

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Yukarı atakların yeniden güç kazanabilmesi için 93,500 ara direncinin aşılması gerekiyor...

Dün Avrupa hisse senetlerinde Amerika-Çin gerginliğinin artabileceği kaygılarıyla zayıf bir görüntü hakim olurken, Amerika açılışına yakın endekslere bir miktar alım geldi. Almanya DAX % 0.13, İtalya FTSE MIB %0.31 gerilerken, İspanya IBEX35 %0.14, Fransa CAC40 %0.27 yükselişle günü tamamladı. İngiltere'de pounddaki yükselişin yavaşlaması ile hisse senetleri günü yatay tamamladı. Amerika seansında ise olumlu bir seyir vardı. Pazartesi günü başlayan alım ilgisi dün de devam ederken telekom ve enerji hisseleri öndeliğinde endeksler yükseldi. S&P 500 %0.37, Nasdaq %0.61, Dow Jones Sanayi %0.44 artışla günü tamamlarken, Amerika'ya yakalaşan kasırğa nedeniyle petroldeki hızlı yükseliş enerji hisselerine olumlu yansıdı.

Emtia tarafında dolar endeksinin 95 civarındaki yatay seyrine paralel şekilde değerli metallerde ve altında sakin seyir devam ederken, değerli metal \$1,200 seviyesi altında konsolide olmaya devam ediyor. Petrol tarafında geçtiğimiz hafta yaşanan düşüşler sonrasında Amerika'da Kuzey Carolina'ya yaklaşan Florence kasırgasının boru hatlarını etkisi altına alarak arzı kesintiye uğratacağı kaygıları fiyatlara destek olmaya devam etti. Dün petrole destek olan bir nokta da akşam gelen API stok verisinin ülkede envanterin 8.64 milyon varil gibi büyük miktarda gerilediğine işaret etmesi idi. Bugün gelecek resmi rakamlar fiyatlar üzerinde volatilité yaratacaktır, Bloomberg rakamlarına göre stokların 1.58 milyon varil gerilemesi bekleniyor.

Endeksin kısa dönemli yatay hareketinde seans içi yukarı atakların zayıf kalmayı sürdürdüğünü gözlemliyoruz. 92,500 seviyesi altındaki seyrin 90,000 ve 88,000 desteklerinin test edilme riskini sürdüreceği piyasada, yukarı atakların yeniden güç kazanabilmesi için 93,500 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 95,500 seviyesinde bulunan ana direnç noktasını test edecek piyasada, kısa vadeli yeni bir yükseliş trendinin onaylanması ise 95,500 üzerindeki hareketle onaylanacaktır.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- **Mavi < MAVI Tİ > 2Ç18 UFRS finansallarında 28 milyon TL net kar açıkladı.** Piyasa beklentisi 23 milyon TL net karken bizim beklentimiz 25 milyon TL net kardı.

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	91,698
BIST-100 (US\$)	14,210
Günlük Değişim (TL)	-1.7%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$812 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$947 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$115.0 bn
Halka Açıklık Oranı	30.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,653 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.2% / -3.4%
3 aylık / 12 aylık	-4.4% / -15.4%

