

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 92,500 desteğini koruma çabası devam edebilir

Yurtdışı piyasalarda risk iştahının zayıfladığını takip ediyoruz. Geçtiğimiz hafta Fed Başkanı Powell'ın son şahince açıklamalarının da desteğiyle Abd doları ve tahvil faizlerindeki hızlı yükselişler öne çıktı. 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. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde baskı etkiliydi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi son üç işlem gününde %1.4 civarı geri çekildi. (Nasdaq 50 günlük ortalamasının altında kapanış yaparken, Russell 2000 200 günlük ortalamasını test ediyor, Msci Em %3 geri çekildi)

Yurtiçi piyasalarda ise Rahip Brunson davası (12 Ekim) odak noktasında kalmaya devam ediyor. Ayrıca bu hata açıklanması beklenen enflasyonla mücadele planı da takip edilen konular arasında. Küresel piyasalardaki baskıya paralel yönde TL varlıklarda satış baskısının etkili olduğunu takip ediyoruz. Geçen hafta %5 civarı geri çekilen ve kısa vadeli düzeltme hareketinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 92.500 ana desteği test ediliyor. Türkiye 5 yıllık cds spreadi 370 civarından 420 civarına yükselirken, 10 yıllık faizi 300 baz puan civarı yükselmiş durumda. TL ise sepet bazında geçen hafta %3 civarı değer kaybetti.

BIST-100 endeksinde geri çekilmelerde 92,500 desteği önemli... Endekste 99,000 altında onaylanan ara düzeltme hareketinin, cuma günü 92,500 hedef destek noktasını korumaya çalıştığını gözlemliyoruz. Haftaya başlarken 92,500 desteğinin önemli olacağı piyasada, endeksin bu seviye üzerinde tutunması durumunda yeniden 97,500 ve 100,000 seviyelerini hedefleyecek bir yükseliş potansiyeli oluşturabileceğini düşünüyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Koza Altın 153mnTL yatırım teşviği aldı
- TAV Havalimanları Holding <TAVHL TI> Eylül ayı trafik sonuçları

Günlük Takvim

- - Bugün tatil nedeni ile Japonya piyasaları kapalı
- - Columbus günü sebebiyle ABD'de hazine tahvilleri işlem görmeyecek. Hisse senetleri ise açık.

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

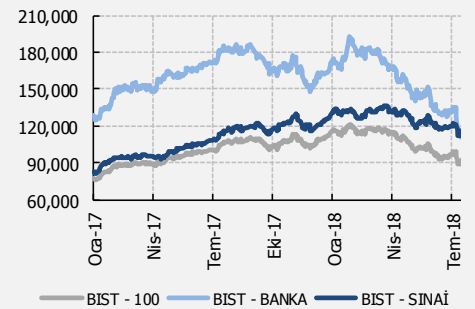
TL/hisse Değişim

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\$mn 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. Geçtiğimiz hafta Fed Başkanı Powell'ın son şahinçe açıklamalarının da desteğiyle Abd doları ve tahvil faizlerindeki hızlı yükselişler öne çıktı. 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. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde baskı etkiliydi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi son üç işlem gününde %1.4 civarı geri çekildi. (Nasdaq 50 günlük ortalamasının altında kapanış yaparken, Russell 2000 200 günlük ortalamasını test ediyor, Msci Em %3 geri çekildi)

Yurtiçi piyasalarda ise Rahip Brunson davası (12 Ekim) odak noktasında kalmaya devam ediyor. Ayrıca bu hata açıklanması beklenen enflasyonla mücadele planı da takip edilen konular arasında. Küresel piyasalardaki baskıya paralel yönde TL varlıklarda satış baskısının etkili olduğunu takip ediyoruz. Geçen hafta %5 civarı geri çekilen ve kısa vadeli düzeltme hareketinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 92.500 ana desteği test ediliyor. Türkiye 5 yıllık cds spreadi 370 civarından 420 civarına yükselirken, 10 yıllık faizi 300 baz puan civarı yükselmiş durumda. TL ise sepet bazında geçen hafta %3 civarı değer kaybetti.

