

Piyasa Yorumu

Dün BİST-100 endeksi dün bankacılık endeksindeki sert satışlarla birlikte günü %0,43 değer kaybı ile 92.791 seviyesinden kapattı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken yurtdışında ABD'de açıklanacak olan ADP istihdam verileri, PMI verileri ve Dayanaklı Mal Siparişleri verileri takip edilecek. Her ne kadar ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşlarına yönelik söylemlerde bir azalma ve ifade tonunda hafif bir yumuşama olsa da GOÜ piyasalarındaki zayıf risk iştahının bugün de devam ettiğini görüyoruz. Bu bağlamda, GOÜ para birimlerinin ABD dolarına karşı değer kaybetmekte olup ve bu bağlamda Türk lirasında da dün akşam piyasa kapanışına göre az da olsa değer kaybı söz konusudur. Öte yandan, Uzakdoğu Asya piyasalarında hafif değer kayıplarının olduğunu görüyoruz. Bu sabah, Borsa İstanbul'da yatay bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, düşen kanal direnci bugün 95.000 seviyesine geriledi. 92.250 yatay kısa vadeli desteği üzerinde baskı düşen kanal direncinin geriledikçe artacak. 85.000'den bu yana devam eden yükseliş 92.500-95.000 bandında realize oluyorsa devamında 95.000 düşen ana kanal direncinin kırılması gerekmektedir ki; bu trend değişimi anlamına gelir. 95.000 kırılmadan ya da 88.500'e gerileme yaşanmadan kısa vadede risk alınmamalıdır.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Bugün saat 14:30'da haftalık yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklanacak.

Şirket Haberleri

- Bankacılık sektörü** - BDDK Temmuz ayı bankacılık verilerini açıkladı.
- Emlak Konut REIT** - TOKİ'den 387 milyon TL bedelle İstanbul'da 17 adet arsa satın almak için protokol imzaladı.
- İş GYO** - Tuzla Konut Projesi hakkında
- Zorlu Enerji** - Umman Elektrik ve Su Tedarik Kurumu'nun açtığı GES ihalesi hakkında

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 6 Eylül** Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (24 - 31 Ağustos)
Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (24 - 31 Ağustos)
- 7 Eylül** Hazine Ağustos ayı Nakit Bütçe gerçekleştirmeleri
- 10 Eylül** 2Ç18 GSYİH Büyüme Oranı
2017 GSYİH Büyüme Oranı
- 11 Eylül** Hazine İhalesi (2 yıl)

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	92,791	-%0.4	-%0.5
BIST-30	114,031	-%0.5	-%1.2
Banka	97,298	-%1.6	-%3.4
Sanayi	125,181	%0.0	%0.9
Hizmet	66,298	-%0.5	-%0.9

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	19.25	19.25	19.25
AOFM	19.25	19.25	19.25
2 yıllık bono faizi	24.39	#N/A	#N/A
10 yıllık bono faizi	20.76	20.91	21.67

Kur			
USD/TL	6.68	%4.3	%31.6
EUR/TL	7.73	%3.5	%31.5
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	7.21	%3.9	%31.6

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	113	118	152
Ortalama işlem hacmi *	1.04	1.11	1.53
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	6.9x	5.9x
PD/DD	1.36x	0.99x	0.88x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.43x	0.38x
FD/Satışlar	1.43x	1.08x	0.95x
FD/FAVÖK	7.9x	6.5x	5.8x
Kar büyümesi	%49.2	%7.6	%15.8
Özsermaye karlılığı	%15.4	%14.0	%14.7
Temettü verimi	%2.7	%4.7	%5.5

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Bugün saat 14:30'da haftalık yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklanacak

Bugün saat 14:30'da 24 – 31 Ağustos haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklanacak.

- Yılbaşından bu yana hisse senedi piyasasında toplam 1,2 milyar dolar yabancı çıkışı görülürken, bono piyasasında ise (repo işlemleri hariç) 190 milyon dolarlık bir yabancı girişi söz konusu.
- Para ve banka istatistiklerine baktığımızda: 20 Ağustos itibarıyla TCMB brüt rezervleri 72,92 milyar dolar seviyesinde bulunuyor. 10 – 20 Ağustos döneminde yurt içi yerleşiklerin döviz pozisyonlarında ise 5,7 milyar dolar düşüş yaşandı.

Şirket Haberleri

Bankacılık sektörü - BDDK Temmuz ayı bankacılık verilerini açıkladı. Türk Bankacılık sektörünün konsolide net karı aylık bazda %13 azalırken, yıllık bazda %23 artış kaydetti. Yılın ilk yedi ayında, bankacılık sektörünün net karı, yıllık bazda, %13 arttı. Mayıs ayı sonuçlarına baktığımızda, net kardaki daralmanın diğer gelirlerdeki düşüşten kaynaklandığını görüyoruz. Bankacılık sektörünün özsermaye karlılığı Temmuz ayında %14 olarak gerçekleşirken, bir önceki aya göre 157 baz puan geriledi. Diğer taraftan, yılın ilk yedi ayındaki özsermaye karlılığı %15,1 olarak kaydedildi. Çekirdek sermaye ve sermaye yeterliliği rasyoları, aylık bazda sırasıyla, 29 ve 16 baz puan gerileyerek, %13,2 ve %16,1 olarak kaydedildi.

