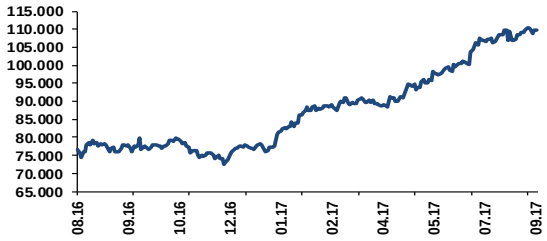
GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Dün piyasaların odağında ECB toplantısı ve Draghi'nin açıklamaları vardı. Beklentilere paralel herhangi bir politika değişikliği yapılmazken, 2017 için büyüme beklentileri yukarıya çekildi, enflasyon beklentileri ise güçlü euronun etkisi ile 2018 senesi için %1.2'ye, 2019 için %1.5 seviyesinde düşürüldü. Draghi'nin tapering ve euro'nun yükselişi ile alakalı vereceği mesajlar yatırımcılar için esas önemli noktalardı. Varlık alımlarının azaltılması konusunda önemli kararların Ekim ayında alınacağına değinen Draghi, bu konuda beklentileri canlı tuttu, euro'daki yükseliş konusundaki endişelere kısaca değindi. Sonuç olarak gerek tapering kararı konusunda bir zaman verilmesi ve euro'daki yükselişe yönelik beklentiden daha zayıf mesajların gelmesi, piyasa oyuncuları tarafından şahince algılandı ve euro dolar karşısında değer kazanarak 1.20 seviyesi üzerine tırmandı. Bugün sabah saatlerinde global piyasalarda risk iştahının daraldığını görüyoruz.. Dolar endeksi son 2.5 senenin en düşük seviyelerine gerilerken, 92 desteğini kırmış durumda.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

- Temmuz ayı Sanayi Üretimi Verileri (beklenti aylık %0.8 artış

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Halkbank - Dava süreci
- Torunlar GYO - Paşabahçe arazisi inşaat izni

Piyasa Özeti	Günlük Değişim
BIST-100	0,12%
BIST-30	-0,09%
Dolar/TL	-0,67%
Euro/TL	0,28%
Euro/Dolar	0,89%
Brent ($/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan		Getiri
IPEKE	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari	15,4%
TRGYO.IS	Torunlar G.M.Y.O.	9,4%
DOHOL.IS	Dogan Holding	8,6%
SNGYO.IS	Sinpas G.M.Y.O.	6,3%
ALCTL	Alcatel Teletas	4,7%

BIST-100 En Çok Azalan		
HALKB.IS	Halk Bankasi	-4,9%
GSDHO.IS	Gsd Holding	-2,3%
KIPA.IS	Tesco Kipa	-2,0%
KARSN.IS	Karsan Otomotiv	-2,0%
BRSAN.IS	Borusan Boru	-1,7%

Yapı Kredi Yatırım Araştırma
ykyarastirma@ykyatirim.com.tr

PİYASA YORUMU

Dün piyasaların odağında ECB toplantısı ve Draghi'nin açıklamaları vardı. Beklentilere paralel herhangi bir politika değişikliği yapılmazken, 2017 için büyüme beklentileri yukarıya çekildi, enflasyon beklentileri ise güçlü euronun etkisi ile 2018 senesi için %1.2'ye, 2019 için %1.5 seviyesinde düşürüldü. Draghi'nin tapering ve euro'nun yükselişi ile alakalı vereceği mesajlar yatırımcılar için esas önemli noktalardı. Varlık alımlarının azaltılması konusunda önemli kararların Ekim ayında alınacağına değinen Draghi, bu konuda beklentileri canlı tuttu, euro'daki yükseliş konusundaki endişelere kısaca değindi. Sonuç olarak gerek tapering kararı konusunda bir zaman verilmesi ve euro'daki yükselişe yönelik beklentiden daha zayıf mesajların gelmesi, piyasa oyuncuları tarafından şahince algılandı ve euro dolar karşısında değer kazanarak 1.20 seviyesi üzerine tırmandı. ECB'nin parasal genişleme programı aylık 60 milyar euro seviyesinde devam ederken, büyüklüğü 2 trilyon euroyu aşmış durumda. Dolardaki değer kaybı altına da olumlu yansırken, altın fiyatları $1,350 seviyesine doğru tırmanmaya devam etti. Hisse senetleri tarafında Avrupa'da günü ilk yarısındaki yükselişler Draghi sonrasında euronun yükselişi ile hızı kaybederken, gün sonunda Almanya Dax %0.67, Fransa CAC40 %0.26, Stoxx 600 %0.27, İngiltere FTSE 100 %0.58 yükseldi. Amerika'da endeksler ECB'den gelen mesajlar ve yaklaşan Irma kasırgasının etkisi ile yataya yakın hafif ekside güne başlarken gün sonunda da benzer bir görünüm vardı. S&P 500 %0.02, Dow Jones Sanayi %0.10 geriledi, Nasdaq Composite %0.07 yükseldi. Risk iştahına hassas hareket eden ve orta ölçekli hisselerden oluşan Russell 2,000 endeksi bir miktar geride kaldı ve %0.25 düşüşle günü tamamladı. Telekom hisseleri yine en çokd eğer kaybeden hisse grubu olurken, sağlık ve emlak hisseleri yükselişteydi.

