

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 97,500 direncini aşma denemeleri devam edebilir.

Küresel ticaret, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri, sıkılaştan finansal koşullar takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Ayrıca 4 Kasım İran yaptırımları ve 6 Kasım Abd ara dönem seçimleri de önemli risk konuları arasında. Küresel piyasalarda risk iştahının açık kalmaya devam ettiğini takip ediyoruz. Hisse senetlerinde yükselişler etkili olurken, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %0.8 yükselişle yeni rekor seviyeye ulaştı.

Yurtiçi piyasalarda ise aşırı iskottodan tepki denemelerinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde dün açıklanan OVP ile birlikte sınırlı kar satışları etkiliydi. Gelişmekte olan ülke piyasalarındaki toparlanmaya paralel yönde 97.500 ana direncini test eden endekste 95.000 desteği üzerinde yukarı trendin korunduğunu takip ediyoruz. Açıklamalarla birlikte dalgalanmanın etkili olduğu TL ise dün dolara karşı %0.8 civarı değer kazandı. (6.37/6.19 bandında işlem gördü) Önümüzdeki günlerde Abd ile ilişkiler, Abd-İran konusu ve Rahip Brunson davası ile ilgili gelişmeler ön planda olabilir. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak bankacılık sektörü ile ilgili mali durum tespit çalışmasının Pazartesi günü başlayacağını duyurdu.

BIST-100 endeksinde 97,500 direncini aşma denemeleri devam edebilir. Endeksin devam eden kısa vadeli yükseliş trendi içerisinde, dün 97,500 ara hedef noktasını test ettiğini gözlemliyoruz. İlk etapta bu noktanın oluşturduğu seans içi geri çekilmelerin 95,000 ara desteği üzerinde karşılanmasıyla birlikte piyasanın 97,500 direncini aşma ataklarını sürdüreceğini düşünüyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

Günlük Takvim

- 02:30 Japonya Tüfe (beklenti: %1.1 önceki: %0.9)
- 11:00 Euro Bölgesi PMI İmalat Eylül (beklenti: 54.5 önceki: 54.6)
- 11:00 Euro Bölgesi PMI Hizmet Eylül (beklenti: 54.4 önceki: 54.4)
- 11:00 Euro Bölgesi PMI Bileşik Eylül (beklenti: 54.4 önceki: 54.5)
- 16:45 ABD - PMI İmalat - Eylül (beklenti: 55.0 önceki: 54.7)
- 16:45 ABD - PMI Hizmet - Eylül (beklenti: 54.8 önceki: 54.8)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	96,121
BIST-100 (US\$)	15,326
Günlük Değişim (TL)	-0.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,693 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,820 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$123.1 bn
Halka Açıklık Oranı	30.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,651 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.4% / 6.6%
3 aylık / 12 aylık	1.7% / -8.7%

En çok artan

TL/hisse Değişim

OZGYO	4.65	18.9%
KOZAL	49.38	7.0%
CEMAS	3.79	5.0%
KOZAA	6.05	4.7%
TKFEN	22.46	4.4%

En çok azalan

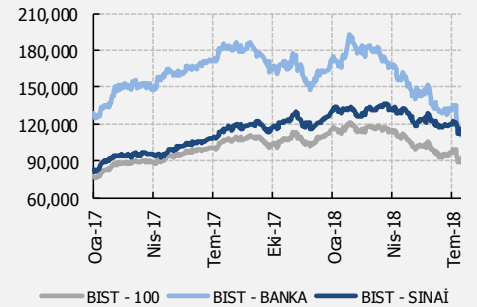
TL/hisse Değişim

EKGYO	1.84	-5.2%
IHLGM	1.34	-5.0%
PETKM	5.62	-4.9%
IEYHO	0.23	-4.2%
HALKB	6.12	-3.5%

Hacim

US\$mn Değişim

GARAN	308	80.5%
THYAO	139	12.5%
AKBNK	103	43.8%
KRDMD	101	68.8%
PETKM	98	-13.8%



PIYASA YORUMU

Küresel ticaret, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri, sıkılaştan finansal koşullar takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Ayrıca 4 Kasım İran yaptırımları ve 6 Kasım Abd ara dönem seçimleri de önemli risk konuları arasında. Küresel piyasalarda risk iştahının açık kalmaya devam ettiğini takip ediyoruz. Hisse senetlerinde yükselişler etkili olurken, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %0.8 yükselişle yeni rekor seviyeye ulaştı. Yukarı baskının etkili olduğu Abd 10 yıllık tahvil faizi ise %3.09'u görerek Mayıs ayından bu yana en yüksek seviye görürken, buna karşın Abd doları satış baskısı altında kalmaya devam etti. (dolar endeksi dün 9 Temmuz'dan bu yana en düşük seviyesini gördü) Yılbaşından bu yana gelişmiş piyasalardan negatif ayrılan gelişmekte olan ülke varlıklarında ise tepki denemelerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. Gelişmekte olan ülke cds spreadleri geri çekilirken, döviz kurları ve hisse senetleri toparlanıyor. Örneğin Msci EM endeksi 11 Eylül'den bu yana %3 civarı yükselişte.

