

AJANDA

09 Pazartesi

- Japonya, 2Ç19 GSYİH Büyümesi (TSİ:02:50)
- Almanya, Temmuz ticaret dengesi (TSİ:09:00)
- İngiltere, 2Ç19 GSYİH Büyümesi (TSİ:11:30)
- İngiltere, Temmuz sanayi üretimi (TSİ:11:30)
- İngiltere, Temmuz ticaret dengesi (TSİ:11:30)

10 Salı

- Hazine ihalesi
- Çin, Ağustos TÜFE (TSİ:04:30)
- İngiltere, Temmuz işsizlik oranı (TSİ:11:30)

11 Çarşamba

- ABD, Ağustos ÜFE (TSİ:15:30)
- ABD, Temmuz toptan satış envanteri (TSİ:17:00)

12 Perşembe

- TCMB, faiz kararı
- Almanya, Ağustos TÜFE (TSİ:09:00)
- Euro Bölgesi, Temmuz sanayi üretimi (TSİ:12:00)
- Avrupa, AMB faiz kararı (TSİ:14:45)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)
- ABD, Ağustos TÜFE (TSİ:15:30)
- ABD, Ağustos Federal bütçe dengesi (TSİ:21:00)

13 Cuma

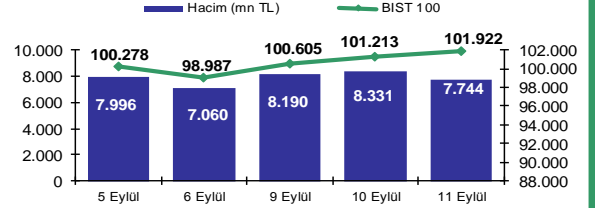
- TÜİK, Temmuz sanayi üretimi
- TCMB, Temmuz ödemeler dengesi
- Japonya, Temmuz sanayi üretimi (TSİ:07:30)
- Euro Bölgesi, Temmuz ticaret dengesi (TSİ:12:00)
- ABD, Ağustos Perakende satışlar (TSİ:15:30)
- ABD, Ağustos Michigan tüketici güv. End. (TSİ:17:00)

BIST:

