

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 baskı altında kalan TL varlıkların geçen haftayı dengelenme çabası ile tamamladığını takip ettik. BIST-100 endeksinde yukarı ataklar için 91.000 direncinin aşılması gerekiyor. 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

- 05:00 Çin - 2Ç GSYİH %6.7 (beklenti: %6.7 önceki: %6.8)
- 10:00 TR - İşsizlik Oranı (önceki:%10.1)
- 15:30 ABD - Empire İmalat - Temmuz (beklenti: 20.0 önceki: 25.0)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.5 önceki: %0.8)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto hariç (beklenti: %0.3 önceki: %0.9)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto ve benzin hariç (beklenti:%0.4 önceki:%0.8)17:00 ABD - Michigan - 1 yıl enflasyon beklentisi (önceki: %3.0)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Hava Yolları <THYAO TI>** Genel Müdür Bilal Ekşi'nin Yeni Havalimanı ve Do&Co'ya ilişkin yorumları

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
TKFEN:IS	Tekfen Holding	6.2%
ULKER:IS	Ulker	5.2%
SOKM:IS	Sok Marketler Ticaret	4.6%
MGROS:IS	Migros	4.0%
TAVHL:IS	Tav Havalimanlari	4.0%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
ARCLK:IS	Arcelik	-5.4%
KRDMD:IS	Kardemir (D)	-4.5%
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	-3.8%
IPEKE:IS	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari	-3.4%
YATAS:IS	Yatas	-3.4%

PİYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkışma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen hafta ABD ve Çin'den karşılıklı adımlar sonrasında ticaret müzakerelerinin yeniden başlamasına yönelik sinyaller ön plandaydı. Abd geçen hafta başında 200 milyar dolarlık Çin ürününe % 10 gümrük tarifesini 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 ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi Mart zirvelerini test ediyor. Msci gelişmekte olan ülke hisse endeksinde tepki yükselişleri etkili.

Yurtiçi piyasalarda ise baskı altında kalan TL varlıklarının geçen haftayı dengelenme çabası ile tamamladığını takip ettik. 97.500 ana destek seviyesinin aşağı geçilmesi ile birlikte kısa vadeli yükseliş hareketi sona eren BIST-100 endeksinde 87.500 desteği üzerinde zayıf tepki denemeleri etkiliydi. TL'de yatay hareketler etkili olurken (Usd/TL'de 4.80 desteğinin aşağı geçilip geçilmeyeceği önemli olacak) gösterge faiz Kasım 2008'den bu yana en yüksek seviyelere ulaşmış durumda. Türkiye 5 yıllık cds spreadi zirve test ediyor

Cuma akşamı Fitch Türkiye değerlendirme raporunu açıkladı. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch ekonominin makro istikrarını bozucu risklerin artmasını gerekçe göstererek Türkiye'nin kredi notunu bir kademe düşürdü ve BB+'dan BB'ye indirdi. Görünümü ise "durağan"dan "negatif"e çevirdi. Fitch tarafından Cuma gecesi yayımlanan değerlendirmede, "Cari açığındaki artış, küresel dış finansman ortamının daha zorlayıcı bir hal alması, enflasyondaki sıçrama ve TL'deki değer kaybının önemli miktarda döviz borcu bulunan özel sektörde yarattığı etki nedeniyle makroekonomik istikrar üzerindeki aşağı yönlü risklerin arttığına inanıyoruz" denildi.

Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki dönemde a) ekonomi yönetimi ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği. b) yurtdışı piyasalar önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor. Ayrıca 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:

- Asya piyasaları ekside
- Çin 2Ç büyüme verisi piyasa beklentilerine paralel, sanayi üretimi beklentinin altında
- Japonya tatil nedeni ile kapalı. Çin %0.7 ekside
- S&P 500 vadeli yatay
- Haftasonu ECB'den Buba ve Weidmann'ın büyümede yavaşlama riskine yönelik uyarıları dikkat çekti.
- Dolar endeksi ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay.
- Fitch Cuma akşamı Türkiye'nin kredi notunu bir kademe indirdi, Görünümü durağandan negatife revize etti.
- Fitch açıklamaları sonrası Cuma günü 4.88'i gören USD/TL 4.84 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 4.81/4.88 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif ekside
- Bu sabah Moody's'in bankalara yönelik açıklamaları dikkat çekiyor. Reuters'da yer alan habere göre Moody's Türk bankalarının sorunlu kredilerindeki ani artışın bankaların kredi notu açısından negatif olduğunu söyledi.
- Baskı altında kalan Brent petrol ekside
- Tepki denemelerinin etkili olduğu Altın hafif artıda

BIST-100 endeksinde yukarı ataklar için 91.000 direncinin aşılması gerekiyor. 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 Trump-Putin zirvesi takip ediliyor. Makro tarafta Abd'de perakende satışlar verisi açıklanıyor. Abd 17 Temmuz'daki Fed Başkanı Powell'in Senato Bankacılık Komitesine sunacağı yarıyıl raporu, 18 Temmuz'da Rahip Brunson'ın davası, 21-22 Temmuz G-20 Maliye Bakanları toplantısı ve 24 Temmuz TCMB PPK toplantısı önümüzdeki günlerin önemli gündem konuları arasında. Makro tarafta ise bu hafta yurtiçinde büyümeye yönelik öncü sinyalleri izleyeceğimiz sanayi üretimi verisi, TCMB beklenti anketi, Abd'de bölgesel imalat endeksleri ve konut verileri takip ediliyor.

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

Türk Hava Yolları <THYAO TL> Genel Müdür Bilal Ekşi'nin Yeni Havalimanı ve Do&Co'ya ilişkin yorumları

Türk Hava Yolları Genel Müdürü Bilal Ekşi yaptığı açıklamada, Yeni Havalimanı'na taşınmayla birlikte yer hizmeti veren Turkish Ground Services şirketinin yaklaşık 1,600, THY'nin de 3,000 yakın personel alacağını belirtti. Yeni Havalimanı'na taşınma süreci hakkında da bilgi veren Ekşi taşınma sürecinin 31 Ekim saat 02.00'de başlayacağını, 12 saat süreceğini, bu 12 saatlik sürede ve öncesinde 120 uçağın boş olarak yeni havalimanına nakledileceğini, diğer uçakların da yurtdışından yolculu ve yolcusuz olarak yeni havalimanına döneceğini söyledi. Öte yandan, Ekşi, Singapur SATS firmasının, Yeni Havalimanı'nda ikram hizmetleri konusunda kendilerine sundukları teklifi değerlendirdiklerini ancak görüşmelerin istedikleri ölçüde gitmediğini belirterek, önümüzdeki hafta bu konuda karar vereceklerini belirtti. Ekşi, Do&Co ile olan işbirliklerinden aslında memnun olduklarını ancak SATS'in teklifinin finansal açıdan çok cazip olduğu için değerlendirdiklerini vurguladı. Genel Müdür Ekşi'nin açıklamalarının Türk Hava Yolları açısından, istihdam edilecek personel sayısı dışında yeni bir bilgi içermediğinden nötr olarak değerlendirirken, SATS ile olan ortaklık görüşmelerine dair olumsuz yorumlarını, Do&Co açısından, THY ile ortaklığının Yeni Havalimanı'nda da devam edebileceği yönündeki beklentileri arttıracığından, olumlu değerlendiriyoruz ve piyasa tepkisinin de bu yönde olmasını bekliyoruz.

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.