

Piyasa Yorumu

Cuma günü sonuçlanan rahip Brunson duruşmasına yönelik beklentilere bağlı olarak BİST-100 endeksi günü %2 değer kazanarak 96.657 seviyesinden kapattı. Borsa İstanbul'da alımların genele yayıldığını gözlemledik.

Bugün yurtiçinde açıklanacak olan Temmuz dönemi istihdam verileri takip edilecek olup yurtdışında ise saat 15:30'da ABD'de açıklanacak olan Eylül ayı perakende satışlar verisi takip edilecek. Küresel piyasalarda, ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşlarına yönelik haber akışının etkili olduğunu görüyoruz. Bu bağlamda, Asya piyasaları satıcılı işlem gördüğünü ve ABD vadeli işlemlerinde de satıcılı bir seyir olduğunu görüyoruz. Döviz kurlarında ise, GOÜ para birimlerinde karışık bir seyir olduğunu ancak Türk lirasının ABD dolarına karşı değer kazandığını ve USD/TL paritesinin 5,84 seviyesinden işlem görmektedir. Cuma günü yaşanan güçlü yükselişin ardından, bugün Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde ise, BİST-100 endeksinde 96.850/97.000 ana direnç seviyemizi 10 milyar TL seviyesinde bir işlem hacmi ile denedik ama geçemedik. Seans içi grafiklerde 97.000'ni yeniden test etmemiz ile birlikte V formasyonu oluştu. 97.000 kırılması 3500 puanlık bu formasyon hareketini tetikler. Yükselen kanal desteğimiz ise 94.750 seviyesine yükseldi. Geri çekilmelerde 94.750/94.500 destek bölgesi kırılırsa yükselen trend de sona erebilir. 94.750/97.000 aralığında endeksin yön bulmasını bekliyoruz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Bugün saat 10:00'da Temmuz dönemine ilişkin istihdam verileri açıklanacak.
- Saat 11:00'de açıklanacak olan Eylül merkezi yönetim bütçe verileri takip edilecek.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

15 Ekim	Temmuz Dönemi İşgücü İstatistikleri Eylül Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi
16 Ekim	Ağustos Sanayi Üretim Endeksi Ağustos Konut Fiyat Endeksi
18 Ekim	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (5 - 12 Ekim) Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (5 - 12 Ekim)

	Kapanış	% Değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	96,657	%2.0	%1.9
BIST-30	120,310	%2.1	%2.4
Banka	111,589	%2.2	%7.6
Sanayi	124,580	%1.9	%0.2
Hizmet	69,963	%1.8	-%0.2

	Kapanış	1 hafta		1 ay
Tahvil ve para piyasaları				
İnterbank gecelik faizi	25.50	25.50	19.25	
AOFM	24.00	24.00	24.00	
2 yıllık bono faizi	26.80	27.00	26.38	
10 yıllık bono faizi	19.06	20.07	20.60	

Kur			
USD/TL	5.90	-%4.1	-%7.7
EUR/TL	6.84	-%3.4	-%7.7
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.37	-%3.7	-%7.7

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	132	125	116
Ortalama işlem hacmi *	1.59	1.44	1.50
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	7.3x	6.2x
PD/DD	1.36x	1.04x	0.92x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.49x	0.45x
FD/Satışlar	1.43x	1.07x	0.90x
FD/FAVÖK	7.9x	6.4x	5.5x
Kar büyümesi	%49.2	%4.9	%17.6
Özsermaye karlılığı	%15.4	%13.4	%13.0
Temettü verimi	%2.7	%4.3	%5.0

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Bugün Temmuz dönemi istihdam verileri açıklanacak

Bugün saat 10:00'da Temmuz dönemine ilişkin istihdam verileri açıklanacak.

- Arındırılmamış işsizlik oranı Haziran ayında %9,7'den %10,2'ye yükselerek yeniden çift haneye çıkarken, mevsimsellikten arındırılmış veri de %10,6'dan %10,9'a yükselmişti. Aynı dönemde tarım dışı işsizlik oranı 0,2 puanlık artış ile %12,8 olarak gerçekleşti.
- Öncü göstergeler ekonomik aktivitedeki soğumanın hız kazandığını işaret ediyor. Bu çerçevede işsizlik oranındaki yükselişin devamı beklenebilir.