Alıcılı bir eğilimle güne başlayan BIST-100 Endeksi banka hisseleri öncülüğünde yükseliş eğilimini devam ettirerek günü %0,70 yükselişle 101.922'den tamamladı. ABD ile Çin ticaret savaşına yönelik tansiyonun düşmesiyle global risk iştahı geri döndü. Son bir hafta güvenli liman olarak görülen ABD tahvil faizlerindeki hızlı yükseliş ve altın fiyatlarındaki düşüş risk alma iştahındaki güçlenmeyi teyit ediyor. Yarınki AMB faiz kararı öncesi yurtdışı borsalarda pozitif bir seyir yaşanırken, BIST'te yükseliş eğilimini devam ettirdi. BIST Ağustos ayındaki kayıplarını büyük kısmını geri alırken, Eylül ayında majör borsa endeksleri arasında TL bazında en iyi performans gösteren borsalardan biri oldu. TCMB faiz indirimi beklentileri BIST'teki yükseliş bankası hisseleri öncülüğünde destekleyen ana unsur oldu. TL'de ise hafta boyunca devam eden negatif ayrışma dün sonlanırken, TL günü sınırlı değer kazancıyla kapattı. Petrol fiyatlarında yaşanan düşüş de TL'nin güçlenmesine katkı sağladı. Bugün yurtdışı piyasaların gözü TCMB faiz kararında olacak. Ortalama piyasa beklentisi 250-275 baz puanlık bir indirime işaret ediyor. Bu beklentinin büyük oranda TL varlık fiyatlamalarına yansıtıldığını düşünüyoruz. Beklentinin oldukça üzerinde önden yüklemeli bir faiz indirimi kur üzerinde yukarı yönlü baskıya neden olabilir. TCMB faiz kararı öncesi BIST ile TL fiyatlaması arasında kısa süreli bir ayrışma yaşandığını gördük. Güçlü faiz indirimi beklentileriyle BIST'te kısa sürede güçlü performans gösterirken, TCMB faiz kararı sonrası beklentinin gerçekleşmesiyle birlikte kar satışları yaşanma olasılığının yüksek olduğunu düşünüyoruz. CDS'ler günü 397 seviyelerinden sakin bir seyirle günü kapattı. Yurtdışında ise bugün AMB faiz kararı ve ABD'de açıklanacak TÜFE verisi önemli olacak. Son dönemde yaşanan resesyon kaygıları sonrası AMB ekonomiyi destekleyecek teşvik açıklayacağı ve mevduat faiz oranlarında düşüş beklentisi oluştu. Bu beklentilerin boş çıkması yurtdışı borsalarda satışları tetikleyebileceği gibi güçlü teşvik açıklamaları risk iştahını güçlendirecektir. Bugün TCMB ve AMB faiz kararları nedeniyle hem yurtdışı hem de yurtdışı piyasalarda gün içinde dalgalanmaların oluşması beklenmektedir. ABD ile Çin'in ticaret görüşmeleri öncesi birbirlerine ortamı yumuşatmak için jest yapmasıyla birlikte Asya borsalarında güçlü pozitif eğilim var. Endeksin de güne yurtdışına paralel alıcılı başlaması ve gün içinde yükseliş eğilimini devam ettirse de kar satışlarıyla karşılaşma olasılığının yüksek olduğunu düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Serbest piyasada Dolar paritesi dün 5,7540-5,7870 bandında işlem görerek günü önceki kapanışa göre %0,45 oranında değer kaybıyla 5,7570 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında ise Lira %0,63 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 21 baz puan düşüşle günü %15,75 seviyesinden tamamladı.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	101.213	101.922	0,70%	11,67%
BIST 30	125.865	126.852	0,78%	10,94%
Mali	116.772	117.948	1,01%	17,18%
Sanayi	116.151	116.614	0,40%	11,19%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
IDEAS	12,05	FLAP	-9,72	THYAO	1.444.445.321
METRO	11,76	SEYKM	-7,10	GARAN	877.710.911
KLNMA	10,20	YYAPI	-6,67	ASELS	522.249.050
TSGYO	6,98	ESCOM	-5,43	PETKM	338.266.799
AVHOL	6,84	CEMAS	-4,85	KRDMD	334.779.194

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	19,00	19,80	19,90	25,48
Tahvil (en aktif, bileşik %)	15,66	15,50	15,22	19,73

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	5,7830	5,7570	-0,45%	8,95%
Euro	6,3725	6,3225	-0,78%	4,68%
Euro/Dolar	1,1019	1,1012	-0,06%	-3,66%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	61,2	61,3	0,15%	13,22%
Altın (Ons, \$)	1.496,7	1.498,1	0,09%	16,81%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	1,669774	1,670522	0,04%	15,99%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,019653	0,019662	0,05%	15,41%

* 12/09/2019 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	26.909	27.137	0,85%	16,33%
Nasdaq (ABD)	8.084	8.170	1,06%	23,12%
Dax (Almanya)	12.269	12.359	0,74%	17,05%
Nikkei (Japonya)	21.392	21.598	0,96%	7,91%
Bovespa (Brezilya)	103.032	103.446	0,40%	17,70%
FTSE 100 (UK)	7.268	7.338	0,96%	9,06%
RTSI (Rusya)	1.344	1.355	0,80%	26,76%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 19)	128,5250	129,5250	0,78%	9,74%
DOLAR (Ekim 19)	5,8981	5,8551	-0,73%	7,27%
EURO (Ekim 19)	6,5400	6,4665	-1,12%	2,83%
ALTIN (Ekim 19)	285,05	283,17	-0,66%	25,11%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	05/07/19	14,42	20,30	40,8%	37,6%
Tofaş	06/09/19	18,98	19,46	2,5%	-0,4%
Türk Hava Yolları	06/12/17	12,80	12,18	-4,8%	-0,8%
Pegasus	06/03/18	35,64	65,30	83,2%	110,2%
Petkim	06/08/19	3,74	3,63	-2,9%	-5,2%
Turkcell	01/11/18	11,93	13,36	12,0%	1,5%
Garanti Bankası	17/01/19	9,25	9,58	3,6%	11,1%

