

İŞTE BÖYLE OYNARLAR

İç politik belirsizlik, jeopolitik belirsizlik, merkez bankasının yarattığı belirsizlik, testler içinden geçmemize neden oluyor demiştik. İşte tam da bu oldu. Jeopolitikada ve İç politikada müdahale olamayacağına göre Merkez Müdahale edilir beklendi o da gelmeyince, Merkeze zorlamalar başladı. Önce rezervlere bakıldı. Net rezervler Yılbaşında 39,3 milyar dolardan 17 agustos haftasında 31,6 milyar dolara düşmüştü, kısıtlı dövizle Merkezin piyasaya müdahalesi riskli olurdu.

Sonra geçen yıl faiz artarken şartlar neydiye bakıldı. Kurdaki artış %10'u geçmişti, REK 96,9 seviyelerindeydi, Şimdi ise kurdaki artış yine %10 üzerindeydi kümülatif enflasyon %10'un üzerinde REK 99,5 di ama ağustostaki kur hareketi ile bu düşecekti. Şartlar uygun hatta rezerv tarafı çok daha uygundu. Merkez TCMB koridoru terk etmeyeceğini ve kısa vadede kurda baskılarla efektif fonlama faizini yükselterek mücadele edeceğini açıklamıştı. Bunda da oluşacak faiz ortalama fonlama faizi ile üst sınır 10,75 arasında bir yerde olacak duruma göre sunduğum haftalık likidite kanalını sıkıcam demişti. Ama adım yoktu. FED'i bekleyecekti ama ya Fed aralıkta faiz artırımına başlarsa ne olacaktı Aralık'ı mı bekleyecektik. Önden adım atılması sonra Fed'e göre davranılmaya devam edilmesi gerekiyordu.

