

Piyasa Yorumu

Tatil öncesinde %1,6 oranında değer kazanımıyla 90.186 seviyesinden kapanan BİST-100 endeksinde, özellikle bankacılık endeksindeki artışın önemli rol oynadığı görüldü.

Yeni haftaya başlarken bugün İngiltere'nin tatil olması dolayısıyla işlem hacmi tarafında nispeten daha zayıf bir gün olma ihtimali söz konusu. Veri takvimi açısından önemli bir gündem olmazken, Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak'ın Fransa'daki görüşmeleri sonrasında basın toplantısı takip edilecek. Son dönemde ABD ile yaşanan gerginliklerin yansırı AB ile ilişkilerin nispeten daha olumlu bir düzlemi işaret etmesi dikkat çekiyor.

Kur tarafında erken kotasyonlarda yine bir değer kaybı ile TL'nin USD karşısında 6.10 seviyesine doğru hareketi baskının devam ettiğini işaret ediyor. BİST tarafında ise gelinen seviyeler itibarıyla nispeten daha olumlu (hafifi alıcılı) bir açılış beklenebilir.

Geçen hafta Pazartesi günü 90.186 seviyesinden kapatan BİST-100 endeksinin, 180 dakikalık grafikten görüleceği üzere düşen kanalı yukarı yönlü kırdı ve kısa vadeli teknik indikatörler toparlanmayı işaret etmektedir. Bugün Londra piyasasının kapalı olmasından dolayı göreceli olarak yabancı işlemlerinin sınırlı olacağını düşünüyoruz. Gün içinde takip edeceğimiz ilk direnç noktası 90,795 olup, ilk destek noktamız 89.258 olarak karşımıza çıkmaktadır.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Bugün Ağustos Ayı Reel Sektör Güven Endeksi & Kapasite Kullanım Oranı verileri açıklanacak.

Şirket Haberleri

- Gayrimenkul Sektörü** – Yeni kampanya yarın başlayacak.
- KOZAA, IPEKE** – 2Ç18 mali tablolarını yayınladı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

27 Ağustos Temmuz Merkezi Yönetim Borç Stoku
Ağustos Reel Kesim Güven Endeksi & KKO

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	90,186	%1.6	-%2.7
BIST-30	111,712	%1.6	-%2.3
Banka	98,493	%2.2	-%0.4
Sanayi	119,566	%0.7	-%3.3
Hizmet	64,614	%2.1	-%5.7

	Kapanış	1 hafta	1 ay
İnterbank gecelik faizi	19.25	19.25	19.25
AOFM	19.25	19.25	17.77
2 yıllık bono faizi	24.53	24.61	25.66
10 yıllık bono faizi	22.00	22.12	22.69

Kur

USD/TL	5.99	-%12.9	%24.9
EUR/TL	6.83	-%12.8	%22.1
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.41	-%12.9	%23.5

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	122	107	159
Ortalama işlem hacmi *	0.89	1.74	1.85

* milyar ABD doları

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	6.7x	5.8x
PD/DD	1.36x	0.97x	0.86x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.44x	0.39x
FD/Satışlar	1.43x	1.07x	0.95x
FD/FAVÖK	7.8x	6.4x	5.7x
Kar büyümesi	%49.2	%7.1	%15.2
Özsermaye karlılığı	%15.4	%14.2	%14.5
Temettü verimi	%2.7	%4.8	%5.6

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Bugün Ağustos Ayı Reel Sektör Güven Endeksi & Kapasite Kullanım Oranı verileri açıklanacak

Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) Temmuz'da 102,7'ye inerek aylık %1,8, Mart ayından beri ise %8,2 geriledi ve düşüşünü dördüncü aya taşıdı. Mevsimsellikten arındırılmış veride ise aylık %1'lik düşüş ile gerilemenin daha sınırlı olduğu görüldü. Ancak bu cephede de Şubat'tan bu yana aralıksız bir düşüş söz konusu.

- Temmuz kapasite kullanım oranı (mevsimsellikten arındırılmış) ise %78,1'den %76,9'a gerileyerek yakın dönemde yatırım harcamalarına duyulan ihtiyacın azaldığını gösterdi.
- Öncü göstergeler ekonomik aktiviteye ilişkin 2Ç18 itibariyle bir zayıflamanın sinyalinin verirken, söz konusu gerilemenin 3Ç'de hızlandığının sinyalini veriyor.

