

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde seans içi geri çekilmelerin desteği 93,500 seviyesinde

Küresel ticaret, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri, sıkılaştan finansal koşullar takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. QE'yi sonlandırmaya ve faiz artışına hazırlanan Ecb geçen hafta piyasa beklentilerine paralel yönde 2019 yaz aylarına kadar faizlerde değişikliğe gidilmeyeceğine vurgulamaya devam ederken, son dönemde küresel ticarete yönelik kısmen olumlu haber akışı (Çin hariç) ve Abd'de beklenti altında kalan Ağustos Tüfe verisinin de desteğiyle risk iştahının olumlu etkilendiğini takip ettik.

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'nin beklenti üzerindeki faiz artışı ve ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapabileceği mesajları ile birlikte TL varlıklardaki güçlü yükselişler ön plandaydı. TCMB'nin faiz kararı sonrasında TL %4 civarı değer kazanırken, BIST-100 endeksinde ise bankacılık hisseleri öncülüğünde 93.500 direncinin aşıldığını ve yükselişin güç kazandığını takip ettik. TCMB'nin kararıyla birlikte gösterge 10 yıllık tahvil faizi de 150 baz puan geriledi. Yurtiçi piyasalarda Abd ile ilişkiler / Abd-İran konusu başta olmak üzere, İdlib'e yönelik haber akışı, yüksek enflasyon, Tcmb faiz artışı ardından 20 Eylül'de açıklanacak OVP kısa vadede ön planda olan ana konu başlıkları olmaya devam ediyor.

BIST-100 endeksinde seans içi geri çekilmelerin desteği 93,500 seviyesinde...Endeksin haftaya başlarken oluşturacağı seans içi geri çekilmelerde 93,500 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Endeksin kısa vadeli yükseliş potansiyelini sürdürebilmesi için geri çekilmelerde 93,500 üzerinde dengelenmesi gerekiyor. Bu durumda piyasanın 97,500 seviyesini hedeflemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede seans içi geri çekilmelerde 93,500 ara desteğini stop loss olarak almaya devam ediyoruz. Bu seviye altındaki seyrin ise yeniden 91,500 ve 90,000 risklerini oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - Temmuz aylık (beklenti:%-1 önceki:%-2.0)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - yıllık (beklenti:%1.2 önceki:%3.2)
- 15:30 ABD - Empire İmalat (beklenti: 23.0 önceki: 25.6)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	94,760
BIST-100 (US\$)	15,622
Günlük Değişim (TL)	0.4%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,514 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,660 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$125.7 bn
Halka Açıklık Oranı	30.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,640 mn

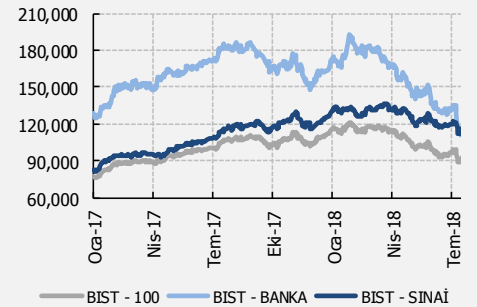
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.6% / 1.4%
3 aylık / 12 aylık	0.2% / -12.5%

En çok artan	TL/hisse Değişim
CEMAS	3.54 10.3%
MAVI	32.10 7.7%
ALBRK	1.48 7.2%
ARCLK	13.60 5.4%
MPARK	9.51 4.6%

En çok azalan	TL/hisse Değişim
OZGYO	6.06 -10.9%
HURGZ	0.99 -5.7%
SISE	5.81 -3.6%
FROTO	61.25 -3.2%
TRKCM	4.53 -3.2%

Hacim	US\$mn	Değişim
GARAN	308	54.7%
THYAO	187	-41.5%
ASELS	133	31.2%
AKBNK	123	23.3%
KRDMD	70	-20.4%



PIYASA YORUMU

Küresel ticaret, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri, sıkılaştan finansal koşullar takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. QE'yi sonlandırmaya ve faiz artışına hazırlanan Ecb geçen hafta piyasa beklentilerine paralel yönde 2019 yaz aylarına kadar faizlerde değişikliğe gidilmeyeceğine vurgulamaya devam ederken, son dönemde küresel ticarete yönelik kısmen olumlu haber akışı (Çin hariç) ve Abd'de beklenti altında kalan Ağustos Tüfe verisinin de desteğiyle risk iştahının olumlu etkilendiğini takip ettik. Ayrıca TCMB'nin beklenti üzerindeki faiz artışı ile birlikte TL öncülüğünde gelişmekte olan ülke döviz kurları ve hisse senetlerinde tepki yükselişleri etkili oldu. Ancak Cuma günü Abd politika haberleri ön plana geçti. Trump'ın Çin'e yönelik açıklamaları ve Trump'ın eski kampanya yöneticisi Manafort hakkında yürütülen soruşturmada suçlu bulunması ön plandaydı. Haberler eşliğinde %0.4 civarı ekside güne başlayan S&P 500 endeksi toparlanarak %0.03 artışı ile yatay kapanış yaptı. Cuma günkü karışık seyre rağmen küresel hisse senetlerinde haftalık bazda yükselişler etkiliydi. S&P 500 endeksi %1.1, Stoxx 600 %1, Msci EM endeksi Çin hisse senetlerindeki baskıya rağmen haftalık bazda %0.5 artıda kapanış yaptı. Zayıf Tüfe verisinin de desteğiyle dolar endeksi baskı altında kalırken, Abd 10 yıllık tahvil faizinin ise yukarı baskı ile %3 seviyelerine yaklaştığını takip ettik.

