yky_arastirma@yapikredi.com.tr

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 93,500 desteği önemini koruyor

Küresel ticaret, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri, sıkılaşan finansal koşullar takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Dün basında yer alan haberler eşliğinde küresel ticaret yönelik endişeler ön plandaydı. Abd endekslerinde teknoloji hisseleri öncülüğünde satış baskısı etkili oldu. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi günü %0.5 ekside kapattı (Nasdaq %-1.4). Trump kapanıştan sonra Çin'den ithal edilen 200 milyar dolar tutarında ürüne 24 Eylül'den itibaren %10 gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı.

Yurtiçi piyasalarda ise sınırlı kar satışlarıın etkili olduğu BIST-100 endeksinde 93,500 desteğini koruma çabası etkili olurken, TCMB faiz artışı ile birlikte değer kazanan TL'nin ise son üç işlem gününde baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Usd/TL 6'dan 6.30'un üzerine yükselmiş durumda. Bu hafta açıklanacak OVP önemini koruyor. 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 33 baz puan yükseldi. 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 93,500 desteği önemini koruyor...Endeksin haftaya başlarken oluşturduğu seans içi geri çekilmelerde, 93,500 hedef desteğini koruma çabasında hareketlendiğini gözlemliyoruz. Gün içerisinde 93,500 desteğinin önemini sürdüreceği piyasada, endeksin kısa vadeli yükseliş potansiyelinin devamı için geri çekilmelerde bu seviyeyi koruması gerekiyor. Bu durumda piyasadaki yükseliş eğiliminin 97,500 seviyesini hedeflemeyi sürdürebileceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede seans içi geri çekilmelerde 93,500 ara desteği stop loss olmak üzere mevcut piysa hareketini henüz yükseliş yönünde izlemeyi sürdürüyoruz. Bu seviye altındaki seyrin ise yeniden 90,000 hedefiyle aşağı baskı unsuru olacağını göz önünde bulunduruyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- **Pegasus <PGSUS TI>** Aylık Trafik Sonuçları - Ağustos 2018
- **TAV <TAVHL TI>** Yeni Havalimanı ile ilgili iddiaları yalanladı

Günlük Takvim

- 13:00 Hazine 12 aylık kuponsuz tahvil ihalesi düzenliyor

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	94,348
BIST-100 (US$)	15,070
Günlük Değişim (TL)	-0.4%
Günlük Hacim (BIST-100)	US$1,032 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US$1,141 mn
Toplam Piyasa Değeri	US$121.3 bn
Halka Açıklık Oranı	30.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US$1,632 mn

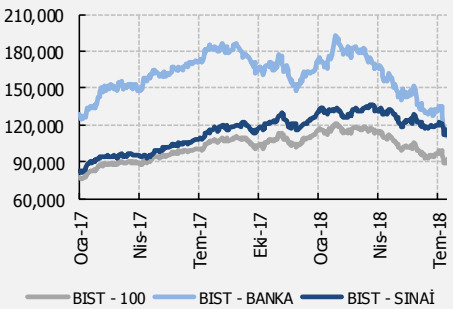
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.3% / 6.3%
3 aylık / 12 aylık	-0.2% / -12.4%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
IHLGM	1.47	19.5%
METRO	0.87	10.1%
MAVI	34.12	6.3%
SOKM	8.54	5.8%
IHLAS	0.37	5.7%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ULKER	15.82	-7.2%
ISCTR	3.90	-5.8%
MGROS	14.40	-5.0%
OZGYO	5.76	-5.0%
IEYHO	0.23	-4.2%

Hacim	US$mn	Değişim
GARAN	157	-49.1%
THYAO	121	-35.4%
ASELS	83	-37.6%
ISCTR	82	45.2%
PETKM	69	73.8%



PİYASA YORUMU

Küresel ticaret, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri, sıkılaşan finansal koşullar takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Dün basında yer alan haberler eşliğinde küresel ticaret yönelik endişeler ön plandaydı. Abd endekslerinde teknoloji hisseleri öncülüğünde satış baskısı etkili oldu. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi günü %0.5 ekside kapattı (Nasdaq %-1.4). Trump kapanıştan sonra Çin'den ithal edilen 200 milyar dolar tutarında ürüne 24 Eylül'den itibaren %10 gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı. Dolar endeksi baskı altında kalırken, Altında tepki denemeleri etkili. Yukarı baskı altında kalan Abd 10 yıllık tahvil faizinin ise son bir ayın en yüksek seviyelerine (%3) yaklaştığını not edelim. Gelişmekte olan ülke piyasalarında ise TL'deki eğilim ön planda kalmaya devam etti. Mscı EM endeksi günü %1 civarı ekside kapattı.

