

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

88,000 üzerinde güç kazanan tepki alımları 93,500 direncini hedefliyor...

Dün haftanın ilk işlem gününde global piyasalarda risk iştahı oldukça olumlu seyrederken, hisse senetlerinin Asya, Avrupa ve Amerika'da yükseldiğini, Amerika'da ana endeksler arasında S&P 500 ve Nasdaq Composite'in yeni rekor seviyelere tırmandığını takip ettik. Bu güçlü performansın arkasında Jackson Hole'da Powell'dan şahin mesajlar gelmemesi, aksine piyasaların olumlu algılayacakları ekonomiye yönelik olumlu atıf ve enflasyon kaygılarını azaltan mesajlar gelmesi vardı. Bu doğrultuda dolarda Cuma günü başlayan satışlar ve riskli varlıklardaki yükseliş hafta başında da devam ederken, Amerika-Meksika arasındaki Nafta görüşmelerinin olumlu bir sonuç verebileceği ve bunun global ticaret savaşları kaygılarını azaltabileceği görüşleri de yükselişlere destek oldu. Avrupa'da Almanya DAX %1.16, Fransa CAC40 %0.86, Stoxx 600 %0.52 yükselirken, güvenli liman varlıkları zayıf performans gösterdi ve dolara gelen satışlar emtia geneline olumlu yansıdı.

Amerika'da S&P 500 %0.77 yükselişle günü yeni bir rekor seviye olan 2,896 seviyesinden tamamlarken, teknoloji hisselerinin relatif güçlü performansı ile Nasdaq %0.91 yükseldi. Uzun zamandır geride kalan ve henüz yeni rekor göremeyen Dow Jones Sanayi endeksi de %1 yükselişle 26,000 üzerine tırmandı. Burada endeksin dev uluslararası şirketlerden oluşması nedeniyle, bu şirketlerin Trump'ın tetiklediği ticaret savaşlarından olumsuz etkilenmesi 2018 senesindeki zayıf performansın ana nedeni idi. Dün Nafta görüşmelerinin ticaret kaygılarını hafifletmesi endekse alım getirirken, görüşmelerin olumlu sonuçlanması sonrasında bugün de Dow Jones Sanayi'nin relatif güçlü performans gösterdiğini takip edebiliriz. Sektörler tarafında yükselişte temel madenler, sanayi ve finansallar önderlik ederken, defansif sektörler eksi performans gösterdi.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- **Koza Altın**, Danıştay'ın İzmir 3. İdare Mahkemesi'nin şirketin Ovacık İşletmesi ile ilgili ÇED'in iptal kararının bozulmasına ve açılmış olan davaların reddine kesin olarak karar verdiğini açıkladı.

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	91,284
BIST-100 (US\$)	14,747
Günlük Değişim (TL)	1.2%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$913 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$983 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$119.3 bn
Halka Açıklık Oranı	30.8%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,749 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.2% / -4.5%
3 aylık / 12 aylık	-11.5% / -16.8%

En çok artan

TL/hisse Değişim

KOZAA	5.93	11.3%
IPEKE	5.09	9.9%
DGKLB	1.19	9.2%
PRKME	2.66	7.3%
MAVI	24.96	7.1%

En çok azalan

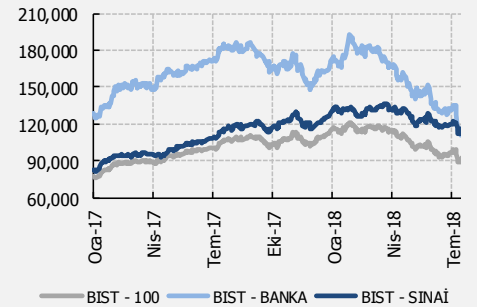
TL/hisse Değişim

DGKLB	1.19	9.2%
MPARK	10.73	-3.3%
TUPRS	120.00	-2.8%
HURGZ	1.07	-2.7%
ULKER	13.76	-2.3%

Hacim

US\$mn Değişim

THYAO	139	117.3%
GARAN	82	151.5%
ASELS	72	160.7%
PETKM	61	221.8%
EREGL	40	208.3%



PIYASA YORUMU

Dün haftanın ilk işlem gününde global piyasalarda risk iştahı oldukça olumlu seyrederken, hisse senetlerinin Asya, Avrupa ve Amerika'da yükseldiğini, Amerika'da ana endeksler arasında S&P 500 ve Nasdaq Composite'in yeni rekor seviyelere tırmandığını takip ettik. Bu güçlü performansın arkasında Jackson Hole'da Powell'dan şahin mesajlar gelmemesi, aksine piyasaların olumlu algılayacakları ekonomiye yönelik olumlu atıf ve enflasyon kaygılarını azaltan mesajlar gelmesi vardı. Bu doğrultuda dolarda Cuma günü başlayan satışlar ve riskli varlıklardaki yükseliş hafta başında da devam ederken, Amerika-Meksika arasındaki Nafta görüşmelerinin olumlu bir sonuç verebileceği ve bunun global ticaret savaşları kaygılarını azaltabileceği görüşleri de yükselişlere destek oldu. Avrupa'da Almanya DAX %1.16, Fransa CAC40 %0.86, Stoxx 600 %0.52 yükselirken, güvenli liman varlıkları zayıf performans gösterdi ve dolara gelen satışlar emtia geneline olumlu yansıdı.