Şirket Haberleri

Gayrimenkul Sektörü – Hürriyet Gazetesi'nde yer alan haberde, gayrimenkul sektörünün öncü dernekleri olan GYODER, Inder ve Konutder'in üyelerinin yarın başlatacakları kampanyada, sattıkları konutların fiyatlarında %10-20 indirim gidecekleri, konut kredi faiz oranlarını 120 ay için aylık %0,98'e indireceklerini ve peşin ödeme miktarını %20'den %10'a indireceklerini açıkladı. Söz konusu kampanya 31 Ekim 2018 tarihine kadar geçerli olacaktır.

İpek Doğal Enerji Kaynakları - 2Ç18 sonuçlarını 78.2 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %46 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %644 arttı. Net satışlar 458 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %72 büyüdü. Şirket, 2Ç18'de 274 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %91 büyümeye gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 585 baz puan artarak %59.8 oldu. Şirketin net nakit pozisyonu çeyrek bazda yüzde %16 büyüyerek 2,301 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. En son kapanış fiyatına göre, şirket 24.7 F/K çarpanından ve 4.5 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

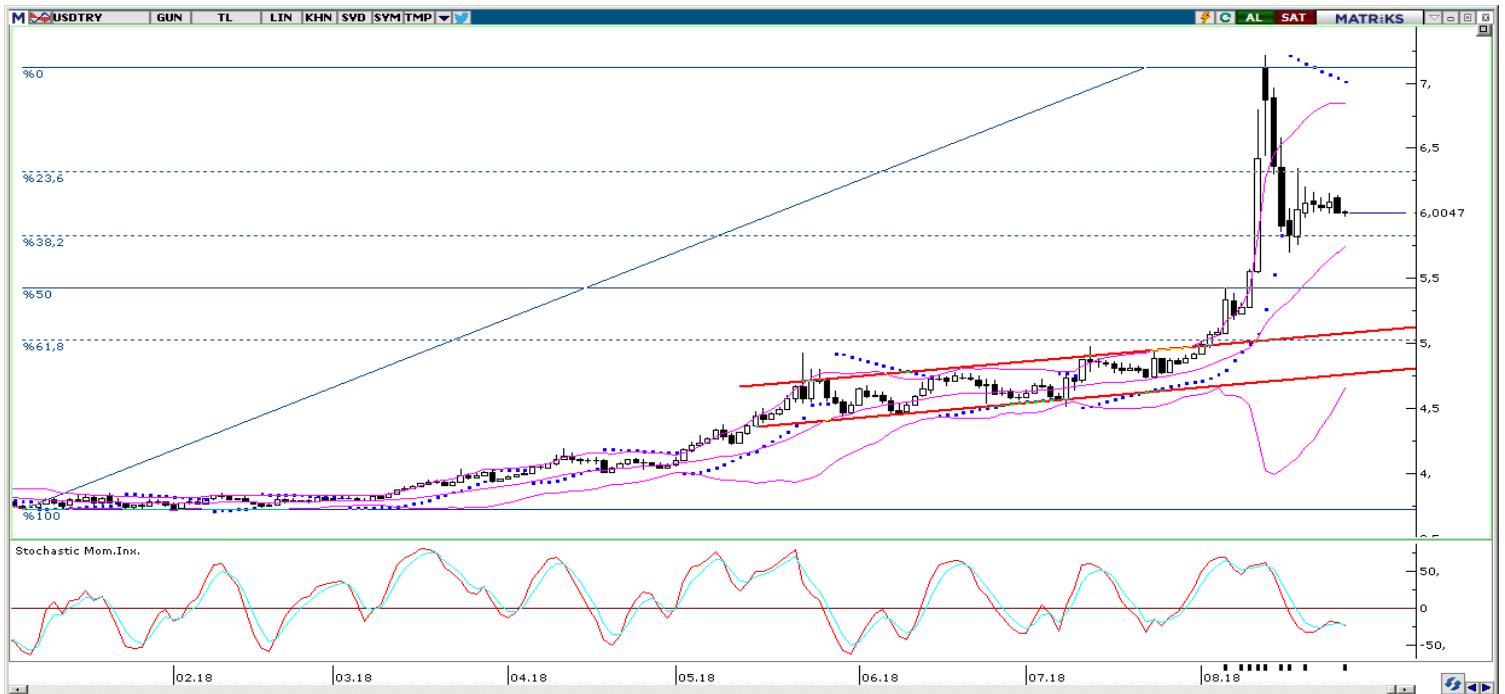
Koza Anadolu Metal - 2Ç18 sonuçlarını 149.2 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %173 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %641 arttı. Net satışlar 457 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %72 büyüdü. Şirket, 2Ç18'de 277 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %92 büyümeye gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 630 baz puan artarak %60.5 oldu. Şirketin net nakit pozisyonu çeyrek bazda yüzde %16 büyüyerek 2,299 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. En son kapanış fiyatına göre, şirket 12.1 F/K çarpanından ve 4.1 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Teknik Analiz

