

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 97,500 üzerinde onaylanan yükselişin devamını bekliyoruz

Küresel piyasalarda ABD-Çin ticaret savaşı kaygıları soru işareti yaratmaya devam ediyor. ABD ve Çin'in birbirlerinden ithal ürünlerden yeni gümrük vergileri almaya başlaması küresel büyüme endişelerine destek olurken, anlaşmasız Brexit ihtimali ve son olarak da Arjantin'in sermaye kontrollerine gitmesi küresel risk iştahı üzerinde baskı yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. ABD dün itibarıyla, Başkan Trump'ın kararıyla Çin'den ithal ayakkabı, akıllı saat ve televizyon da dahil olmak üzere 125 milyar dolar değerindeki çeşitli üründen %15 ek gümrük vergisi almaya başlarken, Çin de ham ABD petrolü dahil bazı ürünlere yeni gümrük vergileri getirdi. Çin ise ABD'den ithal 75 milyar dolar değerinde ürünün yer aldığı listedeki bazı ürünlere ek gümrük vergisi başlattı. Dün ABD piyasaları tatil nedeni ile kapalıydı. MSCI Dünya %0.09 ekside, MSCI EM endeksi %0.78 artıda kapanış yaparken, ABD Çin konusundaki son Bloomberg haberi de soru işaretlerine destek oldu. Habere göre Çinli ve Amerikalı yetkililer ticaret görüşmelerini devam ettirmek için bu ay planlanan toplantının programını belirleme konusunda güçlük çekiyor. Ayrıca Çin Ticaret Bakanlığının 6 Eylül'den itibaren ABD, Avrupa Birliği, Güney Kore, Japonya ve Tayland'da ithal edilen fenol için anti-damping vergisi uygulayacağına dair haberler de dikkat çekiyor.

BIST-100 endeksinde 97,500 üzerinde onaylanan yükselişin devamını bekliyoruz... Haftaya güçlü bir seyirle başlayan piyasada, son günlerin kritik direnç noktası olarak izlediğimiz 97,500 seviyesinin yukarı geçildiğini gözlemliyoruz. Bankacılık Sektör Endeksi'nde 135,000 direncinin aşılmasıyla rölatif olarak güç kazandığı gözlemlendiğimiz yukarı hareket kapsamında, 98,500 seviyesinde bulunan ara hedef noktası test ediliyor.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Tüpraş <TUPRS TI> Ağustos ayında mevsimsellik nedeniyle motorin ve jet yakıtı karlılığı olumlu etkilendi
- Emlak Konut <EKGYO TI> Proje iptali

Günlük Takvim

- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: +%1.30 önceki: +%1.36)
- 10:00TR - TÜFE yıllık (beklenti: %15.60 önceki: %16.65)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %14.70 önceki: %16.20)
- 10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: +%21.66)
- 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 51.2 önceki: 51.2)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	98,343
BIST-100 (US\$)	16,943
Günlük Değişim (TL)	1.7%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,044 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,206 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$148.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.8%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,264 mn

