



DEĞER BİLİR

Haftalık Yatırım Tavsiye Bülteni
15 Ağustos 2018

Ticaret Savaşı gerilimlerinin körüklendiği geçen haftada Çin, ABD'nin 16 milyar dolar tutarındaki Çin mallarına getirdiği vergilere karşı misilleme olarak, 16 milyar dolar tutarındaki ithal ABD ürünlerine %25 ilave vergi getirilmesine karar verildiği belirtilerek, ilave vergi kararının 23 Ağustos'ta yürürlüğe gireceği bildirildi.

Hisse senedi piyasalarında global bir satış yaşanan haftada, hem Gelişmiş Ülke hem de Gelişmekte Olan Ülke piyasalarında negatif performanslar görüldü. Son bir hafta içerisinde DM'lerde Avrup Banka Endeksi %6'nın üzerinde değer kaybıyla en çok düşen endeks olmaya devam ederken; S&P Banka Endeksi'nden negatif ayrışmayı sürdürdü.

Gelişmekte Olan Ülke endekslerinden ise, Hindistan, Çin ve Güney Afrika yatay kalmayı başaran piyasalar olarak öne çıkarken; diğer yandan sırasıyla Rusya, Endonezya ve Arjantin ise en çok kaybettiren EM endeksleri oldu.

DM'de Japonya ve EM'de diğer Asya ülkeleri ise %1-2 arasında kayıplarla haftayı geride bıraktı.

Haftanın Getirileri



Haftalık: 07.08.2018 – 14.08.2018, aylık: 13.07.2018 – 14.08.2018

BIST100 Endeksi: 93.419
Bloomberg 12 Aylık Hedef Seviyesi: 122.100
Yükseliş Potansiyeli: %30,7

Haftalık Beklentilerimiz

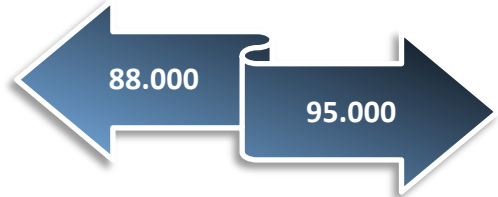
Geçtiğimiz haftaya düşüşle başlayan BIST-100 Endeksi, takip eden 3 gün ise kademeli olarak artış sergiledi. Cuma günü ise kurdaki yukarı yönlü hareketle gelen satış dalgasının etkisiyle haftayı 0,7% düşüşle kapadı. Endekste yaşanan bu dalgalı seyrin ardından, Cuma günü 88.000 seviyesinden yeniden ciddi bir tepki alımının gelmiş olması bu seviyenin teknik anlamda kısa vadeli kritik bir destek noktası olduğunu gösterdi.

Genel olarak banka hisselerinin zayıf olduğu haftada Bankacılık Endeksi %5'lik bir değer kaybına uğradı ve dolar bazlı olarak 2003 yılı seviyelerine gelmiş oldu. Öte yandan, özellikle satışları içerisinde dolar ve euro ağırlığı olan sanayi ve havayolu hisselerinin görece güçlü performansı devam etti.

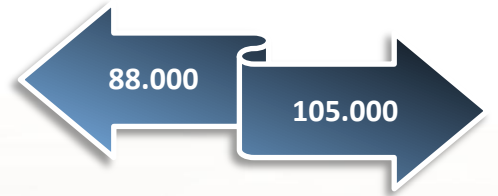
Endeksin bu hafta en kuvvetli destek görünümündeki 88.000 seviyesinin altına inmesi beklenmezken, yukarı yönlü hareketlerde 95.000 seviyesi ilk direnç olarak görünüyor. Bu seviyenin üzerinde ise ilk etapta 97.000-98.000 bölgesi izlenecek.

BIST-100 Endeksi F/K bazında MSCI Gelişen Ülke Piyasaları Endeksi'ne göre %45 gibi cazip bir iskontoyla işlem görüyor. Bu oran son 10 yılın %20 olan ortalamasının bir hayli üzerinde. Bloomberg 12 aylık fiyat hedefi BIST-100 için %30,7 düzeyinde yukarı potansiyelle işaret ediyor.