USD/TL

Uzun bayram tatili sonrasında Türki lirasının dolar karşısında görece güçlü bir görünüm izlediği ve dolar endeksindeki düşüşün de etkisi ile birlikte USDTRY paritesinin bu sabah saatlerinde 6 seviyesinin altında hareket ettiği görülüyor. ABD Başkanı Trump'ın geçtiğimiz hafta yaptığı bir konuşmasında Fed Başkanı Powell'ın genişlemeci para politikalarına yönelik bir merkez bankası başkanı olması gerektiğine yönelik söylemleri ve Powell'ın Jackson Hole'da yaptığı görece güvercin açıklamalar, dolar endeksinde değer kaybettirirken, gelişen ülke para birimlerinin de güçlenmesini sağladı. USDTRY paritesinin bu sabah saatleri itibariyle, Asya seansında 6,01 seviyesi üzerine yükselmesinin ardından 5,9950 seviyesi yakınlarında işlem gördüğünü görmekteyiz. Bu noktada, dolar endeksindeki zayıf seyre rağmen, ABD – Türkiye arasındaki politik gerilime yönelik olumlu bir haber akışı olmaması durumunda TL'nin dolar karşısındaki kayıplarını korumakta güçlü çekebileceğini ve USDTRY paritesinin kısa vadede yeniden 6 seviyesi üzerine yerleşebileceğini düşünüyoruz. Bugün kurdaki görünümü etkileyebilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibariyle 5,9950 seviyesi civarında işlem görüyor. Kurun rekor seviyelerde seyrediyor olması nedeniyle düşüş hareketlerinde destek görevi görebilecek ya da yükseliş hareketlerinde sınırlayıcı rol üstlenebilecek güçlü bir destek / direnç seviyemiz bulunmamakta.

USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

Eurodaki geri çekilme ve dolar endeksindeki güçlenme ile birlikte 1,15 seviyesi altına gerileyen EURUSD paritesinin, 1,15 altında kalıcı olmasını beklemediğimizi ve bu seviye altındaki seyrin kısa – orta vadeli alım fırsatı verebileceğini analizlerimizde sıklıkla belirtiyorduk. Bayram tatili süresince dolar endeksinde görülen gerileme, EURUSD paritesinin kayıplarının bir kısmını telafi etmesini sağladı. Fed Başkanı Trump'ın geçtiğimiz hafta yaptığı bir konuşmada, Fed Başkanı Jerome Powell'ın düşük faiz ilkesini benimseyen bir merkez bankası başkanı olmasını istediğini söylediği belirtildi. Bu haber üzerine düşüşe geçen dolar endeksi, 95 seviyesi altına kadar geriledi. Dolar endeksindeki gerilemenin Fed Başkanı Jerome Powell'ın Jackson Hole konuşmasının ardından devam ettiğini gördük. Böylelikle endeks 94'lü seviyelere kadar gerilerken, EURUSD paritesi ise 1,1650 seviyesi üzerini test ederek kayıplarının bir kısmını telafi etti. Bu noktada paritenin mevcut yükseliş çabasını kısa vadede 1,17 seviyesine doğru devam ettirmesini beklemekteyiz. Bugün içerisinde paritedeki görünümü etkileyebilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1619 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1600 seviyesi destek, 1,1640 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1640 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1700, 1,1600 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1545.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

