

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 100,700 desteğinden gelen tepki devam edebilir

Küresel piyasalarda büyüme endişeleri, ABD - Çin ticaret konusu ve Trump'a azil girişimine yönelik haber akışı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD-Çin ticaret müzakereleri bu hafta Perşembe ve Cuma günü yeniden başlayacak. Görüşmeler öncesinde basında yer alan çelişkili haberler eşliğinde riskli varlıkların satış baskısı altında kaldığını takip ediyoruz. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde dün sert satış baskısı etkili olurken güvenli liman altın, Japon yeni ve tahvillerde yükselişler öne çıktı. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksinde 200 günlük ortalama üzerinde tutunma çabası etkili. Bu seviyelerin korunup korunamaması bu hafta başlayacak ABD-Çin görüşmelerine yönelik haber akışı eşliğinde önemli olacak. Çinli üst düzey yetkili Liu He, Perşembe ve Cuma günü Washington'da ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ve Hazine Bakanı Steven Mnuchin ile bira araya gelecek. Çin dün, Başbakan Yardımcısı Liu He'nin ve PBOC Başkanı Yi Gang'ın, 10-11 Ekim tarihlerinde Washington'a gideceklerini teyit etti. Diğer taraftan Fed Başkanı Powell dün akşamki açıklamalarında , global ekonomik riskler karşısında Fed'in daha fazla faiz indirimine açık olduğuna işaret etti ve para piyasalarının düzgün şekilde çalışmasının sağlanması için Fed'in elindeki varlık miktarının yeniden büyümesine izin verme zamanının geldiğini söyledi. Ancak Fed'in devlet tahvili alma planının parasal gevşeme olmadığına dikkat çekti. (rezerv yönetimi için bilanço büyümesi)

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izleniyor. Türkiye'nin, Suriye'nin kuzeyine yönelik olası askeri hareketına ilişkin gelişmeler gündemin en önemli başlığı olarak öne çıkıyor. Bu doğrultuda önümüzdeki dönemde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 13 Kasım ABD ziyareti ön planda olacak. TL varlıkların yurtdışı piyasalardaki satış baskısı, jeopolitik endişelerin artması ve ABD Başkanı Donald Trump'ın açıklamaları eşliğinde baskı altında kaldığını takip ediyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Türk Havacılık Sektörü – Aylık Trafik Sonuçları – Olumlu
- Ülker Godiva Belgium'da yapılan sermaye artışına katılmama kararı aldı

Günlük Takvim

- 17:30 Fed Başkanı Powell konuşacak
- 21:00 FOMC toplantı tutanakları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	101,859
BIST-100 (US\$)	17,514
Günlük Değişim (TL)	-1.1%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,142 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,415 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$160.5 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.6%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,472 mn

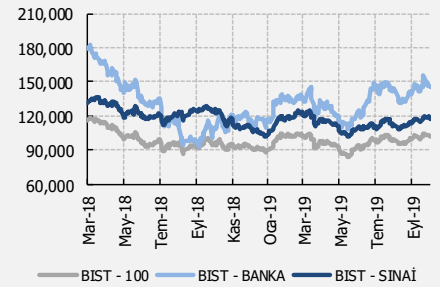
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.9% / 2.9%
3 aylık / 12 aylık	3.2% / 6.0%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ALARK	5.17	4.4%
KOZAA	9.57	2.2%
MPARK	14.87	2.1%
TRKCM	2.92	2.1%
KOZAL	68.50	1.4%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ITTFH	4.16	-20.0%
PRKME	3.50	-17.1%
AEFES	20.30	-11.5%
DOAS	7.65	-5.8%
FENER	12.06	-5.2%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	460	-7.5%
GARAN	336	24.9%
HALKB	119	-19.9%
AKBNK	108	35.8%
VAKBN	83	42.3%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda büyüme endişeleri, ABD - Çin ticaret konusu ve Trump'a azil girişimine yönelik haber akışı takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD-Çin ticaret müzakereleri bu hafta Perşembe ve Cuma günü yeniden başlayacak. Görüşmeler öncesinde basında yer alan çelişkili haberler eşliğinde riskli varlıkların satış baskısı altında kaldığını takip ediyoruz. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde dün sert satış baskısı etkili olurken güvenli liman altın, Japon yeni ve tahvillerde yükselişler öne çıktı. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksinde 200 günlük ortalama üzerinde tutunma çabası etkili. Bu seviyelerin korunup korunamaması bu hafta başlayacak ABD-Çin görüşmelerine yönelik haber akışı eşliğinde önemli olacak. Çinli üst düzey yetkili Liu He, Perşembe ve Cuma günü Washington'da ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ve Hazine Bakanı Steven Mnuchin ile bira araya gelecek. Çin dün, Başbakan Yardımcısı Liu He'nin ve PBOC Başkanı Yi Gang'ın, 10-11 Ekim tarihlerinde Washington'a gideceklerini teyit etti. Diğer taraftan Fed Başkanı Powell dün akşamki açıklamalarında , global ekonomik riskler karşısında Fed'in daha fazla faiz indirimine açık olduğuna işaret etti ve para piyasalarının düzgün şekilde çalışmasının sağlanması için Fed'in elindeki varlık miktarının yeniden büyümesine izin verme zamanının geldiğini söyledi. Ancak Fed'in devlet tahvili alma planının parasal gevşeme olmadığına dikkat çekti. (rezerv yönetimi için bilanço büyümesi)