Portföyün Getirisi (yıllık)	21,0%	10,7%
Portföyün Getirisi (aylık)	11,1%	6,9%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Yurt İçi Gündem:

Piyasa bugün 250-275 baz puan arası faiz indirimi beklese de, 300 baz puan üzeri bir indirimin de sürpriz olmayacağı belirtiliyor: Bugün düzenlenecek ve kararı saat 14:00'te açıklanacak PPK toplantısı için üç ayrı ankette, faiz indirim beklentileri 175 ila 400 baz puan arasında şekillenirken, medyan beklentiler de 250-275 baz puan olarak gerçekleşti. Buna karşın, toplantı tarihi yaklaştıkça, global risk iştahının da destekleyici olmasının da etkisiyle, piyasa 300 baz puan üzeri bir indirimin de sürpriz olmayacağı konuşuluyor. Önceki raporlarımızda, TCMB'nin "makul reel faiz oranı" ile ilgili açıklamalarını baz alarak, kurumun politika faizini sene sonuna kadar %15 seviyesine kadar indirmeyi düşünüyor olabileceğini belirtmiştik. Dolayısıyla, sorun TCMB'nin bunun ne kadarını bugünkü toplantıda kullanmayı isteyeceği ile ilgili. Son iki ankete tahminimizi 275 baz puan indirim olarak verdiyse de, biz de küresel risk iştahının yardımı sayesinde, 300 baz puan indirimin şaşırtıcı olmayacağını düşünüyoruz. Bunun TL üzerindeki potansiyel negatif etkisi ilk etapta sınırlı kalabilir (ya da hiç olmayabilir), ancak TCMB faiz indirimi konusunda çok aceleci olursa, global risk iştahındaki bir bozulma (ya da jeopolitik risklerdeki bir artış) durumunda, TL'nin ani ve hızlı değer kayıplarına maruz kalabileceğinden de endişe ediyoruz.

Şirket Haberleri:

TSKB (TSKB) Çin Kalkınma Bankası'ndan (China Development Bank) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı garantisi ile, üretim sanayi, KOBİ, enerji, altyapı, sağlık ve eğitim projelerinin finansmanında kullanılacak 200 milyon ABD Doları tutarında kredi temin etmiştir (**Nötr**).

Türk Hava Yolları (THYAO), Ağustos 2019 trafik verilerini açıklamıştır. Açıklanan verilere göre Şirket, iç hat yolcu sayısındaki azalışa bağlı olarak Ağustos 2019'da yıllık %1.8 oranında gerileme ile toplam 7.4mn yolcu taşımıştır. THY'nin Ağustos 2019'da iç hat yolcu sayısı yıllık bazda %10.7 oranında azalmış, dış hatlar yolcu sayısı ise, dıştan dışa transfer yolcu sayısında sağlanan yıllık %9.4 oranındaki artış ile yıllık bazda %4.6 artmıştır. Şirket'in dış hat yolcu sayısının içerisinde direkt dış hat yolcu payı azalış göstermiştir. THY'nin toplam AKK kapasitesi, Ağustos 2019'da yıllık %4.0, ÜYK'si ise yıllık %3.0 oranında artmıştır. Böylelikle Ağustos 2019'daki yolcu doluluk oranı, iç hatlardaki kapasite azaltılmasına bağlı olarak gerçekleşen 0.7 y.p. yolcu doluluk oranı artışına rağmen, dış hatlardaki 1.0 y.p. gerileme ile, görece olarak kuvvetli bir baz üzerine toplamda yıllık 0.8 y.p. gerileyerek %84.8 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Ağustos 2019'da taşımış olduğu toplam kargo tonajı ise, yıllık %11.5 oranında artış göstermiştir. Açıklanan verilerin Şirket payları kısa dönem performansı üzerindeki etkisinin nötr olabileceğini düşünmekteyiz.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.