



HAFTALIK BÜLTEN

31 Ağustos 2018

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

GEÇTİĞİMİZ HAFTA NE OLDU...

Veri akışı açısından sakın bir haftayı geride bırakırken yurtiçinde döviz kurlarında görülen oynaklık dikkat çekti. Yurt dışı piyasalar ise bir önceki hafta Fed Başkanı Powell'ın yaptığı konuşmanın piyasalar tarafından güvercin olarak yorumlanmasıyla haftaya olumlu başlarken hafta içinde ABD endekslerinde rekor seviyeler görüldü. Bayram tatili sonrası haftaya pozitif başlayan BİST100 Endeksi hafta boyunca karışık bir görüntü çizdi. Hafta başında kısa süreliğine 90.000 sınırının altına kadar sarkan endeks hafta içinde en yüksek 94.280 seviyesini görürken haftayı %2,81 artışla 92.723 puandan tamamlıyor. TL, hafta boyunca gelişmekte olan para birimlerinden negatif ayrıştı. Haftaya Powell'ın konuşmalarının etkisiyle düşüşle 6,0 seviyesinden başlayan Dolar/TL'deki düşüş sınırlı kaldı. Yükseliş eğiliminde olan parite yurtiçi piyasaların kapalı olduğu Perşembe günü Fitch'ten yapılan açıklamaların da etkisiyle 6,84 seviyesinin üzerine kadar çıktı. Bugün yayınlanan mevduat hesaplarına uygulanan vergi değişikliği kararında Türk Lirası vadeli mevduat hesaplarında vergi oranlarının düşürülüp, döviz mevduatında artırılmasının ardından 6,40'ın altına kadar gerilemesine rağmen haftayı 6,63'lü seviyelerden tamamlıyor. Haftaya 7,0 sınırının altında başlamasına rağmen dolarla eş zamanlı olarak 8,0 sınırını aşan Euro/TL paritesi ise 7,71 seviyesinden haftayı bitiriyor. 95 sınırının altına sarkan dolar endeksi hafta boyunca gevşeme eğilimi gösterdi. Dolar endeksindeki düşüş ve Powell'ın konuşmasının etkisiyle 1,13'lü seviyelerden 1,17 sınırının üzerine kadar yükselen Euro/Dolar paritesi 1,1632'den işlem görüyor. Türkiye risk primini gösteren ve tarihi ortalaması 222 olan 5 yıllık dolar bazlı CDS oranı hafta içinde tekrar 500 sınırının üzerine yükseldi. Bayram tatili nedeniyle gecikmeli açıklanan yurt dışı yerleşik yatırımcı menkul kıymet istatistiklerine göre 10-20 Ağustos tarihleri arasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 111,9 milyon dolar hisse senedi ve 175,3 milyon dolar repo dahil DİBS satışı gerçekleştirdi.

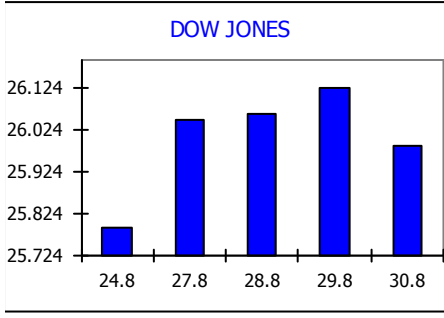
Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan kısa süreliğine 90.000 sınırının altına sarkmasına rağmen alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,22 değer kazanarak gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 91.284 puandan günün kapattı. ABD 10 yıllık devlet tahvil faizi %2,82 seviyesinden, Türkiye 2 yıllık gösterge tahvil faizi %24,48'den ve 10 yıllık tahvil faizi %21,91 seviyesinden haftaya başladı. Brent tipi petrolün varil 76,1 dolardan, altının onsu 1.206,0 dolardan ve altının gramı 232,3 liradan haftayı karşıladı.