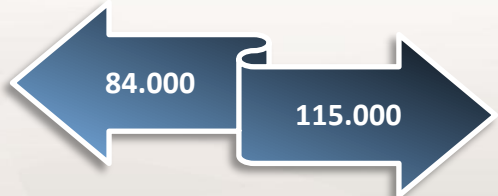
Kısa Vadeli Görüş



Orta Vadeli Görüş

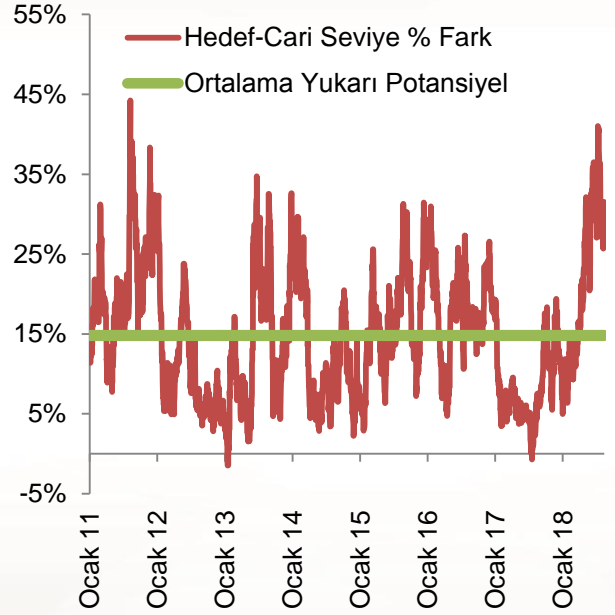
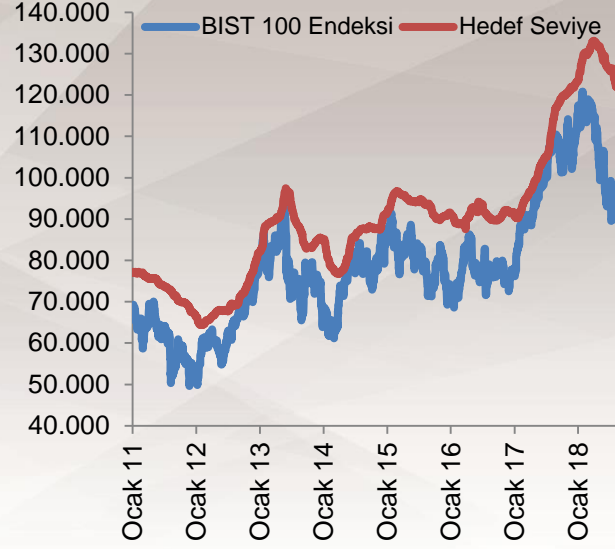


