

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde yukarı ataklar için 91.000 direncinin aşılması gerekiyor: Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yurtiçi piyasalarda ise TL varlıkların baskı altında kaldığını takip ediyoruz. 97.500 ana destek seviyesinin aşağı geçilmesi ile birlikte kısa vadeli yükseliş hareketi sona eren BIST-100 endeksinde aşağı baskı devam ediyor. BIST-100 endeksinde aşağı hareket devam ediyor. Endeksin gün içerisinde 87,500 üzerinde dengelenmeye çalışacağını düşünüyoruz. Bu seviye üzerinde 91.000 ve 92.500 ilk direnç seviyeleri. Endeksin satış baskısı içerisinde seans içi yukarı atak oluşturabilmesi için 91,000 ara direncinin aşılması gerekiyor. Kısa vadeli yukarı seyir oluşabilmesi ise 92,500 üzerindeki ataklarda oluşacaktır. 87,500 desteği altında ise piyasada güçlü destek konumunda bulunan 84,000/85,000 bandı hedeflenebilir.

Ekonomik Takvim

- 04:30 Çin - İhracat - (beklenti: %10.4 önceki: %12.6)
- 04:30 Çin - İthalat - (beklenti: %22.2 önceki: %26.0)
- 17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 98.2 önceki: 98.2)
- 17:00 ABD - Michigan - 1 yıl enflasyon beklentisi (önceki: %3.0)
- 18:00 Fed para politikası raporunu Kongre'ye sunuyor
- Fitch Türkiye'nin kredi notunu değerlendiriyor (Ocak ayında Türkiye'nin kredi notunu "BB+" yatırım yapılabilir seviyenin altına düşürmüştü, görünüm ise durağan)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Enka Insaat <ENKAİ TI>

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
THYAO:IS	Türk Hava Yollari	5.4%
IHLGM:IS	Ihlas Gayrimenkul	5.1%
IPEKE:IS	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari	4.6%
IEYHO:IS	Isiklar Enerji Ve Yapi Holding	4.0%
BJKAS:IS	Besiktas Futbol Yat.	3.6%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
AEFES:IS	Anadolu Efes Biracilik	-7.7%
TUPRS:IS	Tupras	-7.4%
MAVI:IS	Mavi Giyim	-7.2%
KRDMD:IS	Kardemir (D)	-6.7%
EREGL:IS	Eregli Demir Celik	-6.4%

PİYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkışma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ve Çin'den karşılıklı adımlar sonrasında ticaret müzakerelerinin yeniden başlamasına yönelik sinyaller geliyor. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, Çin'in daha derin ekonomik reformlar taahhüt etmesi gerektiğini söylemiş. Abd bu hafta başında 200 milyar dolarlık Çin ürününe % 10 gümrük tarifesi getireceği yeni ürün listesi açıklamıştı. 200 milyar dolar tutarındaki yeni tarifelerin uygulamaya koyulacağı Ağustos ayı sonuna kadar bu konu ile ilgili endişelerin kısmen hafifleyeceğine dair beklentilerle risk iştahının toparlandığını takip ediyoruz. Ayrıca Abd'de banka finansallarının bugün açıklanmaya başlanacağını da not edelim. Dün ABD borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde %1'e yakın yükseldi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %0.9 günü tamamlarken, Nasdaq %1.4 yükselişle yeni rekor seviyede kapanış yaptı. Satış baskısı altında kalan emtialar ve gelişmekte olan ülke döviz kurları toparlandı.

Yurtiçi piyasalarda ise TL varlıkların baskı altında kaldığını takip ediyoruz. 97.500 ana destek seviyesinin aşağı geçilmesi ile birlikte kısa vadeli yükseliş hareketi sona eren BIST-100 endeksinde aşağı baskı devam ediyor. (bankacılık hisseleri ardından dün de sanayi hisselerinin önderliğinde %1,88 ekside kapanış yaptı) TL baskı altında kalırken (Usd/TL'de 4.80 desteği önemli olacak) gösterge faiz Kasım 2008'den bu yana en yüksek seviyelere ulaşmış durumda. Türkiye 5 yıllık cds spreadi zirve test ediyor

Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki dönemde a) ekonomi yönetimi ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği. b) yurtdışı piyasalar önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor. Ayrıca Fitch'in bu akşam açıklaması beklenen Türkiye kredi notu değerlendirmesi (Ocak ayında Türkiye'nin kredi notunu "BB+" ile yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altına indirmişti, Haziran ayında ise 25 Türk bankasını negatif izlemeye almıştı), Türkiye'nin de katılacağı 21-22 Temmuz G-20 Maliye Bakanları toplantısı ve yüksek gelen Haziran enflasyon verisi sonrasında 24 Temmuz TCMB PPK toplantısı takip edilecek önemli gündem konuları arasında. 18 Temmuz'da Rahip Brunson davasını da not edelim.

Bu sabah:

- ABD ve Çin'den karşılıklı adımlar sonrasında ticaret müzakerelerinin yeniden başlamasına yönelik sinyaller geliyor
- Risk iştahı güçlü
- Asya piyasaları artıda
- Japonya %2 civarı artıda. Çin yatay
- S&P 500 vadeli artıda
- Dolar endeksi hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay.
- USD/TL 4.84 civarında işlem görüyor. (dün 4.78/4.97 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif ekside
- Baskı altında kalan brent petrol hafif ekside
- Tepki denemelerinin etkili olduğu Altın yatay

BIST-100 endeksinde aşağı hareket devam ediyor. Endeksin gün içerisinde 87,500 üzerinde dengelenmeye çalışacağını düşünüyoruz. Bu seviye üzerinde 91.000 ve 92.500 ilk direnç seviyeleri. Endeksin satış baskısı içerisinde seans içi yukarı atak oluşturabilmesi için 91,000 ara direncinin aşılması gerekiyor. Kısa vadeli yukarı seyir oluşabilmesi ise 92,500 üzerindeki ataklarda oluşacaktır. 87,500 desteği altında ise piyasada güçlü destek konumunda bulunan 84,000/85,000 bandı hedeflenebilir.

Bugün Fitch'in akşam açıklaması beklenen Türkiye değerlendirme raporu (Ocak ayında Türkiye'nin kredi notunu "BB+" ile yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altına indirmişti, Haziran ayında ise 25 Türk bankasını negatif izlemeye almıştı) ve Fed'in Cuma günü Kongre'ye sunacağı para politikası raporu takip edilecek. Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan, yeni sistemde ilk kabinesini bugün toplayacak. Abd açılıştan önce JP Morgan, Citi ve Wells Fargo gibi önemli banka bilançoları açıklanacak.

17 Temmuz'daki Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları, 21-22 Temmuz G-20 Maliye Bakanları toplantısı ve 24 Temmuz TCMB PPK toplantısı önümüzdeki günlerin önemli gündem konuları arasında. Ayrıca 18 Temmuz'da Rahip Brunson'ın davasını not edelim.

Büyük resimde ise 2018'e bakış raporumuzda ve o günden bu yana ifade ettiğimiz gibi birçok küresel borsa endeksinin bu senenin zirve noktasını ilk çeyrekte görmüş olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Önemli küresel hisse senedi endeksleri (örneğin S&P 500) için yaz aylarında son ayların en büyük düşüşü ile beraber Şubat diplerini test edebileceğini veya altına sarkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Son günlerde yaşanan korumcalık ve ticari savaşlar konulu haber akışı ve küresel piyasalarda gördüğümüz fiyat hareketleri de bu bahsettiğimiz riskten kaçış periyodunun yaklaşıyor olabileceğini düşündürüyor.

Başta Çin olmak üzere gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik riskler/haber akışı önemini koruyor. Haziran ayı başından bu yana satış baskısı altında kalan Msci gelişmekte olan ülke hisse endeksinde dengelenme çabası etkili olsa da, tepe görünümü çizen bakır fiyatları ve Çin hisse senetlerinde etkili olan geri çekilme soru işareti yaratıyor. Ayrıca Abd kredi spreadlerindeki artan yukarı baskı dikkat çekiyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Enka Insaat <ENKAİ Tİ>

Enka Insaat'in Yönetim Kurulu TRY50m'a kadar bir hisse geri alım programı açıkladı. Hisse performansı için noter olarak karşılıyoruz.

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.