

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 88.000 oldukça önemli bir destek bölgesi

Gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri öncülüğünde risk iştahının baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde kar satışları etkili. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi 7 Ağustos zirvesinden bu yana %1.4 civarı, Msci geliştirmekte olan ülke hisse endeksi ise %5 civarı geri çekilmiş durumda.

Yurtiçi piyasalarda TL'deki seyir ön planda kalmaya devam ediyor. Bu hafta dolar karşısında yeni rekor düşük seviyeleri test eden TL'de TCMB'nin sıkılaştırma adımları ile birlikte dengelenme eğilimi etkili. (örneğin %17.75'den haftalık repo açmayarak fonlamayı %19.25'teki geceliğe kaydırды) Ayrıca BDDK'nın swaplarla ilgili adımı da bu görünüme destek oldu.

Bugün piyasaların odak noktasında Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın tsi ile 16:00'da uluslararası yatırımcılarla yapacağı telekonferans var.

BIST-100 endeksinde 88,000 oldukça önemli bir destek bölgesi... Dün 95,000 direncinin bir kere daha aşılamamasının ardından satıcılı bir seyrin öne çıktığı hisse senedi piyasasında, ikinci seansla beraber global ölçekte artan satışların da etkisiyle aşağı yönlü hareketin hızlandığını görüldük.

Bugün makro tarafta yurtiçinde Haziran sanayi üretimi verisi takip ediliyor. (büyümede ivme kaybını teyit etmesi bekleniyor) Haftanın geri kalanında ise yurtiçinde tüketici güven endeksi ve S&P değerlendirmesi, euro bölgesinde Tüfe verisi açıklanıyor.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Akenerji <AKENR TI, Endeksin Altı Getiri> 2Ç18 UFRS sonuçlarında beklentilerden kötü olarak TRY448m net zarar açıkladı**

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - Haziran aylık (önceki:%-1.6)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - yıllık (beklenti:%5.0 önceki:%6.4)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (10 Ağustos haftası)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 213.000)
- 15:30 ABD - Philadelphia FED İmalat Endeksi (beklenti: 22.3 önceki: 25.7)
- 15:30 ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: 1270K önceki: 1173K)
- 15:30 ABD - Konut İzinleri (beklenti: 1310K önceki: 1292K)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	90,263
BIST-100 (US\$)	14,710
Günlük Değişim (TL)	-3.4%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,835 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,921 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$118.3 bn
Halka Açıklık Oranı	31.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,766 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-4.9% / 0.4%
3 aylık / 12 aylık	-11.1% / -15.6%

En çok artan

TL/hisse Değişim

YATAS	4.36	10.1%
ISFIN	2.38	5.8%
MAVI	23.50	4.5%
EKGYO	1.85	3.9%
KCHOL	14.80	3.1%

En çok azalan

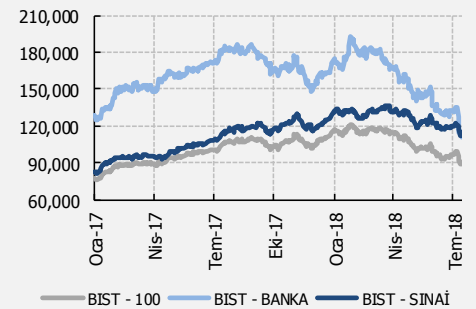
TL/hisse Değişim

ULKER	15.55	-9.8%
TCELL	10.70	-9.3%
AKSA	10.70	-8.9%
OZGYO	6.50	-8.5%
BRSAN	7.80	-8.5%

Hacim

US\$mnn Değişim

THYAO	295	74.6%
ASELS	261	36.4%
GARAN	202	25.7%
PETKM	157	-14.3%
KRDMD	72	-13.5%



PIYASA YORUMU

Gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri öncülüğünde risk iştahının baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde kar satışları etkili. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi 7 Ağustos zirvesinden bu yana %1.4 civarı, Msci gelişmekte olan ülke hisse endeksi ise %5 civarı geri çekilmiş durumda. Başta küresel finansal sıkılaştırma süreci olmak üzere EM piyasalarına yönelik temel olumsuz koşullar devam ediyor. Güvenli liman algılamasının da desteğiyle Haziran-Temmuz zirvesini kıran dolar endeksi son on üç ayın en yüksek seviyesine ulaşırken tahvil faizlerinin gerilediğini takip ediyoruz. Dolardaki yükselişle birlikte satış baskısı altında kalan altın zayıf eğilim devam ediyor. (1200 ana desteğinin altında) Ayrıca sına metalleri ve petrol fiyatlarında ise satış baskısı etkili.

