

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 94,000 desteği önemini koruyor

Küresel piyasalarda büyüme endişeleri, ABD - Çin ticaret konusu ve Trump'a azil girişimine yönelik haber akışı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ile Çin'in, geçen hafta Washington'da gerçekleştirdikleri ve iki gün süren müzakerelerin sonunda kısmi bir anlaşmaya varması ve Brexit sürecine yönelik iyimser haber akışı eşliğinde küresel hisse senetlerindeki yükseliş eğilimi korunuyor. Her ne kadar ABD ve Çin'in uzlaşması sağladığı anlaşmanın detaylarına yönelik haber akışı soru işareti yaratsa da (örneğin Çin'in, 50 milyar dolarlık tarım ürünü alımı yapmak için gümrük vergilerinin indirilmesini istemesi) dün Brexit konusunda taslak bir anlaşmaya yakın olduğuna dair haberler risk iştahına destek oldu. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde yükselişler, güvenli liman altın, Japon yeni ve tahvillerde ise satış baskısı etkili. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi geçen hafta başından bu yana %3.5, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise 24 baz puan civarı yükselmiş durumda.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Bu doğrultuda önümüzdeki dönemde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 13 Kasım ABD ziyareti ve bu ziyarete yönelik haber akışı ön planda olacak. Öncesinde ise ABD Başkan Yardımcısı Pence ve Dışişleri Bakanı Pompeo'nun Perşembe günü Ankara'da Erdoğan ile gerçekleşmesi beklenen görüşme takip edilecek. Basında yer alan haberlere göre ABD'de Türkiye'ye yönelik yaptırım tasarısının haftaya oylanması bekleniyor. TL varlıkların jeopolitik endişelerin artması ile birlikte satış baskısı altında kaldığını takip ediyoruz. USD/TL Mayıs ayından bu yana ki en yüksek seviyede işlem görüyorken, BIST-100 endeksinde 106.000 ana direnci altında etkili olan geri çekilme süreci devam ediyor. (30 Ağustos zirvesinden bu yana %10 civarı geri çekildi) 10 yıllık tahvil faizi Ağustos diplerinden bu yana 200 baz puan civarı yükselmiş durumda.

Bültenimizden Başlıklar

■ Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- 15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.3 önceki: %0.4)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto hariç (beklenti: %0.2 önceki: %0)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto ve benzin hariç (beklenti: %0.4 önceki: %0.1)
- 17:45 Fed'den Evans konuşacak

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	95,258
BIST-100 (US\$)	16,178
Günlük Değişim (TL)	1.4%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,281 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,406 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$152.9 mlr
Halka Açıklık Oranı	26.8%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,498 mn

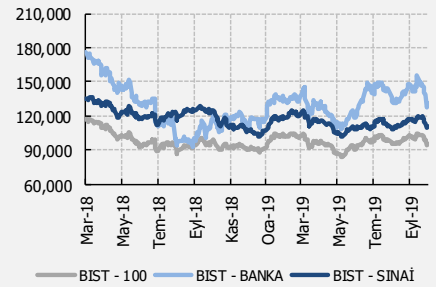
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-3.6% / -7.6%
3 aylık / 12 aylık	-1.9% / -3.4%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ANACM	3.18	6.7%
DOHOL	1.66	5.7%
IEYHO	0.42	5.0%
POLHO	2.61	4.8%
SISE	4.20	4.7%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
FENER	10.98	2.9%
TAVHL	23.72	-1.7%
ITTFH	3.90	-1.0%
EKGYO	1.19	-0.8%
YATAS	5.77	-0.7%

Hacim	US\$mn	Değişim
GARAN	229	-32.1%
THYAO	198	-17.1%
AKBNK	92	-28.8%
TUPRS	64	5.7%
ASELS	51	-20.6%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda büyüme endişeleri, ABD - Çin ticaret konusu ve Trump'a azil girişimine yönelik haber akışı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ile Çin'in, geçen hafta Washington'da gerçekleştirdikleri ve iki gün süren müzakerelerin sonunda kısmi bir anlaşmaya varması ve Brexit sürecine yönelik iyimser haber akışı eşliğinde küresel hisse senetlerindeki yükseliş eğilimi korunuyor. Her ne kadar ABD ve Çin'in uzlaşısı sağladığı anlaşmanın detaylarına yönelik haber akışı soru işareti yaratsa da (örneğin Çin'in, 50 milyar dolarlık tarım ürünü alımı yapmak için gümrük vergilerinin indirilmesini istemesi) dün Brexit konusunda taslak bir anlaşmaya yakın olunduğuna dair haberler risk iştahına destek oldu. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde yükselişler, güvenli liman altın, Japon yeni ve tahvillerde ise satış baskısı etkili. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi geçen hafta başından bu yana %3.5, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise 24 baz puan civarı yükselmiş durumda.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Bu doğrultuda önümüzdeki dönemde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 13 Kasım ABD ziyareti ve bu ziyarete yönelik haber akışı ön planda olacak. Öncesinde ise ABD Başkan Yardımcısı Pence ve Dışişleri Bakanı Pompeo'nun Perşembe günü Ankara'da Erdoğan ile gerçekleşmesi beklenen görüşme takip edilecek. Basında yer alan haberlere göre ABD'de Türkiye'ye yönelik yaptırım tasarısının haftaya oylanması bekleniyor. TL varlıkların jeopolitik endişelerin artması ile birlikte satış baskısı altında kaldığını takip ediyoruz. USD/TL Mayıs ayından bu yana ki en yüksek seviyede işlem görüyorken, BIST-100 endeksinde 106.000 ana direnci altında etkili olan geri çekilme süreci devam ediyor. (30 Ağustos zirvesinden bu yana %10 civarı geri çekildi) 10 yıllık tahvil faizi Ağustos diplerinden bu yana 200 baz puan civarı yükselmiş durumda.

