

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde yukarı hareket gücünü koruyor

Küresel piyasalarda ABD-Çin'in Ekim ayında görüşeceğine dair haberler ve önümüzdeki haftaki ECB toplantısı öncesinde riskli varlıklarda yükselişler takip ediyoruz. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde yükselişler, Japon yeni, tahvil ve altın gibi güvenli liman varlıklarda satış baskısı etkili. Volatilite endeksi VIX son iki günde %17 civarı geri çekilirken, ADP istihdam ve ISM Hizmet gibi toparlanmaya işaret eden bazı makro veriler eşliğinde küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün 50 günlük ortalamasını aşarak günü %1.3 yükselişe tamamladı. (MSCI Dünya %+1.1, MSCI EM endeksi %+1.2) Bugün açıklanacak ABD istihdam verisi ve Fed Başkanı Powell'in konuşması iki önemli makro gündem konusu olarak öne çıkıyor. Ancak piyasada ABD/Çin ticaret konusuna yönelik gelişmeler ve önümüzdeki haftaki ECB toplantısına yönelik beklentilerin daha ön planda yer aldığı söylenebilir. Her ne kadar QE (bono geri alım) adımının gelmeyebileceğine dair bazı haberler soru işareti yaratsa da 12 Eylül ECB toplantısı önümüzdeki günlerin en önemli makro gündem konularından biri olarak öne çıkıyor. Piyasadaki yaygın görüş ECB'nin faiz indirimi, uzun vadeli krediler gibi ek gevşeme adımları atacağı yönünde şekilleniyor.

Yurtiçinde ise piyasa beklentilerinden iyi yönde gelen Ağustos TÜFE verisi 12 Eylül PPK toplantısı öncesinde faiz indirimlerinin devamına yönelik beklentilere destek olurken, Dolar/TL'de enflasyon verisi ardından aşağı baskı dün Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Suriye'ye yönelik açıklamaları sonrası terse döndü. Cumhurbaşkanı Erdoğan dün Suriyeli sığınmacılar konusunda Türkiye'nin AB başta olmak üzere dünyadan gerekli desteği alamadığını, almak için de kapıları açmak zorunda kalabileceklerini söyledi.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- BANKACILIK: BDDK bazı enerji kredilerinin takipteki kredi portföyüne atılmasını talep etti

Günlük Takvim

- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 158.000 önceki: 164.000)
- 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %3.7 önceki: %3.7)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.3 önceki: %0.3)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç yıllık (beklenti:%3.0 önceki: %3.2)
- 15:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %63.0)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	100,278
BIST-100 (US\$)	17,671
Günlük Değişim (TL)	0.2%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,412 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,629 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$155.3 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.6%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,283 mn

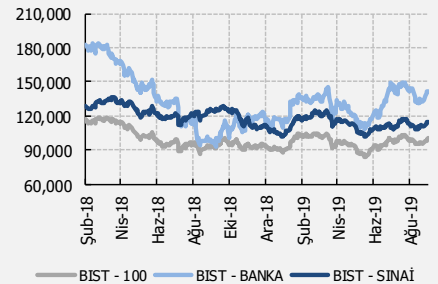
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	3.7% / 1.6%
3 aylık / 12 aylık	11.0% / 8.1%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
METRO	1.51	19.8%
ODAS	1.71	7.5%
ECZYT	6.99	6.1%
FLAP	3.50	6.1%
MGROS	20.80	4.3%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
CEMAS	1.03	-15.6%
ISFIN	2.25	-5.9%
IEYHO	0.36	-5.3%
KOZAL	64.55	-4.9%
GLYHO	3.82	-4.5%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	297	78.1%
GARAN	137	-8.0%
ASELS	70	-25.5%
KRDMD	61	184.0%
AKBNK	57	25.4%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda ABD-Çin'in Ekim ayında görüşeceğine dair haberler ve önümüzdeki haftaki ECB toplantısı öncesinde riskli varlıklarda yükselişler takip ediyoruz. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde yükselişler, Japon yeni, tahvil ve altın gibi güvenli liman varlıklarda satış baskısı etkili. Volatilite endeksi VIX son iki günde %17 civarı geri çekilirken, ADP istihdam ve ISM Hizmet gibi toparlanmaya işaret eden bazı makro veriler eşliğinde küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi dün 50 günlük ortalamasını aşarak günü %1.3 yükselişle tamamladı. (MSCI Dünya %+1.1, MSCI EM endeksi %+1.2) Bugün açıklanacak ABD istihdam verisi ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması iki önemli makro gündem konusu olarak öne çıkıyor. Ancak piyasada ABD/Çin ticaret konusuna yönelik gelişmeler ve önümüzdeki haftaki ECB toplantısına yönelik beklentilerin daha ön planda yer aldığı söylenebilir. Her ne kadar QE (bono geri alım) adımının gelmeyebileceğine dair bazı haberler soru işareti yaratsa da 12 Eylül ECB toplantısı önümüzdeki günlerin en önemli makro gündem konularından biri olarak öne çıkıyor. Piyasadaki yaygın görüş ECB'nin faiz indirimi, uzun vadeli krediler gibi ek gevşeme adımları atacağı yönünde şekilleniyor.