Saat 11:00'da Eylül merkezi yönetim bütçe verileri açıklanacak

Saat 11:00'de açıklanacak olan Eylül merkezi yönetim bütçe verileri takip edilecek.

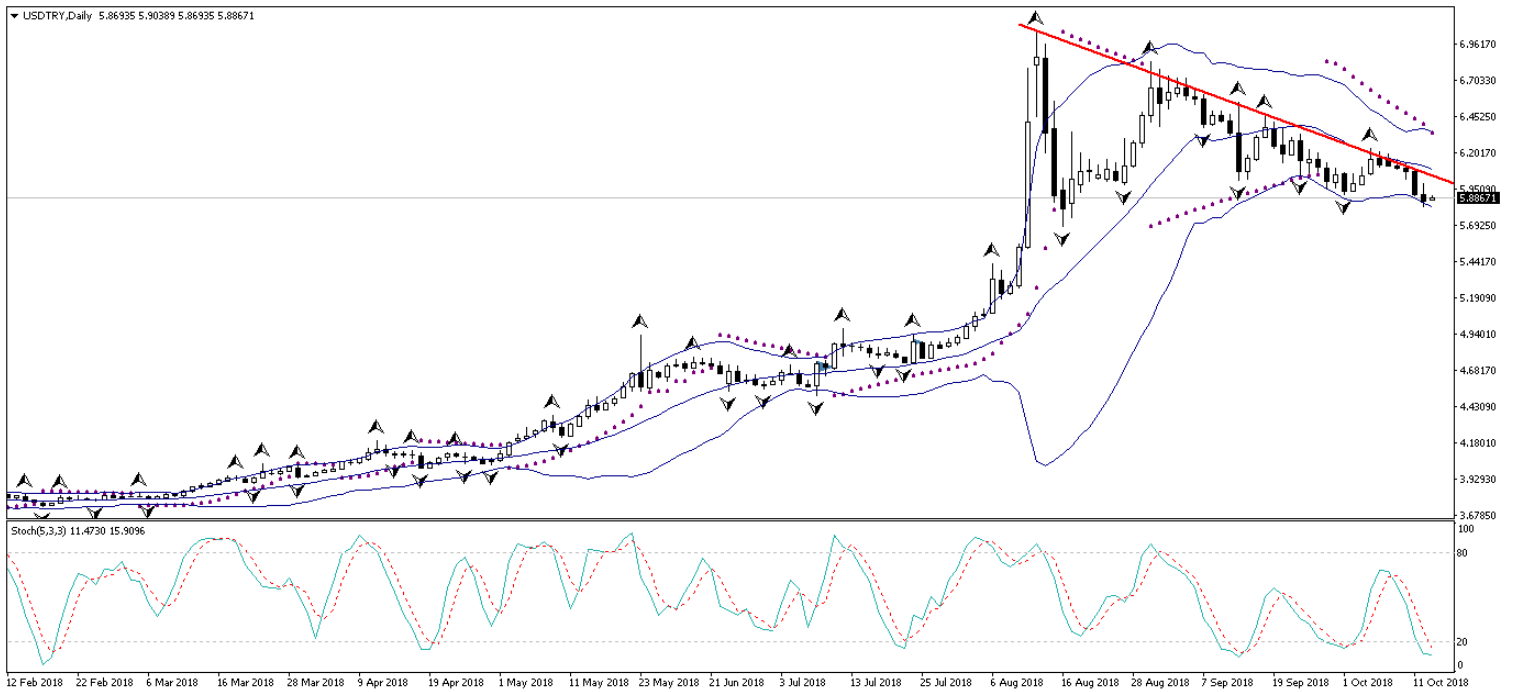
- Yılın ilk sekiz ayında 12 aylık bütçe açığının GSYİH'ya oranı %2,1 olarak gerçekleşirken, GSYİH'nin %0,1 oranında faiz dışı açık oluşmuştu. Hükümetin yılsonu bütçe açığı/ GSYİH ile faiz dışı fazla/GSYİH hedefleri sırasıyla %1,9 ve %0,1. Söz konusu hedeflere yakın gerçekleştirmeler tahmin ediyoruz.
- Hazine'nin açıkladığı Eylül ayı nakit bütçe verileri geçen yılın aynı dönemine göre hafif iyileşme kaydeden bir gerçekleşme göstermişti. Dolayısıyla merkezi bütçe verilerinde de söz konusu resmin görülmesini bekliyoruz. Ayrıca yılın özellikle son çeyreğinde imar affı, vergi borcu yapılandırması ve bedelli askerlik düzenlemesinden gelen ekstra gelir kaynakları ile beraber performansın bir miktar olumlu olabileceğini düşünüyoruz.