Emlak Konut GYO – TOKİ ile İstanbul İli, Başakşehir İlçesi İkitelli-1 Mahallesinde yer alan 13.502,27 m² yüzölçümlü 1 adet arsanın 27.004.540,00 TL bedel üzerinden peşin olarak, İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi Mecidiye Mahallesi sınırları içerisinde yer alan toplam 29.760,50 m² yüzölçümlü 16 adet arsaların ise 360.001.900,00 TL bedel üzerinden altı eşit taksitte ödenmek üzere vadeli olarak satın alınmasına yönelik protokol imzaladığını açıkladı.

İş GYO -Şirket yönetim kurulu İş GYO'nun geliştirmeyi planladığı Tuzla Konut Projesinin, mevcut konjonktür dikkate alınarak, uygun yatırım koşulları oluşuncaya kadar ertelenmesine karar verdiğini açıkladı. Söz konusu proje 53.460 m² alan üzerine inşaa edilecek olup, tahmini maliyeti 690 milyon TL'dir.

Zorlu Enerji - Umman Elektrik ve Su Tedarik Kurumu ("OPWP") tarafından açılan ve ön yeterlilik sürecini geçtiği 500 MW'lık Güneş Enerji Santrali ihalesine devam etmemeye karar vermiştir.

Teknik Analiz

USD/TL

Dolar endeksinin 95,60 seviyesi üzerinden 95 seviyesi altına doğru gerilemesi ve Türk lirasının görece güçlü bir seyir izlemesi ile birlikte USDTRY paritesinin dün 6,72 seviyesi üzerine test etmesinin ardından 6,55 seviyesine doğru geri çekildiğini gördük. Kurun bu sabah saatleri itibariyle 6,60 seviyesinin hemen altında hareket ettiğini görüyoruz. Dolar endeksi ise, 95 seviyesi altına kadar gerilemesinin ardından bu sabah saatleri itibariyle yeniden 95 seviyesi üzerine yerleşmiş görünüyor. Bu noktada, dolar endeksinin yeniden güçlü bir seyir izliyor olması ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki kırılgan havanın devam ediyor olması ile birlikte kurdaki düşüş hareketinin sınırlı kalabileceğini ve kurun kısa vadede yeniden 6,60 seviyesi üzerine yerleşebileceğini düşünüyoruz. Bugün ABD cephesinde veri akışı yoğun olacak. ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Değişimi, Hizmet % Bileşik PMI endeksi, ISM Hizmet Endeksi, Dayanıklı Mal Siparişleri ve Fabrika Siparişleri verileri takip edilecek. Yurt içi piyasalarda ise 24 – 31 Ağustos haftasına ilişkin açıklanacak olan haftalık yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri verileri takip edilecek. Bu sabah saatleri itibariyle 6,5936 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde aşağı yönlü hareketlerde 6,5445 ve 6,4753 seviyeleri destek, yukarı yönlü hareketlerde ise 6,6180 ve 6,7090 seviyeleri direnç konumunda bulunuyor. Ancak kurun mevcut seviyelerdeki seyrinin oldukça kısa bir dönemi içeriyor olması ve bu seviyelerin çokça test edilmemiş olması dolayısı ile, söz konusu destek ve dirençlerin güçlü seviyeler olmadığını belirtmek gerekir.

USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

Dolar endeksinin dün gün boyunca satıcı bir seyir izlemesi ve endeksin 95,66 seviyesinden 95 seviyesi altına gerilemesi ile birlikte EURUSD paritesinin kısa vadeli yükseliş kanalını yukarı yönlü kırdığını ve yeniden 1,1650 seviyesi üzerine kadar yükseldiğini gördük. Güncel teknik görünümü analiz ettiğimizde, gösterge ve formasyonların paritenin bugün içerisinde 1,16 seviyesi üzerindeki seyrini koruyabileceğinin sinyalini verdiklerini görüyoruz. Paritenin 1,16 seviyesi üzerinde tutunmasını ve gün içerisinde 1,1600 – 1,1660 seviyeleri arasında hareket etmesini beklemekteyiz. Bu sabah saatlerine Almanya'dan gelecek olan Fabrika Siparişleri verileri ve gün içerisinde ABD'den gelecek olan ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Değişimi, Hizmet % Bileşik PMI endeksi, ISM Hizmet Endeksi, Dayanıklı Mal Siparişleri ve Fabrika Siparişleri verileri takip edilecek. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1625 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

