

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 93.500 Üzerinde yukarı yöndeki eğilimin devam etmesini bekliyoruz

Küresel ticaret, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri, sıkılaştıran finansal koşullar takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yeni gümrük tarife haberleri ile birlikte Abd-Çin'e yönelik artan ticaret endişelerine rağmen dün Abd endekslerinde yükselişler etkiliydi. Abd yönetiminin Çin'e uygulayacağı tarife oranının önümüzdeki seneye kadar %10'dan %25'e yüksetmeyeceği, taraflar arasında müzakerelerin devam edeceği ve dolayısıyla da anlaşma umutlarının korunması bu görünümde etkili olmuş olabilir ancak Trump'ın Çin'in misilleme adımlarına verebileceği tepki önümüzdeki günlerde önemli olacak. Dün küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi günü %0.5 yükselişle kapattı (Dow Jones +%0.7, Nasdaq +%0.7) Vix endeksi tekrar 13'ün altına geriledi.

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'nin faiz artışı sonrası Perşembe günü açıklanacak OVP ön planda. OVP'de özellikle maliye tarafı ve sorunlu kredilerle ilgili kurtarma planlarına yönelik olası gelişmelerin yanı sıra hükümet eliyle yapılması planlanan projelerin ne yönde ilerleyeceği izlenecek. Tepki denemelerinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 93,500 desteği üzerinde yukarı potansiyel korunuyor. TL'nin ise OVP öncesi negatif ayrıştığını takip ediyoruz. Usd/TL 6 civarından 6.40'ın üzerine, faiz artışı ile birlikte %18.34'e kadar gerileyen 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 70 baz puan civarı yükselmiş durumda.

BIST-100 endeksinde 93,500 Üzerinde, yukarı yöndeki eğilimin devam etmesini bekliyoruz. Sıkışık ve düşük hacimli bir seyrirde çok kısa vadeli bir düzeltme içinde olduğunu düşündüğümüz endekste, 93,500 bölgesindeki destek korunduğu sürece yukarı yönlü eğilimin devam edebileceğini düşünüyoruz. Böyle bir hareket dahilinde önümüzdeki günlere yönelik ilk önemli hedef direnç olarak 97,500 leri izlemeyi öneriyoruz. Beklentimizin tersine, aşağı yönlü bir kırılma yaşanması halinde ise, 91,500/91,000 aralığını bir stop-loss bölgesi olarak izlemeyi öneriyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- 07:00 Japonya Merkez Bankası Toplantısı
- 15:30 ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: 1225k önceki: 1168k)
- 15:30 ABD - Konut İzinleri (beklenti: 1300k önceki: 1303k)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	94,887
BIST-100 (US\$)	14,911
Günlük Değişim (TL)	0.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,013 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,133 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$120.1 bn
Halka Açıklık Oranı	30.8%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,639 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.5% / 6.9%
3 aylık / 12 aylık	2.0% / -10.9%

