

Piyasa Yorumu

Bir önceki gün BİST-100 endeksinde bankalar ağırlıklı satış sonrasında dün ufak çaplı toparlanma çabalarının olduğu görüldü. Bu çerçevede BİST-100 günü %0,57 yukarıda 94.887 puandan kapadı. Bankacılık sektörü hisselerindeki toparlanma ise %0,8 oranında gerçekleşti. İşlem hacminin son birkaç gündür zayıflama gösterdiği de dikkat çekiyor.

Bugün veri takviminde önemli bir akışın olmadığı görülüyor. Erken kotasyonlarda piyasa göstergelerine bakıldığında TL tarafındaki olumsuz ayrışmanın devam ettiği dikkat çekiyor. Bugün özelinde yurtiçinde Cumhurbaşkanı'nın ABD'li şirket yöneticileriyle bir araya gelmesi takip edilecekken, gözlerin yarın açıklanması beklenen Orta Vadeli Ekonomik Program'da olduğu görülüyor. Buna ek olarak yurtdışında yeniden tırmanan ABD-Çin ticaret gerginliğinin risk iştahı üzerinde hafif olumsuz etkilerinin olduğu da görülüyor. Buna rağmen hisse senedi piyasaları özelinde Asya tarafında olumlu bir görünüm sergileniyor. ABD vadeliinde ise durum yatay. Bu görünüm çerçevesinde BİST tarafında nispeten yatay bir açılış görmeyi bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, BIST 100, düşen trendin kırılması ardından yeni seviyelerinde dengelenmeye çalışıyor. 50 günlük üssel ortalama olan 94.500 üzerinde 3. kez artı kapanış gerçekleştik. Artı kapanışlarla birlikte takip ettiğimiz trend göstergesi de 1,5 ay sonra artıya geçti. Bugünde 94.500 üzerinde güçlenme sonrasında 95.000 üzerinde yeni taban oluşturmasını ve 96.500'de bulunan seviyeleri zorlamasını bekleyebiliriz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Bugün saat 10:00'da Ağustos Konut Satış İstatistikleri açıklanacak.
- Hazine 12 ay vadeli tahvil ihalesi düzenledi.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan ABD'li 30 firmanın Türkiye temsilcileriyle bugün bir araya gelecek.

Şirket Haberleri

- Borsa İstanbul 4. çeyrek endeks değişikliklerini açıkladı.**
Odaş Enerji - Çan-2 termik santralinde gerçekleşen yangın

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 19 Eylül** Ağustos Konut Satış İstatistikleri
- 20 Eylül** Orta Vadeli Ekonomik Program
Ağustos Tüketici Güven Endeksi
Ağustos Merkezi Yönetim Borç Stoku
Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (7 - 14 Eyl.)
Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (7 - 14 Eyl.)
- 24 Eylül** Eylül Reel Kesim Güven Endeksi & KKO

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	94,887	%0.6	%2.7
BIST-30	117,030	%0.5	%2.8
Banka	98,978	%0.8	%4.0
Sanayi	125,132	%0.0	%0.7
Hizmet	70,889	%1.0	%4.7

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
İnterbank gecelik faizi	24.00	19.25	19.25
AOFM	24.00	24.00	19.25
2 yıllık bono faizi	25.32	25.32	25.40
10 yıllık bono faizi	19.02	18.97	20.41

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Kur			
USD/TL	6.36	-%1.4	%6.2
EUR/TL	7.44	-%0.7	%9.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.90	-%1.0	%7.6

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

	120	116	120
Piyasa değeri *	120	116	120
Ortalama işlem hacmi *	1.14	1.25	1.11

* milyar ABD doları

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	6.9x	6.1x
PD/DD	1.36x	1.02x	0.90x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.44x	0.39x
FD/Satışlar	1.43x	1.08x	0.95x
FD/FAVÖK	7.9x	6.6x	5.8x
Kar büyümesi	%49.2	%8.8	%13.7
Özsermaye karlılığı	%15.4	%14.5	%14.1
Temettü verimi	%2.7	%4.5	%5.3

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Bugün saat 10:00'da Ağustos Konut Satış İstatistikleri açıklanacak

Konut satışları Temmuz'da toplam 123.878 adet olurken, Haziran'a göre %4, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %7 artış kaydetti.

