

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 99.000 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunuyor

Geçtiğimiz hafta İtalya'da hükümetin 2019 yılı için beklenenin üzerindeki bütçe açığı hedefi ile ilgili gelişmeler ile birlikte İtalya faizlerindeki sert yükselişler ve hisse senetlerindeki satış baskısı ön plandaydı. İtalya piyasalarına yönelik riskler eşliğinde küresel piyasalar geçtiğimiz haftayı baskı altında tamamladı. Riskten kaçış fiyatlamasının etkili olduğu piyasalarda Cuma günü Stoxx 600 %1, küresel risk barometresi olarak da takip edilen S&P 500 endeksi yatay kapanış yaptı. Fed sonrası yükselişlerin etkili olduğu dolar endeksinde yukarı hareket devam etti.

Kısa vadede öne çıkan olumlu haber akışının desteğiyle tepki yükselişlerinin etkili olduğu yurtiçi piyasalarda ise Abd ile ilişkiler, Abd-İran konusu, Rahip Brunson davası (12 Ekim), 17 Ekim'de açıklanacak bütçe ve yükselen petrol fiyatları ön planda kalmaya devam ediyor. Yedi aylık düşüş trendinin ardından Eylül ayını % 7.8 oranında değer artışıyla tamamlayan BIST-100 endeksinde, Ekim ayına başlarken iyimserlik eğilimi devam ediyor. 100.000 direncini test eden BIST-100 endeksinde 99.000 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunuyor. Ağustos başlarında 7'nin üzerini gören Usd/TL 6 civarına,, Türkiye cds spreadi 570'den 370 civarına, 10 yıllık tahvil faizi 22'den %18 civarına geri çekilmiş durumda.

BIST-100 endeksinde 99.000 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunabilir.... 99,000 desteğini stop loss alıyoruz...Yedi aylık düşüş trendinin ardından Eylül ayını % 7.8 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, Ekim ayına başlarken iyimserlik eğilimi devam edecek. Böylece 100,000 seviyesinde bulunan hedef direncinin aşılmasıyla birlikte piyasanın üst hedef noktaları olarak izlediğimiz 102,500 ve 105,000 seviyelerini test edebileceğini düşünüyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Regule edilen dogalgaz ve elektrik fiyatlarına zam yapıldı

Günlük Takvim

- - Çin piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- 10:00 TR - PMI imalat (önceki: 46.4)
- 12:00 İTO enflasyon (önceki: perakende fiyatlar: +%2.23)
- 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 60.3 önceki: 61.3)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	99,957
BIST-100 (US\$)	16,687
Günlük Değişim (TL)	-0.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,680 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,792 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$133.0 bn
Halka Açıklık Oranı	31.1%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,668 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.0% / 6.5%
3 aylık / 12 aylık	3.9% / -2.6%

En çok artan

TL/hisse Değişim

YATAS	4.35	12.7%
OZGYO	5.53	7.8%
MPARK	12.12	5.9%
ALBRK	1.51	5.6%
YKBNK	1.88	5.0%

En çok azalan

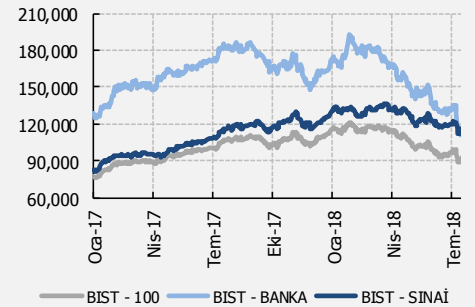
TL/hisse Değişim

CEMAS	3.20	-6.7%
SISE	5.84	-4.7%
TRKCM	4.30	-2.9%
PGSUS	27.08	-2.8%
ALARK	2.45	-2.8%

Hacim

US\$mın Değişim

GARAN	382	8.7%
YKBNK	182	180.4%
THYAO	112	-40.1%
AKBNK	97	-27.5%
ASELS	94	-37.1%



PIYASA YORUMU

Geçtiğimiz hafta İtalya'da hükümetin 2019 yılı için beklenenin üzerindeki bütçe açığı hedefi ile ilgili gelişmeler ile birlikte İtalya faizlerindeki sert yükselişler ve hisse senetlerindeki satış baskısı ön plandaydı. İtalya piyasalarına yönelik riskler eşliğinde küresel piyasalar geçtiğimiz haftayı baskı altında tamamladı. Riskten kaçış fiyatlamasının etkili olduğu piyasalarda Cuma günü Stoxx 600 %1, küresel risk barometresi olarak da takip edilen S&P 500 endeksi yatay kapanış yaptı. Fed sonrası yükselişlerin etkili olduğu dolar endeksinde yukarı hareket devam etti.

Kısa vadede öne çıkan olumlu haber akışının desteğiyle tepki yükselişlerinin etkili olduğu yurtiçi piyasalarda ise Abd ile ilişkiler, Abd-İran konusu, Rahip Brunson davası (12 Ekim), 17 Ekim'de açıklanacak bütçe ve yükselen petrol fiyatları ön planda kalmaya devam ediyor. Yedi aylık düşüş trendinin ardından Eylül ayını % 7.8 oranında değer artışıyla tamamlayan BIST-100 endeksinde, Ekim ayına başlarken iyimserlik eğilimi devam ediyor. 100.000 direncini test eden BIST-100 endeksinde 99.000 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunuyor. Ağustos başlarında 7'nin üzerini gören Usd/TL 6 civarına,, Türkiye cds spreadi 570'den 370 civarına, 10 yıllık tahvil faizi 22'den %18 civarına geri çekilmiş durumda..

