yky_arastirma@yapikredi.com.tr

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde yukarı hareketin ilk hedefi 97,500

Yurtdışı piyasalarda bu hafta Abd/Çin ilişikileri, İtalya haber akışı ön planda kalmaya devam ediyor. Fed Başkanı Powell'ın son şahince açıklamalarının da desteğiyle Abd doları ve tahvil faizlerindeki hızlı yükselişler öne çıkmıştı. Son yedi yılın zirvesini gören Abd 10 yıllık tahvil faizi dün 3 baz puan civarı geri çekilerek dengelenirken, ABD Başkanı Trump'ın Fed'e yönelik eleştirileri ön plandaydı. (Trump Fed'in faiz artırımlarında çok hızlı davrandığını belirtirken, enflasyon endişelerinin yersiz olduğunu öne sürdü.) Satış baskısı altında kalan hisse senetlerinde ise yatay hareketler etkiliydi.

Yurtiçi piyasalarda ise Brunson davası (12 Ekim) odak noktasında kalmaya devam ediyor. ABD'li rahip Andrew Brunson'ın Cuma günü gerçekleşecek mahkeme kararı beklenmeye devam edilirken karar piyasalarda bu haftaki en önemli yön belirleyici olarak görülüyor. Hisse senetlerinde kısa vadeli düzeltme ardından yukarı eğilim korunuyor. Geçen hafta %5 civarı geri çekilen ve kısa vadeli düzeltme hareketinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 92.500 ana desteği üzerinde alım eğiliminin etkili olduğunu takip ediyoruz. Tüketici enflasyonunun yüzde 24.52 ile 15 yılın zirvesine yükselmesi ardından dün Albayrak tarafından açıklanan enflasyonla mücadele programı kapsamında bir çok reel sektör firması ve bankalar mücadele kapsamında bazı ürün fiyatlarında indirim kararı aldı. Piyasalarda Albayrak ve Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya'nın katılacağı bu hafta Endonezya'da başlayacak IMF Dünya Bankası toplantıları da takip edilecek. Ekim ayı başından bu yana Türkiye 5 yıllık cds spreadi 370'den 420 civarına, 10 yıllık faiz 300 baz puan civarı yükseldiğini not edelim.

BIST-100 endeksinde yukarı hareketin ilk hedefi 97,500 seviyesi...Ara düzeltme hareketini 92,500 hedef destek noktası üzerinde karşılamayı başaran piyasada, cuma günü başlayan alım eğilininin dün de sürdüğünü gözlemliyoruz. Böylece ilk etapta 97,500 ara direnç noktasına yönelen piyasada, gün içerisinde bu seviye oldukça önemli olacaktır.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Perakende Sektörü : %10 fiyat indirimi

Günlük Takvim

- 15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %0.2 önceki: %-0.1)
- 15:30 ABD - ÜFE yıllık (beklenti: %2.7 önceki: %2.8)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	96,732
BIST-100 (US$)	15,817
Günlük Değişim (TL)	0.7%
Günlük Hacim (BIST-100)	US$1,462 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US$1,557 mn
Toplam Piyasa Değeri	US$128.7 bn
Halka Açıklık Oranı	30.5%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US$1,644 mn

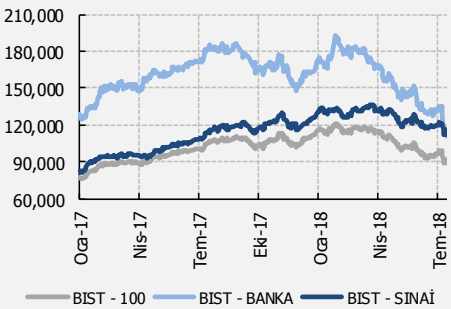
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.4% / 3.7%
3 aylık / 12 aylık	-2.5% / -4.5%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
IEYHO	0.23	9.5%
YATAS	4.11	5.7%
PETKM	5.37	5.5%
AKENR	0.59	5.4%
SISE	5.68	4.0%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
AEFES	17.84	-4.6%
GEREL	3.33	-3.8%
TSKB	0.81	-2.4%
IHLGM	1.29	-2.3%
OTKAR	79.70	-2.1%