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izleniyor. Türkiye'nin, Suriye'nin kuzeyine yönelik olası askeri harekatına ilişkin gelişmeler gündemin en önemli başlığı olarak öne çıkıyor. Bu doğrultuda önümüzdeki dönemde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 13 Kasım ABD ziyareti ön planda olacak. TL varlıkların yurtdışı piyasalardaki satış baskısı, jeopolitik endişelerin artması ve ABD Başkanı Donald Trump'ın açıklamaları eşliğinde baskı altında kaldığını takip ediyoruz. TL 30 Ağustos'tan bu yana ki en yüksek seviyede işlem görüyor. BIST-100 endeksinde 106.000 ana direnci altında etkili olan geri çekilme süreci devam ediyor. (30 Ağustos zirvesinden bu yana %3 civarı geri çekildi)10 yıllık tahvil faizi aynı dönemde 64 baz puan civarı yükselmiş durumda.

Bu sabah:

- Perşembe günü başlayacak ABD-Çin ticaret görüşmeleri soru işareti yaratmaya devam ediyor.
- Asya hisse senetleri ekside
- Japonya %0.6 ekside, Çin hafif ekside
- ABD vadeli artıda
- S&P vadeli ve Nasdaq vadeli %0.2 civarı artıda
- ABD-Çin ticaret görüşmeleri öncesinde yukarı baskı altında kalan dolar endeksi hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- Yukarı baskı altında kalan USD/TL 5,84 civarında işlem görüyor. (dün 5.78/5.84 aralığında işlem gördü)
- Altın hafif artıda

BIST-100 endeksinde 100,700 desteğinden gelen tepki devam edebilir... Son iki gündür kendi dinamikleri dışında, haberlerle yön bulmaya çalışan endekste, volatilitenin ve işlem hacminin yükseldiğini görüyoruz. Güne haber etkisiyle satışla başlayan endeksin, 100,700 seviyesindeki trend desteği ve aynı zamanda fiyat boşluğundan tepki verdiğini görüyoruz. Gün içinde yaşanan dalgalı seyre rağmen trend desteği üzerinde kalmasını olumlu buluyoruz. Endeksin bu seviye üzerinde kaldığı sürece toparlanma olasılığını yüksek görüyor, oluşacak yukarı hareketlerde 102,800 ve 103,300 seviyelerini direnç olarak izliyoruz.. Endekste yönün aşağıya dönmesi halinde 100,700 seviyesini stop olarak izliyor, kırılması durumunda gerilemenin 99,600 ve 99,000 seviyelerine doğru devam etmesini bekliyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Fed Başkanı Powell TSİ 17:30'da konuşacak. Fed'in 18 Eylül tarihli Federal Açık Piyasa Komitesi tutanakları TSİ 21:00'de yayımlanacak. Haftanın geri kalanında ise makro tarafta yurtiçinde cari işlemler dengesi, ABD'de Eylül Tüfe verisi, Michigan tüketici güven endeksi, FOMC toplantı tutanakları ve Fed FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar Çin'de Caixin PMI hizmet endeksi takip edilecek. ABD'de son üç aydır aylık bazda %0.3 civarı artış gösteren çekirdek TÜFE'de Eylül ayı beklentileri %0.2 civarında ve yıllık TÜFE'deki yukarı eğilimin korunması bekleniyor. Yukarı yönlü sapma görmediğimiz sürece verinin önemli bir etkisi olmayabilir. Gerileme beklenen Michigan tüketici güven endeksinde ise hisse senetlerindeki satış baskısı ve Trump'ın azil sürecine ilişkin haber akışının olumsuz etkisinin öne çıkması bekleniyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Havacılık Sektörü – Aylık Trafik Sonuçları – Olumlu