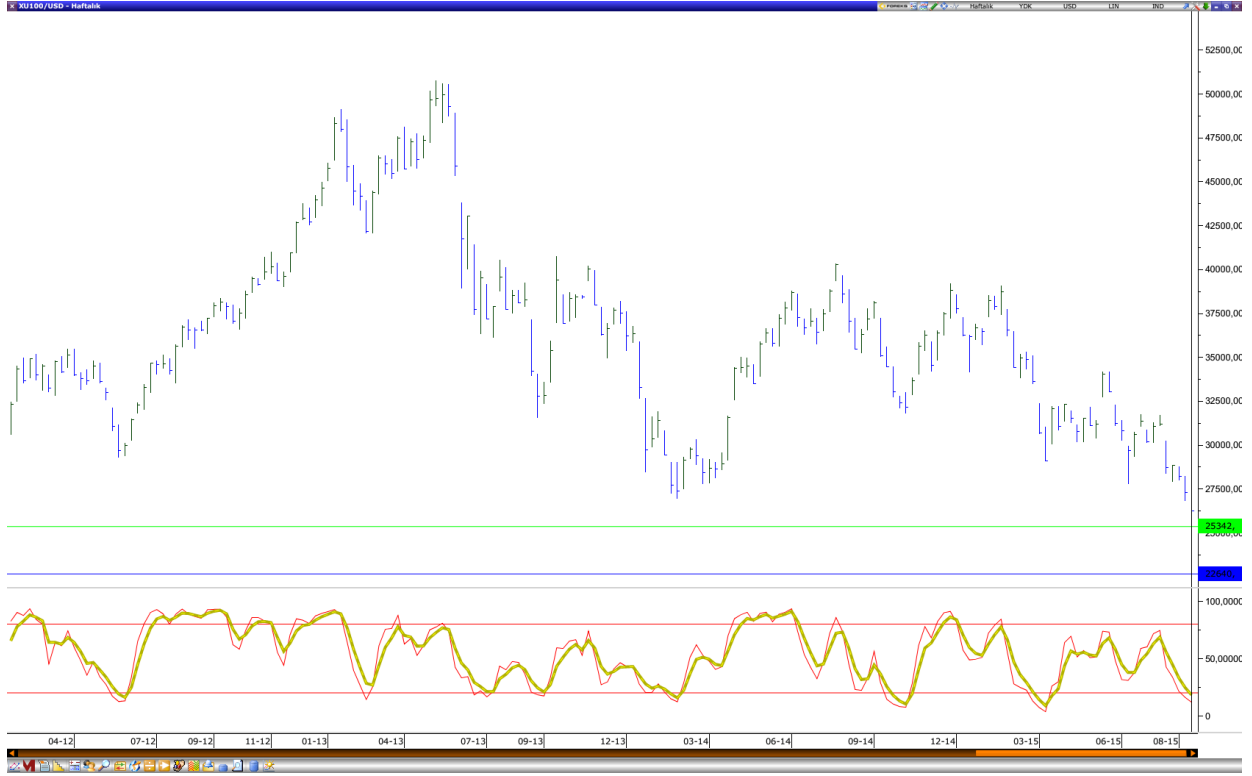
Önce dolar/tl 3 seviyesine çekildi 2,96'ya kadar piyasa yoklandı sonra birden bire Merkez koridorun üst bandında artırıma gidecek acil toplanacaklar dedikodusu hızla yayıldı ABD'de ikinci el konut satışları 2007 yılından beri en yüksek seviye çıkmıştı, Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Edward Nowotny Çin'in yuani devalüe etmesini bu kadar dramatize etmeyin demişti, Citi piyasa Fed'i yanlış okudu o toplantıdan sonra geçmiş datalar iyileştirildi yenileri de iyi de geldi diyordu yani Eylül ayında faiz artırımını geliyor diyordu, Gösterge faizimiz %11,05di ama olsun dolar/tl de bir gevşeme süreci başladı nede olsa Merkez faiz indirecekti!!! 3 TL'yi gören kur önceki günkü kapanışının da altına 2,8946'lara düştü nerdeyse 73,500 destek seviyesine değen BIST-100 kendini 74,500 üzerine attı. Ama piyasa halen -617 seviyesinde ve faizde gevşeme yoktu. Teknik olarak bakıldığında dolar bazlı destek seviyesinde dönmüştü ama dönmüşmüydü neden hacim üst seviyede kalmadı faiz neden gerilemedi ? 12 saat içinde Aşağı ve Yukarı toplam 20 bps oynayan bir para birimi ile kim yatırım yapar, kim istihdam yaratır, kim ithalat ihracat bağlantısı yapardı. Yapılan Merkezi açıklama yapmaya zorlamaktı ama Merkez tuzağa düşmedi ama 3 seviyesini bu kadar sürede gören halkımız dolarını satarmıydı?

Buyrun 20 bps oynayan DOLAR/TL'nin içinde FED etkisi yok, ECB yada Çin etkisi yok, ama Merkeze net bir mesaj vardı; sadece likidite sıkıştırma ile bu iş olmaz, olur desende en basitinden CDS'ler olmaz der, gerekeni artık gerekti zamanda yap ve belirsizliği artırma.