Amerika'da S&P 500 %0.77 yükselişle günü yeni bir rekor seviye olan 2,896 seviyesinden tamamlarken, teknoloji hisselerinin relatif güçlü performansı ile Nasdaq %0.91 yükseldi. Uzun zamandır geride kalan ve henüz yeni rekor göremeyen Dow Jones Sanayi endeksi de %1 yükselişe 26,000 üzerine tırmandı. Burada endeksin dev uluslararası şirketlerden oluşması nedeniyle, bu şirketlerin Trump'ın tetiklediği ticaret savaşlarından olumsuz etkilenmesi 2018 senesindeki zayıf performansın ana nedeni idi. Dün Nafta görüşmelerinin ticaret kaygılarını hafifletmesi endekse alım getirirken, görüşmelerin olumlu sonuçlanması sonrasında bugün de Dow Jones Sanayi'nin relatif güçlü performans gösterdiğini takip edebiliriz. Sektörler tarafında yükselişte temel madenler, sanayi ve finansallar önderlik ederken, defansif sektörler eksi performans gösterdi.

Emtia tarafında dolardaki düşüş özellikle değerli metallere olumlu yansırken, platin ve paladyum başta olmak üzere bütün metallerde yukarı yönlü hareketler vardı. Risk iştahının açık kalması altının bir miktar geride kalmasına neden olurken değerli metal günü sınırlı yükselişle 20 günlük hareketli ortalamasının hemen üzerinden tamamladı. \$1,225 ve \$1,260 burada izleyeceğimiz bir sonraki dirençler. Petrol fiyatları İran kaygıları ile yükselişe devam ederken, Brent'in \$80 seviyesini tekrar test ettiği noktalarda bir miktar kar satışı görebiliriz. Burada geçtiğimiz hafta Amerika'da kuyu yatırımlarının yavaşlaması ve envanterdeki sert düşüş de fiyatlardaki artışta etkili olan dinamiklerdi.

Bu hafta Amerika'da Eylül ayının ilk Pazartesi kutlanan işçi bayramı öncesinde bu hafta veri takviminin de hafif olmasının etkisi ile hacimlerin sınırlı kaldığını ve politik gelişmelerin ön plana çıktığını görebiliriz. Haftanın önemli verileri arasında Amerika'da ikinci çeyrek büyüme ikinci revizyonu ve FED'in en çok önemseyeceği enflasyon rakamı (çekirdek PCE) ön planda. İkinci çeyrek büyümesinin %4.1'den %4'e çekilmesi beklenirken, enflasyonda geçtiğimiz aya göre senelik bazda bir miktar gerileme öngörülüyor. Amerikan ekonomisi ikinci çeyrekte son dört yılın en hızlı büyüme ivmesine ulaşırken, 17 çeyrek arka arkaya büyüme gösterdi ve önümüzdeki çeyrekte yine %4 üzerinde bir büyüme gerçekleşmesi bekleniyor. Çin'de PMI rakamı, Kore'de merkez bankası toplantısı, takip edilecek diğer gelişmeler. Bilançolar tarafında Amerika'da bilanço sezonunun sonuna yaklaşılrken, perakende şirketleri arasında Tiffany, Kroger, Dollar Tree, Best Buy kar rakamlarını açıklayacak önemli şirketler. Ayrıca ICBC ve China Construction Bank Corp bilançoları gelecek.

Bugün sabah saatlerinde Amerika-Meksika arasında varılan anlaşmanın risk iştahına olumlu yansımalarının bir miktar azaldığını görüyoruz. Amerika ve Avrupa endeks vadeli kontratları yataya yakın seviyelerde Asya'da ilk etaptaki kazanımlar geri verilirken, endeksler yataya oldukça yakın. Trump'ın Meksika anlaşmasının Çin'e olumlu yansıması olmayacağına yönelik mesajları sonrasında Shangahi Composite %0.30 civarında ekside. Dolar endeksi 95 seviyesinin altına sarkarken, emtia genelinde sınırlı satışlar var.

Sektör ve Şirket Haberleri

Koza Altın, Danıştay'ın İzmir 3. İdare Mahkemesi'nin şirketin Ovacık İşletmesi ile ilgili ÇED'in iptal kararının bozulmasına ve açılmış olan davaların reddine kesin olarak karar verdiğini açıkladı.

Bu karar ile şirketin Ovacık madeninde yasal sebepler sebebiyle üretimin aksamasının önüne geçilmiş oldu. Bu madenden kaynaklı üretim tahminlerimizde oluşabilecek hukuksal riskin ortadan kalkmasını hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.

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.