

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Günlük Bülten - BIST-100 endeksi 91,500/92,500 destek bölgesini korumaya çalışacak

Yurtdışı piyasalarda hisse senetlerindeki sert satış baskısı ön planda. Stoxx 600 %1.6, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün günü teknoloji hisseleri öncülüğünde %3.3 düşüşle son dört aydır ilk kez 50 günlük ortalamasının altında tamamladı. Nasdaq %4, Dow Jones %3 gerilerken, Russell 2000 %2.8 düşüşle 200 günlük ortalamasının altında kapanış yaptı. Vix %44 yükselişle son altın ayın en yüksek seviyesine ulaşırken, gelişmekte olan ülke piyasalarında ise Msci EM endeksi %0.9 civarı düşüşle son onyediyi ayın diplerinde.

Yurtiçi piyasalarda ise yarın sabah saatlerinde başlaması beklenen Brunson davası (12 Ekim) odak noktasında kalmaya devam ediyor. TL'de TCMB'nin faiz artışı sonrası başlayan iyimserlikte piyasalarda bu haftaki en önemli yön belirleyici olarak görülen Brunson davasına ilişkin beklentiler etkili. TL dün gelişmekte olan ülke para birimleri arasında dolar karşısında %1'e yakın değer kazancı ile en çok değer kazanan para birimi olurken benzer para birimlerinde %1'i aşan değer kayıpları yaşandı.(USD/TL'de ise 5.90/6.00 bandının aşağı geçilip geçilmeyeceği önemli olacak.) Türkiye 10 yıllık tahvil faizi 50 baz puan düşüşle %20,07'ye geriledi. 5 yıllık gösterge tahvilin faizi de 50 baz puan gerileme ile %23,99 oldu.

BIST-100 endeksi 91,500/92,500 destek bölgesini korumaya çalışacak... Dün 97,500 hedef direnç noktasına atakların sert satış baskısı oluşturduğu piyasada, gün içerisinde 91,500/92,500 bandını kritik destek bölgesi olarak izliyoruz. Endeksin kısa ve orta vadeli yükseliş potansiyelini sürdürebilmesi için geri çekilmelerde 91,500/92,500 bandını koruması gerekiyor.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Hava Yolları <THYAO TI>, Eylül ayı trafik sonuçları

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi Ağustos (beklenti: -2.60b önceki: -1.75b)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (5 Ekim haftası)
- 15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %+0.2 önceki: %0.2)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	94,441
BIST-100 (US\$)	15,511
Günlük Değişim (TL)	-2.4%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,327 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,461 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$127.2 bn
Halka Açıklık Oranı	30.2%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,630 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.5% / 3.0%
3 aylık / 12 aylık	-1.9% / -8.7%

En çok artan

TL/hisse Değişim

OZGYO	6.04	16.4%
CEMAS	3.63	9.0%
TKFEN	22.40	3.3%
GSRAY	1.46	2.8%
AEFES	18.34	2.8%

En çok azalan

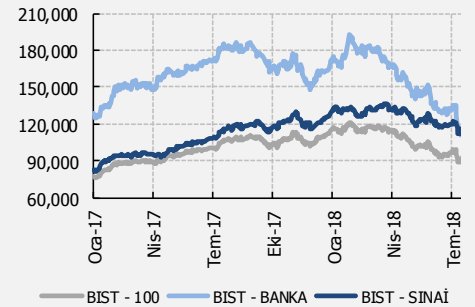
TL/hisse Değişim

ITTFH	4.12	-13.8%
GEREL	3.05	-8.4%
YATAS	3.88	-5.6%
PETKM	5.09	-5.2%
CCOLA	30.00	-5.2%

Hacim

US\$mın Değişim

GARAN	190	-30.7%
HALKB	164	92.6%
THYAO	114	-21.8%
ASELS	108	14.5%
PETKM	52	-57.1%



PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda hisse senetlerindeki sert satış baskısı ön planda. Stoxx 600 %1.6, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün günü teknoloji hisseleri öncülüğünde %3.3 düşüşle son dört aydır ilk kez 50 günlük ortalamasının altında tamamladı. Nasdaq %4, Dow Jones %3 gerilerken, Russell 2000 %2.8 düşüşle 200 günlük ortalamasının altında kapanış yaptı. Vix %44 yükselişle son altın ayın en yüksek seviyesine ulaşırken, gelişmekte olan ülke piyasalarında ise Msci EM endeksi %0.9 civarı düşüşle son onyediy ayın diplerinde. Trump'ın Fed'e yönelik eleştirileri ve Nyt'de Çin güvenlik bakanlığı'nda çalışan bir kişinin, ekonomik casusluk ve birçok Amerikan havacılık şirketinden ticaret sırlarını çaldığı suçlamasıyla tutuklandığına dair haberler öne çıktı. Piyasalarda Powell'ın şahince açıklamaları ile birlikte Abd tahvil faizlerinde yaşanan hızlı yükselişler sonrasında bugün açıklanacak Eylül Tüfe verisinden gelecek sinyaller önemli olacak.