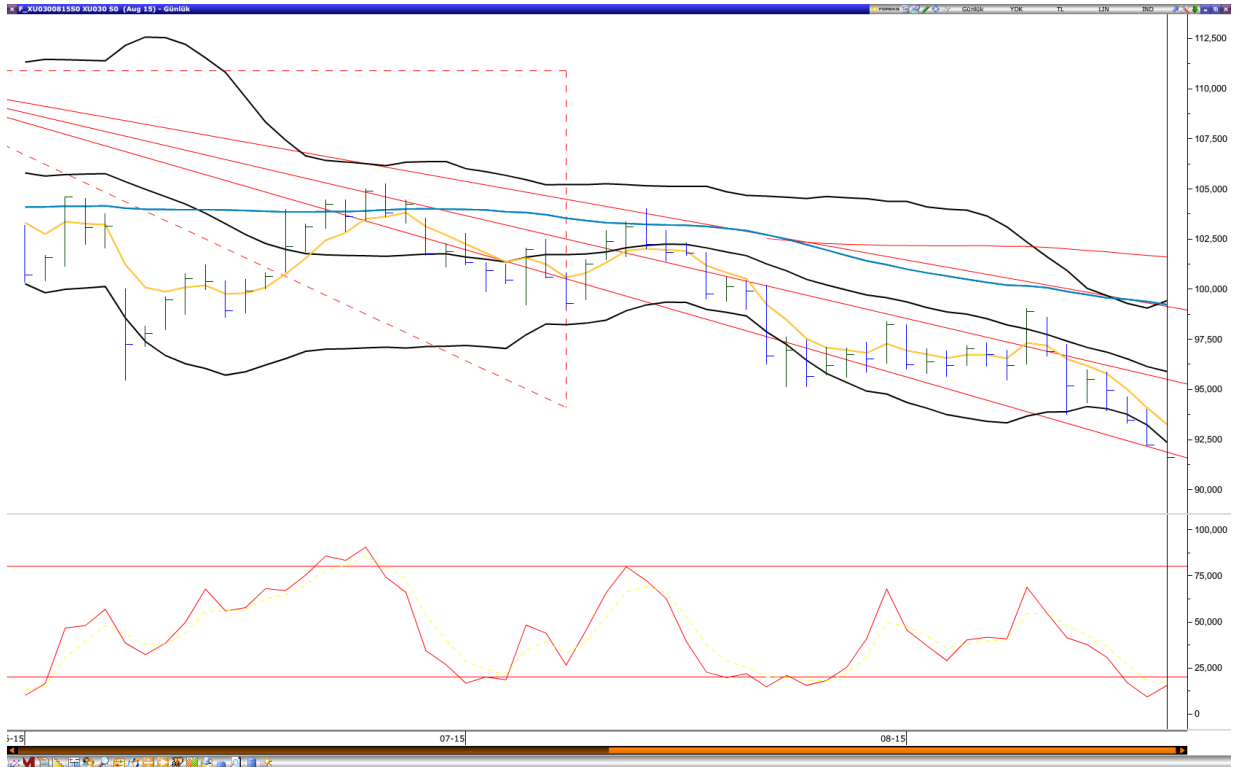
BIST-100 dirençlerimiz 75,100 ve 75,800 seviyesinde bulunurken desteklerimiz ise 73,500 ve 72,500 seviyesinde, her ne kadar kur düşmüş olsa da mevcut seviye ve faizlerin durumu alım yönünde davranırken mutlaka arka sayfalarımızda yer verdiğimiz destek direnç seviyelerini dikkate almanız olacaktır.

Agustos vadeli endeks kontratta ise açık pozisyon sayısı 300,000'leri geçti ama görünürde long pozisyon açmak için biraz daha beklemek lazım gibi, 90,350'den gelen tepki önce bizi 92,250 ye getirmeli ki tama oyun başlasın diyelim 92,250'ye geçmeden ve 93,500 destek olmadan yükselişlerin satışla karşılaşması kaçınılmaz.

BIST-100 endeksi



Ağustos vadeli endeks-30 kontrat



YURTDIŞI ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Fed'in Temmuz ayı tutanaklarının açıklanmasının ardından traderların faizin Eylül'de artırılabacağına dair beklentisi yüzde 36'ya çekildi, fakat Citi der ki: Piyasalar tutanakları yanlış okudu. Fed'in 28 - 29 Temmuz tarihlerinde düzenlediği toplantının üzeinden 3 hafta geçti ve o dönemdeki ekonomik veriler de hayalkırıklığına işaret ediyordu. Fakat son veriler güçlenme işareti veriyor. Örneğin perakende satışlar yukarı yönlü revize edildi, konut ve inşaat sektörü de güçlü geliyor. enflasyon üzerinden endişelere göndermede bulunurken Citi, endişeleri azaltmaya gerekçe olarak Tüketici Fiyat Endeksi'ndeki (CPI) son artışı gösteriyor. Hem de piyasaların enflasyon endişelerini güvercin yorumlandığını görüyor olmasına rağmen. En son CPI okuması Temmuz ayında düşüktü. Fakat çekirdek enflasyon son 6 ayda yükseliş gösterdi. Son olarak tutanaklarda uluslararası endişeler arasında Çin ve Yunana ekonomilerinin durumundan bahsediliyor. Fakat bununla birlikte bu durum ABD'nin temel görünümünde bir şeyi değiştirmiyor.
- Morgan Stanley analistleri, "Türk Lirasının zayıflığı, güvenin hızlı bir şekilde bozulmasını gösteriyor. Reel faizler, Türk Lirası'nı stabilize etmek için yeterli seviyede yüksek değil" değerlendirmesinde bulundu. Üst bantta 200 baz puanlık faiz artışı öngören Morgan Stanley, "2014 yılının başında görüldüğü gibi döviz ihalesi, dahil olmak üzere herhangi bir müdahalenin yeteri görülmeceği ya da etki yaratmayacağından şüphe duyuyoruz" dedi
-