En çok artan

TL/hisse Değişim

FLAP	5.13	0.6%
MGROS	13.80	-0.9%
TCELL	10.78	0.0%
IEYHO	0.23	-4.2%
OZGYO	7.50	3.0%

En çok azalan

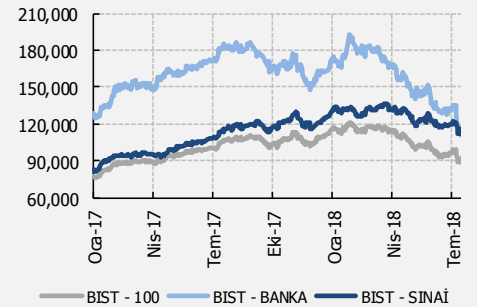
TL/hisse Değişim

GOZDE	2.60	1.2%
ICBCT	5.05	-2.5%
TRKCM	4.50	-2.8%
MPARK	9.42	-2.5%
KOZAL	43.14	-4.8%

Hacim

US\$mnn Değişim

THYAO	86	-24.8%
GARAN	92	-18.4%
AKBNK	40	-31.5%
ASELS	81	48.9%
KRDMMD	45	-13.3%



PIYASA YORUMU

Dün Avrupa hisse senetlerinde Amerika-Çin gerginliğinin artabileceği kaygılarıyla zayıf bir görüntü hakim olurken, Amerika açılışına yakın endekslere bir miktar alım geldi. Almanya DAX % 0.13, İtalya FTSE MIB %0.31 gerilerken, İspanya IBEX35 %0.14, Fransa CAC40 %0.27 yükselişle günü tamamladı. İngiltere’de pounddaki yükselişin yavaşlaması ile hisse senetleri günü yatay tamamladı. Amerika seansında ise olumlu bir seyir vardı. Pazartesi günü başlayan alım ilgisi dün de devam ederken telekom ve enerji hisseleri öndeliğinde endeksler yükseldi. S&P 500 %0.37, Nasdaq %0.61, Dow Jones Sanayi %0.44 artışla günü tamamlarken, Amerika’ya yakalaşan kasırga nedeniyle petroldeki hızlı yükseliş enerji hisselerine olumlu yansıdı. Teknoloji hisselerinde son dönemde gördüğümüz düşüş sonrasında dün gelen alımlar Apple, Facebook, Amazon gibi şirketlerin hisselerinde %2 civarında prime ve toparlanmaya neden olurken, bu hisselerin ana endekslerde ağırlığının yüksek olması dolayısıyla piyasa geneline bu alımlar olumlu yansıdı.

Emtia tarafında dolar endeksinin 95 civarındaki yatay seyrine paralel şekilde değerli metallerde ve altında sakin seyir devam ederken, değerli metal \$1,200 seviyesi altında konsolide olmaya devam ediyor. Petrol tarafında geçtiğimiz hafta yaşanan düşüşler sonrasında Amerika’da Kuzey Carolina’ya yaklaşan Florence kasırgasının boru hatlarını etkisi altına alarak arzı kesintiye uğratacağı kaygıları fiyatlara destek olmaya devam etti. Dün petrole destek olan bir nokta da akşam gelen API stok verisinin ülkede envanterin 8.64 milyon varil gibi büyük miktarda gerilediğine işaret etmesi idi. Bugün gelecek resmi rakamlar fiyatlar üzerinde volatilité yaratacaktır, Bloomberg rakamlarına göre stokların 1.58 milyon varil gerilemesi bekleniyor.

Bugün sabah saatlerinde Asya’da karışık, hafif satıcı bir seyir hakim. Hong Kong Hang Seng 14 ayın ende düşük seviyelerine gerilerken sonrasında gelen alımlarla toparlandı. Japonya Nikkei endeksi %0.31 gerilerken, Çin Shanghai Composite 2,666 ile yatay seviyelerde. Amerika ve Avrupa endekslerinin vadeli kontratlarında sınırlı artılar var. Para birimleri tarafında Brexit’in sekiz ay içerisinde çözülebileceğine yönelik olumlu haber akışı poundu dün 1.30 kritik direnci üzerine atarken, bugün momentumun zayıfladığını görüyoruz. Bu hafta veri tarafında Amerika’da enflasyon, perakende satışlar, tüketici güveni ve sanayi üretim verisi, Çin’de Cuma günü gelecek perakende satışlar ve sanayi üretimi ön planda. Şirket bilançoları tarafında Oracle, FedEx, Adobe ve Kroger rakamları önemli. Bugün dikkatler yeni modellerini tanıttıkları Apple’a çevrilecek. Perşembe günü İngiltere ve Avrupa Merkez Bankalarının faiz kararları var.

Endeksin kısa dönemli yatay hareketinde seans içi yukarı atakların zayıf kalmayı sürdürdüğünü gözlemliyoruz. 92,500 seviyesi altındaki seyrin 90,000 ve 88,000 desteklerinin test edilme riskini sürdüreceği piyasada, yukarı atakların yeniden güç kazanabilmesi için 93,500 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 95,500 seviyesinde bulunan ana direnç noktasını test edecek piyasada, kısa vadeli yeni bir yükseliş trendinin onaylanması ise 95,500 üzerindeki hareketle onaylanacaktır.

Sektör ve Şirket Haberleri

Mavi < MAVI TI >2Ç18 UFRS finansallarında 28 milyon TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 23 milyon TL net karken bizim beklentimiz 25 milyon TL net kardı.

Konsolide cirosunu yıllık %31 arttırmayı başaran şirketin, ciro büyümesi piyasa ve bizim beklentimizin %4 üzerinde kaldı ve brüt kar marjındaki 2.3 puanlık iyileşmeyle beraber, şirketin VAFÖK'ünün beklentilerden %17 daha yüksek gelmesinde ana rolü oynadı. Geçen senenin aynı çeyreğine göre 1.8 puan daha yüksek operasyonel karlılığı işaret eden bu performansın net karlılığa yansımaları çoklukla kur farkı değerlendirme zararı kaynaklı artan finansman giderleri nedeniyle, ki bunun içinde ticari borçlar üzerinden hesaplanan zımni faiz gideri de yer almaktadır, net karlılığa daha düşük bir oranda yansıdı ancak yine de yıllık %63 net kar büyümesini işaret etti. Şirket hakkında olumlu görüşümüzü ve AL önerimizi destekler mahiyette bulduğumuz 2Ç18 sonuçlarını olumlu karşılıyor 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.