Hacim	US$mn	Değişim
GARAN	273	4.9%
THYAO	145	19.2%
PETKM	121	293.0%
ASELS	94	23.2%
HALKB	85	-22.2%



PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda bu hafta Abd/Çin ilişikileri, İtalya haber akışı ön planda kalmaya devam ediyor. Fed Başkanı Powell'ın son şahince açıklamalarının da desteğiyle Abd doları ve tahvil faizlerindeki hızlı yükselişler öne çıkmıştı. Son yedi yılın zirvesini gören Abd 10 yıllık tahvil faizi dün 3 baz puan civarı geri çekilerek dengelenirken, ABD Başkanı Trump'ın Fed'e yönelik eleştirileri ön plandaydı. (Trump Fed'in faiz artırımlarında çok hızlı davrandığını belirtirken, enflasyon endişelerinin yersiz olduğunu öne sürdü.) Satış baskısı altında kalan hisse senetlerinde ise yatay hareketler etkiliydi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksinde 50 günlük ortalama üzerinde tutunma çabası devam ediyor. (Nasdaq 50 günlük ortalamasının altında, Russell 2000 200 günlük ortalamasını test ediyor, Mscı EM endeksi son onyedi ayın diplerinde.Vıx son üç ayın en yüksek seviyesinde.)

Yurtiçi piyasalarda ise Brunson davası (12 Ekim) odak noktasında kalmaya devam ediyor. ABD'li rahip Andrew Brunson'ın Cuma günü gerçekleşecek mahkeme kararı beklenmeye devam edilirken karar piyasalarda bu haftaki en önemli yön belirleyici olarak görülüyor. Hisse senetlerinde kısa vadeli düzeltme ardından yukarı eğilim korunuyor. Geçen hafta %5 civarı geri çekilen ve kısa vadeli düzeltme hareketinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 92.500 ana desteği üzerinde alım eğiliminin etkili olduğunu takip ediyoruz. Tüketici enflasyonunun yüzde 24.52 ile 15 yılın zirvesine yükselmesi ardından dün Albayrak tarafından açıklanan enflasyonla mücadele programı kapsamında bir çok reel sektör firması ve bankalar mücadele kapsamında bazı ürün fiyatlarında indirim kararı aldı. Piyasalarda Albayrak ve Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya'nın katılacağı bu hafta Endonezya'da başlayacak IMF Dünya Bankası toplantıları da takip edilecek. Ekim ayı başından bu yana Türkiye 5 yıllık cds spreadi 370'den 420 civarına, 10 yıllık faiz 300 baz puan civarı yükseldiğini not edelim.

Bu sabah:

- Asya piyasaları ABD 10 yıllık tahvil faizinin yedi yılın zirvesinden dönmesiyle son günlerdeki kayıplarını toparlama çabasında.

- Hong Kong artıda, Çin, Japonya yatay/hafif eksi.

- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolar karşısında artıda.

- S&P 500 vadeli hafif ekside

- Çin'de hafta başındaki zorunlu karşılık hamlesinin ardından yuan zayıf kalmaya devam ediyor

- Dolar endeksi ekside

- USD/TL 6.08 civarında işlem görüyor (dün 6.08/6.16 bandında işlem gördü)

- TL döviz sepeti hafif ekside

BIST-100 endeksinde yukarı hareketin ilk hedefi 97,500 seviyesi...Ara düzeltme hareketini 92,500 hedef destek noktası üzerinde karşılamayı başaran piyasada, cuma günü başlayan alım eğilininin dün de sürdüğünü gözlemliyoruz. Böylece ilk etapta 97,500 ara direnç noktasına yönelen piyasada, gün içerisinde bu seviye oldukça önemli olacaktır. Şu aşamada yükseliş potansiyelini koruyan piyasada, 97,500 üzerindeki seyrin ise 100,000 seviyesini hedefleyebileceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede mevcut piyasa hareketini şu aşamada 92,500 üzerinde kısa vadeli yükseliş yönünde izlemeyi sürdürüyoruz.

