

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde yükseliş için 96,000 ara direnci aşılmalı Yurtdışı piyasalarda risk iştahının zayıfladığını takip ediyoruz. Fed Başkanı Powell'ın son şahince açıklamalarının da desteğiyle Abd doları ve tahvil faizlerindeki hızlı yükselişler öne çıkıyor. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde baskı etkili. Dün küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %0.8 ekside kapanış yaptı. (Russell 200 %-1.4, Nasdaq %-1.8, Vix +2.6 baz puan, Msci Em %-2.4) ABD 30 yıllık hazine tahvil faizi Eylül 2014'ten bu yana en yüksek seviyeyi, 10 yıllık tahvil faizi de Haziran 2011'de görülen zirve seviyesini gördü.

Yurtiçi piyasalarda ise Rahip Brunson davası (12 Ekim) odak noktasında kalmaya devam ediyor. Küresel piyasalardaki baskıya paralel yönde TL varlıklarda satış baskısının etkili olduğunu takip ediyoruz. Aşağı yönlü risklerin öne çıktığı BIST-100 endeksi dün 95.000 desteğinin altında kapanış yaptı. Türkiye 5 yıllık cds spreadi 370 civarından 420 civarına yükselirken, 10 yıllık faiz son üç günde 240 baz puan civarı yükseliş durumunda. TL sepet bazında hafta başından bu yana %3 civarı değer kaybetti.

Zayıf seyrin etkili olduğu BIST-100 endeksinde yükseliş için 96,000 ara direnci aşılmalı...Endekste 99,000 ara desteğinin kırılmasıyla onaylanan ara düzeltme hareketinin, dün 95,000 hedef noktası altında günü tamamladığını gözlemliyoruz. Gün içerisinde 93,500 ve 92,500 seviyelerini destek noktaları olarak izleyeceğimiz piyasada, yukarı ataklarda ise 96,000 ara direnç konumunda bulunuyor.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Havacılık Sektörü: Onur Air uçuşlarını azaltıyor

Günlük Takvim

- - Çin piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 188.000 önceki: 201.000)
- 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %3.8 önceki: %3.9)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.3 önceki: %0.4)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç yıllık (beklenti:%2.8 önceki: %2.9)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	94,497
BIST-100 (US\$)	15,430
Günlük Değişim (TL)	-2.8%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,194 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,286 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$124.4 bn
Halka Açıklık Oranı	30.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,657 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-5.5% / 1.4%
3 aylık / 12 aylık	-2.8% / -9.6%

En çok artan

TL/hisse Değişim

TUPRS	138.10	4.5%
TKFEN	22.42	3.4%
SODA	7.20	1.3%
BIMAS	83.00	1.2%
SOKM	8.99	1.0%

En çok azalan

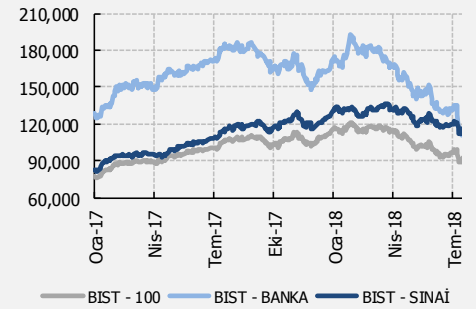
TL/hisse Değişim

ALARK	2.26	-8.1%
AKBNK	5.87	-8.0%
MGROS	13.90	-7.9%
GARAN	6.57	-7.6%
IPEKE	4.89	-7.6%

Hacim

US\$mnn Değişim

GARAN	209	-4.7%
THYAO	122	-9.1%
ASELS	96	9.4%
AKBNK	76	38.5%
TTKOM	71	-17.2%



PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda risk iştahının zayıfladığını takip ediyoruz. Fed Başkanı Powell'ın son şahinçe açıklamalarının da desteğiyle Abd doları ve tahvil faizlerindeki hızlı yükselişler öne çıkıyor. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde baskı etkili. Dün küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %0.8 ekside kapanış yaptı. (Russell 200 %-1.4, Nasdaq %-1.8, Vix +2.6 baz puan, Msci Em %-2.4) ABD 30 yıllık hazine tahvil faizi Eylül 2014'ten bu yana en yüksek seviyeyi, 10 yıllık tahvil faizi de Haziran 2011'de görülen zirve seviyesini gördü. Bugün açıklanacak Abd tarım dışı istihdam verisinde ücretlerde yukarı sürpriz yaşanması durumunda riskli varlıklar üzerşnde olumsuz etkisi olabilir. (Bloomberg'de yer alan ortalama beklenti +185.000, ortalama kazançlar: %+0.3)

Yurtiçi piyasalarda ise Rahip Brunson davası (12 Ekim) odak noktasında kalmaya devam ediyor. Küresel piyasalardaki baskıya paralel yönde TL varlıklarda satış baskısının etkili olduğunu takip ediyoruz. Aşağı yönlü risklerin öne çıktığı BIST-100 endeksi dün 95.000 desteğinin altında kapanış yaptı. Türkiye 5 yıllık cds spreadi 370 civarından 420 civarına yükselirken, 10 yıllık faiz son üç günde 240 baz puan civarı yükseliş durumunda. TL sepet bazında hafta başından bu yana %3 civarı değer kaybetti.