Bu sabah:

- Çin Merkez Bankası Pazar günü bankaların zorunlu karşılık oranlarını düşürdü.
- Asya piyasaları karışık
- Çin %3 civarı ekside. Diğer EM Asya hisse senetleri karışık
- Bugün tatil nedeni ile Japonya kapalı
- Columbus günü sebebiyle ABD'de hazine tahvilleri işlem görmeyecek. Hisse senetleri ise açık.
- Avrupa/Abd vadelileri hafif ekside
- Dolar endeksi hafif artıda
- USD/TL 6.17 civarında işlem görüyor (geçen hafta 5.90/6.23 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- Brent petrol %1 civarı ekside

BIST-100 endeksinde geri çekilmelerde 92,500 desteği önemli... Endekste 99,000 altında onaylanan ara düzeltme hareketinin, cuma günü 92,500 hedef destek noktasını korumaya çalıştığını gözlemliyoruz. Haftaya başlarken 92,500 desteğinin önemli olacağı piyasada, endeksin bu seviye üzerinde tutunması durumunda yeniden 97,500 ve 100,000 seviyelerini hedefleyecek bir yükseliş potansiyeli oluşturabileceğini düşünüyoruz.

Bu hafta makro tarafta yurtiçinde cari açık, Abd Eylül Tüfe verisi (Perşembe), Çin verileri (ihracat/ithalat) ve Abd banka bilançoları takip edilecek.

Ayrıca ABD Dışişleri Bakanı Pompeo'nun Japonya, Güney Kor ve Çin'i kapsayan Asya gezisi takip edilecek. Abd/Çin ilişkileri önemini koruyor. Geçen hafta Abd Başkan Yardımcısı Pence'in Çin ile ilgili son derece eleştirel bir konuşma yaptığını not edelim. Trump'ın Çin'e

yönelik yeni tarife açıklama olasılığı da (kalan 250 milyar \$ tutarında) gündemde kalmaya devam ediyor.

Cari açık açıklanıyor (11 Ekim): Ekonomideki yavaşlama ve TL'deki değer kaybının ödemeler dengesinin en büyük kalemlerinden dış ticaret açığını daraltmasıyla birlikte Ağustos'ta üç yıl aradan sonra ilk kez cari fazla verilmesi bekleniyor. Reuters'ın 10 ekonomistin katılımı ile yaptığı ankete göre, Ağustos ayında 2.5 milyar dolar cari fazla bekleniyor. Temmuz'da geçen yılın aynı dönemine göre %60'ın üzerinde düşüşle 1.75 milyar dolar cari işlemler açığı gerçekleşmişti.

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

Koza Altın 153mnTL yatırım teşviği aldı

Koza Altın 153mnTL yatırım teşviği aldı. Yatırım teşviği KDV ve gümrük vergisi istisnası, vergi indirimi (80%), yatırım katkı oranı (40%) ve sigorta prim desteğini (7 yıl) kapsamaktadır.

Bu teşviğin şirketin mevcut madenlerindeki bakım-onarım ve kapasite artırımı için kullanılması planlanmaktadır. Yeni bir maden yatırımı bu aşamada söz konusu olmadığından şirket için tahmin ve değerlememizi revize etmeyi gerektiren bir durum bulunmamaktadır.

TAV Havalimanları Holding <TAVHL TL> Eylül ayı trafik sonuçları

Buna göre, şirket yönetimi altındaki 14 havalimanında 16,1 milyon yolcu ağırladı. Geçen senenin aynı ayına göre %40'lık büyümeyi işaret eden bu sayıdan, portföye bu senenin Mayıs ayında katılan Antalya havalimanını çıkardığımız takdirde, büyüme %1 seviyesine düşmektedir. Geçen hafta DHMİ'nin yayınladığı sonuçlar ışığında Şirketin yurtiçinde yönettiği havalimanlarındaki trafiğe dair piyasanın bilgisi vardı. Şirketin yurtdışı operasyonlarındaki konsolide yolcu sayısı büyümesi %7 olurken, Medine dışında tüm havalimanlarında büyüme gözlemlendi. Öte yandan, Medine'deki trafik geçen sene Eylül ayına nazaran %1 azalmış olsa da, geçen senenin yüksek baz etkisi ve sene başından bu yana sergilenen %6'lık büyüme dikkate alındığında, açıklanan sonucun olumsuz bir tabloya işaret etmediğini düşünüyoruz. Açıklanan sonuçları bir bütün olarak nötr karşılıyoruz ve piyasa tepkisinin de bu yönde olmasını 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 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.