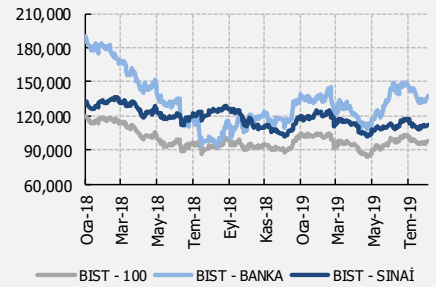
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.5% / -1.3%
3 aylık / 12 aylık	8.6% / 6.1%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
CEMAS	0.85	19.7%
IEYHO	0.37	8.8%
HALKB	5.95	4.8%
SKBNK	0.96	4.3%
TKFEN	21.62	4.3%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
AEFES	24.50	-4.2%
MPARK	13.57	-2.2%
KOZAA	8.02	-2.0%
IPEKE	5.98	-1.8%
KOZAL	67.35	-1.5%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	146	-4.7%
GARAN	130	8.1%
ASELS	78	14.4%
HALKB	61	61.1%
PETKM	53	73.6%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda ABD-Çin ticaret savaşı kaygıları soru işareti yaratmaya devam ediyor. ABD ve Çin'in birbirlerinden ithal ürünlerden yeni gümrük vergileri almaya başlaması küresel büyüme endişelerine destek olurken, anlaşmasız Brexit ihtimali ve son olarak da Arjantin'in sermaye kontrollerine gitmesi küresel risk iştahı üzerinde baskı yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. ABD dün itibarıyla, Başkan Trump'ın kararıyla Çin'den ithal ayakkabı, akıllı saat ve televizyon da dahil olmak üzere 125 milyar dolar değerindeki çeşitli üründen %15 ek gümrük vergisi almaya başlarken, Çin de ham ABD petrolü dahil bazı ürünlere yeni gümrük vergileri getirdi. Çin ise ABD'den ithal 75 milyar dolar değerinde ürünün yer aldığı listedeki bazı ürünlere ek gümrük vergisi başlattı. Dün ABD piyasaları tatil nedeni ile kapalıydı. MSCI Dünya %0.09 ekside, MSCI EM endeksi %0.78 artıda kapanış yaparken, ABD Çin konusundaki son Bloomberg haberi de soru işaretlerine destek oldu. Habere göre Çinli ve Amerikalı yetkililer ticaret görüşmelerini devam ettirmek için bu ay planlanan toplantının programını belirleme konusunda güçlük çekiyor. Ayrıca Çin Ticaret Bakanlığının 6 Eylül'den itibaren ABD, Avrupa Birliği, Güney Kore, Japonya ve Tayland'da ithal edilen fenol için anti-damping vergisi uygulayacağına dair haberler de dikkat çekiyor.

Bu sabah:

- Asya hisse senetlerinde karışık görünüm etkili.
- Japonya %0.02 artıda, Çin %0.2 civarı ekside
- PBOC USD/CNY'de referans kuru 7. 0884 olarak açıkladı. (dün: 7.0883).
- ABD vadelielerinde satış baskısı öne çıkıyor
- S&P 500 ve Nasdaq vadelieleri %0.5 civarı ekside
- İngiltere Başbakanı Boris Johnson, Ekim'deki AB konseyi öncesi erken seçim istiyor-The Sun
- Sterlin İngiltere Başbakanı Boris Jonhson'ın parlamenterleri Brexit konusunda elini bağlamaları durumunda seçime gideceği konusunda uyarmasıyla iki buçuk yılın dip seviyesinde seyrediyor
- ABD dolarındaki yukarı eğilim korunuyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside
- USD/TL 5.81 civarında işlem görüyor. (dün 5.79/5.84 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 97,500 üzerinde onaylanan yükselişin devamını bekliyoruz... Haftaya güçlü bir seyrle başlayan piyasada, son günlerin kritik direnç noktası olarak izlediğimiz 97,500 seviyesinin yukarı geçildiğini gözlemliyoruz. Bankacılık Sektör Endeksi'nde 135,000 direncinin aşılmasıyla rölatif olarak güç kazandığı gözlemlediğimiz yukarı hareket kapasiminde, 98,500 seviyesinde bulunan ara hedef noktası test ediliyor. Gün içerisinde 98,500 ara hedefini yakından izleyeceğimiz piyasada, bu seviye üzerindeki seyrin 100,000 ve 101,000 seviyelerini hedefleyebileceğini düşünüyoruz. Dün 97,500 üzerinde güç kazanan yükseliş eğiliminin sürebileceğini düşündüğümüz piyasada, 96,500 seviyesinin ise yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün yurtiçinde 12 Eylül PPK toplantısı öncesinde açıklanacak TÜFE verisi önemli olabilir. Bugün saat 10:00'da Ağustos ayı TÜFE verisi açıklanacak. Reuters'ın toplam 13 kurumun