Bu sabah:

- ABD istihdam verileri öncesinde küresel piyasalar güne sakin başladı
- Bugün 25 baz puan faiz artırımının beklendiği Hindistan merkez bankası toplantısı da takip edilecek.
- Asya piyasaları ekside (Japonya %-0.7, Hong Kong %-0.4)
- Bugün Çin piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- Avrupa/Abd vadeliileri yatay
- Dolar endeksi hafif artıda
- USD/TL 6.19 civarında işlem görüyor (geçen hafta 5.95/6.33 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- Altın yatay, petrol hafif artıda

Zayıf seyrin etkili olduğu BIST-100 endeksinde yükseliş için 96,000 ara direnci aşılmalı...Endekste 99,000 ara desteğinin kırılmasıyla onaylanan ara düzeltme hareketinin, dün 95,000 hedef noktası altında günü tamamladığını gözlemliyoruz.Gün içerisinde 93,500 ve 92,500 seviyelerini destek noktaları olarak izleyeceğimiz piyasada, yukarı ataklarda ise 96,000 ara direnç konumunda bulunuyor. Tepki yükselişi gerçekleştirebilmesi için 96,000 ara direncini aşması gereken piyasada, şu aşamada aşağı riskler devam ediyor. Bu nedenle piyasada yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 96,000 ara direncinin aşılmasının beklenmesini öneriyoruz.

Bugün Abd tarım dışı istihdam (ücretler) verisi takip edilecek. (Bloomberg'de yer alan ortalama beklenti +185.000, ortalama kazançlar: %+0.3) Ücretlerde yeni bir sürpriz dolar ve faizlerdeki son yukarı harekete destek olabilir ve riskli varlıkları olumsuz etkileyebilir.

Bugün 25 baz puan faiz artırımının beklendiği Hindistan merkez bankası toplantısı da takip edilecek. Ayrıca Abd/Çin ilişkileri ve bu doğrultuda da Trump'ın Çin'e yönelik yeni tarife açıklama olasılığı (kalan 250 milyar \$ tutarında) önümüzdeki günlerde takip edilecek önemli konular arasında yer almaya devam ediyor.

Büyük resimde ise sıkılaştıran 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

Türk Havacılık Sektörü: Onur Air uçuşlarını azaltıyor

Hava Sosyal Medya sitesinde yer alan habere göre, Onur Air, İstanbul çıkışlı 6 hattını kapatıyor. Havayolu'nun İstanbul-Çanakkale uçuşu 26 Ekim'den, İstanbul-Gaziantep, Diyarbakır, Trabzon, Samsun ve Malatya uçuşları ise 27 Ekim'den itibaren yapılmayacak. Haftalık kabaca 40 uçuşa gelen bu kapasite azaltımının arkasında artan maliyetlerin yer aldığı ifade edildi. Onur Air'in uçuş sayısını azaltmasını, yurtiçi pazarda, Türk Hava Yolları'nın alt markası Anadolu Jet ve Pegasus'un önderliğinde artan ve başta petrol olmak üzere tüm maliyet kalemlerinin enflasyonist baskıya kaldığı bir dönemde daha çok hissedilen rekabet baskısına bağlıyoruz. Söz konusu gelişmeyi, Türk Hava Yolları ve Pegasus'un doluluk oranları ve birim getirilerine muhtemel olumlu etkisi nedeniyle bu hisseler açısından sınırlı olumlu değerlendirirken, Çelebi'nin satış hacimlerini azaltacağı için Çelebi açısından hafif olumsuz karşılıyoruz. Onur Air'in bu kararının Çelebi'nin yurtiçi satış hacimlerine %2-3'den fazla bir etki yapmayacağını; yer hizmetleri sektörünün yapısı gereği, karlılığa olumsuz etkinin bunun bir miktar üstünde kalabileceğini ancak yurtdışı operasyonlarının da dahil edildiği konsolide finansallar üzerindeki etkisinin ise çok daha sınırlı olacağı düşüncesindeyiz.

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.