Altın fiyatlarındaki düşüş hareketinin 1220 seviyesi civarında doyum noktasına ulaşabileceğini ve altının 1200 seviyesi altında kalıcı olmasını beklemediğimizi analizlerimizde sıklıkla belirtiyorduk. Bayram tatili süresince, gerek ABD başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarına yönelik eleştirel açıklamaları, gerekse de Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole'da yaptığı güvercin konuşma ile birlikte dolar endeksi satış baskılarına maruz kalarak 95 seviyesi altına kadar geriledi. Dolar endeksindeki düşüş ile birlikte kayıplarının bir kısmını telafi ederek yeniden 1200 seviyesi üzerine yükselen altın fiyatları, bu sabah saatleri itibarıyla 1206'lı seviyelerden işlem görüyor. Bu noktada altın fiyatlarının kısa vadede 1200 seviyesi üzerindeki seyrini devam ettirmesini ve bugün içerisinde 1205 – 1210 seviyeleri arasında işlem görmesini beklemekteyiz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1206,82 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1207,02 seviyesi destek, 1200 seviyesi ise direnç konumunda. 1207,02 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1213, 1200 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1195.

XAUUSD (Haftalık, USD)

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,875	%0.6	%0.9	%2.0	%4.8	%7.5
DAX	12,395	%0.2	%1.5	-%3.6	-%0.8	-%4.0
FTSE	7,577	%0.2	%0.3	-%1.6	%4.1	-%1.4
Nikkei	22,602	%0.9	%1.5	-%0.5	%0.9	-%0.7
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	90,186	%1.6	-%2.7	-%4.1	-%22.5	-%21.8
Çin	2,729	%0.2	%2.3	-%5.0	-%17.1	-%17.5
Hindistan	38,252	-%0.2	%1.6	%2.5	%11.4	%12.3
Endonezya	5,969	-%0.2	%2.6	-%0.3	-%9.5	-%6.1
Rusya	2,280	%0.9	%1.1	-%0.6	-%2.7	%8.1
Brezilya	76,262	%0.8	%0.3	-%4.5	-%12.3	-%0.2
Meksika	49,634	-%0.2	%2.8	%0.0	%3.5	%0.6
Güney Afrika	58,798	%1.0	%3.8	%2.9	-%0.4	-%1.2
Oynaklık Endeksleri						
VIX	12	-%3.4	-%5.1	-%3.4	-%24.1	%8.6
EM VIX	19	-%4.5	-%11.3	%3.5	-%10.2	%14.4
MOVE	49	-%0.1	-%3.0	-%2.3	-%22.8	%5.5
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	6.0046	-%1.5	-%0.3	%26.2	%58.6	%58.2
Brezilya	4.104	-%0.2	%5.0	%9.5	%27.3	%24.0
Güney Afrika	14.1461	-%1.8	-%3.4	%6.5	%22.4	%14.2
Çin	6.8105	-%1.0	-%1.0	%0.3	%7.8	%4.7
Hindistan	69.9088	-%0.3	a.d.	%1.4	%7.9	%9.5
Endonezya	14640	%0.1	a.d.	%0.8	%7.2	%7.9
CDS *						
Türkiye	481.5	-0.3	-11.0	172.7	104.5	9.3
Brezilya	283.4	8.9	33.1	20.3	39.6	35.5
Güney Afrika	208.6	-3.3	-11.5	42.8	23.2	20.7
Endonezya	120.1	0.2	-3.9	10.6	34.8	20.8
Rusya	163.1	-3.1	3.5	23.8	26.1	19.3
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%22.0	-0.1	-0.7	4.7	10.1	10.3
Brezilya	%12.1	-0.2	0.2	1.0	2.5	a.d.
Hindistan	%7.9	0.0	a.d.	0.1	0.2	0.5
Endonezya	%7.9	0.0	a.d.	0.1	1.5	1.6
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%8.5	0.06	-0.90	1.54	2.70	a.d.
Brezilya	%6.0	0.02	0.32	0.49	1.19	1.44
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.01	0.38	0.65
Endonezya	%4.3	-0.01	a.d.	0.05	0.24	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	75.82	%1.5	%5.6	%3.2	%12.3	%13.4
Ham Petrol - WTI USD/varil	68.72	%1.3	%4.3	%0.3	%7.5	%13.7
Altın - USD / oz	1206.3	%1.6	%2.5	-%1.6	-%9.3	-%7.9
Gümüş - USD / t oz.	14.794	%1.7	%1.1	-%4.3	-%10.6	-%13.7
Commodity Bureau Index	412.3	-%0.1	-%0.3	-%4.4	-%7.2	-%4.6

* 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.