YURTIÇI ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Türkiye Giyim Sanayicileri Derneği (TGSD) Başkanı Şeref Fayat, Türk lirasındaki değer kaybının üretim maliyetleri ve borç çevrimleri üzerinde olumsuz baskı oluşturduğunu söyledi. Şu anki kur seviyelerini "yönetilemez" olarak tanımlayan Fayat, "Bu seviyelere güvenerek ihracatta da maliyet yapılamaz" dedi. TGSD Başkanı, şu an kurda "spekülatif bir köpük" olduğunu düşündüklerini ve fiyatları yüzde 10 primli olarak değerlendirdiklerini, kararlarını buna göre aldıklarını söyledi.
- Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Genel Kurul Delegatesi Ömer Karadeniz de "Yatırım yapanlar yatırımlarını durdurdu, yapmayı planlayanlar erteledi" dedi. Karadeniz, "7 Haziran seçimleri sonrasında iki kur tahminim vardı: Ya 2,65'in altı ya da 3'ün üstü. Güçlü bir koalisyon hükümeti kurulsaydı kur şu anda 2,65 seviyelerinde olabilirdi" dedi.

ŞİRKET HABERLERİ

- HLGYO... mülkiyetinde bulunan, Eskişehir İli, Odunpazarı İlçesi, 13124 Ada, 1 Parsel'deki 9.811,21 m²'lik arsamız üzerinde konumlanan Panorama Plus konut projesinin D Blok zemin kat bölümünde yer alan marketin Migros Ticaret A.Ş.'ye 10 yıl süre ile kiralanması hususunda 20.08.2015 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Toplam satış ve kira değeri kdv dahil toplam 7,532,643, TL, toplam kira bedeli 34,100 tl /ay - 409,200 tl/yıl
- EKGYO...0.08.2015 tarihinde yapılan "Denizli Merkezefendi Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşİ" İhalesinin 2. Oturumunda

Gelen en yüksek teklif

Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri (ASKSTG): 514.727.778,00 TL

Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri (ASKŞPTG): 92.651.000,00 TL

Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %18 ile

"TEKNİK YAPI KONUT SAN. VE TİC. A.Ş. ~ TEKNİK YAPI TEKNİK YAPILAR SAN. VE TİC. A.Ş. ~ UCD YAPI A.Ş. İŞ ORTAKLIĞI" tarafından verilmiştir. Teklifler değerlendirme aşamasındadır.

**KÜRESEL EKONOMİ GÜNDEMİ 21 AĞUSTOS 2015**

2015-08-21	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Önceki
	07:30	Hindistan	Temmuz	CB Öncü Göstergeler Endeksi	101,9
	09:00	Almanya	Eylül	GFK Tüketici Güven Endeksi	
	10:00	Türkiye	Ağustos	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	64,66
	11:30	İngiltere	Temmuz	Kamu Sektörü Net Borçlanması(GBP)	9,4MLR
	16:30	İspanya	Haziran	CB Öncü Göstergeler Endeksi	103,1
	16:30	Fransa	Haziran	CB Öncü Göstergeler Endeksi	112,1
	17:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	-7,1
	17:30	Türkiye	Haziran	Uluslararası Doğrudan Yatırımlar(\$)	846,0MLN

