

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

92,000 üzerinde olumlu sayımın devamını bekliyoruz.

Geçtiğimiz hafta Amerika'da gelen güçlü ekonomik verilere rağmen, global bazda büyümede yavaşlama olacağı kaygıları, eylül ayında mevsimsel olarak riskli varlıkların zayıf performans göstermesi, Ekim ayındaki ikinci çeyrek bilançolarına kadar yukarı yönlü yeni bir katalist yaratacak bir etmenin eksikliği, yukarı momentumun yavaşlaması ve endekslerin aşırı alım seviyelerine gelmesi ile teknik bir düzeltme ihtiyacı, bireysel yatırımcılardaki aşırı optimist algı ve kısmen de olsa ticaret savaşları konusunda gerilimin tırmanması hisse senetlerinin haftayı ekside kapatmasına neden oldu. Bu etmenler eylül ayı boyunca hisse senedi endeksleri üzerinde baskı oluşturmaya devam edebilir.

Amerika'da geçtiğimiz hafta oldukça sağlıklı gelen ISM rakamı(61), beklenti üzerindeki tarım dışı istihdam artışı (+201,000)ve ücret artışlarının finansal kriz sonrası dönemin en yükseğine tırmanması oldukça olumluydu. Bu hafta da TEFE, TÜFE, perakende satışlar, tüketici güveni ve sanayi üretim verisi ön planda. Şirket bilançoları tarafında Oracle, GM, FedEx, Micron rakamları önemli. Çarşamba günü ise dikkatler yeni modellerini tanıttak olan Apple'a çevrilecek.

Bu sabah açıklanan Türkiye büyüme verilerine göre Gayrisafi Yurt içi Hasıla %5,2 arttı. TL'deki ciddi değer kaybı üçüncü çeyrekte gerçekleşti ve önümüzdeki dönem büyüme verilerinde yavaşlama görme ihtimalimiz oldukça yüksek. TÜİK'e göre detaylar şöyle:

"Gayrisafi Yurt içi Hasıla ikinci çeyrek ilk tahmini; zincirlenmiş hacim endeksi olarak (2009=100), 2018 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %5,2 arttı.

Üretim yöntemiyle Gayrisafi Yurt içi Hasıla tahmini, 2018 yılının ikinci çeyreğinde cari fiyatlarla %20,4 artarak 884 milyar 4 milyon 260 bin TL oldu.

Gayrisafi Yurt içi Hasılayı oluşturan faaliyetler incelendiğinde, 2018 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; tarım sektörü toplam katma değeri %1,5 azalırken, sanayi sektörü %4,3 ve inşaat sektörü %0,8 arttı. Ticaret, ulaştırma, konaklama ve yiyecek hizmeti faaliyetlerinin toplamından oluşan hizmetler sektörünün katma değeri ise %8 arttı.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	93,274
BIST-100 (US\$)	14,419
Günlük Değişim (TL)	0.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$881 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$998 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$116.7 bn
Halka Açıklık Oranı	30.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,672 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.6% / -3.0%
3 aylık / 12 aylık	-5.4% / -15.0%

En çok artan

TL/hisse Değişim

FLAP	5.10	11.8%
MGROS	13.92	5.5%
TCELL	10.78	4.7%
IEYHO	0.24	4.3%
OZGYO	7.28	3.9%

En çok azalan

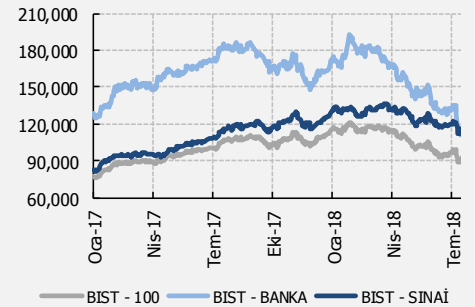
TL/hisse Değişim

GOZDE	2.57	-4.5%
ICBCT	5.18	-3.7%
TRKCM	4.63	-2.9%
MPARK	9.66	-2.9%
KOZAL	45.30	-2.8%

Hacim

US\$m'n Değişim

THYAO	114	18.5%
GARAN	113	120.0%
AKBNK	59	59.1%
ASELS	54	-22.7%
KRDMD	52	0.0%



PIYASA YORUMU

Geçtiğimiz hafta Amerika'da gelen güçlü ekonomik verilere rağmen, global bazda büyümede yavaşlama olacağı kaygıları, eylül ayında mevsimsel olarak riskli varlıkların zayıf performans göstermesi, Ekim ayındaki ikinci çeyrek bilançolarına kadar yukarı yönlü yeni bir katalist yaratacak bir etmenin eksikliği, yukarı momentumun yavaşlaması ve endekslerin aşırı alım seviyelerine gelmesi ile teknik bir düzeltme ihtiyacı, bireysel yatırımcılardaki aşırı optimist algı ve kısmen de olsa ticaret savaşları konusunda gerilimin tırmanması hisse senetlerinin haftayı eksiye kapatmasına neden oldu. Bu etmenler eylül ayı boyunca hisse senedi endeksleri üzerinde baskı oluşturmaya devam edebilir.