Yurtiçinde ise piyasa beklentilerinden iyi yönde gelen Ağustos TÜFE verisi 12 Eylül PPK toplantısı öncesinde faiz indirimlerinin devamına yönelik beklentilere destek olurken, Dolar/TL'de enflasyon verisi ardından aşağı baskı dün Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Suriye'ye yönelik açıklamaları sonrası terse döndü. Cumhurbaşkanı Erdoğan dün Suriyeli sığınmacılar konusunda Türkiye'nin AB başta olmak üzere dünyadan gerekli desteği alamadığını, almak için de kapıları açmak zorunda kalabileceklerini söyledi. Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan 13.10'da bir açılışta konuşacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Ağustos ayı bütçe nakit dengesi verilerini 17:30'da açıklayacak. Önümüzdeki haftaki TCMB faiz kararı 12 Eylül'de açıklanacak. Piyasada beklentiler 250 baz puan civarında şekilleniyor. Enflasyon verisinden bu yana faiz indirim tahminleri yukarı yönlü, yıl sonu enflasyon tahminleri aşağı yönlü revize edildi. TÜFE'nin baz etkisiyle Eylül Ekim aylarında tek haneye yaklaşması ardından yılın son iki ayında yükselişe geçmesinin beklendiğini ve önümüzdeki dönemde TL'deki eğilimin enflasyon görünümü açısından önemli olmaya devam edeceğini belirtelim.

Bu sabah:

- Asya hisse senetleri artıda
- Japonya %0.5, Çin %0.2 civarı artıda
- PBOC USD/CNY'de referans kuru 7.0855 olarak açıkladı. (dün: 7.0852).
- ABD vadeliileri hafif artıda
- S&P 500 %0.1, Nasdaq vadeliileri %0.09 civarı artıda
- Satış baskısı altında kalan ABD doları hafif ekside
- Geri çekilen Altın ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- USD/TL 5.69 civarında işlem görüyor. (dün 5.64/5.70 bandında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde yükseliş yönünde 100,000 önemli bir psikolojik destek konumunda... 97,500 direncinin kırılmasını takiben ivme kazanan yükselişle 101,000 seviyesindeki hedef

direncine yönelmeyi başaran piyasada, dün 2. seans itibarıyla bu seviyelerden itibaren kar satışları gelmeye başladığını görüyoruz. İlk önemli destek ve önemli bir psikolojik seviye olarak 100,000 bölgesini izliyor ve bu destek korubildiği sürece, olası düzeltmeleri doğal karşılıyor ve esas olarak yukarı yöndeki eğilimin devam etmesini bekliyoruz. İlk önemli direnç konumundaki 101,000 seviyesinin aşılabilmesi halinde ise, önümüzdeki günlerde öncelikle 103,500'ler olmak üzere, 105,500 bölgesinin gündeme gelmesi beklenebilir. Diğer taraftan, aşağı yönde baktığımızda ise, kısa vadeli uzun pozisyonlar için önemli bir stop-loss seviyesi olarak 98,500 puanı izlemeyi öneriyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün ABD'de Ağustos ayı ABD tarım dışı istihdam verisi ve Fed Başkanı Powell açıklamaları takip edilecek. ABD'de istihdam artışında son dönemde yavaşlama görülse de istihdam piyasası gücünü koruyor. Tarım dışı istihdam artışında Ağustos ayına yönelik ortalama piyasa beklentisi 160.000 kişi artış yönünde. (Temmuz: 164.000). Piyasada ABD/Çin ticaret konusuna yönelik gelişmeler ve önümüzdeki haftaki ECB toplantısı çok daha önemli konular olarak öne çıkıyor. Dolayısıyla bugünkü veride piyasa beklentilerinden aşırı bir sapma görülmediği sürece önemli bir etkisi olmayacağını düşünüyoruz. Piyasa beklentilerine yakın bir istihdam artışı önemli bir etkisi yapmayabilir. Diğer taraftan +100.000-130.000 aralığında zayıf bir istihdam artışı büyüme endişelerine ve dolayısıyla da 50 baz puanlık faiz indirimi beklentilerine destek olabilir. Ancak aşırı düşük veya aşırı yüksek rakamların ise risk iştahı üzerinde olumsuz etkisi olabilir. (örneğin 70.000 altı veya 220.000 üzeri bir istihdam artışı)

Sektör ve Şirket Haberleri

BANKACILIK: BDDK bazı enerji kredilerinin takipteki kredi portföyüne atılmasını talep etti

Bloomberght.com haber sitesine göre, BDDK bankalardan bazı enerji kredilerini takipteki kredi portföyüne sınıflandırmasını talep ettiği belirtiliyor. İddia edilen krediler yaklaşık 1,9 milyar ABD doları tutarında olup, birkaç doğalgaz çevrim santralini kapsamaktadır.

Her ne kadar daha net bir sonuca varmak için bankalardan resmi bir açıklamaya ihtiyacımız olsa da, haberin ilk etkisinin özel banka hisseleri için olumsuz 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 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 kullanımını 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.