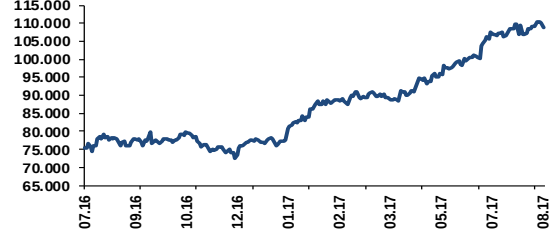


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Dün Kuzey Kore gerginliğinin etkisi ile tırmanan jeopolitik riskler yatırımcıların hisse senetlerinde satışa gitmelerine neden olurken, hisse senetlerinin şişmiş değerlendirme seviyeleri ve mevsimsel olarak endekslerin zayıf performans gösterdikleri bir döneme girmiş olmamız da satış baskısının gün boyu devam etmesine neden oldu. Emtia tarafında jeopolitik gerginlikler ve dolardaki düşüş değerli metallerde ve petrolde yükselişe destek oldu. Bu hafta Kuzey Kore'nin kuruluş gününe yakın tekrar bir füze denemesi yapacağı söylentisi yatırımcıların endişelerini canlı tutuyor. Politik tarafta Amerika'da borç tavanı tartışmaları ön plana gelmeye devam ederken, gündemdeki Kuzey Kore gerginliği vergi kesintilerine yönelik atılması gereken adımları geri planda bırakıyor. Bugün sabah saatlerinde Kuzey Kore gerginliği gündemin ön planında yer almaya devam ederken risk iştahında daralma dikkat çekiyor. Rusya ve Çin'den gelen Amerika'nın yaptırım kararına tepki de endişeleri arttıran bir faktör. Asya hisse senedi piyasalarındaeksi bir görünüm var.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- Ağustos ayı ABD ISM Hizmetler Endeksi (Beklenti: 55.6)
- FED Bej Kitap raporunu yayınlayacak.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Kardemir, hammadde tedarikçilerinden birine karşı 33.6 milyon USD tutarında tahkim başvurusunda bulundu.

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	-1,03%
BIST-30	-1,21%
Dolar/TL	0,03%
Euro/TL	0,26%
Euro/Dolar	0,14%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan Getiri

PRKME	Park Elek. Madencilik	8,7%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	5,2%
GOZDE	Gozde Girişim Srm. Y.O.	3,0%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	2,9%
IPEKE	Ipek Dogal Enerji Kaynakları	2,8%

BIST-100 En Çok Azalan

GLYHO.IS	Global Yatırım Holding	-5,1%
TKFEN	Tekfen Holding	-5,0%
TRKCM.IS	Trakya Cam	-4,9%
YKBNK.IS	Yapi Ve Kredi Bankası	-4,3%
HALKB.IS	Halk Bankası	-4,2%

PİYASA YORUMU

Dün Kuzey Kore gerginliğinin etkisi ile tırmanan jeopolitik riskler yatırımcıların hisse senetlerinde satışa gitmelerine neden olurken, hisse senetlerinin şişmiş değerlendirme seviyeleri ve mevsimsel olarak endekslerin zayıf performans gösterdikleri bir döneme girmiş olmamız da satış baskısının gün boyu devam etmesine neden oldu. Satışlar Amerika seansının başlaması ile hız kazanırken Avrupa'da gün sonunda Almanya Dax %0.18 yükseldi, Fransa CAC40 %0.34, İngiltere FTSE 100 %0.52, Stoxx 600 %0.13 geriledi. Amerika'da son altı gün üst üste yükselen S&P 500 güne düşüşlerle başlarken, Dow Jones Sanayi endeksinde Goldman Sachs ve United Technologies hisselerindeki düşüşler endeksteeki gerilemenin temel sebebiydi. **Gün sonunda** yaklaşan Irma kasırgasına yönelik haber akışıyla değer kayıplarının genele yayılması ve hızlanmasıyla S&P 500 %0.76, Nasdaq Composite %0.93 düşüşle günü tamamlarken, Dow Jones Sanayi %1.07 geriledi, risk iştahına hassas hareket eden ve orta ölçekli hisselerden oluşan Russell 2,000 endeksi %0.98 düştü.