Yurtiçi piyasalarda ise sınırlı kar satışlarıın etkili olduğu BIST-100 endeksinde 93,500 desteğini koruma çabası etkili olurken, TCMB faiz artışı ile birlikte değer kazanan TL'nin ise son üç işlem gününde baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Usd/TL 6'dan 6.30'un üzerine yükselmiş durumda. Bu hafta açıklanacak OVP önemini koruyor. 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 33 baz puan yükseldi. 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 Başkanı Trump dün akşam Çin'den ithal edilen 200 milyar dolar tutarında ürüne 24 Eylül'den itibaren %10 gümrük vergisi uygulanacağını açıklarken (bu oranı 2019'da yüzde 25'e çıkarılacak), Çin'in herhangi bir misilleme önlemi alması durumunda daha fazla ürüne gümrük vergisi getirme uyarısında bulundu

- Asya piyasaları karışık

- Bu sabah tarife haberleri ardından Asya piyasalarında Çin'den gelecek tepki/açıklamalar bekleniyor

- Japonya tatil sorası %1.4 civarı yükselişte. Çin hafif artıda

- S&P 500 vadeli yatay

- Aşağı baskının etkili olduğu dolar endeksi yatay

- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay TL'deki baskı ön planda

- USD/TL 6.36 civarında işlem görüyor (geçen hafta faiz artışı ile birlikte 6.55/6.01 bandında işlem gördü)

- TL döviz sepeti %1 civarı artıda

- Tepki yükselişlerinin etkili olduğu Altın yatay

- Aşağı baskının etkili olduğu brent petrol ekside

BIST-100 endeksinde 93,500 desteği önemini koruyor...Endeksin haftaya başlarken oluşturduğu seans içi geri çekilmelerde, 93,500 hedef desteğini koruma çabasında hareketlendiğini gözlemliyoruz. Gün içerisinde 93,500 desteğinin önemini sürdüreceği piyasada, endeksin kısa vadeli yükseliş potansiyelinin devamı için geri çekilmelerde

bu seviyeyi koruması gerekiyor. Bu durumda piyasadaki yükseliş eğiliminin 97,500 seviyesini hedeflemeyi sürdürebileceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede seans içi geri çekilmelerde 93,500 ara desteği stop loss olmak üzere mevcut piysa hareketini henüz yükseliş yönünde izlemeyi sürdürüyoruz. Bu seviye altındaki seyrin ise yeniden 90,000 hedefiyle aşağı baskı unsuru olacağını göz önünde bulunduruyoruz.

Hazine bugün 12 ay vadeli kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracını gerçekleştirecek. Bu hafta makro tarafta yuriçinde 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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Pegasus Aylık Trafik Sonuçları - Ağustos 2018

Pegasus, Ağustos 2018 için aylık trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre, şirket geçen senenin aynı ayına göre toplam %7 daha fazla yolcu taşıdı. Aynı dönemde uçuş sayısını %6 arttıran şirketin, yolcu doluluk oranı geçen seneki yüksek baz etkisine rağmen 1 puan iyileşti.

Bizim beklentilerimiz paralelinde gelen Ağustos ayı sonuçlarını nötr karşılıyoruz ve piyasa tepkisinin de bu yönde olmasını beklemekle beraber, yolcu doluluk oranındaki tarihi zirvelerin muhafazasının piyasa tarafından hafif olumlu algılanmasını da muhtemel görüyoruz.

Yılın ilk 8 aylık gerçekleşmeleri ışığında, Pegasus'un yıl sonu sonuçlarının, şirket yönetimi'nin öngörülerine büyük oranda paralel, ancak yeni kapasite sunumu tarafında öngörülerin alt bandına, yolcu doluluk oranında ise üst bant düzeylerinde gelmesini bekliyoruz. Yılın son çeyreğinde, İstanbul Atatürk Havalimanı'nın Yeni Havalimanı'na taşınma sürecinde, Pegasus'un ana üssü Sabiha Gökçen Havalimanı'na olacak muhtemel talep kaymasından faydalanmasını bekliyoruz ve bu sayede, mevcut doluluk oranları ve uçak kullanım süresi gibi operasyonel karlılığın ana belirleyicisi konumundaki göstergelerde bir bozulma öngörmüyoruz. Operasyonel taraftaki bu olumlu seyrin, TL'deki sert değer kaybının şirket operasyon ve finansallarına yaratacağı muhtemel tahribatı engelleyeceği kanaatindeyiz ve şirket ve hisse için yakın vadeli olumlu görüşümüzü muhafaza ediyoruz.

TAV <TAVHL TI> Yeni Havalimanı ile ilgili iddiaları yalanladı

TAV <TAVHL TI> dün bazı yayın organlarında yer alan iddiaları yalanlayarak, İstanbul'da yapımı devam eden Yeni Havalimanı'nda hisse alımı ve benzeri yönde herhangi bir görüşme içerisinde olmadığını açıkladı.

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.