Yurtiçi piyasalarda TL'deki seyir ön planda kalmaya devam ediyor. Bu hafta dolar karşısında yeni rekor düşük seviyeleri test eden TL'de TCMB'nin sıkılaştırma adımları ile birlikte dengelenme eğilimi etkili. (örneğin %17.75'den haftalık repo açmayarak fonlamayı %19.25'teki geceliğe kaydırıldı) Ayrıca BDDK'nın swaplarla ilgili adımı da bu görünüme destek oldu. BDDK daha önce %50 ile sınırladığı swap işlemlerinin özkaynak toplamına oranını dün % 25'e indirdi. Böylece yabancıların döviz teminatı ile piyasalarda işlem yapmak için kullandıkları TL'yi swap piyasasında yaratmalarının maliyetini %30 seviyesinin üzerine çıkardı. Cuma günü %20'nin hemen altında bulunan bir hafta vadeli swap faizleri dün sert yükselişle %31 seviyesini geçti.

Bu doğrultuda da 7.20 ile rekor seviyeyi gören USD/TL 6.00'nin altına geri çekilmiş durumda. 10 yıllık tahvil faizinin dikkate değer bir alışıla rekor seviyeden 130 baz puan civarı gerilediğini takip ediyoruz. Dün 95,000 direncinin bir kere daha aşılmasının ardından satıcı bir seyrin öne çıktığı hisse senedi piyasasında ise, ikinci seansla beraber global ölçekte artan satışların da etkisiyle aşağı yönlü hareketin hızlandığını gördük (BIST-100 endeksi dolar bazında 2009'dan bu yana, MSCI Türkiye/EM rasyosu 1996'dan bu yanaki en düşük seviyede)

Bugün piyasaların odak noktasında Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın tsi ile 16:00'da uluslararası yatırımcılarla yapacağı telekonferans var. Abd ile ilişkiler başta olmak üzere, Abd-İran konusu, cari açık, yüksek enflasyon, Ağustos sonlarına doğru açıklanması beklenen OVP ise kısa vadede ön planda olan konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Bu sabah:

- ABD ile Çin'in iki ay aradan sonra ticaret müzakereleri için masaya oturmaya hazırlandığına dair haberler bu sabah Asya piyasalarına olumu yansıdı.
- Asya piyasalarında toparlanma çabası etkili
- Güne satış baskısı ile başlayan Japonya %0.6 ekside, Çin %0.4 ekside
- Son on üç ayın en yüksek seviyesine ulaşan dolar endeksinde kar satışları etkili
- S&P 500 vadeli %0.3 artıda
- Yurtiçinde Katar açıklamaları TL'ye olumlu yansıyor. Katar Emiri, Türkiye'ye 15 milyar dolar doğrudan yatırım yapılacağını açıkladı.
- USD/TL 5.84 civarında işlem görüyor (dün 6.58/5.85 bandında işlem gördü)

- TL döviz sepeti %2 ekside
- Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın tsi ile 16:00'da uluslararası yatırımcılarla yapacağı telekonferans odak noktasında
- Satış baskısı altında kalan Altın yatay
- Brent petrol hafif artıda

BIST-100 endeksinde 88,000 oldukça önemli bir destek bölgesi... Dün 95,000 direncinin bir kere daha aşılamamasının ardından satıcılı bir seyrin öne çıktığı hisse senedi piyasasında, ikinci seansla beraber global ölçekte artan satışların da etkisiyle aşağı yönlü hareketin hızlandığını görüldük. Bu hareket yaşanırken, gerek döviz gerek de faiz cephesinde pozitif ayrışmaların oluştuğuna da dikkat çekmek istiyoruz. (gelişmekte olan ülke kurları %1-3 arası değer kaybederken, TL %5'in üzerinde değer kazandı..) Bu sabaha baktığımızda ise, TL'deki 6,00 seviyesi altındaki aşağı yönlü hareket devam ediyor, ayrıca global piyasalarda da yukarı yönlü tepki hareketleri oluşmuş durumda. Dolayısıyla, BIST'te de 92,500-93,000 lere doğru bir yükseliş denemesi oluşmasını bekleriz. Aşağı yönde baktığımızda ise, 88,000 bölgesi, önemini giderek artıran ve kırılması durumunda teknik resme ciddi hasar verebilecek stratejik bir stoploss seviyesi olarak öne çıkıyor.

Bugün makro tarafta yurtiçinde Haziran sanayi üretimi verisi takip ediliyor. (büyümede ivme kaybını teyit etmesi bekleniyor) Haftanın geri kalanında ise yurtiçinde tüketici güven endeksi ve S&P değerlendirmesi, euro bölgesinde Tüfe verisi açıklanıyor.

Büyük resimde 2018'e bakış raporumuzda ve o günden bu yana ifade ettiğimiz gibi 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

Akenerji <AKENR TI, Endeksin Altı Getiri> 2Ç18 UFRS sonuçlarında beklentilerden kötü olarak TRY448m net zarar açıkladı

Akenerji 2Ç18 UFRS sonuçlarında TRY448m net zarar açıkladı (piyasa tahmini: TRY360m net zarar, YKY tahmini: TRY352m net zarar). Beklentilerin üzerinde kambiyo farkı ve faiz giderleri şirketin sonuçlarını baskılamıştır. Akenerji için endeksin altı getiri tavsiyemizi koruyoruz ve piyasanın sonuçlara negatif tepki vermesini 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 dayanılarak 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 dayanılarak 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.