Pazartesi günü TÜİK tarafından açıklanan Türkiye hizmet sektörü güven endeksi, Ağustos ayında bir önceki aya göre %4,2 gerileyerek 88,0 oldu. İnşaat ve perakende sektörleri güven endekslerindeki düşüş ise sırasıyla %10,7 ve %4,0 olarak açıklandı. TCMB tarafından açıklanan verilere göre 2018 yılı Ağustos ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 6,3 puan azalarak 96,4 seviyesinde gerçekleşirken mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 5,2 puan azalarak 96,3 oldu. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı ise Ağustos ayında, bir önceki aya göre 0,7 puan artarak %77,8 seviyesinde gerçekleşti.

Salı günü açıklanan verilere göre ABD'de Temmuz ayı dış ticaret açığı 72,2 milyar dolar oldu. Toptan eşya stoklarında beklentilerin üzerinde %0,7 artış görüldü. Piyasa beklentisi %0,2 idi. Haziran ayı S&P CaseShiller 20 kentte konut fiyat endeksi beklentilerin altında kalırken aylık %0,11 ve yıllık %6,3 arttı. ABD'de Ağustos ayı CB tüketici güven endeksi 126,5 piyasa beklentisinin üzerinde 133,4 olarak açıklandı.

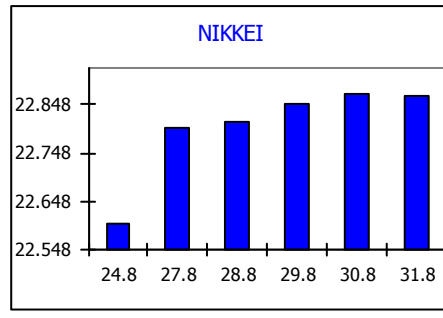
Çarşamba günü açıklanan TÜİK ile Ticaret Bakanlığı işbirliğiyle oluşturulan geçici dış ticaret verilerine göre ihracat 2018 Temmuz ayında, 2017 yılının aynı ayına göre %11,6 artarak 14 milyar 77 milyon dolar, ithalat %6,7 azalarak 20 milyar 59 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylelikle Temmuz ayında dış ticaret açığı %32,6 azalarak 5 milyar 982 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2017 Temmuz ayında %58,7 iken, 2018 Temmuz ayında %70,2'ye yükseldi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre 2018 Temmuz ayında bir önceki aya göre ihracat %5,1 arttı, ithalat %1,3 azaldı. Takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre ise 2018 yılı Temmuz ayında önceki yılın aynı ayına göre ihracat %10,5 arttı, ithalat %9,4 azaldı. Avrupa Birliği'ne yapılan ihracat, 2017 yılının aynı ayına göre %14,7 arttı. AB'nin ihracattaki payı, 2018 Temmuz ayında %48,7 oldu. En fazla ihracat yapılan ülke Almanya olurken, bu ülkeyi sırasıyla Birleşik Krallık, ABD ve İtalya takip etti. İthalatta ilk sırayı Çin alırken bu ülkeyi sırasıyla Rusya, Almanya ve ile ABD izledi.

TÜİK tarafından açıklanan veriye göre, ekonomik güven endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %9 azalarak 92,2'den 83,9'a düştü. Ağustos ayında tüketici güven endeksi 68,3 değerine, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi 96,3 değerine, hizmet sektörü güven endeksi 88 değerine, perakende ticaret sektörü güven endeksi 93,4 değerine ve inşaat sektörü güven endeksi 68,8 değerine geriledi.



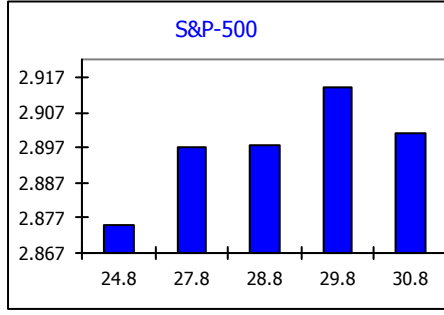
Tarih	Dow Jones
24.8	25.790
27.8	26.050
28.8	26.064
29.8	26.125
30.8	25.987
31.8	25.991