katılımı ile gerçekleştirdiği ankete göre TÜFE'nin Ağustos'ta sigara ve doğalgaz başta olmak üzere zamların etkisiyle aylık %1.3 artış göstermesi, ancak baz etkisiyle yıllık enflasyonun Temmuz'daki %16.65'ten %15.51'e gerilemesi bekleniyor. Ankete göre Ağustos ayı için aylık tahminler %0.5 ile %1.69 artış, yıllık beklentiler %14.6-15.96 bandında yer alıyor. BOTAŞ konutlara doğalgaz satış fiyatına 1 Ağustos'tan geçerli olmak üzere %14.97 zam yapmıştı. TCMB'nin son fiyat gelişmeleri raporunda da tütün ürünlerinde yakın dönemde yapılan fiyat ayarlamalarının Ağustos ayı enflasyonuna kayda değer bir etkisi olacağına dikkat çekilmişti. Yıllık enflasyon son 15 yılın rekor seviyesini 2018 Ekim'de %25.24 ile görmüş, daha sonra yönünü aşağı çevirmişti. Baz etkisiyle enflasyonun Eylül Ekim aylarında tek haneye yaklaşması ardından yılın son iki ayında yükselişe geçmesi bekleniyor. Piyasadaki yıl sonu beklentiler %14'ün hemen altında şekilleniyor.

Bu hafta makro tarafta Ağustos ayı ABD tarım dışı istihdam verisi, ISM endeksleri ve FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar takip edilecek. Ayrıca Euro bölgesinde İtalya ve İspanya PMI endeksleri, Çin'de Caixin PMI endeksleri takip edilecek diğer önemli makro veriler olarak sıralanabilir. ABD'de istihdam artışında son dönemde yavaşlama görülse de istihdam piyasası gücünü koruyor. Tarım dışı istihdam artışında Ağustos ayına yönelik ortalama piyasa beklentisi 158.000 kişi artış yönünde. (Temmuz: 164.000) Bugün açıklanacak ISM imalat endeksinde ise Mart ayından bu yana geri çekilen endekste ki zayıf seyrin devam etmesi bekleniyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI> Ağustos ayında mevsimsellik nedeniyle motorin ve jet yakıtı karlılığı olumlu etkilendi

Akdeniz Kompleks rafineri marj Ağustos ayında 2.0 dolar/varil seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayında 5.7 dolar/varil ve geçen senenin Ağustos ayında 7.2 dolar/varil idi. Beyaz ürünler arasında bulunun motorin ve jet yakıtının karlılığında hem çeyrek bazda hem de yıllık bazda artış var, bu da Tüpraş'ın marj üzerinde olumlu etki yaratmaktadır. Ağustos ayında benzin normal seyrine devam ederek 12 dolar/varil seviyesinde gerçekleşti. Hatırlatmak gerekirse Haziran ayında Amerika'daki büyük bir rafineride kaza meydana geldi ve kaza sonrası rafineriyi kapatma kararı alındı. Bunun etkisiyle birlikte Temmuz ayında benzin karlılığı 14.7 dolar/varil seviyesine yükselmışti. Motorin karlılığı ise talebin artması sayesinde 16.2 dolar/varil (Temmuz: 14.1 dolar/varil & Ağustos'18: 15.9 dolar/varil) seviyesine ulaştı. Havacılık tarafındaki güçlü büyüme jet yakıt karlılığını olumlu etkiledi ve Ağustos ayında 16.4 dolar/varil (Temmuz: 14.8 dolar/varil & Ağustos'18: 14.4 dolar/varil) seviyesinde yükseldi. Motorin karlılığının yılın sonuna doğru IMO 2020 nedeniyle artmasını bekliyoruz. Hisse için AL tavsiyemizi koruyoruz.

Emlak Konut <EKGYO TI> Proje iptali

Emlak Konut <EKGYO TI> portföyünde bulunan İstanbul Küçükçekmece Bizim Mahalle 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Tual Bizim Mahalle) işini tasfiye ettiğini açıkladı. Şirketin, en son yatırımcı sunumuna göre, söz konusu projenin 1. Etap expertiz değeri 461 milyon lira olup, projeden elde edilmesi beklenen minimum garanti gelir, şirketin toplam beklediği garanti gelirlerin %4,5'una denk gelmekteydi. Hafif olumsuz.

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.