Teknik Analiz

USD/TL

ABD'li Rahip Pastor Brunson, Cuma günü gerçekleşen duruşmasında serbest bırakıldı. Brunson'ın serbest kalacağına dair olumlu piyasa beklentileri ile birlikte Türk lirası dolar karşısında duruşma öncesinde hızlı bir şekilde değer kazanarak USDTRY paritesinin 5,82'li seviyelere kadar geri çekilmesini sağladı. Karar öncesinde piyasa beklentilerinin büyük ölçüde fiyatlanmış olması nedeniyle, kararın ardından bir "kar realizasyonu" hareketinin oluştuğunu ve TL'nin kazançlarının bir kısmını geri vererek USDTRY paritesinin 5,90 seviyesi üzerine yükselmesine neden olduğunu gördük. Kur bu sabah saatlerinde 5,88'li seviyelerden işlem görüyor. Gelişen ülke para birimlerinin zayıf bir seyir izlediğini, dolar endeksinin ise Cuma günü 95,37 seviyesine doğru hızlı bir yükseliş gerçekleştirmesinin ardından bu sabah saatlerinde 95,30 civarında görece yatay bir seyir izlemekte olduğunu görüyoruz. Bu noktada USDTRY paritesi, Cuma günü gerçekleştirdiği geri çekilme hareketi ile, bir süredir içerisinde bulunduğu düşüş trendini sağlamlaştırmış durumda. Bununla birlikte, etkisini sürdürmekte olan düşüş trendi ve kısa vadeli teknik göstergeler kurdaki düşüşün önümüzdeki günlerde 5,75 seviyesine doğru devam edebileceğini işaret ediyor. Brunson davasının ardından ABD Başkanı Donald Trump ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın karşılıklı olumlu açıklamaları da kurdaki düşüşün süreceğine yönelik beklentimizi doğrular nitelikte.

