

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 91.000 desteği üzerinde tepki süreci devam edebilir: Piyasalarda ticaret savaşları endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaştırma volatilitesi yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yurtiçi piyasalarda ise satış baskısı altında kalan TL varlıklarda dengelenme çabası devam ediyor. BIST-100 endeksinde dün 92.500 direncinin aşılması ile birlikte kısa vadeli yükseliş potansiyeli oluştu. BIST-100 endeksinde 91.000 desteği üzerinde yukarı eğilim devam edebilir. 92.500 direncini yukarı geçilmesi ile kısa vadeli yükseliş potansiyeli oluştu. Bu seviye üzerinde 95,000 ve 97.500 seviyelerini hedefleyecek yükseliş eğilimi etkisini sürdürebilir. eğiliminin oluşabileceğini düşünüyoruz. Seans içi geri çekilmelerde bir alt noktada bulunan 91,000 üzerindeki seyri ise mevcut hareketin devamı yönünde izliyoruz .

Ekonomik Takvim

- 02:30 Japonya TÜFE (beklenti: %0.8 önceki: %0.7)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Migros <MGROS TL>** SPK, Migros & Kipa birleşmesine onay verdi; çağrı fiyatı asgari 2.56TL olacak

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
IPEKE:IS	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari	9.4%
EGEEN:IS	Ege Endustri	6.8%
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	6.7%
TAVHL:IS	Tav Havalimanlari	6.7%
KORDS:IS	Kordsa Teknik Tekstil	5.8%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
IEYHO:IS	Isiklar Enerji Ve Yapi Holding	-7.1%
IHLGM:IS	Ihlas Gayrimenkul	-2.6%
FLAP:IS	Flap Kongre Toplantı Hizmetleri	-2.5%
SOKM:IS	Sok Marketler Ticaret	-2.1%
ISCTR:IS	Is Bankasi (C)	-2.1%

PİYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaştırma volatilitte yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta bilançolar ve merkez bankaları para politikalarına yönelik haber akışı ve Çin piyasalarına yönelik soru işaretleri ön plandaydı. Çin yuanındaki satış baskısı dikkat çekerken, piyasalarda risklerin arttığını düşünüyoruz. Diğer taraftan dün Trump'ın Fed'in faiz artışlarını eleştiren açıklamaları da soru işareti yarattı. Trump faizlerin yükselmesinden memnun olmadığını ifade etti. Ancak daha sonra Beyaz Saray'dan Trump'ın Fed'in bağımsızlığına saygı duyduğuna dair açıklamalar ön plandaydı. Dün hisse senetlerinde satış baskısı etkili olurken (küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi günü %0.4 ekside kapanış yaptı), Abd 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puanı geri çekildi. Zirve test eden dolar endeksi baskı altında kaldı.

Yurtiçi piyasalarda ise satış baskısı altında kalan TL varlıklarda dengelenme çabası devam ediyor. BIST-100 endeksinde dün 92.500 direncinin aşılması ile birlikte kısa vadeli yükseliş potansiyeli oluştu. TL'de yatay hareketler etkili olurken (Usd/TL'de 4.80 desteğinin aşağı geçilip geçilmeyeceği önemli) gösterge faiz Kasım 2008'den bu yana en yüksek seviyelerde. Zirve test eden Türkiye 5 yıllık cds spreadi ise geri çekiliyor. .

Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki dönemde a) ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği. b) yurtdışı piyasalar önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor. Ayrıca Türkiye'nin de katılacağı bugün başlayacak olan 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 toparlanıyor
- Çin Yuanı ile ilgili gelişmeler volatilitte yaratmaya devam ediyor.
- Çin Merkez Bankası CNY referans oranını bu sabah (dolar karşısında) 2017 ortalarından bu yana en düşük seviyede açıkladı. Ancak daha sonra müdahale geldiğine dair haberlerle offshore Yuan dengelendi.
- Güne satış baskısı ile başlayan Çin %2 civarı artıda.
- S&P 500 vadeli hafif ekside
- Satış baskısı altında kalan Altın hafif artıda
- Kar satışlarının etkili olduğu Brent petrol artıda
- Zirve test eden dolar endeksi hafif ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda.
- USD/TL 4.81 civarında işlem görüyor. (dün 4.78/4.84 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda

BIST-100 endeksinde 91.000 desteği üzerinde yukarı eğilim devam edebilir. 92.500 direncini yukarı geçilmesi ile kısa vadeli yükseliş potansiyeli oluştu. Bu seviye üzerinde 95,000 ve 97.500 seviyelerini hedefleyecek yükseliş eğilimi etkisini sürdürebilir. eğiliminin oluşabileceğini düşünüyoruz. Seans içi geri çekilmelerde bir alt noktada bulunan 91,000 üzerindeki seyri ise mevcut hareketin devamı yönünde izliyoruz. Stop loss 91.000

Bugün makro tarafta takip edilecek önemli bir veri yok. Fed'den Bullard açıklamaları ve GE finansalları açıklanıyor. Bugün başlayacak olan G-20 Maliye Bakanları toplantısı ve 24 Temmuz TCMB PPK toplantısı ise 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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Migros <MGROS TI> SPK, Migros & Kipa birleşmesine onay verdi; çağrı fiyatı asgari 2.56TL olacak

Sermaye Piyasası Kurulu, Migros'un Kipa'yı tüm aktif ve pasifiyle birlikte bir bütün halinde devralmasına onay verdi. Kurul, Migros'un Kipa'nın azınlık hissedarlarına yapacağı zorunlu çağrıda ayrılma akçesi fiyatının beher Kipa payı için 2,56 TL'den aşağı olamayacağını da karara bağladı. Söz konusu çağrı fiyatı belirlenirken Kurul, Migros tarafından yıl başında duyurulan ancak daha sonra vazgeçildiği için uygulanamayan Borsa kotundan çıkma işlemi aşamasında teklif edilen fiyatı gösterge olarak aldı.

Buna göre, Migros, Kipa'nın %3.75'ine sahip ve 50 milyon adet hisseyi elinde tutan Kipa azınlık hissedarlarına 128 milyon TL'ye varan bir ödeme yapacak.

Haberi Kipa hisseleri açısından olumlu karşılıyor çünkü hisse şu an asgari çağrı fiyatına göre %29 yukarı potansiyel sunuyor.

Öte yandan, çağrı fiyatının işaret ettiği 3,4 milyar TL'lik piyasa değerinin, Kipa'nın %96.25'ine sahip Migros'un mevcut 3.3 milyar TL'nin üzerinde kaldığından beisle belirlenen çağrı fiyatını yüksek buluyor ve Migros açısından haberi olumsuz karşılıyor. Ancak, söz konusu piyasa anomalisinin piyasa açısından yeni bir husus olmadığını, Migros'un söz konusu bedeli sene başında ödemeyi zaten kabul ettiğini ve bütün bu sürecin sonunda Migros'un Kipa'nın tamamını Tesco'ya ödediği ve daha önce yaptığı çağrı da dahil 350 milyon TL'yi geçmeyecek bir bedelden almış olacağını hatırlatıyor ve olumsuz piyasa tepkisinin sınırlı olmasını gerektiğini düşünüyoruz.

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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye 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.