Amerika'da geçtiğimiz hafta oldukça sağlıklı gelen ISM rakamı(61), beklenti üzerindeki tarım dışı istihdam artışı (+201,000)ve ücret artışlarının finansal kriz sonrası dönemin en yükseğine tırmanması oldukça olumluydu. Bu hafta da TEFE, TÜFE, perakende satışlar, tüketici güveni ve sanayi üretim verisi ön planda. Şirket bilançoları tarafında Oracle, GM, FedEx, Micron rakamları önemli. Çarşamba günü ise dikkatler yeni modellerini tanıttıkları Apple'a çevrilecek.

Güçlü istihdam verisi ve saatlik ücret artışları enflasyon beklentilerini yukarıya çekerken, FED'den faiz artışı beklentisini güçlendirerek 10 yıllık tahvil getirisinin %2.94'e tırmanmasına ve doların güçlenerek, dolar endeksinin tekrar 95 üzerine atmasına neden oldu. Her ne kadar bu faktörler gelişmekte olan ülke piyasaları için olumsuz olsa da, bu ülkelerin para birimlerindeki baskının geçici de olsa azalması hisse senetlerine de olumlu yansısı ve sınırlı bir tepki yükselişi takip ettik.

Emtia tarafında bu hafta karışık bir seyir vardı. Altın riskli varlıklara gelen satışların yarattığı korkudan olumlu faydalanırken, doların 95 altında uzun süre kalmaması ve bu seviye altında destek bulması değerli metale negatif yansıdı ve 1,200 civarında konsolidasyon devam etti. Petrol Temmuz ayından bu yana en kötü haftalık performansını gösterirken, burada gelişmekte olan ülke piyasalarındaki zayıf görünümün talebe olumsuz yansıyabileceği kaygıları ve yaz sezonunun tamamlanması ile benzin talebinin gevşeyebileceği beklentileri aşağı yönlü hareketin temel nedenleriydi. Baz metaller benzer kaygılarla baskı altında kalsa da, Cuma günü alüminyumda bir toparlanma gördük.

Petrol fiyatlarında yükselişin durması ile beraber Amerika'da şeyl üreticilerinin de daha konservatif davranarak yatırımları yavaşlattığını ve üretim artışının günlük 11 milyon varil civarında durdurulduğunu görüyoruz. Geçtiğimiz hafta aktif petrol kulesi sayısı 2 gerileme ile 860'a inerken, bu hafta piyasa tarafından yakından takip edilen IEA, OPEC ve EIA kuruluşlarının raporlarını izleyerek arz/talep beklentileri ve üretim seviyeleri konusunda fikir sahibi olacağız. Bu raporların da fiyatlar üzerinde volatilité yaratması beklenebilir.

Altında spekülasyon kısa pozisyonların fiyatlardaki dengelenmeye ve bir dip oluşumu işaretlerine rağmen %0.5 arttığını görüyoruz.

Bu sabah açıklanan Türkiye büyüme verilerine göre Gayrisafi Yurt içi Hasıla %5,2 arttı. TL'deki ciddi değer kaybı üçüncü çeyrekte gerçekleşti ve önümüzdeki dönem büyüme verilerinde yavaşlama görme ihtimalimiz oldukça yüksek. TÜİK'e göre detaylar şöyle:

"Gayrisafi Yurt içi Hasıla ikinci çeyrek ilk tahmini; zincirlenmiş hacim endeksi olarak (2009=100), 2018 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %5,2 arttı.

Üretim yöntemiyle Gayrisafi Yurt içi Hasıla tahmini, 2018 yılının ikinci çeyreğinde cari fiyatlarla %20,4 artarak 884 milyar 4 milyon 260 bin TL oldu.

Gayrisafi Yurt içi Hasılayı oluşturan faaliyetler incelendiğinde, 2018 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; tarım sektörü toplam katma değeri %1,5 azalırken, sanayi sektörü %4,3 ve inşaat sektörü %0,8 arttı. Ticaret, ulaştırma, konaklama ve yiyecek hizmeti faaliyetlerinin toplamından oluşan hizmetler sektörünün katma değeri ise %8 arttı.

Takvim etkisinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, 2018 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %5,5 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, bir önceki çeyreğe göre %0,9 arttı.