Devlet Hava Meydanları İşletmesi, Eylül ayı hava trafik sonuçlarını açıkladı.

Buna göre, Türkiye'deki tüm havalimanlarını kullanan, iç ve dış hat, toplam yolcu sayısı geçen senenin aynı ayına göre %3 arttı. Dış hatlardaki büyüme %16 civarındayken, iç hatlarda havayollarının daha az kapasite sunmalarından dolayı %11 daralma gözlemlendi.

Sonuçların alt kırılımında en dikkat çeken husus, İstanbul Yeni Havalimanı'nın Eylül ayında ağırladığı 5,2 milyon yolcunun, İstanbul Atatürk Havalimanında geçen sene ağırlanan 4,4 milyon yolcunun %17 üzerinde gelmesi oldu. Aynı dönemde toplam uçuş sayısında gözlemlenen %8'lik artışın üzerinde gelen bu büyümenin, havalimanının ana oyuncusu konumundaki Türk Hava Yolları'nın doluluk oranları açısından ve dolayısıyla karlılığı için destekleyici olduğu görüşündeyiz.

Pegasus'un ana üssü konumundaki İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanında, dış hat kaynaklı büyüme Eylül ayında da devam ederken, geçen senenin hafif düşük baz etkisi sayesinde Ağustos ayına nazaran daha yüksek ve yolcu doluluk oranlarında yıllık bazda yatay bir seyrin sinyalini veren bir büyüme sağlandı

Yıllıklandırılmış bazda, başta Antalya olmak üzere, turizm ağırlıklı büyüyen havalimanlarında geçmiş aylarda gördüğümüz ve güçlü turizm talebini gösteren yıllık iyileşmeler Eylül ayında da devam ederken, Ankara Esenboğa ve İzmir Adnan Menderes'te, düşük iç hat kapasite sunumu nedeniyle konsolide bazda gözlemlenen zayıflık da, azalan bir oranda da olsa sürdü.

Sonuçları tüm havacılık hisseleri ve özellikle de Türk Hava Yolları açısından olumlu değerlendiriyoruz ve piyasa tepkisinin de bu yönde olmasını bekliyoruz.

Ülker Godiva Belgium'da yapılan sermaye artışına katılmama kararı aldı

Ülker'in şu anda %19,3 oranında iştirak ettiği Godiva Belgium ortaklarına olan 565 milyon Euro borcuna karşılık sermaye artışı yapma kararı aldı. Ülker'in şu aşamada bu şirketten bir alacağı bulunmadığı için Ülker yönetimi nakit çıkışı yapmamak adına bu sermaye artışına katılmama kararı aldı. Böylece sermaye artış süreci tamamlandığında Ülker'in payının %13'e gerilemesi bekleniyor. Hatırlanacağı üzere Yıldız Holding Godiva Belgium'un Asya-Pasifik'teki perakende ve dağıtım operasyonlarını ve Belçika'daki fabrikasını yılın başında MBK Partners'a 1,3 milyar dolara satmıştı ve Ülker'in bu satıştan belli bir oranda temettü alması bekleniyordu. Her ne kadar bu sermaye artışı sürecinde Ülker'den bir nakit çıkışı olmasa da söz konusu sermaye artışı piyasanın beklentilerinin içinde olmadığı için ve Ülker'in süreç sonunda şirketteki payı ve dolayısıyla alacağı temettü azalacağı için gelişmenin Ülker hisseleri üzerinde bir parça olumsuz etki yaratabileceğini 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.