

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 98.000 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunabilir

Küresel ticaret, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri, sıkılaştan finansal koşullar takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bugünkü FOMC toplantısı (2019 faiz patikası önemli olacak), İtalya'da 27 Eylül'de açıklanacak bütçe projeksiyonları, Trump'ın bu Cuma Çin'e yönelik yeni tarife açıklama olasılığı (kalan 250 milyar \$ tutarında) ve 27 Eylül Trump / Rosentein görüşmesi bu haftanın ana gündem konuları olarak ön planda.

Yurtiçi piyasalarda ise TL varlıklardaki tepki yükselişleri etkili. Yukarı trendin korunduğu BIST-100 endeksinde 100.000 direnci test ediliyor. Gelişmekte olan ülke piyasalarındaki toparlanma, Tcmb'den güçlü faiz artışının da desteğiyle, Ağustos başlarında 7'nin üzerini gören Usd/TL 6.10'lara, Türkiye cds spreadi 570'den 380 civarına, 10 yıllık tahvil faizi 22'den %19 civarına geri çekilmiş durumda. Önümüzdeki günlerde Abd ile ilişkiler, Abd-İran konusu, Rahip Brunson davası (12 Ekim) ile ilgili gelişmeler ve yükselen petrol fiyatları ön planda kalmaya devam edebilir. Bu hafta Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Abd ve Almanya (27-29 Eylül) ziyareti takip ediliyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan bugün New York'ta düzenlenecek Bloomberg Global Business Forum'a katılacak.

BIST-100 endeksinde 98.000 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunabilir....Devam eden kısa vadeli yükseliş trendinin, 100,000 seviyesinde bulunan hedef noktasından dün seans içi aşağı baskıyla karşılaştığını gözlemliyoruz. Geri çekilmelerde 98,000 seviyesini ilk önemli destek olarak aldığımız piyasada, bu nokta üzerindeki hareketlerde yükseliş potansiyelinin korunacağını düşünüyoruz. Bu durumda ise 100,000 seviyesini aşacak hareketin, 102,500 ve 106,500 seviyelerini test etme potansiyeli korunacaktır.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- - BM'deki İran oturumunu Trump yönetecek
- 17:00 ABD - Yeni Konut Satışları (beklenti: 670K önceki: 689K)
- 21:00 FED FOMC Toplantısı (beklenti:%2.25-2.00 önceki:%1.75-2.00)
- 21:30 FED Başkanı Powell basın toplantısı

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	99,292
BIST-100 (US\$)	16,214
Günlük Değişim (TL)	-0.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,648 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,794 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$129.4 bn
Halka Açıklık Oranı	31.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,673 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	3.3% / 10.1%
3 aylık / 12 aylık	5.6% / -2.9%

En çok artan

TL/hisse Değişim

ODAS	3.72	3.3%
TTRAK	47.32	3.0%
ULKER	16.60	2.8%
SOKM	9.01	2.7%
OZGYO	5.19	2.4%

En çok azalan

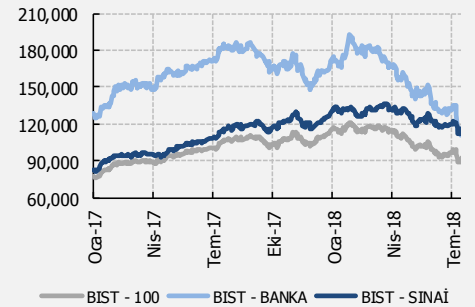
TL/hisse Değişim

CEMAS	3.53	-5.9%
YKBNK	1.76	-4.3%
EKGYO	1.81	-3.2%
ISCTR	4.15	-3.0%
GOLTS	41.30	-2.8%

Hacim

US\$mn Değişim

GARAN	247	-11.3%
AELS	212	68.1%
THYAO	161	-43.7%
TTKOM	129	81.0%
HALKB	82	-3.6%



PIYASA YORUMU

Küresel ticaret, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri, sıkılaşan finansal koşullar takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bugünkü FOMC toplantısı (2019 faiz patikası önemli olacak), İtalya'da 27 Eylül'de açıklanacak bütçe projeksiyonları, Trump'ın bu Cuma Çin'e yönelik yeni tarife açıklama olasılığı (kalan 250 milyar \$ tutarında) ve 27 Eylül Trump / Rosentein görüşmesi bu haftanın ana gündem konuları olarak ön planda. Abd-Çin ve Abd politika haberleri ile haftaya sınırlı kar satışları ile başlayan piyasalarda, dün yatay hareketler etkiliydi. (S&P 500, Dow ve Nasdaq sırasıyla %-0.13 %-0.26 ve %+0.18) Tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı sürerken (örneğin Abd 10 yıllık tahvil faizi yılbaşından bu yana en yüksek seviyede, Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise orta vadeli görünüm açısından da önemli olan Haziran 2018 zirvesini aştı. İtalya faizlerinde ise bütçe konusunda anlaşma umuduyla düşüşler etkili) jeopolitik endişelerin desteğiyle petrol fiyatları son dört yılın en yüksek seviyelerine ulaşmış durumda. (Örneğin 4 Kasım İran yaptırımları) Gelişmekte olan ülke piyasalarında ise tepki yükselişleri ardından sınırlı kar satışları etkili. Diğer taraftan dün ABD Başkanı Donald Trump BM Genel Kurulu'ndaki konuşmasında sürpriz bir detay olmasa da İran, Çin ve OPEC ile ilgili eleştirileri dikkat çekti. Trump Çin'in ticaret uygulamalarını eleştirirken OPEC'in diğer ülkeleri "kazıkladığını" söyledi.