Hanehalklarının ve HHKOK'ların toplam nihai tüketim harcamaları %6,3 arttı

Yerleşik hanehalklarının ve hanehalkına hizmet eden kar amacı olmayan kuruluşların (HHKOK) toplam nihai tüketim harcamaları, 2018 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre zincirleme hacim endeksi olarak %6,3 arttı. Devletin nihai tüketim harcamaları %7,2 gayrisafi sabit sermaye oluşumu %3,9 arttı.

Mal ve hizmet ihracatı %4,5 mal ve hizmet ithalatı ise %0,3 arttı

Mal ve hizmet ihracatı, 2018 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre zincirleme hacim endeksi olarak %4,5 ithalatı ise %0,3 arttı.

İşgücü ödemeleri % 19,4 arttı

İşgücü ödemeleri, 2018 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre % 19,4 artarken, net işletme artışı/karma gelir de % 19,4 arttı.

İşgücü ödemelerinin Gayrisafi Katma Değer içerisindeki payı % 36 oldu

İşgücü ödemelerinin cari Gayrisafi Katma Değer içerisindeki payı geçen yılın aynı döneminde % 36,5 iken bu oran 2018 yılının ikinci çeyreğinde % 36 oldu. Net işletme artışı/karma gelirin payı ise %46,8 'den % 46,1'e düştü." 10.09.2018 10:04:40 Bağımsız yıllık gayrisafi yurt içi hasıla 2017 yılında %7,4 arttı

TÜİK'in konuya ilişkin haber bülteni aşağıda bulunuyor:

"Yıllık bilançolara ve gelir tablolarına dayalı olarak üretim yöntemine göre hesaplanan bağımsız yıllık gayrisafi yurt içi hasıla (GSYH), zincirlenmiş hacim endeksiyle 2017 yılında bir önceki yıla göre %7,4 arttı.

Üretim yöntemine göre cari fiyatlarla GSYH, 2017 yılında bir önceki yıla göre %19,1 artarak 3 trilyon 106 milyar 537 milyon TL oldu. Gayrisafi yurt içi hasılda en yüksek payı 2017 yılında %17,6 ile imalat sanayi aldı. İmalatı, %11,9 ile toptan ve perakende ticaret; motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin onarımı ve %8,6 ile inşaat sektörü izledi. Yıllık gayrisafi yurt içi hasılda en düşük pay hanehalklarının işverenler olarak faaliyetleri için gerçekleşti.

Kişi başına gayrisafi yurt içi hasıla 2017 yılında 38 680 TL oldu

Kişi başına GSYH 2017 yılında cari fiyatlarla 38 680 TL, ABD doları cinsinden 10 602 Dolar oldu.

Hanehalkı ve hanehalkına hizmet eden kar amacı olmayan kuruluşların nihai tüketim harcamaları 2017 yılında %6,1 arttı

Hanehalkı ve hanehalkına hizmet eden kar amacı olmayan kuruluşların nihai tüketim harcamaları 2017 yılında bir önceki yıl zincirlenmiş hacim endeksine göre %6,1 arttı. Hanehalkı ve hanehalkına hizmet eden kar amacı olmayan kuruluşların tüketim harcamalarının GSYH içindeki payı %59,0 oldu. Hanehalkı harcamalarında en yüksek payı alan harcama grupları sırasıyla, %20,9 ile gıda ve alkolsüz içecekler, %16,6 ile ulaştırma ve %15,0 ile konut, su, elektrik, gaz ve diğer yakıtlar oldu.

Devletin nihai tüketim harcamalarının GSYH içindeki payı 2017 yılında %14,5 olurken, sabit sermaye oluşumunun payı %30,0 olarak gerçekleşti. Bir önceki yıl zincirlenmiş hacim endeksine göre, devletin nihai tüketim harcamaları %5,0, gayrisafi sabit sermaye oluşumu ise %7,8 artış gösterdi.

Mal ve hizmet ihracatı 2017 yılında %11,9 artarken, ithalatı %10,3 arttı

Mal ve hizmet ihracatı 2017 yılında bir önceki yıl zincirlenmiş hacim endeksine göre %11,9 artarken, ithalatı %10,3 arttı.

İşgücü ödemeleri %12,7 arttı

Gelir yöntemiyle gayrisafi yurt içi hasıla hesaplamalarına göre işgücü ödemeleri, 2017 yılında bir önceki yıla göre %12,7 artarken, net işletme artışı/karma gelir %25,6 arttı.

İşgücü ödemelerinin gayrisafi katma değer içindeki payı %34,4 oldu

İşgücü ödemelerinin cari gayrisafi katma değer içindeki payı 2016 yılında % 36,5 iken bu oran 2017 yılında %34,4 oldu. Net işletme artışı/karma gelirin payı ise 2016 yılında %47,1 iken 2017 yılında %49,3 oldu.”

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.