

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 93,500 ara desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunuyor

Yurtdışı piyasalarda bu hafta hisse senetlerinde sert satış baskısı etkiliydi. Abd tahvil faizlerinde yaşanan hızlı yükselişler soru işareti yaratan konu başlıklarından biriydi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi son iki günde %5.3 civarı geri çekilerek 200 günlük ortalamasının altında kapanış yaptı. (en fazla baskı teknoloji ve büyümeye duyarlı sektörlerde görüldü) Cboe oynaklık endeksi VIX 25 civarına yükselerek 12 Şubat'tan bu yana en yüksek seviyesinden kapandı. Baskı altında kalan dolar endeksi ise bu ayın en düşük seviyelerine geriledi. Abd'de piyasa beklentisinin altında gelen tüketici fiyatları bu görünüme destek oldu. Gelişmekte olan ülke piyasalarında ise Msci EM endeksi Ekim ayı başından bu yana %8 civarı geri çekilmiş durumda.

Yurtiçi piyasalarda ise bugün sabah 10:00 civarında başlaması beklenen Brunson davası odak noktasında yer alıyor. TL'de TCMB'nin faiz artışı sonrası başlayan iyimserlikte piyasalarda bu haftaki en önemli yön belirleyici olarak görülen Brunson davasına ilişkin beklentiler etkili. TL Brunson davasına yönelik iyimserlikle 5.90 ana desteğini test ederken, küresel piyasalarda yaşanan sert satış baskısına paralel yönde baskı altında kalan BIST-100 endeksinde ise dava öncesinde 93.500 desteği üzerinde tutunma çabası etkiliydi.

BIST-100 endeksinde 93,500 ara desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunuyor... Dün 93,500 ara desteğinde tutunmayı başaran piyasada, ara düzeltme hareketi kapsamında yükseliş potansiyelinin korunduğunu düşünüyoruz. Gün içerisinde 93,500 üzerindeki hareketler piyasada ilk önemli direnç konumunda bulunan 97,500 seviyesine yönelik atak oluşturmaktadır.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Pegasus <PGSUS TI> Aylık Trafik Sonuçları

Günlük Takvim

- - Brunson davası
- 04:30 Çin - İhracat - (beklenti: %8.7 önceki: %9.8)
- 04:30 Çin - İthalat - (beklenti: %14.5 önceki: %19.9)
- 17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 100 önceki: 100.1)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	94,748
BIST-100 (US\$)	15,835
Günlük Değişim (TL)	0.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,190 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,308 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$128.8 bn
Halka Açıklık Oranı	30.5%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,609 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.1% / 2.6%
3 aylık / 12 aylık	3.8% / -8.7%

En çok artan

TL/hisse Değişim

CEMAS	4.35	19.8%
IEYHO	0.26	18.2%
AKENR	0.61	7.0%
GEREL	3.23	5.9%
TSKB	0.81	3.8%

En çok azalan

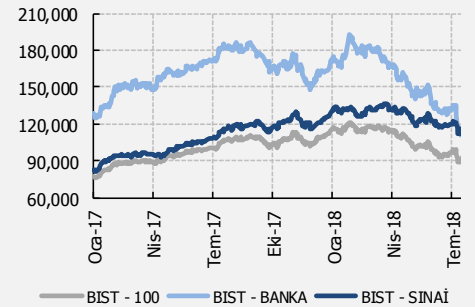
TL/hisse Değişim

FENER	8.10	-9.5%
ITTFH	3.91	-5.1%
TAVHL	27.34	-4.4%
GSRAY	1.40	-4.1%
ODAS	3.30	-4.1%

Hacim

US\$mn Değişim

GARAN	182	-4.0%
HALKB	124	-24.2%
THYAO	114	0.4%
ASELS	77	-28.8%
PETKM	69	32.2%



PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda bu hafta hisse senetlerinde sert satış baskısı etkiliydi. Abd tahvil faizlerinde yaşanan hızlı yükselişler soru işareti yaratan konu başlıklarından biriydi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi son iki günde %5.3 civarı geri çekilerek 200 günlük ortalamasının altında kapanış yaptı. (en fazla baskı teknoloji ve büyümeye duyarlı sektörlerde görüldü) Cboe oynaklık endeksi VIX 25 civarına yükselerek 12 Şubat'tan bu yana en yüksek seviyesinden kapandı. Baskı altında kalan dolar endeksi ise bu ayın en düşük seviyelerine geriledi. Abd'de piyasa beklentisinin altında gelen tüketici fiyatları bu görünüme destek oldu. Gelişmekte olan ülke piyasalarında ise Msci EM endeksi Ekim ayı başından bu yana %8 civarı geri çekilmiş durumda.