Uzun Vadeli Görüş



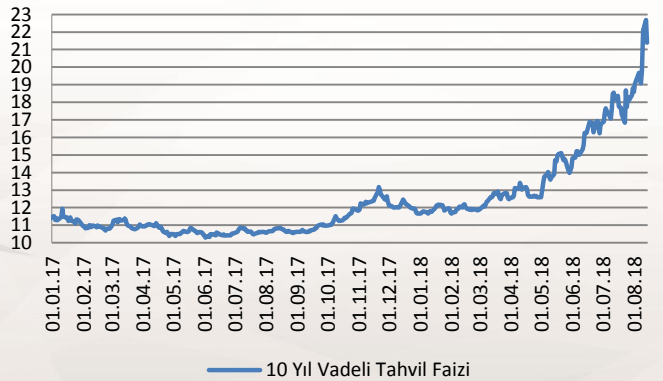
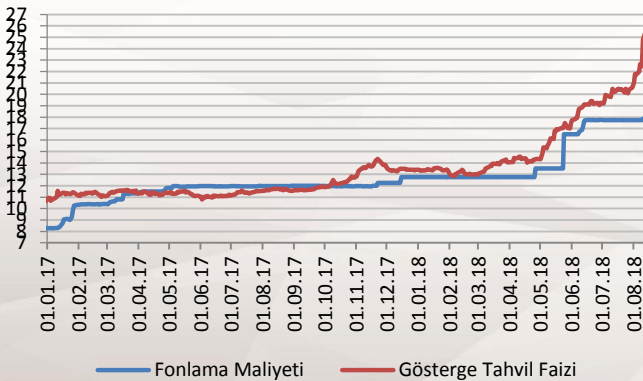
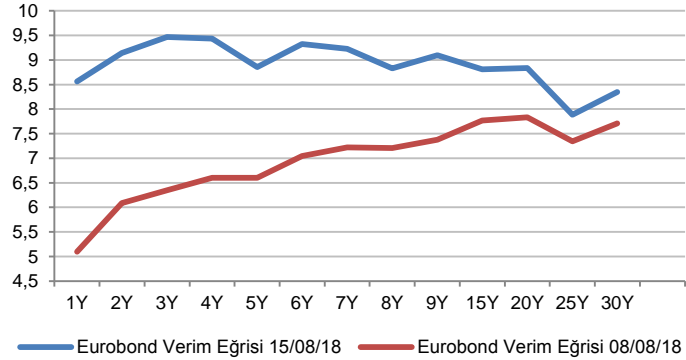
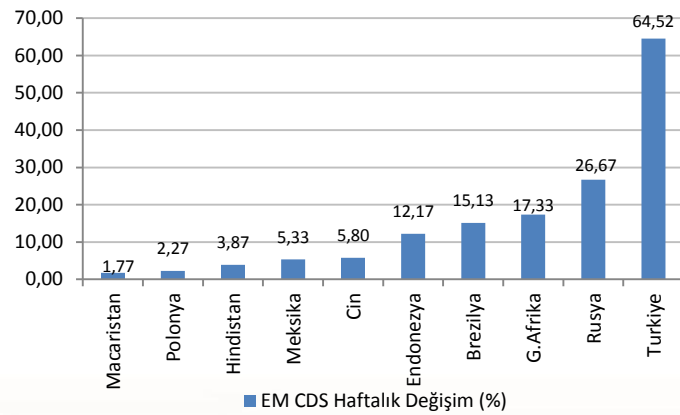
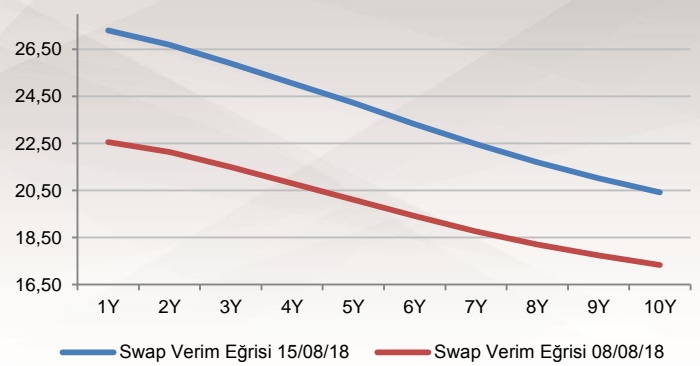
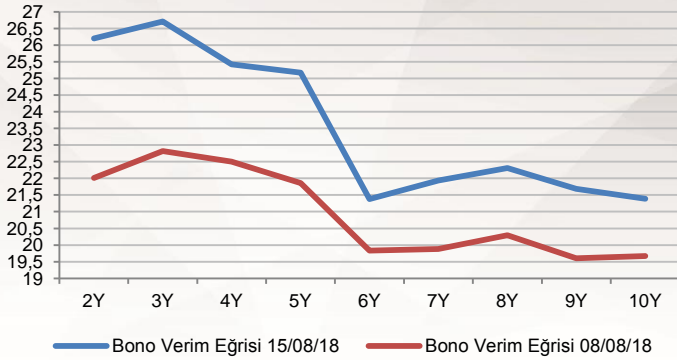
Hisse	Hedef Fiyat Değişimi					
	Son Fiyat	Son Hedef Fiyat	Potansiyel	Gecen Haftaya Gore Fark %	Gecen Aya Gore Fark %	3 Ay Oncesine Gore Fark %
AKBNK	6,17	8,97	45,4%	0,0%	-10,2%	-18,6%
ARCLK	13,25	18,32	38,2%	0,0%	-11,5%	-16,9%
ASELS	27,12	28,78	6,1%	0,2%	2,4%	-3,8%
BIMAS	66,00	76,96	16,6%	-0,3%	0,5%	-3,3%
EKGYO	1,78	2,77	55,7%	-3,1%	-8,2%	-11,9%
ENJSA	5,30	8,34	57,4%	-1,5%	-0,7%	-6,5%
EREGL	11,22	12,46	11,0%	-0,8%	3,5%	3,0%
GARAN	6,14	9,82	60,0%	0,0%	-11,6%	-19,8%
HALKB	6,09	9,49	55,8%	-1,6%	-10,3%	-23,5%
ISCTR	4,01	6,83	70,4%	-2,0%	-10,8%	-16,6%
KCHOL	14,35	18,69	30,3%	-1,6%	-1,8%	-4,2%
KRDMD	4,45	5,09	14,3%	0,0%	1,3%	12,3%
OTKAR	68,15	80,45	18,0%	0,0%	-2,2%	-27,7%
PETKM	5,72	5,65	-1,3%	1,9%	-2,0%	-18,6%
PGSUS	26,70	36,14	35,4%	-0,6%	-3,7%	-7,2%
SAHOL	7,34	12,27	67,2%	-1,6%	-2,6%	-5,6%
SISE	5,65	5,41	-4,3%	1,7%	3,9%	4,1%
SODA	7,37	6,94	-5,8%	2,7%	9,8%	21,6%
TAVHL	27,12	31,67	16,8%	0,0%	15,2%	18,8%
TCELL	11,80	15,61	32,3%	-0,4%	-7,4%	-10,5%
THYAO	17,20	20,77	20,8%	2,7%	4,0%	3,7%
TKFEN	21,02	19,24	-8,5%	0,0%	4,9%	8,6%
TOASO	21,30	32,05	50,5%	-0,3%	-3,2%	-9,0%
TTKOM	4,08	6,42	57,4%	-3,7%	-8,5%	-15,6%
TUPRS	124,50	132,99	6,8%	3,4%	4,4%	4,5%
VAKBN	3,60	6,13	70,3%	-2,0%	-9,0%	-19,7%
YKBNK	1,73	2,65	52,9%	0,3%	-9,4%	-16,1%
BIST 030	115.210	149.162	29,5%	0,1%	-3,0%	-7,0%
BIST 100	93.419	122.100	30,7%	0,0%	-3,2%	-6,5%
BIST BANK	101.249	158.122	56,2%	-0,6%	-10,3%	-19,1%
BIST SANAYI	124.351	146.647	17,9%	-0,4%	-2,3%	-1,5%