HİSSE	KAPANIŞ	EN YÜKSEK KAPANIŞ	EN DÜŞÜK KAPANIŞ	YB DEĞİŞİM %	HAREKETLİ ORTALAMA (GÜN)					MOMENTUM (12)	STOCHASTIC (5,3,3)	DESTEK 1	DESTEK 2	DESTEK 3	DESTEK 4	DİRENÇ 1	DİRENÇ 2	DİRENÇ 3	DİRENÇ 4
					5	10	21	100	200										
AKBNK	6,65	9,33	6,65	-21,80	6,83	6,98	7,15	7,41	7,63	92,36	6,15	7,05	6,90	6,74	6,60	7,20	7,35	7,42	7,65
ARCLK	14,15	15,30	13,27	-2,25	14,29	14,42	14,51	14,51	14,46	97,59	27,08	14,50	13,75	13,30	12,80	15,20	15,90	16,50	16,95
BIMAS	49,65	51,53	42,77	0,29	49,44	48,98	48,47	48,17	48,07	105,41	55,28	49,00	48,30	47,00	46,50	49,60	49,95	50,50	51,20
DOHOL	0,55	0,77	0,53	-27,63	0,55	0,55	0,55	0,58	0,60	101,85	78,57	0,50	0,45	0,38	0,34	0,57	0,65	0,68	0,76
EKGYO	2,48	3,18	2,38	-7,61	2,48	2,51	2,55	2,64	2,72	98,41	25,00	2,48	2,43	2,38	2,30	2,58	2,70	2,74	2,82
ENKAI	4,92	5,40	4,22	5,16	4,97	4,98	4,99	5,01	4,98	100,20	56,10	4,90	4,83	4,78	4,69	4,97	5,10	5,15	5,25
EREGL	3,83	4,58	3,56	-6,34	3,88	3,92	3,99	4,09	4,12	91,85	26,42	3,94	3,78	3,64	3,53	4,07	4,20	4,28	4,35
FROTO	30,40	38,60	29,78	-4,97	31,74	32,27	32,79	33,42	33,37	93,68	10,42	33,25	32,50	31,45	31,05	34,00	34,35	35,30	35,85
GARAN	7,33	10,53	7,33	-20,95	7,44	7,58	7,77	8,04	8,27	92,67	8,67	7,62	7,45	7,30	7,18	7,78	7,92	8,05	8,20
HALKB	10,60	16,23	10,60	-22,73	10,88	11,13	11,44	11,95	12,53	90,99	9,26	11,70	11,20	10,95	10,55	11,95	12,25	12,80	13,2
ISCTR	4,86	7,06	4,86	-25,93	4,98	5,07	5,20	5,39	5,57	92,75	10,20	5,02	4,90	4,82	4,70	5,20	5,34	5,48	5,68
KCHOL	11,35	12,90	10,53	-7,01	11,58	11,73	11,90	12,05	12,05	94,19	16,33	11,80	11,60	11,20	10,90	12,10	12,50	12,80	13,05
KOZAL	26,30	30,35	15,29	74,77	25,50	25,10	25,12	25,78	25,45	112,88	80,19	24,70	23,00	22,20	21,70	25,80	26,80	27,50	29,90
KRDMD	1,28	2,05	1,28	-35,83	1,31	1,34	1,39	1,47	1,57	89,51	16,00	1,38	1,30	1,23	1,16	1,46	1,55	1,64	1,70
MGROS	17,40	23,75	17,40	-23,52	18,28	18,87	19,56	20,30	20,80	85,71	11,40	18,80	18,30	17,65	17,00	19,50	20,30	21,45	21,95
OTKAR	75,25	107,69	75,25	-10,18	77,20	78,54	80,36	83,23	85,11	91,49	24,38	78,75	76,70	74,20	72,00	80,00	82,30	83,75	85,25
PETKM	3,99	4,28	3,41	1,01	4,03	4,05	4,06	4,02	3,93	98,52	22,54	4,04	3,94	3,85	3,78	4,10	4,20	4,28	4,50
PGSUS	18,80	34,70	18,80	-43,29	20,07	21,16	22,38	23,65	24,78	78,50	4,27	21,40	20,95	20,65	19,20	22,75	23,40	24,70	25,60
SAHOL	8,70	10,80	8,67	-13,36	8,87	9,05	9,25	9,52	9,67	93,55	8,51	9,30	9,20	9,08	8,95	9,45	9,58	9,84	10,10
SISE	2,87	3,57	2,62	-10,55	2,91	2,95	3,00	3,06	3,08	93,49	44,12	2,84	2,78	2,70	2,60	2,98	3,10	3,22	3,35