En çok artan

TL/hisse Değişim

IEYHO	0.25	8.7%
TSKB	0.78	6.8%
CEMTS	7.15	5.8%
YATAS	3.82	4.9%
TKFEN	21.48	3.8%

En çok azalan

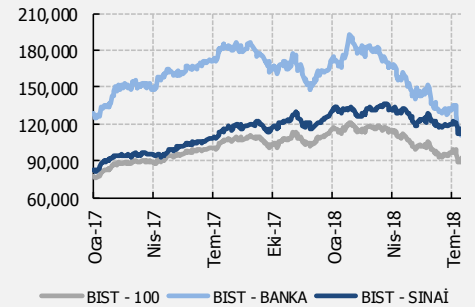
TL/hisse Değişim

IHLGM	1.40	-4.8%
ODAS	3.51	-3.6%
MAVI	32.94	-3.5%
AKENR	0.58	-3.3%
OZGYO	5.59	-3.0%

Hacim

US\$mın Değişim

THYAO	171	41.2%
ASELS	150	80.6%
GARAN	121	-22.6%
ISCTR	49	-40.2%
KRDM	34	-34.4%



PIYASA YORUMU

Küresel ticaret, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri, sıkışan finansal koşullar takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yeni gümrük tarife haberleri ile birlikte Abd-Çin'e yönelik artan ticaret endişelerine rağmen dün Abd endekslerinde yükselişler etkiliydi. Abd yönetiminin Çin'e uygulayacağı tarife oranının önümüzdeki seneye kadar %10'dan %25'e yükseltmeyeceği, taraflar arasında müzakerelerin devam edeceği ve dolayısıyla da anlaşma umutlarının korunması bu görünümde etkili olmuş olabilir ancak Trump'ın Çin'in misilleme adımlarına verebileceği tepki önümüzdeki günlerde önemli olacak. Dün küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi günü %0.5 yükselişle kapattı (Dow Jones +%0.7, Nasdaq +%0.7) Vix endeksi tekrar 13'ün altına geriledi. Yukarı baskının etkili olduğu Abd 10 yıllık tahvil faizi ise %3 seviyesinin üzerine ulaşırken, buna karşın dolar endeksi baskı altında kalmaya devam ediyor. Gelişmekte olan ülke varlıklarında tepki denemelerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. Gelişmekte olan ülke cds spreadleri geri çekilirken, döviz kurları ve hisse senetleri toparlandı. Örneğin Msci EM endeksi 11 Eylül'den bu yana günü %1.6 civarı artıda.

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'nin faiz artışı sonrası Perşembe günü açıklanacak OVP ön planda. OVP'de özellikle maliye tarafı ve sorunlu kredilerle ilgili kurtarma planlarına yönelik olası gelişmelerin yanı sıra hükümet eliyle yapılması planlanan projelerin ne yönde ilerleyeceği izlenecek. Tepki denemelerinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde 93,500 desteği üzerinde yukarı potansiyel korunuyor. TL'nin ise OVP öncesi negatif ayrıştığını takip ediyoruz. Usd/TL 6 civarından 6.40'ın üzerine, faiz artışı ile birlikte %18.34'e kadar gerileyen 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 70 baz puan civarı yükselmiş durumda.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında yükselişler var
- Japonya %1.4, Çin %1 civarı artıda
- Çin, yuani ticaret savaşında avantaj elde etmek için devalüe etmeyeceklerini açıkladı
- Çin yuani, ülkenin başbakanı Li'nin 'devalüasyon yok' açıklaması sonrası değer kazandı
- Pyonyang'da bir araya gelen Güney Kore Devlet Başkanı Moon Jae-in ve Kuzey Kore lideri Kim Jong Un, Kuzey Kore'nin nükleer programı nasıl sonlandıracağı konusundaki adımlar üzerinde anlaştı
- BOJ, politika faizi ile tahvil alım programında beklentilere paralel şekilde değişiklik yapmadı
- S&P 500 vadeli yatay
- Aşağı baskının etkili olduğu dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- USD/TL 6.35 civarında işlem görüyor (geçen hafta faiz artışı ile birlikte 6.55/6.01 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif ekside

- Tepki denemelerinin etkili olduğu Altın hafif artıda
- Yükselişlerin etkili olduğu Brent petrol yatay (artan jeopolitik riskler ve Suudilerin 80\$ açıklaması ön planda)

BIST-100 endeksinde 93,500 Üzerinde, yukarı yöndeki eğilimin devam etmesini bekliyoruz. Sıkışık ve düşük hacimli bir seyirde çok kısa vadeli bir düzeltme içinde olduğunu düşündüğümüz endekste, 93,500 bölgesindeki destek korunduğu sürece yukarı yönlü eğilimin devam edebileceğini düşünüyoruz. Böyle bir hareket dahilinde önümüzdeki günlere yönelik ilk önemli hedef direnç olarak 97,500 leri izlemeyi öneriyoruz. Beklentimizin tersine, aşağı yönlü bir kırılma yaşanması halinde ise, 91,500/91,000 aralığını bir stop-loss bölgesi olarak izlemeyi öneriyoruz.

Yurtiçi piyasalarda Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın gün içinde ABD'li şirketlerin yöneticileri ile yapacağı görüşme ve Perşembe günü açıklanacak Orta Vadeli Program bekleniyor. Bugün makro tarafta ABD'de konut ve İngiltere'de enflasyon verileri açıklanıyor. ECB Başkanı Mario Draghi tsi ile 16:00'da konuşacak. Brezilya Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak. Politika faizinin %6,5'te bırakılması bekleniyor. Haftanın geri kalanında ise yurtiçinde son aylarda düşüşlerin görüldüğü tüketici güven endeksi, küresel Eylül ayı öncü PMI endeksleri takip edilecek. Ayrıca bugün AB zirvesi de takip edilecek gündem konuları arasında yer alıyor.(Brexit konusunda)

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.