* Bloomberg analist tahminlerine göre



Bono Piyasası Haftalık Değerlendirme

Global para piyasalarında, risk iştahında gerileme devam ediyor. Türk Lirası ve diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinde oynaklık gözlenirken, güvenli liman olarak tabir edilen gelişmiş ülke tahvillerine alımlar geliyor. Nitekim ABD 10 yıllık tahvil faizi güçlü ABD ekonomik verilerine rağmen %2,85 seviyesine geriledi. Dolar endeksi ise Euro'da ki zayıflık başlıca neden olmak üzere güçlü seyrini 96,80 endeks değeri ile devam ettirmekte. Yeni hafta veri takvimi açısından geçtiğimiz haftalara kıyasla daha sakin gözüküyor. Bu nedenle dikkatler ekonomik verilerden ziyade özellikle gelişmekte olan ülke kurlarında olacaktır. TL cinsi tahvil faizlerinde ise kura paralel 2 yıllık vadede %26; 10 yıllık vadede ise %21 bileşik faize ulaşıldı. Teknik olarak uzun vadeli faizlerde %23,00 destek; %20,70 direnç olarak gözüküyor. %20,70'in altına hacimli gerilemeler geçtiğimiz haftaki seviyemiz olan %19'ları tekrar gündeme getirebilecektir.



Altına imzamızı atarız!

Siz de altın yatırımlarınız için Halk Portföy Altın Katılım Fonu'nu tercih edin, saklama ve güvenlik derdi olmaksızın altının TL cinsi getirisine doğru orantılı kazanç sağlayın. Üstelik alım-satım fiyat farkı kaybına uğramadan küçük miktardaki tasarruflarınız bile deneyimli kadromuzla günden güne büyüsün.



Yönetilen varlığımız 5 yılda 6 kat büyüdü!*

Bize güvenen herkese teşekkür ederiz.

Deneyimli portföy yöneticilerimiz, etkin risk yönetimimiz ve yenilikçi vizyonumuzla, 5 yıldır olduğu gibi bugün de yatırımcılarımızın varlıklarına değer katıyor, onlarla birlikte büyüyoruz.

DEĞER BİLİR

*SPK'nın web sitesinde yayınlanan güncel veriler baz alınarak hesaplanmıştır.

halkportfoy.com.tr | 0 212 314 82 92

 **HALKPORTFÖY**

YASAL UYARI : Bu raporda 14/08/2018 fiyatları dikkate alınmıştır. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Halk Portföy Yönetimi A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın sözkonusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Portföy Yönetimi A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bununla birlikte, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.