GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 91.000 desteği üzerinde tepki süreci devam edebilir: Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma volatililte yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yurtiçi piyasalarda ise baskı altında kalan TL varlıklarda dengelenme çabası devam ediyor. 97.500 ana destek seviyesinin aşağı geçilmesi ile birlikte kısa vadeli yükseliş hareketi sona eren BIST-100 endeksinde dün 91.000 direncinin aşılması ile birlikte tepki süreci başladı. BIST-100 endeksinde 91.000 desteği üzerinde tepki süreci devam edebilir. Endeksin tepki sürecini kısa vadeli yeni bir yükseliş trendine dönüştürebilmesi için 92,500 direncinin yukarı kırılması gerekiyor. Bu durumda 95,000 ve 100,000 hedefleriyle piyasada yeni bir yükseliş eğiliminin oluşabileceğini düşünüyoruz. Seans içi geri çekilmelerde bir alt noktada bulunan 89,000 üzerindeki seyri ise mevcut hareketin devamı yönünde izliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 12:00 Euro Bölgesi - Tüfe - Haziran (beklenti: %2.0 önceki:%1.9)
- 15:30 ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: 1325K önceki: 1350K)
- 15:30 ABD - Konut Izinleri (beklenti: 1325K önceki: 1301K)
- 17:00 Fed Başkanı Powell konuşacak

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
PGSUS:IS	Pegasus Hava Tasimaciligi	10.9%
GSDHO:IS	Gsd Holding	9.1%
ASELS:IS	Aselsan	7.2%
IHLGM:IS	Ihlas Gayrimenkul	5.7%
PRKME:IS	Park Elek. Madencilik	5.5%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
FLAP:IS	Flap Kongre Toplanti Hizmetleri	-5.7%
TKFEN:IS	Tekfen Holding	-2.0%
KCHOL:IS	Koc Holding	-1.8%
YATAS:IS	Yatas	-1.8%
SODA:IS	Soda Sanayii	-1.0%

PİYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma volatililte yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ve Çin'den karşılıklı adımlar sonrasında ticaret müzakelerinin yeniden başlamasına yönelik sinyaller ardından, bu hafta bilançolar ve merkez bankaları para politikalarına yönelik haber akışı ön planda. Dün Fed Başkanı Powell açıklamaları piyasa beklentilerine paralel yöndeydi. Powell risklerin dengeli olduğuna ve şu an için en iyi yolun kademeli faiz arttırım sürecine devam etmek olduğuna vurgu yaptı. Mart zirvesini yukarı geçen, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi son beş ayın en yüksek seviyesine yükselmiş durumda. (Nasdaq yeni rekor seviyede) Yükselişlerin etkili olduğu dolar endeksi Haziran zirvesini test ederken, satış baskısı altında kalan altın 1235 ana desteğinin altına indi. Kısa vadeli tepe görünümü çizen brent petrol ise 80$ zirvesinden kar satışları ile geri çekiliyor.

Yurtiçi piyasalarda ise baskı altında kalan TL varlıklarda dengelenme çabası devam ediyor. 97.500 ana destek seviyesinin aşağı geçilmesi ile birlikte kısa vadeli yükseliş hareketi sona eren BIST-100 endeksinde dün 91.000 direncinin aşılması ile birlikte tepki süreci başladı. Endeksin tepki sürecini kısa vadeli yeni bir yükseliş trendine dönüştürebilmesi için 92,500 direncini yukarı kırması gerekiyor. 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 seviyelerde. Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise zirve test ediyor.

Bugün Rahip Brunson davası ön planda olabilir. Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki dönemde a) 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.

Bu sabah:

- Asya piyasaları karışık
- Japonya %0.4 artıda. Çin yatay
- S&P 500 vadeli yatay
- Dolar endeksinde yükselişler var
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları ekside.
- USD/TL 4.80 civarında işlem görüyor. (dün 4.77/4.85 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- Kar satışlarının etkili olduğu brent petrol ekside
- Satış baskısı altında kalan Altın ekside
- WSJ'nin haberine göre ABD'nin müttefiklerinin İran'dan petrol alımını bırakması halinde ABD'li yetkililer Çin'in İran petrolünün en büyük alıcısı olacağını düşünüyor.

BIST-100 endeksinde 91.000 desteği üzerinde tepki süreci devam edebilir. Endeksin tepki sürecini kısa vadeli yeni bir yükseliş trendine dönüştürebilmesi için 92,500 direncinin yukarı kırılması gerekiyor. Bu durumda 95,000 ve 100,000 hedefleriyle piyasada yeni bir yükseliş eğiliminin oluşabileceğini düşünüyoruz. Seans içi geri çekilmelerde bir alt noktada bulunan 89,000 üzerindeki seyri ise mevcut hareketin devamı yönünde izliyoruz . Stop loss 89.000

Bugün ABD'li rahip Brunson'ın davasında yeni duruşma görülecek. Bugün OHAL uygulamasının son günü. Makro tarafta ise Euro bölgesinde Tüfe, Abd'de konut verileri takip ediliyor. Fed Başkanı Powell'ın dün başlayan sunumu bugün de devam ediyor.

Yapı Kredi Yatırım Araştırma
ykyarastirma@ykyatirim.com.tr

Haftanın geri kalanında ise TCMB beklenti anketi, Abd'de bölgesel imalat endeksleri takip ediliyor. 21-22 Temmuz G-20 Maliye Bakanları toplantısı ve 24 Temmuz TCMB PPK toplantısı ise önümüzdeki günlerin önemli gündem konuları arasında. Çelik ve alüminyumda ABD'nin tarife uygulamasını engelleyemeyen Avrupa Birliği, otomotiv sektöründe de aynı duruma düşmemek için harekete geçiyor. AB Komisyonu Başkanı Jean Claude Juncker gelecek hafta ABD Başkanı Trump ile görüşecek. Trump geçen ay AB'den ithal edilen otomobillere %20 tarife uygulanabileceğini söylemişti.

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.

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.