- İpotekli satışlar 30.405 adet olurken aylık bazda %36, yıllık bazda ise %21'lik önemli bir düşüşü işaret etti. İpotekli satışlarda görülen bu düşüğe konut kredi faizlerindeki yükselişin önemli rol oynadığını belirtebiliriz.
- 12 aylık toplam konut satışlarına baktığımızda, konut satışlarının Haziran ayına göre %0,57 oranında sınırlı bir yükseliş gösterdiği dikkat çekiyor.

Hazine 12 ay vadeli tahvil ihalesi düzenledi

Hazine 12 ay vadeli tahvil ihalesi düzenledi. Piyasaya yapılan toplam satış (ROT dahil) 1,37 milyar TL olarak gerçekleşti. Geçen hafta düzenlenen ihale ile piyasaya toplam 3,04 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi.

- Gelecek hafta --25 Eylül'de -- 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ihale ile beraber Eylül ayı borçlanma programı sonuçlanacak. Projeksiyonlar çerçevesinde gelecek ihalede 0,6 milyar TL borçlanma beklenebilir.
- Hazine'nin gelecek ayki piyasa itfası 2,15 milyar TL ile oldukça hafif. Ay sonunda açıklanacak 3 aylık borçlanma stratejisinde herhangi bir değişiklik olmadığı takdirde, piyasadaki 1,9 milyar TL borçlanma projeksiyonu mevcut (%85 geri çevirme rasyosu)

Cumhurbaşkanı Erdoğan ABD'li 30 firmanın Türkiye temsilcileriyle bugün bir araya gelecek

Cumhurbaşkanı'nın ABD'li şirketlerin CEO'ları ile gerçekleştireceği toplantıya aralarında Citibank, General Electric, Pepsi, Coca Cola, Dow Chemical, Boeing, Microsoft, Google ve Pfizer'ın da bulunduğu trilyon doları yöneten 30 şirketin CEO'su katılacağı belirtiliyor. Toplantı, Ticaret Bakanlığı ve Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisi tarafından organize edilirken, Türkiye saatiyle 18:30'da başlaması bekleniyor.

Şirket Haberleri

Borsa İstanbul 4. çeyrek endeks değişikliklerini açıkladı. BIST 30'da bir değişiklik olmazken, 1 Ekim tarihinden itibaren TRKCM, ISDMR, YATAS BIST 50'ye girerken FENER, ALARK, GOZDE ise çıkarıldı. BIST 100'e ise POLHO, ECZYT, HEKTS, GENTS alınırken OZGYO, AKENR, SNGYO, TRCAS ise çıkarıldı.