TAVHL	22,30	23,60	17,35	21,10	22,37	22,43	22,31	22,10	21,61	102,06	26,50	22,40	2,00	21,55	20,50	22,95	23,60	24,00	24,5
TCELL	11,75	13,54	10,80	-5,32	11,83	11,93	12,07	12,16	12,09	94,38	30,77	11,85	11,70	11,35	10,95	12,50	12,70	13,00	13,20
THYAO	8,45	10,20	8,13	-12,25	8,65	8,79	8,89	8,96	8,95	93,89	13,73	8,80	8,70	8,52	8,38	8,98	9,10	9,28	9,40
TKFEN	4,01	5,84	3,99	-29,11	4,04	4,08	4,16	4,30	4,51	96,63	8,57	4,02	3,94	3,80	3,62	4,10	4,25	4,34	4,55
TOASO	17,60	19,20	14,22	17,20	18,16	18,24	18,23	18,00	17,41	97,51	51,11	18,20	17,70	17,45	16,90	18,75	19,20	19,60	20,30
TTKOM	6,30	7,33	6,30	-6,89	6,39	6,47	6,59	6,73	6,76	93,61	18,27	6,40	6,24	6,12	6,04	6,62	6,75	6,90	7,05
TUPRS	71,70	75,05	50,35	29,66	73,10	72,97	72,05	69,86	66,54	103,09	24,28	73,80	72,85	71,50	68,80	75,40	76,60	77,10	79,00
ULKER	17,70	21,25	14,95	-3,27	17,35	16,82	16,99	16,99	17,62	118,39	81,01	15,85	15,35	15,15	14,70	16,90	17,70	18,50	18,80
VAKBN	3,76	5,89	3,76	-22,29	3,84	3,91	4,00	4,15	4,34	92,38	5,68	3,92	3,82	3,74	3,62	4,05	4,22	4,38	4,52
YKBNK	3,44	5,19	3,44	-28,04	3,51	3,57	3,65	3,79	3,96	93,99	9,46	3,60	3,50	3,42	3,34	3,74	3,86	3,92	4,14
XU100	74.682	91.413	74.682	-13	75.845	76.715	77.894	79.660	80.998	95	12								

Kapanış verisi son gün kapanışı, en yüksek ve en düşük kapanış ise ilgili hisse senedinin yıl başından bu yana en yüksek ve düşük kapanışlarını ifade etmektedir.

NOT : Destek ve direnç seviyeleri 19.08.2015 kapanışı itibariyle belirlenmiştir. Hisse senedinin destek 4 ile direnç 4 seviyelerini kırmayan gün içi fiyat hareketlerinde destek ve dirençlerin yer değiştirmesi söz konusu olabilir. Örneğin; AKBNK pay senedinde 6,90 seviyesine gelinmesi ile önceki günlerde destek olan 7,05 seviyesi artık direnç olarak dikkate alınmalıdır.

Lütfen son sayfadaki çekinceyi okuyunuz.

KÜNYE :

Mehmet Baki Atılal Araştırma Bölüm Başkanı m.baki@turkishyatirim.com 0 (212) 315 10 71
Başak Erçevik Araştırma Uzmanı b.ercevik@turkishyatirim.com 0 (212) 315 10 61

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin diğer raporlarına;

www.turkishyatirim.com

www.turkborsa.net

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

<https://tr-tr.facebook.com/turkborsa>

adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

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.

Bu rapordaki bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek ve sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.