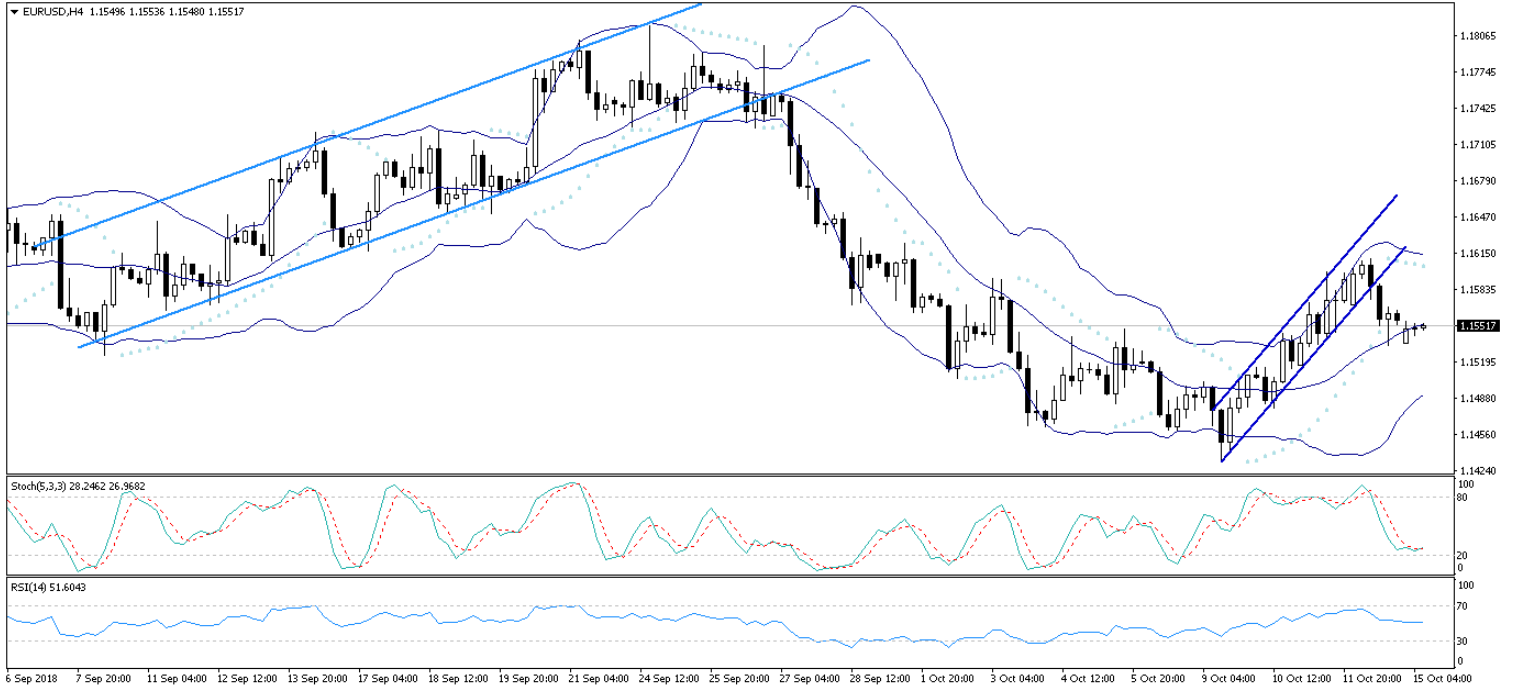
USD/TL



EUR/USD

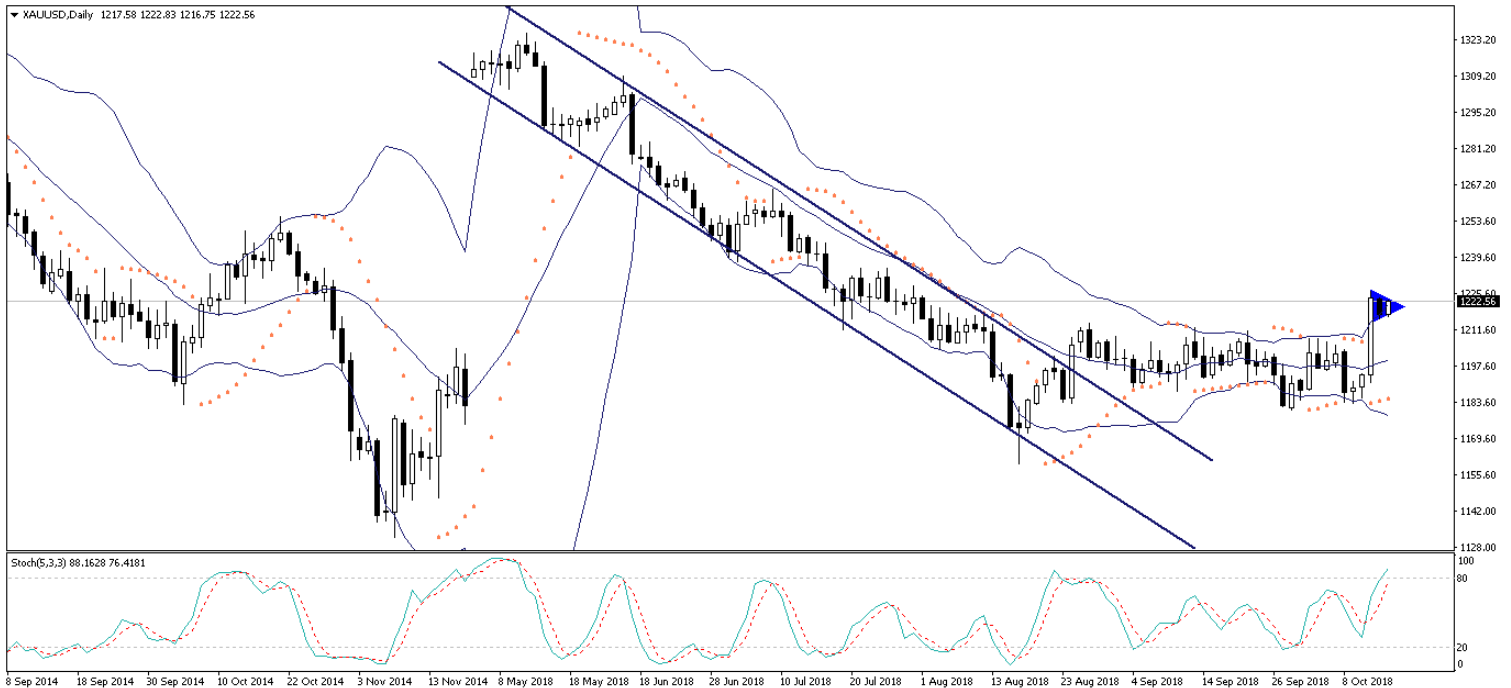
Geçtiğimiz hafta dolar endeksinde görülen zayıf seyir ile birlikte EURUSD paritesi 1,16 seviyesi üzerini test etti. Ancak dolar endeksinin Cuma günü kayıplarının bir kısmını telafi etmesi ile birlikte kazançlarının bir kısmını geri veren EURUSD paritesi 1,1535 seviyesine kadar geri çekildi. Parite bu sabah saatleri itibariyle 1,1550 seviyesi civarında dalgalı bir seyir izlemekte. Bu noktada EURUSD paritesinin Cuma günkü geri çekilme hareketini bugün içerisinde sürdürebileceği görüşüdeyiz. Teknik göstergeler paritenin bugün içerisinde 1,1555 seviyesi altında hareket edeceğine ve mevcut geri çekilmesini 1,15 seviyesine doğru sürdürebileceğine işaret ediyor. Orta vadeli görünümde ise: Paritenin 1,13 – 1,15 bandındaki hareketinin orta vadeli alım fırsatı vereceğine yönelik beklentimizi korumaktayız.