Emtia tarafında petrol; dolardaki zayıflama, risk iştahındaki toparlama ve korfeze yaklaşan yeni bir kasırga olan Irma'nın petrol üretim tesislerini vurma ihtimali ile toparlanırken, Amerikan Ham Petrolü $50 direncine yaklaştığı seviyelerde satış baskısı altında kaldı. Çarşamba günü 2.79 milyon varil envanter artışına işaret eden API verisi sonrasında dün gelen DOE rakamlarında Amerika'da ham petrol stokları beklenti üzerinde 4.5 milyon varil arttı ve 462 milyon seviyesine tırmandı. Talep ve bitmiş ürün envanteri gerilerken, üretim Harvey kasırgası etkisiyle 740,000 varil düşerek uzun zaman sonra 9 milyon varil altına geriledi. Altın tarafında Çarşamba günü borç tavanı konusunda sağlanan uzlaşma dolayısıyla yaşanan düşüş, dün dolardaki gerileme sayesinde tersine dönerken, değerli metal son bir senenin en yüksek seviyelerine tırmandı. Bakırda yedi seans üst üste yaşanan yükseliş dün hız kaybederken, yukarı yönlü trend korunuyor. $3.25 bakırda izlenecek önemli direnç seviyesi.

Haftanın geri kalanı için ECB toplantısı sonrasında politik gelişmeler yatırımcıların ajanda ön plana gelecektir. Kuzey Kore'nin kuruluş gününe(9 Eylül) yakın tekrar bir füze denemesi yapacağı söylentisi yatırımcıların endişelerini canlı tutmaya devam ediyor. Politik tarafta Amerika'da borç tavanının Cumhuriyetçilerin olumsuz yaklaşımına rağmen Trump'ın hızla hareket ederek Demokratlarla üç aylık uzatma anlaşmasına gitmesi riskleri bir nebze azaltırken, gündemdeki Kuzey Kore gerginliği vergi kesintilerine yönelik atılması gereken adımları geri planda bırakıyor. Veri tarafında Amerika'da dün işsizlik başvuruları Harvey kasırgasının etkisi ile 245.000 artış beklentisinin üzerinde 298.000 geldi. Çin'de ihracat büyümesi yavaşlarken, cari açık fazlası $42 milyar seviyesinde geldi. Haftasonuna yaklaşılırken Harvey sonrasında Meksika körfezini etkisi altına alan ve önümüzdeki günlerde Florida kıyılarını vurması beklenen Irma kasırgasının da 5. Kategoriye yükseliş olması ve Florida'da bir çok sahil kasabasında boşaltmaların başlatılması kaygı yaratan başka bir gelişme. Bugün sabah saatlerinde global piyasalarda risk iştahının daraldığını görüyoruz. Japonya Nikkei 225 %0.63, Çin Shanghai Composite %0.25 ekside, Hong Kong Hang Seng %0.40 artıda seyrediyor. Amerika endeks vadeli kontratlarında %0.20 civarında satışlar var. Dolar endeksi son 2.5 senenin en düşük seviyelerine gerilerken, 92 desteğini kırmış durumda. 10 yıllık Amerikan tahvili getirisi de %2 seviyesine yakın seyrediyor. Draghi sonrasında euroda başlayan yükseliş hareketi 1.21 seviyelerine doğru yaklaşırken, dolardaki zayıflık emtia geneline özellikle de değerli metallere ve altına olumlu yansıyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Halkbank - Dava süreci

Hürriyet Gazetesi'nde yer alan habere göre Halkbank GMY'si Hakan Atilla'nın Amerika'da devam eden dava sürecinde davanın yargıcı yeni iddianame ile birlikte Halkbank'ın kurum olarak öne çıktığını ve Hakan Atilla hakkında güçlü iddialar olduğunu söyledi. Görüşümüz: Olumsuz. Fakat dün hissenin bankacılık endeksine görece daha yüksek bir düşüş göstermiş olması (Halkbank yaklaşık %5 düşüş gösterirken bankacılık endeksi yaklaşık %1 düşüş gösterdi) bu beklentininin bir miktar önceden fiyatlanmış olabileceğini göstermektedir.

Torunlar GYO - Paşabahçe arazisi inşaat izni

Torunlar GYO dün seans içinde KAP'a yaptığı açıklamada Paşabahçe arazisi için inşaat izninin alındığını belirtti. Şirket inşaat izninin çıkmasını uzun zamandır bekliyordu.

Görüşümüz: Seans saatleri içinde yapılan açıklama neticesinde hisse dün %9 artış gösterdi. 18 Ağustos tarihli şirket toplantı notumuzda belirttiğimiz gibi bu gelişmeyi hisse için oldukça olumlu değerlendiriyoruz.

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 dayanılarak 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 dayanılarak 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.