Yurtiçi piyasalarda ise yarın sabah saatlerinde başlaması beklenen Brunson davası (12 Ekim) odak noktasında kalmaya devam ediyor. TL'de TCMB'nin faiz artışı sonrası başlayan iyimserlikte piyasalarda bu haftaki en önemli yön belirleyici olarak görülen Brunson davasına ilişkin beklentiler etkili. TL dün gelişmekte olan ülke para birimleri arasında dolar karşısında %1'e yakın değer kazancı ile en çok değer kazanan para birimi olurken benzer para birimlerinde %1'i aşan değer kayıpları yaşandı.(USD/TL'de ise 5.90/6.00 bandının aşağı geçilip geçilmeyeceği önemli olacak.) Türkiye 10 yıllık tahvil faizi 50 baz puan düşüşle %20,07'ye geriledi. 5 yıllık gösterge tahvilin faizi de 50 baz puan gerileme ile %23,99 oldu. Küresel piyasalarda yaşanan sert satış baskısına paralel yönde satış baskısı altında kalan BIST-100 endeksinde ise 91,500/92,500 bandının korunup korunamayacağı önemli olacak.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında da riskten kaçış fiyatlaması etkili
- Asya hisse senetlerinde %4 civarı sert düşüşler var
- Gelişmekte olan Asya cds spreadlerinde yükselişler etkili
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolar karşısında yatay.
- Avrupa ve Abd vadeli satış baskısı öne çıkıyor
- Dax vadeli %1.6, S&P vadeli %0.6 eksi
- Dolar endeksi eksi
- USD/TL 6.01 civarında işlem görüyor (dün 6.03/6.13 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti %0.8 hafif eksi

BIST-100 endeksi 91,500/92,500 destek bölgesini korumaya çalışacak...Dün 97,500 hedef direnç noktasına atakların sert satış baskısı oluşturduğu piyasada, gün içerisinde 91,500/92,500 bandını kritik destek bölgesi olarak izliyoruz. Endeksin kısa ve orta vadeli yükseliş potansiyelini sürdürebilmesi için geri çekilmelerde 91,500/92,500 bandını koruması gerekiyor. Bu durumda piyasada yeniden 100,000 direncini aşma çabasında olacağını düşünüyoruz. 91,500/92,500 destek bölgesinin kırılması ise orta vadeli başarısız yükseliş denemelerinin ardından endeksi ilk etapta 84,654 olmak üzere yeniden baskı altına alabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Bugün yurtiçinde cari açık, Abd'de Eylül Tüfe verisi açıklanıyor. (beklenti aylık %0,2, yıllık %2,4 artış yönünde) Küresel piyasalarda yaşanan sert satış baskısı sonrası verinin nispeten düşük gelmesi ilk aşamada risk iştahı üzerinde olumlu etki yaratabileceğini not edelim. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası 12-13 Eylül toplantısının tutanakları ve OPEC petrol piyasası raporu yayımlanacak.

Bugün 10:00'da Cari açık açıklanıyor: 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.

Haftanın geri kalanında ise Çin verileri (ihracat/ithalat) ve Abd banka bilançoları takip edilecek. Ayrıca Abd/Çin ilişkileri ve İtalya konularına yönelik haber akışı 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. Son haber akışı iki ülke arasındaki tansiyon artışının sürdüğüne işaret ediyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TL>, Eylül ayı trafik sonuçları

Türk Hava Yolları, Eylül ayı trafik sonuçlarını açıkladı.

- Şirket, geçen senenin aynı ayına göre %1,3 daha fazla yolcu taşıırken, bu büyümenin arkasında %3 artan uluslararası dıştan-dışa transfer yolcu büyümesi rol oynadı. Şirket, %2 oranında daha az uçuş gerçekleştirip, arz edilen koltuk-km açısından %1 daha düşük kapasite sundu. Bizim beklentimiz, uçuş ve ASK büyümesinin %1 olacağı yönündeydi.
- Şirketin karlılığı açısından önemli bir gösterge olan dış hat yolcu doluluk oranı Eylül ayında yıllık 2 puan iyileşmeyle %83 seviyesine yükseldi.
- Kargo tarafında, yılın ilk yarısında başlayan yüksek büyüme trendi, Eylül ayında da devam etti ve taşınan kargo hacmi %22 arttı. Filoya yeni katılan kargo uçaklarının hacimler üzerindeki olumlu etkisi kendini Eylül ayıyla beraber daha çok gösterdi.

Türk Hava Yolları'nın yeni kapasite sunumunda yavaşlamaya gideceğini bekliyorduk ama yıllık bazda daralmayı öngörmüyorduk. Ancak yine de, beklentimizden sapma oranı sınırlı olduğu için ve şirketin, normal şartlarda 29 Ekim tarihinde açılışı planlanan Yeni Havalimanı'na geçiş aşamasında bilinçli bir yavaşlamaya gitmiş olabileceğinden hareketle bu gelişmeyi makul karşılıyoruz. Yolcu doluluk oranlarındaki yüksek ve güçlü seyrin, TL'nin yüksek değer kaybettiği bu dönemlerde, şirket karlılığına olumlu yansımaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, dış hat yolcu kompozisyonunda daha düşük marjlı transfer yolcusunun toplam içerisindeki payının artmasının birim getiriler üzerinde görece baskı yaratabileceğini ancak bunun yıllık marj genişlemesine mani olmayacak boyutta olmasını bekliyoruz.

Özetle, açıklanan sonuçları 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.