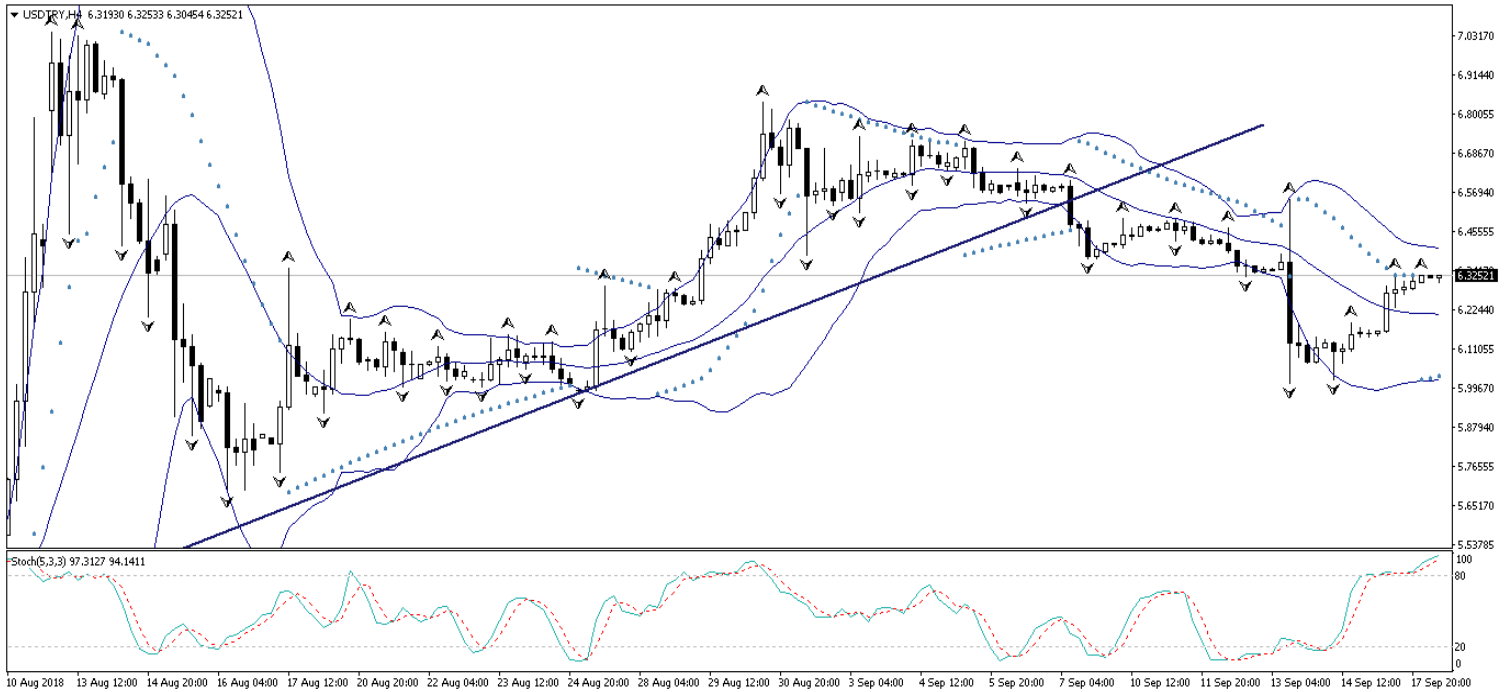
Odaş Enerji – Şirketten gelen açıklamada, 340 Mwm/330 MWe kurulu gücüne sahip Çan-2 Termik santralinde kazan ünitesinde yangın çıktığı ancak kontrol altına alındığı ve en önemlisi herhangi bir can kaybının olmadığı bildirildi.

Teknik Analiz

USD/TL

Dolar endeksindeki düşüş hareketine rağmen, TL tarafındaki negatif ayrışmanın devam ettiği görülüyor. Bu çerçevede dün aşağı yönlü bir hareket beklentimize rağmen TL üzerindeki stresin devam ettiği ve 6.40 sınırına gelindiği dikkat çekti. Bu sabah erken kotasyonlarda hafif satıcı seyrin sürdüğü ve gelişmekte olan ülke kurları karşılaştırmalarında olumsuz görünümün korunduğu görülüyor. Yurtiçinde gözlerin yarın açıklanması beklenen Orta Vadeli Ekonomik Program'da olduğunu düşünüyoruz. TCMB tarafından gelen güçlü politika adımı sonrasında enflasyon ve cari açıkla mücadele çerçevesinde koordineli ve güçlü bir ekonomi politikası çerçevesi çizmesi durumunda OVP'nin gelecek dönemde TL üzerindeki baskıyı bir miktar gevşetmesi beklenebilir. USD/TL tarafında PPK kararı sonrasında görülen 6.00 seviyelerinin destek niteliğinde ön plana çıktığı görülüyor. Ancak bu seviyeden uzak bir noktada hareket yukarı yönlü beklentileri beraberinde getiriyor. Söz konusu görünüme rağmen ilk aşamada 6,30 – 6,35 geri çekilme beklentisini sürdürüyoruz.