Yurtiçi piyasalarda ise bugün sabah 10:00 civarında başlaması beklenen Brunson davası odak noktasında yer alıyor. TL'de TCMB'nin faiz artışı sonrası başlayan iyimserlikte piyasalarda bu haftaki en önemli yön belirleyici olarak görülen Brunson davasına ilişkin beklentiler etkili. TL Brunson davasına yönelik iyimserlikle 5.90 ana desteğini test ederken, küresel piyasalarda yaşanan sert satış baskısına paralel yönde baskı altında kalan BIST-100 endeksinde ise dava öncesinde 93.500 desteği üzerinde tutunma çabası etkiliydi.

Bu sabah:

- Sert satış baskısı sonrasında Asya piyasalarında toparlanma çabası hakim.
- Çin'de dış ticaret verisi beklentiden iyi yönde. İhracat 14.5% (beklenti: 8.2%) İthalat 14.3% (beklenti: 15.3%)
- S&P 500 vadeli %1 civarı artıda
- Satış baskısı altında kalan dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolar karşısında hafif artıda.
- Brunson davası öncesinde USD/TL 5.90 desteğini test ediyor (dün 5.90/6.08 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti %0.8 hafif ekside

BIST-100 endeksinde 93,500 ara desteği üzerinde yükseliş potansiyeli korunuyor... Dün 93,500 ara desteğinde tutunmayı başaran piyasada, ara düzeltme hareketi kapsamında yükseliş potansiyelinin korunduğunu düşünüyoruz. Gün içerisinde 93,500 üzerindeki hareketler piyasada ilk önemli direnç konumunda bulunan 97,500 seviyesine yönelik atak oluşturacaktır. Ancak piyasanın kısa vadeli yükseliş hareketini onaylayabilmesi için 97,500 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise ilk etapta 100,000 olmak üzere 102,500 ve 105,000 test edilebilir. Bir alt noktada ise 91,500 seviyesini ana destek noktası olarak alıyoruz. 91,500 altında satış baskısının derinleşebileceğini göz önünde bulunduruyor ve 97,500 direncinin aşılmasıyla yükselişin onaylanacağını düşünüyoruz.

Bugün yurtdışında Brunson davası, Abd'de banka bilançoları ve Michigan Tüketici Güven Endeksi takip ediliyor. Ayrıca Abd/Çin ilişkileri ve İtalya konularına yönelik haber akışı önemini koruyor. Geçen hafta Abd Başkan Yardımcısı Pence'nın 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

Pegasus <PGSUS TL> Aylık Trafik Sonuçları

Pegasus Havayolları Eylül ayı trafik sonuçlarını açıkladı. Aylık sonuçların en dikkat çeken yanı, şirketin toplam arz ettiği koltuk kapasitesini tarifeli dış hatlarda %17 arttırırken, yurt içi hatlarda geçen seneye benzer düzeyde tutmasıdır. Şirketin, dış hatlara daha ağırlık veren bu stratejisini, TL'nin değer kaybının finansalları üzerinde yarattığı olumsuz etkiyi azaltma ve dış hatlardaki yüksek talepten faydalanma arzusuna bağlıyoruz ve şirketin yakın dönemli finansalları için destekleyici buluyoruz. Her ne kadar şirketin aylık bazda yolcu doluluk oranı geçen senenin aynı ayına göre azalmış olsa da, dış hatlarda %17 yeni kapasite arz edildiği, iç hatlarda da geçen senenin %90'lık yüksek baz etkisi dikkate alındığında ve geline seviyenin halen %86 düzeylerini işaret ettiği de değerlendirildiğinde, bunun anlaşılabilir bir azalış olduğu kanaatine ulaşıyoruz. Öte yandan, İstanbul Atatürk Havalimanı'nın, Yeni Havalimanı'na taşınma sürecinde, Sabiha Gökçen Havalimanı'na olan talebin artacağını ve bundan da SAW'da pazar lideri konumundaki Pegasus'un oldukça faydalanacağını düşünüyoruz ve o açıdan da şirketin dış hatlara ağırlık vermesini olumlu karşılıyoruz. Konsolide bazda beklentilerimiz dahilinde gelen, altkırılımlında dış hat ağırlığının tahminimizin bir miktar üzerinde olduğu sonuçları hafif olumlu karşılıyoruz ve piyasa beklentisinin de olumlu 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.