Çarşamba günü açıklanacak Eylül Tüfe verisi öncesinde bugün saat 12:00'de açıklanacak gıda fiyatlarına yönelik detayların dikkat çekebileceği İto enflasyon verisi takip ediliyor. Ayrıca bugün 10:00'da Markit/ISO Türkiye PMI Endeksi de açıklanacak.

Bu sabah:

- Bu hafta Çin piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- ABD ile Kanada arasında varılan anlaşma sonrası ABD vadeli borsaları, Kanada doları ve Meksika pezosu değer kazanıyor. Japonya yatay
- S&P 500 vadeli %0.5 artıda
- ABD ve Kanada, 24 yıllık Nafta'nın yerini alacak şekilde Meksika'nın da dahil olduğu bir ticaret anlaşması sağladı.
- Haftasonu Bloomberg'de İtalya Ekonomi Bakanı Tria'nın yıl sonuna doğru istifa edebileceğine dair haberler dikkat çekti.
- Yukarı yönlü baskının etkili olduğu dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- USD/TL 6.03 civarında işlem görüyor (geçen hafta 5.95/6.33 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti eksiye
- Altın eksiye
- Brent petrol artıda

BIST-100 endeksinde 99.000 desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunabilir.... 99,000 desteğini stop loss alıyoruz...Yedi aylık düşüş trendinin ardından Eylül ayını % 7.8 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, Ekim ayına başlarken iyimserlik eğilimi devam edecek. Böylece 100,000 seviyesinde bulunan hedef direncinin aşılmasıyla birlikte piyasanın üst hedef noktaları olarak izlediğimiz 102,500 ve 105,000 seviyelerini test

edebileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle 93,500 direncinin aşılmasıyla yükseliş yönünde izlediğimiz kısa vadeli piyasa hareketi kapsamında stop loss noktamızı 99,000 ara desteğine çekiyoruz. Bu seviye üzerinde ise yön yukarı.

Bu hafta Çin piyasaları tatil nedeni ile kapalı. Yurtiçinde TL'deki geçişkenliğin etkisiyle yüksek gelmesi beklenen Eylül Tüfe verisi, Abd'de ISM imalat ve hizmet endeksleri ve Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam (ücretler) hafta genelinde takip edilecek önemli makro veriler. Salı günü Fed 'den Quarles 17:00'de Senato bankacılık komitesinde, Fed Başkanı Powell ise tsi ile 19:45'de bir konferansta konuşacak.

Diğer taraftan İtalya piyasaları ve Abd/Çin ilişkilerine yönelik haber akışı önemini koruyor. Trump'ın Çin'e yönelik yeni tarife açıklama olasılığı (kalan 250 milyar \$ tutarında) önümüzdeki günlerde takip edilecek gündem konuları arasında yer almaya devam ederken, haftasonu Reuters'da yer alan haber ön plandaydı. Reuters'da yer alan habere göre Ekim ayında yapılması planlanan ABD-Çin güvenlik toplantısı son dönemde ilişkilerde artan tansiyon artışı nedeniyle yapılmayabilir.

Eylül Tüfe açıklanıyor: Tuik Eylül ayı Tüfe verilerini 3 Ekim'de 10:00'da açıklayacak. Reuters'ın 15 kurumun katılımıyla yaptığı ankete göre Eylül ayında gıda fiyatları, son enerji zamları ve TL'deki değer kaybının etkisiyle aylık bazda %3.6 artış bekleniyor. (Bloomberg: +%3.8) Öncü gösterge olarak izlenen ve geçen hafta açıklanan Türkiye İşçi Sendikaları Konfederasyonu (Türk-İş), Ankara'da hesaplanan gıda enflasyonu Eylül'de bir önceki aya göre % 4.45 arttığını not edelim. Bu doğrultuda bir diğer öncü gösterge olarak izlenen, bugün açıklanacak İTO enflasyon verisinde gıda fiyatlarındaki artışın da dikkat çekebileceğini not edelim.

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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Regule edilen dogalgaz ve elektrik fiyatlarına zam yapıldı

BOTAS tarafında regule edilen dogalgaz fiyatlarında; evsel ve endustri (orta ölçek) kullanım için 9%; büyük capli endustri şirketlerinin kullanımı için 18.5%'luk fiyat artışına gidildi. Elektrik tüketiminde kullanılan dogalgaz fiyatlarında bir artışa gidilmedi. Bununla beraber; EPDK'da regule edilen elektrik fiyatlarında artışa gitti. 1 Ekim itibarıyla geçerli olan fiyat artışlarını; özellikle enerji yoğun endustri şirketlerinin maliyetlerinde artışa sebep olmasından dolayı; karlılık durumları için bir risk olarak algılıyor.

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.