Değ % **0,78**



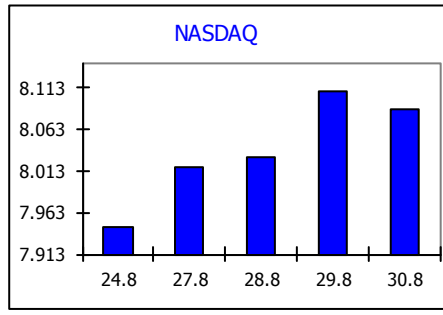
Tarih	Nikkei
24.8	22.602
27.8	22.800
28.8	22.813
29.8	22.848
30.8	22.870
31.8	22.865

Değ % **0,23**



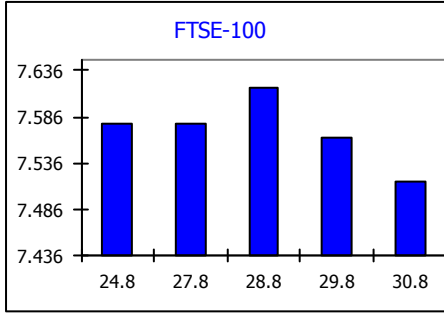
Tarih	S&P-500
24.8	2.875
27.8	2.897
28.8	2.898
29.8	2.914
30.8	2.901
31.8	2.903

Değ % **0,99**



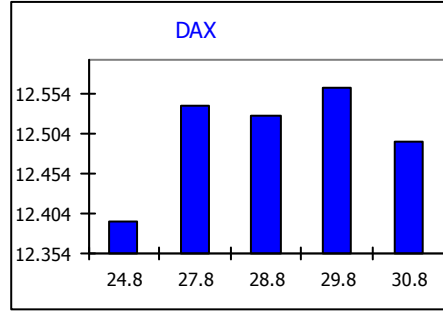
Tarih	Nasdaq
24.8	7.946
27.8	8.018
28.8	8.030
29.8	8.110
30.8	8.088
31.8	8.111