USD/TL



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2,904	%0.5	%0.6	%1.9	%7.1	%8.6	
DAX	12,158	%0.5	%1.6	-%0.4	-%0.5	-%5.9	
FTSE	7,300	%0.0	%0.4	-%3.4	%3.7	-%5.0	
Nikkei	23,421	%1.2	%4.6	%6.4	%10.4	%4.1	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	94,887	%0.6	%2.7	%6.9	-%17.8	-%17.7	
Çin	2,700	%1.4	%3.1	%2.6	-%16.5	-%17.2	
Hindistan	37,291	%0.2	-%0.1	-%1.5	%13.5	%9.8	
Endonezya	5,812	%1.0	%1.2	%1.5	-%6.7	-%7.6	
Rusya	2,403	%1.2	%2.9	%6.5	%5.3	%13.9	
Brezilya	78,314	%2.0	%4.9	%3.0	-%6.7	%2.5	
Meksika	49,662	%0.5	%1.6	%2.9	%4.6	%0.6	
Güney Afrika	56,381	%0.1	%0.4	-%0.5	-%2.9	-%5.2	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	13	-%6.5	-%3.3	%1.2	-%19.1	%15.9	
EM VIX	20	-%5.8	-%7.0	-%3.2	%2.6	%24.7	
MOVE	48	%2.5	%0.0	-%5.4	-%18.7	%2.9	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	6.3845	%1.1	-%0.7	%6.1	%62.9	%68.1	
Brezilya	4.1635	%0.7	%0.2	%6.5	%26.9	%25.8	
Güney Afrika	14.9056	-%0.1	-%1.0	%1.8	%24.5	%20.4	
Çin	6.8615	%0.1	-%0.2	-%0.2	%8.3	%5.5	
Hindistan	72.975	%0.6	%0.4	a.d.	%12.4	%14.3	
Endonezya	14855	-%0.2	a.d.	a.d.	%8.0	%9.5	
CDS *							
Türkiye	445.1	13.0	-93.2	32.5	146.3	-2.7	
Brezilya	278.9	-4.4	-4.8	46.6	133.6	15.3	
Güney Afrika	217.0	-2.0	-23.9	19.6	74.2	6.8	
Endonezya	135.1	-1.3	-4.3	16.9	40.1	7.6	
Rusya	157.5	-4.0	-15.5	14.3	44.2	4.2	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%19.0	0.1	-1.4	-3.1	6.2	7.4	
Brezilya	%12.3	0.0	-0.2	0.4	2.8	a.d.	
Hindistan	%8.1	0.0	0.0	a.d.	0.6	0.8	
Endonezya	%8.4	0.0	a.d.	a.d.	1.7	2.1	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%7.8	0.08	-0.65	-0.61	1.89	a.d.	
Brezilya	%6.3	0.04	0.01	0.57	1.32	1.69	
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.01	0.38	0.65	
Endonezya	%4.5	0.00	a.d.	a.d.	0.51	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	79.03	%1.3	%0.0	%10.0	%19.4	%18.2	
Ham Petrol - WTI USD/varil	69.85	%1.4	%0.9	%6.0	%12.0	%15.6	
Altın - USD / oz	1198.5	-%0.2	%0.1	%1.9	-%8.7	-%8.5	
Gümüş - USD / t oz.	14.084	-%0.3	%0.2	-%3.7	-%13.1	-%17.9	
Commodity Bureau Index	410.51	%0.4	-%0.7	-%0.7	-%7.5	-%5.0	

* 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.