 milyar \$, Mayıs ayında -5.89 milyar \$ idi), 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 dükkü 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

Petkim <PETKM TI, Arastirma kapsamında degil) piyasa beklentilerden belirgin derecede daha iyi 2C18 sonuclari acikladi

Petkim <PETKM TI, Arastirma kapsamında degil) piyasa beklentilerden belirgin derecede daha iyi 2C18 sonuclari acikladi: Petkim <PETKM TI, arastirma kapsamsinda degil> 2C18 IFRS sonuclarinda, piyasa (Research Turkey anketi) beklentisi olanTRY208m'nun oldukça yukarisinda TRY371m net kar acikladi (gecen senenin ayni donemine gore 25% artis, bir onceki ceyrege gore 183% artis). Sirketin 2C18 VAFOKu TRY441m olarak

gerçeklesirken (gecen senenin aynı dönemine göre aynı, bir önceki çeyreğe göre 103% artis); VAFOK marjı gecen senenin aynı dönemien göre 5 yuzdesel puan duserek 18.8% olarak gercekleştir. Petkim'in satis gelirleri TRY2,353m olarak gerceklesti (gecen senenin aynı dönemine göre 27% artis, bir önceki çeyreğe göre 25% artis). Piyasa beklentisinin oldukca altinda kalan 1C18 sonuclarindan sonra, piyasa beklentilerinin uzerinde gercekleşen 2C18 sonuclarinin ana sebepleri 1) Bir önceki çeyreğe göre kapasite kullanım oranlarında normalleşme, 2) zayıf TRY'nin ağırlılık olarak USD olan operasyonlara olumlu etkisi, 3) yükselen urun fiyatları ile envanter uzerindeki kazançlar ve 4) değişik urun gruplarındaki kar artislari olarak gosterilebilir. Petkim hisselerinin BIST-100 ve BIST Endustri Endeklerine ragmen gecen hafta 6% uzerinde getiri getirmesine ragmen; piyasa beklentilerine göre kuvvetli sonuclar hisse performansini destekleyebilir.

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.