Yurtiçi piyasalarda ise TL varlıklardaki tepki yükselişleri etkili. Yukarı trendin korunduğu BIST-100 endeksinde 100.000 direnci test ediliyor. Gelişmekte olan ülke piyasalarındaki toparlanma, Tcmb'den güçlü faiz artışının da desteğiyle, Ağustos başlarında 7'nin üzerini gören Usd/TL 6.10'lara, Türkiye cds spreadi 570'den 380 civarına, 10 yıllık tahvil faizi 22'den %19 civarına geri çekilmiş durumda. Önümüzdeki günlerde Abd ile ilişkiler, Abd-İran konusu, Rahip Brunson davası (12 Ekim) ile ilgili gelişmeler ve yükselen petrol fiyatları ön planda kalmaya devam edebilir. Bu hafta Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Abd ve Almanya (27-29 Eylül) ziyareti takip ediliyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan bugün New York'ta düzenlenecek Bloomberg Global Business Forum'a katılacak.

Bu sabah:

- Asya piyasaları artıda
- Çin hisse senetlerindeki yükselişler ön planda. (%+1.5) MSCI'nın Çin hisse senetlerinin endeksteki ağırlığını arttıracacağına dair haberler var.
- Piyasalarda odak noktası bu akşam Fed'in vereceği mesajlarda.
- S&P 500 vadeli artıda
- Trump'ın bu akşamki basın toplantısı (tsi ile 23:00 civarı)
- Fomc öncesi dolar endeksi yatay
- Sınırlı kar satışları sonrası gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- USD/TL 6.15 civarında işlem görüyor (dün 6.06/6.22 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif ekside
- Altın yatay
- 80 doların üzerinde işlem gören brent petrol yatay

BIST-100 endeksinde 98.000 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunabilir....Devam eden kısa vadeli yükseliş trendinin, 100,000 seviyesinde bulunan hedef noktasından dün seans içi aşağı baskıyla karşılaştığını gözlemliyoruz. Geri çekilmelerde 98,000 seviyesini ilk önemli destek olarak aldığımız piyasada, bu nokta üzerindeki hareketlerde yükseliş potansiyelinin korunacağını düşünüyoruz. Bu durumda ise 100,000 seviyesini aşacak hareketin, 102,500 ve 106,500 seviyelerini test etme potansiyeli korunacaktır. Şu aşamada yükseliş trendi içerisindeki seyrin devamına yönelik eğiliminin korunduğu piyasada, stop loss noktamızı 98,000 ara desteğine çekiyor ve endeksi bu seviye üzerinde yukarı yönde izlemeyi sürdürüyoruz

Bugün FOMC kararları, Trump'ın basın toplantısı (tsi ile 23:00 civarında) ve İtalya maliye bakanı Tria'nın açıklamaları takip ediliyor. Fomc toplantısında piyasa beklentileri Fed'in 25 baz puan artışla bu yılın üçüncü faiz artışına gitmesi yönünde. Ekonomik projeksiyonlarda sınırlı yukarı revizyonlarla birlikte açıklanan notta "genişlemeci para politikası" ifadesinin çıkarılması beklentiler arasında. Powell'in basın toplantısında özellikle 2019 yılı faiz patikasına yönelik vereceği mesajlar (faiz artışlarına ara verilip verilmeyeceği) ön planda olabilir.

Haftanın geri kalanında ise Brexit süreci ile birlikte İtalya'da 27 Eylül'de açıklanacak bütçe projeksiyonları ve 27 Eylül'deki Trump / Rosentein görüşmesi takip edilecek. (Rusya/seçim soruşturması doğrultusunda bu hafta Adalet Bakanı yardımcısı Rod Rosenstein'in görevden alındığına dair haberler politik volatilité yaratmıştı) İngiltere Başbakanı Theresa May'in geçen hafta AB liderleri ile yaptığı görüşmede sonuç alamadığını açıklaması ülkede erken seçim tartışmalarını ve referandumu yeniden gündeme getirmişti. Makro tarafta ise Abd'de Pce, revize büyüme, dayanıklı tüketim mal siparişleri, euro bölgesinde Eylül enflasyon verileri ve Çin Eylül Pmı endeksi takip edilecek önemli veriler .

Büyük resimde sıkılaştan küresel finansal koşullar ve küresel ticaret piyasalarda öne çıkan temel risk konuları olmaya devam ediyor. 4 Kasım İran yaptırımları için son tarih. 6 Kasım ABD ara dönem seçimleri de önemli tarihler arasında. ABD-Çin arasındaki ticaret savaşında günlük haber akışının ötesinde 6 Kasım ABD ara seçimlerinden önce bir uzlaşmaya varılması bizce oldukça zor. Bu tarihlere yaklaştıkça jeopolitik tansiyonun artması bizce olası. Bunun da piyasalar açısından potansiyel bir risk oluşturduğunu düşünüyoruz.

Önümüzdeki dönem için stratejik/orta vadeli görüşlerimizde bir değişiklik yok. Fed duruşunu değiştirene kadar küresel piyasalarda gelişmekte olan ülkeler dahil bazı varlık sınıflarında gördüğümüz stresin kalıcı olarak sona ermeyeceğini tahmin ediyoruz. Fed'in faiz konusundaki duruşunu değiştirmesi ile birlikte 2019 yılının aralarında Türkiye'nin de bulunduğu gelişmekte olan finansal piyasalar açısından çok daha iyi bir sene olabileceğini düşünüyoruz.

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.