Dolar endeksinin dün gün boyunca satıcı bir seyir izlemesi ve endeksin 95,66 seviyesinden 95 seviyesi altına gerilmesi ile birlikte altın fiyatlarının da yönünü hafifçe yukarı çevirdiğini ve 1200 seviyesine doğru yükseldiğini gördük. Ancak, 1200 seviyesi üzerine ulaşamayan altın, bu sabah saatleri itibariyle 1195 – 1200 seviyeleri arasında görece yatay bir seyir izliyor. Dolar endeksinin ise bu sabah saatlerinde yeniden 95 seviyesi üzerine yerleşmiş olduğu görülüyor. Bu noktada altın fiyatlarının bugün içerisinde 1200 seviyesi civarında dalgalanmasını beklemekteyiz. Altındaki orta vadeli beklentimiz ise mevcut düşük seviyelerin alım fırsatı verebileceği yönünde: Petrol fiyatlarındaki yükseliş, küresel siyasi ve jeopolitik riskler ve faiz artırımlarında aceleci davranmak istemeyen FOMC üyeleri ile birlikte altın fiyatlarındaki mevcut seviyelerin alım fırsatı verebileceğini ve altının önümüzdeki dönemde 1225 ve 1250 seviyelerini hedef haline getirebileceğini düşünüyoruz. Bugün ABD'den gelecek olan ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Değişimi, Hizmet % Bileşik PMI endeksi, ISM Hizmet Endeksi, Dayanıklı Mal Siparişleri ve Fabrika Siparişleri verileri takip edilecek. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1196,54 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1195 seviyesi destek, 1200 seviyesi ise direnç konumunda. 1200 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1207,02, 1195 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1190,62.

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	2,889	-%0.3	-%0.3	%1.3	%5.9	%8.0
DAX	12,040	-%1.4	-%4.1	-%4.4	-%0.6	-%6.8
FTSE	7,383	-%1.0	-%2.4	-%3.7	%3.3	-%4.0
Nikkei	22,581	-%0.3	-%1.6	%0.0	%5.1	-%1.2
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	92,791	-%0.4	-%1.1	-%1.5	-%20.5	-%19.5
Çin	2,704	-%0.1	-%1.3	-%0.1	-%17.9	-%18.3
Hindistan	38,018	%0.4	-%1.3	%1.3	%14.6	%12.1
Endonezya	5,684	%0.1	-%5.4	-%6.7	-%12.4	-%10.5
Rusya	2,321	-%0.6	-%1.2	%0.9	%0.8	%10.0
Brezilya	75,092	%0.5	-%4.2	-%7.4	-%12.3	-%1.7
Meksika	48,595	-%0.6	-%3.2	-%1.5	%1.5	-%1.5
Güney Afrika	57,102	-%1.4	-%5.1	%0.4	-%3.6	-%4.0
Oynaklık Endeksleri						
VIX	14	%5.7	%13.6	%19.5	-%25.7	%26.0
EM VIX	23	%0.8	%22.6	%26.5	-%6.4	%39.7
MOVE	48	-%2.4	-%1.4	%1.5	-%25.2	%3.9
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	6.6011	-%1.1	%2.0	%29.9	%73.3	%73.8
Brezilya	4.1461	-%0.3	%1.0	%11.8	%27.8	%25.3
Güney Afrika	15.4234	%0.5	%7.4	%15.8	%30.4	%24.6
Çin	6.83	-%0.2	%0.1	%0.0	%7.6	%5.0
Hindistan	71.7625	%0.3	%1.7	%4.6	%10.2	%12.4
Endonezya	14938	%0.0	%2.0	%3.1	%8.5	%10.1
CDS *						
Türkiye	560.8	-13.6	74.9	162.0	106.4	-3.5
Brezilya	298.6	-12.1	20.5	75.8	79.7	26.3
Güney Afrika	258.5	3.3	48.6	22.9	31.2	13.3
Endonezya	148.5	11.8	19.2	2.6	35.0	15.9
Rusya	169.0	1.6	5.4	26.7	26.5	12.4
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%20.8	-0.1	-0.9	1.6	8.7	9.1
Brezilya	%12.6	0.1	0.5	1.4	3.1	a.d.
Hindistan	%8.1	0.0	0.1	0.3	0.3	0.7
Endonezya	%8.6	0.2	0.7	0.8	2.0	2.3
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%8.8	-0.32	0.40	1.44	3.01	a.d.
Brezilya	%6.2	-0.12	0.06	0.77	1.35	1.66
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.01	0.43	0.65
Endonezya	%4.7	0.20	0.41	0.32	0.63	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	77.27	-%1.2	%0.2	%5.5	%17.9	%15.6
Ham Petrol - WTI USD/varil	68.72	-%1.6	-%1.1	%0.3	%9.8	%13.7
Altın - USD / oz	1196.1	%0.2	-%0.7	-%1.5	-%9.4	-%8.6
Gümüş - USD / t oz.	14.118	%0.4	-%3.9	-%8.7	-%13.6	-%17.7
Commodity Bureau Index	409.89	-%0.3	-%0.5	-%4.1	-%8.0	-%5.2

* 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 55

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, yayımlanamaz 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.