Piyasalar üzerinde etkisi sınırlı kalsa da ABD-Çin ticaret gerilimi ile ilgili haber akışı önemini koruyor. Trump dün akşam Fox News'e verdiği röportajda, "Çin'e karşı durmanın zamanı geldi. Başka seçeneğimiz yok. Uzun süredir bize zarar veriyorlar" ifadelerini kullandı. \$200 milyarlık Çin ürününe 2019'da %25'e çıkacak şekilde %10 gümrük tarifesi açıklayan Trump, \$267 milyarlık ilave Çin ürününün de sırada olduğu tehdidinde bulundu.

Yurtiçi piyasalarda ise aşırı iskontodan tepki denemelerinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde dün açıklanan OVP ile birlikte sınırlı kar satışları etkiliydi. Gelişmekte olan ülke piyasalarındaki toparlanmaya paralel yönde 97.500 ana direncini test eden endekste 95.000 desteği üzerinde yukarı trendin korunduğunu takip ediyoruz. Açıklamalarla birlikte dalgalanmanın etkili olduğu TL ise dün dolara karşı %0.8 civarı değer kazandı. (6.37/6.19 bandında işlem gördü) Önümüzdeki günlerde Abd ile ilişkiler, Abd-İran konusu ve Rahip Brunson davası ile ilgili gelişmeler ön planda olabilir. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak bankacılık sektörü ile ilgili mali durum tespit çalışmasının Pazartesi günü başlayacağını duyurdu.

Bu sabah:

- Abd sonrası Asya piyasalarında da güçlü yükselişler var
- Japonya %1, Çin %1.7 civarı yükselişte
- Hong Kong doları son bir yılın en sert günlük yükselişini kaydetti.
- Japonya Merkez Bankası'nın beklenmedik şekilde 25 yıl ve üzeri vadeli tahvillerde alımı azaltması sonrası bu tahvillerin faizleri yükseldi.
- S&P 500 vadeli yatay
- Aşağı baskının etkili olduğu dolar endeksi yatay
- Tepki yükselişlerinin etkili olduğu gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- USD/TL 6.27 civarında işlem görüyor (dün 6.37/6.19 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti %1 artıda
- Tepki denemelerinin etkili olduğu Altın hafif artıda

- Yükselişlerin etkili olduğu brent petrol hafif artıda (artan jeopolitik riskler ve Suudilerin 80\$ açıklaması etkili)

BIST-100 endeksinde 97,500 direncini aşma denemeleri devam edebilir. Endeksin devam eden kısa vadeli yükseliş trendi içerisinde, dün 97,500 ara hedef noktasını test ettiğini gözlemliyoruz. İlk etapta bu noktanın oluşturduğu seans içi geri çekilmelerin 95,000 ara desteği üzerinde karşılanmasıyla birlikte piyasanın 97,500 direncini aşma ataklarını sürdüreceğini düşünüyoruz. 97,500 üzerindeki hareketler ise piyasada 100,000 ve 102,500 seviyelerini hedefleyecek seyrin devamını getirecektir. Kısa vadeli teknik resmi henüz yukarı yönde izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss seviyesini 95,000 ara desteğine çekiyoruz.

Bugün makro tarafta küresel Eylül ayı öncü PMI endekslerinden gelecek sinyaller takip edilecek. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Sönmez, Almanya'da mevkidaşlarıyla bir araya gelecek ve görüşme sonrası ortak basın toplantısı gerçekleştirecek.

Büyük resimde sıkılaştan küresel finansal koşullar ve küresel ticaret piyasalarda öne çıkan temel risk konuları olmaya devam ediyor. 4 Kasım İran yaptırımları için son tarih. 6 Kasım ABD ara dönem seçimleri de önemli tarihler arasında. ABD-Çin arasındaki ticaret savaşında günlük haber akışının ötesinde 6 Kasım ABD ara seçimlerinden önce bir uzlaşmaya varılması bizce oldukça zor. Bu tarihlere yaklaştıkça jeopolitik tansiyonun artması bizce olası. Bunun da piyasalar açısından potansiyel bir risk oluşturduğunu düşünüyoruz.

Önümüzdeki dönem için stratejik/orta vadeli görüşlerimizde bir değişiklik yok. Fed duruşunu değiştirene kadar küresel piyasalarda gelişmekte olan ülkeler dahil bazı varlık sınıflarında gördüğümüz stresin kalıcı olarak sona ermeyeceğini tahmin ediyoruz. Fed'in faiz konusundaki duruşunu değiştirmesi ile birlikte 2019 yılının aralarında Türkiye'nin de bulunduğu gelişmekte olan finansal piyasalar açısından çok daha iyi bir sene olabileceğini 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 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.