EUR/USD



XAUUSD

Geçtiğimiz hafta, ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarına yönelik eleştirileri sonrasında dolar endeksinde görülen geri çekilme hareketi ve küresel hisse senetlerinde görülen sert satış baskısı ile birlikte artan güvenli liman talebi ile birlikte altın fiyatlarının uzun zamandır beklediğimiz yükseliş hareketini gerçekleştirdiğini ve 1225 seviyesi üzerini test ettiğini gördük. Cuma günü analizimizde ise altının bir süre 1215 – 1225 bandında görece dalgalı bir hareket sergileyerek mevcut seviyelerdeki seyrini konsolide etmesini beklediğimizi ve ardından 1250 seviyesini hedef haline getirmesini beklediğimizi belirtmiştik. Söz konusu beklentimizi korumaktayız. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği üzere, altın fiyatlarının geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği sert yükseliş hareketinin ardından bir devamlılık formasyonu olan flama formasyonu oluşturmuş olduğunu görüyoruz. Bu noktada yükseliş hareketinin devam etmesine yönelik beklentimiz, flama formasyonu ile desteklenmekte. Bu noktada altındaki yükseliş hareketinin kısa vadede devam etmesini ve 1250 seviyesinin hedef alınmasını beklemekteyiz. Burada gram altındaki hareketten de bahsetmek gerektiğini düşünüyoruz: Ons altındaki zayıf görünüm ile birlikte bir süredir düşüş eğiliminde olan gram altın, ons altın fiyatlarında dün görülen zıplama ile bir süredir sürdürdüğü düşüş kanalını yukarı yönlü kırdı ve 233 seviyesini test etti. Burada gram altının, dolar endeksindeki düşüş hareketine rağmen, ons altındaki güçlenmeden destek bularak Eylül ayından bu yana elde ettiği kayıpları telafi etmesini ve ons altındaki güçlenmeden destek bularak önümüzdeki dönemde yeniden 250 seviyesini hedef almasını beklemekteyiz.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2,767	%1.4	-%4.1	-%4.7	%4.2	%3.5	
DAX	11,524	-%0.1	-%4.9	-%5.0	-%7.4	-%10.8	
FTSE	6,996	-%0.2	-%4.4	-%4.2	-%3.7	-%9.0	
Nikkei	22,695	-%1.5	-%6.1	-%3.2	%2.6	-%1.8	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	96,657	%2.0	%1.9	%2.0	-%11.8	-%16.2	
Çin	2,607	-%0.8	-%4.8	-%3.6	-%18.1	-%21.8	
Hindistan	34,734	-%0.2	%0.6	-%9.0	%1.4	%1.8	
Endonezya	5,756	%0.2	%0.1	-%2.8	-%8.0	-%9.3	
Rusya	2,403	%1.5	-%2.0	%1.8	%10.5	%13.9	
Brezilya	82,921	-%0.9	%0.0	%10.4	-%3.0	%8.5	
Meksika	47,444	-%0.2	-%1.3	-%4.4	-%2.7	-%3.9	
Güney Afrika	53,473	%2.4	-%1.7	-%5.5	-%5.5	-%10.1	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	21	-%14.7	%43.8	%62.2	%15.3	%93.0	
EM VIX	26	-%7.2	%11.7	%22.4	%16.3	%60.8	
MOVE	54	-%3.0	-%1.5	%16.2	%5.6	%16.7	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	5.8732	-%0.9	-%4.2	-%7.4	%42.9	%54.6	
Brezilya	3.781	%0.7	-%2.4	-%9.0	%12.0	%14.3	
Güney Afrika	14.5185	-%0.8	-%1.7	-%2.9	%20.4	%17.2	
Çin	6.922	%0.5	a.d.	%1.0	%10.0	%6.4	
Hindistan	73.5725	-%0.7	-%0.3	%1.9	%12.7	%15.2	
Endonezya	15205	-%0.2	%0.1	%2.5	%10.4	%12.1	
CDS *							
Türkiye	397.6	-16.5	-6.3	-102.2	123.9	13.2	
Brezilya	226.3	-4.0	-15.0	-37.0	82.2	21.3	
Güney Afrika	226.7	-8.1	12.5	-15.6	32.9	14.0	
Endonezya	146.3	-2.0	5.9	-0.5	24.2	13.8	
Rusya	152.9	-5.6	7.7	-21.2	-17.6	1.0	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%19.1	-1.0	-1.5	-1.3	6.0	7.4	
Brezilya	%10.8	0.0	-0.4	-1.6	1.1	a.d.	
Hindistan	%8.0	0.0	0.0	-0.2	0.5	0.7	
Endonezya	%8.8	0.1	0.4	0.2	2.2	2.4	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%7.6	-0.18	-0.33	-0.73	1.71	a.d.	
Brezilya	%5.5	-0.03	-0.20	-0.65	0.59	0.94	
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	0.38	0.64	
Endonezya	%4.7	-0.04	0.06	0.08	0.68	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	80.43	%0.2	-%4.4	%0.9	%11.7	%20.3	
Ham Petrol - WTI USD/varil	71.34	%0.5	-%4.0	%1.4	%6.4	%18.1	
Altın - USD / oz	1218.1	-%0.4	%1.4	%1.0	-%9.0	-%7.0	
Gümüş - USD / t oz.	14.635	%0.2	-%0.1	%3.1	-%11.2	-%14.6	
Commodity Bureau Index	417.66	%0.2	%0.1	%2.0	-%5.2	-%3.4	

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.