Değ % **2,07**



Tarih	FTSE-100
24.8	7.577
27.8	7.577
28.8	7.617
29.8	7.563
30.8	7.516
31.8	7.466

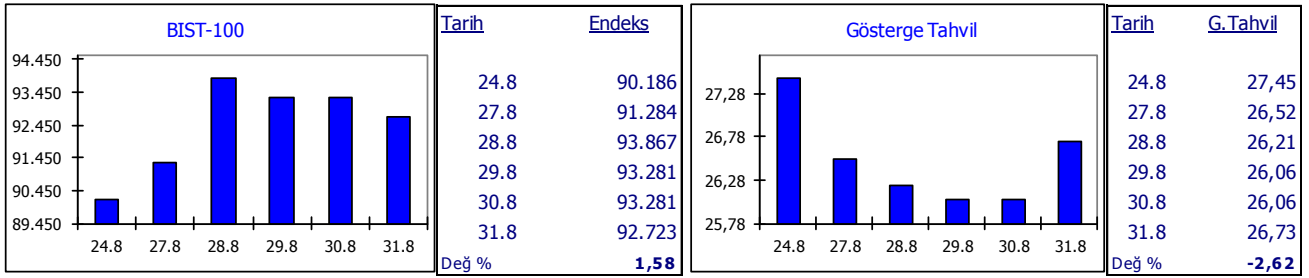
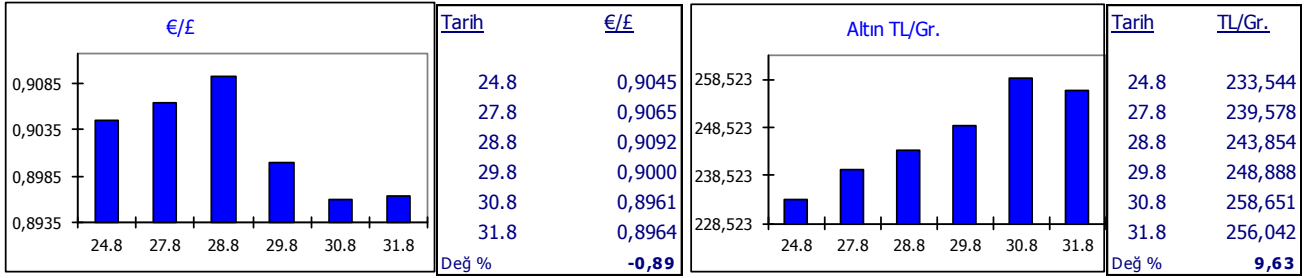
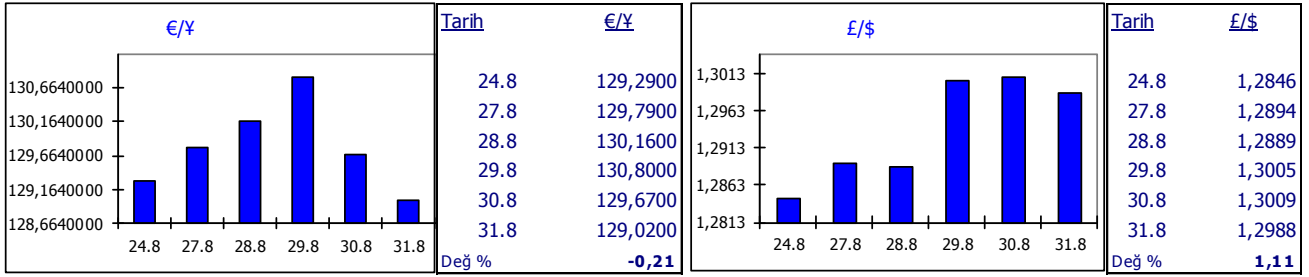
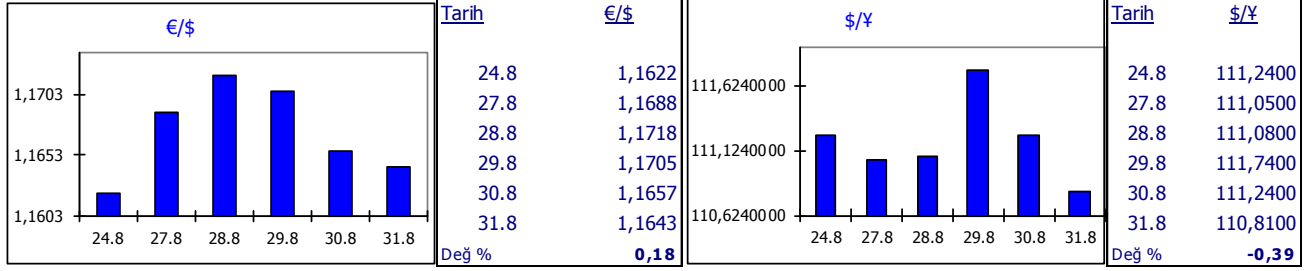
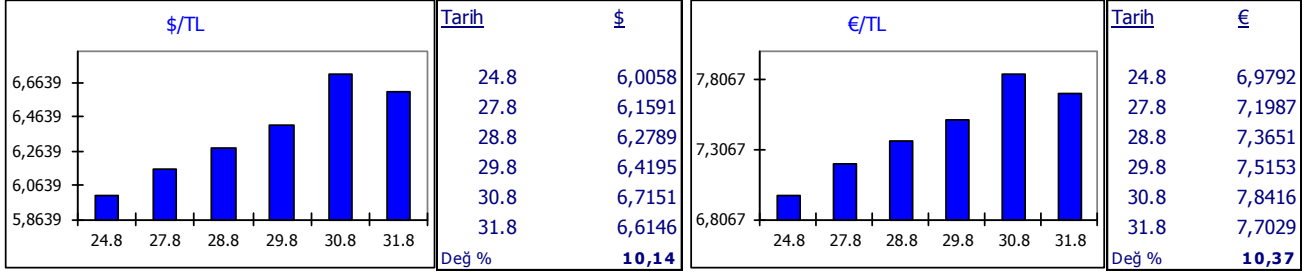
Değ % **-1,47**



Tarih	Dax
24.8	12.395
27.8	12.538
28.8	12.527
29.8	12.562
30.8	12.494
31.8	12.388

Değ % **-0,05**

* Nikkei Endeksi hariç diğer borsaların Perşembe günü değerleri saat 18:00 itibari ile alınmıştır.



* Fiyatlar saat 18:00 itibari ile alınmıştır

Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü
Email : arastirma@bizimmenkul.com.tr
Telefon : 0216-547-13-00

Önemli Uyarı

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibariyle geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.