Emtia tarafında jeopolitik gerginlikler ve dolardaki düşüş değerli metallerde ve petrolde yükselişe destek oldu. **Petrol** tarafında kadar Harvey kasırgası nedeniyle hasar görmüş rafineriler ve boru hatlarının tekrar operasyonel hale gelmesi, ham petrolün işleme kapasitesini normale döndürerek stok birikiminin önümüzdeki dönemde sınırlı kalmasına neden oldu. Kasırgadan bu yana hızla yükselen benzin fiyatlarında düşüşler yaşandı. Amerikan Ham Petrolü %3 civarında yükselişle \$49 direncine doğru yaklaştı, \$50 burada izlediğimiz kritik seviye. Amerika'da stokların hızla azalması, global ekonomilerdeki toparlanma ile talep artışı ve jeopolitik gerginliklerin tırmanması, petrol fiyatlarına destek olan dinamikler. **Altın** riskli varlıklardaki düşüş ve savaş senaryoları ile destek bulurken \$1,345 ve \$1,375 ilk etapta takip edeceğimiz direnç seviyeleri.

Bu hafta Kuzey Kore'nin kuruluş gününe yakın tekrar bir füze denemesi yapacağı söylentisi yatırımcıların endişelerini canlı tutuyor. Politik tarafta Amerika'da borç tavanı tartışmaları ön plana gelmeye devam ederken, gündemdeki Kuzey Kore gerginliği vergi kesintilerine yönelik atılması gereken adımları geri planda bırakıyor. Veri tarafında Amerika'da PMI rakamı ve FED Bej Kitap, Çin'de ticaret verileri ve enflasyon, İngiltere'de PMI rakamları takip edilecek gelişmeler. Perşembe günü yapılacak olan ECB toplantısı haftanın en önemli gelişmesi iken, Draghi'nin tapering ve euro'nun yükselişi ile alakalı vereceği mesajlar yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek. ECB'den bir tapering adımı şansı düşük olarak görülse ve herhangi bir politika değişikliği beklenmese de, büyüme beklentilerinin yukarıya çekilmesi, enflasyon beklentilerinin ise güçlü euronun etkisi ile düşürülmesi muhtemel.

Bugün sabah saatlerinde Kuzey Kore gerginliği gündemin ön planında yer almaya devam ederken risk iştahında daralma dikkat çekiyor. Rusya ve Çin'den gelen Amerika'nın yaptırım kararına tepki de endişeleri arttıran bir faktör. Asya hisse senedi piyasalarında ekşi bir görünüm var. Japonya Nikkei 225 %0.14, Hong Kong Hang Seng %0.69 gerilerken, Shanghai Composite yataya yakın seviyelerde hafif ekside. Amerika endeks vadeli kontratlarında dün yaşanan sert düşüşler sonrasında toparlanma eğilimi var ancak gün içerisinde bu korunabilecek mi göreceğiz. Riskten kaçışın etkisi ile yen oldukça kritik 108-108.50 destek bölgesinde hareket ederken, euro da dolar karşısında güçlü kalmaya devam ediyor. Amerikan 10 yıllıkları getirisi de dün gördüğümüz sert düşüş sonrasında bir miktar toparlansa da %2 seviyesine doğru hareket dikkat çekiyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Kardemir, hammadde tedarikçilerinden birine karşı 33.6 milyon USD tutarında tahkim başvurusunda bulundu.

Kardemir, hammadde tedarikçilerinden biri olan Singapur merkezli Noble Resources International PTE LTD'ye 33.6 milyon USD tutarında tahkim sürecinin başlatılması için başvuruda bulundu. Tahkim başvurusu, 5 Eylül 2017 tarihinden itibaren Kardemir tarafından Hong Kong Uluslararası Tahkim Merkezi'ne sunulmuştur.

Daha fazla ayrıntı açıklanmazken; Tahkim sürecine yol açan anlaşmazlığın, Kardemir ve Noble Resources arasındaki bir demir cevheri alım sözleşmesi hakkındaki anlaşmazlıktan kaynaklanmış olabileceğini düşünmekteyiz.

Yorum: Kardemir'in 33.6mn USD'lik tahkim başvurusu, piyasa değerinin (A, B ve D tipi hisse senetlerinin toplam piyasa değeri) 4%'üne karşılık gelmekte 2018 net kar tahminlerinin 43%'üne denk gelmektedir. İlgili habere ilk piyasa tepkisi olumlu olabilir fakat ilgili süreç hakkında iki taraf için yakın vadede bir karar beklemediğimiz için; Kardemir'in temel değerlemesine su noktada bir etkisi olduğunu düşünmüyoruz.

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 getirin 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.