Bugün Avrupa Birliği Brexit Başmüzakerecisi Michel Barnier AB'nin Brexit konusundaki taslak politik deklarasyonunu açıklıyor. Ayrıca ABD üretici fiyatları verisi 15:30'da açıklanacak. New York Fed Başkanı John Williams ve Endonezya Merkez Bankası Başkanı Perry Warjiyo, 04:10'da Bali'de ortak merkez bankası forumuna katılacak. Chicago Fed Başkanı Charles Evans 19:15'te Michigan'da konuşacak

Bu hafta makro tarafta yurtiçinde cari açık, Abd Eylül Tüfe verisi (Perşembe), Çin verileri (ihracat/ithalat) ve Abd banka bilançoları takip ediliyor. Ayrıca ABD Dışişleri Bakanı Pompeo'nun Japonya, Güney Kor eve Çin'i kapsayan Asya gezisi takip edilecek. Abd/Çin ilişkileri önemini koruyor. Geçen hafta Abd Başkan Yardımcısı Pence'ın Çin ile iligili 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. Pompeo'nun Çin ile "temel farklılıkları" vurgulayan son açıklamaları dikkat çekiyor.

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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Perakende Sektörü : %10 fiyat indirimi

Matriks'te yer alan habere göre, Ekonomi Bakanlığı'nın enflasyonla mücadele çalışmaları kapsamında, aralarında Bim, CarrefourSa, Metro, Migros ve ŞOK'un yer aldığı ulusal çapta faaliyette bulunan bazı perakende zincirleri 50 adet üründe %10 raf fiyatından indirim yapma kararı aldı.

Hangi ürünlerin bu kapsamda değerlendirileceği henüz belli olmamakla beraber, temel gıda ihtiyaçları ve tüketicilerin en çok tercih ettiği ana kategori ürünlerinin dikkate alınacağını bekliyoruz.

Diğer her şey aynı kalmak kaydıyla, incelememiz altında yer alan gıda perakendecilerinin yıllık sepet büyümelerinde %10 daha az bir büyüme öngördüğümüz takdirde, VAFÖK marjlarında kabaca 30-40 baz puan arası bir daralma bekleriz. Ancak, ne kadarlık bir etki olacağı, tüketicilerin tercihleri, hangi ürünlerin fiyatının indirileceği gibi diğer faktörlere de bağlı olacaktır. Öte yandan, Bakan Albayrak'ın elektrik fiyatlarında artışa gidilmeyeceği yönündeki açıklamaları ve benzer perakendecilerin maliyet kalemlerine olumlu etkileyebilecek diğer fiyat kontrollerinin söz konusu olumsuz etkiyi bir miktar hafifletebileceğini düşünüyoruz.

Söz konusu uygulamayı perekande sektör hisseleri açısından olumsuz değerlendiriyoruz. Her ne kadar, pazar payları günden güne artan ve tedarikçiler için ana büyüme kaynağı olan ulusal zincirlerin, finansal tablolarına yansıması muhtemel olumsuz etkileri tedarikçileriyle paylaşacağını ve marjları ve nakit akımları üzerindeki baskının orta vadede azalacağını düşünsek de, söz konusu uygulamanın uzayabileceği veya farklı yöntemlerle takip eden dönemlerde de işlerlik kazanabileceği yönündeki endişelerin sektör hisselerini öngörülebilir bir vadede baskılamasını 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 dayanılarak 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 dayanılarak 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.