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'nin beklenti üzerindeki faiz artışı ve ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapabileceği mesajları ile birlikte TL varlıklardaki güçlü yükselişler ön plandaydı. TCMB'nin faiz kararı sonrasında TL %4 civarı değer kazanırken, BIST-100 endeksinde ise bankacılık hisseleri öncülüğünde 93.500 direncinin aşıldığını ve yükselişin güç kazandığını takip ettik. TCMB'nin kararıyla birlikte gösterge 10 yıllık tahvil faizi de 150 baz puan geriledi. Yurtiçi piyasalarda Abd ile ilişkiler / Abd-İran konusu başta olmak üzere, İdlib'e yönelik haber akışı, yüksek enflasyon, Tcmb faiz artışı ardından 20 Eylül'de açıklanacak OVP kısa vadede ön planda olan ana konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Bu sabah:

- ABD'nin Çin'in \$200 milyarlık ürününe yeni tarifeler uygulama konusunda kararlı olduğu yönündeki haberler sonrası Asya piyasaları haftaya düşüşle başladı
- Japonya tatil nedeniyle kapalı. Çin %1.5 civarı ekside
- Wall Street Journal gazetesinde yer alan habere göre, ABD Başkanı Donald Trump, üst düzey bir Beyaz Saray yetkilisinin verdiği bilgiye göre Çin'den ithal yaklaşık 200 milyar dolar tutarında üründen alınacak yeni gümrük vergilerini açıklayacak. Trump yönetimi bu gümrük vergisini yüzde 10 ile daha önce getirilen yüzde 25 gümrük vergisine kıyasla daha düşük bir oranda tutmayı değerlendiriyor. Trump yönetiminin yeni gümrük vergilerini açıklaması halinde Çin'in bu ay ABD ile yapılacak ticaret müzakerelerine katılmaktan vazgeçebileceği ifade ediliyor.
- S&P 500 vadeli ekside
- Ticaret savaşı endişelerinin tekrar öne çıkmasıyla yukarı baskının etkili olduğu dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside TL'deki baskı ön planda

- USD/TL 6.29 civarında işlem görüyor (geçen hafta faiz artışı ile birlikte 6.55/6.01 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- Altın yatay
- Brent petrol yatay

BIST-100 endeksinde seans içi geri çekilmelerin desteği 93,500 seviyesinde...Endeksin haftaya başlarken oluşturacağı seans içi geri çekilmelerde 93,500 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Endeksin kısa vadeli yükseliş potansiyelini sürdürebilmesi için geri çekilmelerde 93,500 üzerinde dengelenmesi gerekiyor. Bu durumda piyasanın 97,500 seviyesini hedeflemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede seans içi geri çekilmelerde 93,500 ara desteğini stop loss olarak almaya devam ediyoruz. Bu seviye altındaki seyrin ise yeniden 91,500 ve 90,000 risklerini oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Bu hafta makro tarafta yuriğinde sanayi üretimi ve tüketici güven endeksi, küresel Eylül ayı öncü Pmı endeksleri ve Japonya Merkez Bankası toplantısı takip edilecek. Toplantıda herhangi bir politika değişikliği beklenmiyor ancak Kuroda'nın 10 yıllık faiz bandına yönelik olası açıklamaları önemi olabilir. Ayrıca Kuzey ve Güney Kore zirvesi (Salı-Perşembe), Abd ve Japonya ticaret görüşmeleri, ve AB zirvesi takip edilecek gündem konuları arasında yer alıyor.

Bugün sanayi üretimi açıklanıyor. Reuters'ın 10 kurumun katılımıyla yaptığı ankete göre sanayi üretiminde Temmuz ayında yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış artışın %1.85 olması bekleniyor. Beklentiler %0.5 düşüş ile %5 artış arasında şekilleniyor. Haziran ayında bir önceki aya göre %2 azalışa işaret eden veri büyümede yavaşlama sinyallerini desteklemişti. Türkiye ekonomisi ikinci çeyrekte ilk çeyreğe göre yavaşlamasına rağmen özel tüketimin katkısıyla % 5.2 ile ekonomistlerin %5.3 olan beklentilerine yakın büyüdü. Ancak finansal koşullardaki sıkılaşma, TL'deki değer kaybı, TCMB'nin sıkılaştırma adımları ve iç tüketimde yavaşlamanın etkisiyle ekonomide son iki çeyrekte daralma bekleniyor.

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.