Bu sabah:

- Asya hisse senetleri karışık
- Japonya %1.2 artıda. Çin %0.2 civarı ekside
- Çin ABD Kongresi'nin Hong Kong'daki protestoculara destek sunan bir tasarı çıkarması durumunda misilleme yapmakla tehdit etti
- Çin Yuan'ındaki değer kaybı ön planda. PBOC USD/CNY referans oranını 7.0746 olarak açıkladı (önceki:7.0708)
- ABD vadelieleri ekside
- S&P vadeli ve Nasdaq vadeli %0.2 civarı ekside
- Dolar endeksi ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside
- USD/TL 5,92 civarında işlem görüyor. (dün 5.86/5.93 aralığında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde 94,000 desteği önemini koruyor... Kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı hareketin sürdüğü piyasada, dün 94,000 desteği üzerinde tepki yükselişi gerçekleşti. Destek noktaları üzerinde oluşan seans içi yükseliş denemelerinin zayıf kalmaya devam ettiğini gözlemlediğimiz piyasada, 96,000 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz.

Endeksin seans içi yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 96,000, kısa vadeli yeni bir yükseliş potansiyeli oluşturabilmesi için de 97,500 dirençlerinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Başarısız yükseliş denemelerinin direnç noktalarında yeniden oluşturduğu baskıyla devam eden kısa vadeli düşüş trendi içerisinde, 94,000 ise geri çekilmelerde önemini koruyor. 94,000 desteğinin kırılmasıyla devam edecek satış baskısının ise 92,500 ve 90,000 risklerini sürdürebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Şu aşamada yukarı atakların yeterli katılımla desteklenmediği ve taban oluşuma yönelik bir sinyalin henüz oluşmadığı piyasada, 97,500 altında aşağı baskı devam eğilimini koruyacaktır. Bu nedenle piyasada yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 97,500 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. . (Teknik Bülten)

Bugün ABD’de Eylül ayı perakende satışlar verisi TSİ 15:30’da açıklanacak. Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan TSİ 20:00’de, Fed Guvernörü Lael Brainard TSİ 22:00’de konuşacak. Bank of America ve Netflix’in 3. çeyrek bilançoları takip edilecek. Diğer taraftan İngiltere’nin AB’den ayrılması görüşmelerinde yer alan diplomatlar ve yetkililer anlaşmaya varılamayan noktaların önemli ölçüde azaldığını söyledi. Perşembe –Cuma günü gerçekleşecek ABD liderler zirvesi takip edilecek gündem konuları arasında yer alıyor.

Haftanın geri kalanında ise ABD’de konut verileri ve sanayi üretimi, Euro bölgesinde sanayi üretimi ve Çin büyüme verisi takip edilecek önemli makro veriler olarak sıralanabilir. Ayrıca 30 Ekim Fed toplantısı öncesinde FOMC’de oy hakları bulunan Williams açıklamaları da önemli olabilir. Geçen hafta açıklanan ABD TÜFE verisi 30 Ekim Fed toplantısı öncesinde Fed’in faiz indirimlerine yönelik hareket alanı sağlayabilecek nitelikteydi. Çekirdek TÜFE’de son aylarda görülen yukarı baskının Eylül ayında sınırlandığını takip ettik. Büyüme görünümündeki kötüleşme Fed’in “sigorta” faiz indirimi sunma esnekliği veriyorken bu doğrultuda 30 Ekim toplantısı öncesinde açıklanacak makro verilerde Fed’in faiz indirimi sürecine yönelik sinyaller aranacak. Önümüzdeki iki hafta boyunca açıklanacak verilerin geneline bakıldığında büyümede yavaşlama sinyalleri doğrultusunda Ekim ayındaki 25 baz puan faiz indirimi beklentilerini destekleyebileceği söylenebilir. Örneğin bugün açıklanacak perakende satışlar verisinde Ağustos ayındaki sert yükseliş ardından sınırlı artış bekleniyor. Ücretlerde görülen dengelenme eğilimi ve tüketici güvenindeki bozulma, tüketim artışında ılımlı bir yavaşlamanın olası olduğuna işaret ediyor. Gerileyen mortgage faizleri ise konut sektörüne destek olmaya kısmen devam ederken, daralma bölgesine geçen ISM imalat endeksi ardından sanayi üretiminin Ağustos ayındaki güçlü rakamlar ardından Eylül ayında gerilemesi bekleniyor. 21 Ekim haftasında açıklanacak dayanıklı tüketim mal siparişleri verisine bakıldığında ise yatırım harcamalarına yönelik zayıf sinyaller ürettiği görülüyor.

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.