

Piyasa Yorumu

Küresel piyasalara baktığımızda, dün akşam açıklanan FOMC kararından sonra faiz indirimi beklentilerinin varlık fiyatlarına oldukça olumlu yansımalarının olduğunu görüyoruz Öte yandan, 27-28 Ocak tarihlerinde Osaka'da yapılacak olan G-20 toplantılarında da ticaret konularının görüşülecek olması piyasalardaki iyimserliği desteklemektedir. Bu sabah Asya piyasalarında ve ABD vadeli işlemlerinde alıcılı bir seyir mevcut olup, Dolar endeksindeki geri çekilme ile birlikte GOÜ para birimlerinde değer kazançlar takip ediliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ise %1,98 ile Kasım 2016'dan beri en düşük seviyesinden işlem görmektedir.

Teknik analiz olarak baktığımızda ise, BİST-100 endeksinde 94.500 zirvesinden gelen satışlar 93.600'de karşılandı ve dün gün içi düzeltme sonrasında zirveye yönelerek kapanış gerçekleştirdik. Bugün 94.500 direncini kırılması ile birlikte 97.500'e kadar yükselişin devamını öngörüyoruz. Kısa vadeli 97.500'de bir kar alma noktası ve yeniden 95.000'ne bir düzeltme olabilir. Kısa vadeli yükselişin işlem hacminde artış ile birlikte gerçekleşmesini olumlu görüyoruz. Bugünde 95.000'ni destek haline getirildiğinde 97.500 ve 100.000 dirençleri izlenecektir.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Haziran Tüketici Güven Endeksi takip edilecek.
- Saat 14:30'da haftalık yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklanacak.

Şirket Haberleri

- Emlak Konut GYO** – Şirket 2 milyar TL'ye kadar kira sertifikası ihraç etmeyi planladığını açıkladı.
- Do&Co** – Pay başına 0.85 EUR (brüt) nakit temettü dağıtımını 22 Temmuz 2019 tarihinde yapacak.
- İş Bankası** - 5 milyar TL nominale kadar Sermaye Benzeri Borçlanma Aracı limiti kapsamında, 10 yıl vadeli, değişken faizli, ihracın 5. yılından itibaren erken itfa edilebilir nitelikte, 800 milyon TL nominal değerdeki katkı sermaye hesaplamasına dahil edilecek Basel-III uyumlu borçlanma aracının satışını tamamladı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

20 Haziran Haziran Tüketici Güven Endeksi
Haftalık Portföy Hareketleri (7 - 14 Haziran)
Haftalık Para & Banka İstatistikleri (7 - 14 Haziran)

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BİST-100	94,244	%0.0	%1.8
BİST-30	117,972	%0.1	%1.8
Banka	127,342	%2.0	%4.3
Sanayi	110,148	-%0.5	%0.1
Hizmet	69,393	-%0.8	%1.4

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
İnterbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	23.78	23.80	25.50
2 yıllık bono faizi	21.84	21.95	26.10
10 yıllık bono faizi	17.83	17.62	19.16

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Kur			
USD/TL	5.85	%0.9	-%3.2
EUR/TL	6.55	-%0.2	-%3.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.20	%0.3	-%3.1

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	140	138	123
Ortalama işlem hacmi *	1.36	1.18	1.05
* milyar ABD doları			

BİST-100	2018	2019T	2020T
F/K	6.3x	6.5x	4.9x
PD/DD	0.93x	0.86x	0.75x
PD/DD (Banka)	0.52x	0.51x	0.46x
FD/Satışlar	1.00x	0.84x	0.73x
FD/FAVÖK	5.7x	5.5x	4.6x
Kar büyümesi	%14.4	%1.5	%31.2
Özsermaye karlılığı	%14.5	%12.5	%14.2
Temettü verimi	%4.6	%4.6	%6.0

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Haziran Tüketici Güven Endeksi takip edilecek

Bugün saat 10:00'da Haziran ayı Tüketici Güven Endeksi verisi açıklanacak. Mayıs ayı Tüketici Güven Endeksi 55,3 olarak gerçekleşirken, bir önceki aya göre %13 oranında bir düşüş kaydetmişti. Söz konusu endeks seviyesi 2012 yılından beri açıklanan seride en düşük yeri işaret ediyor.

- Mayıs ayında alt kalemlerde özellikle yakından takip ettiğimiz endekslere ilişkin olarak da zayıf resim dikkat çekmişti. Örneğin; (i) mevcut dönemin dayanıklı tüketim malı satın almak için uygulduğuna ilişkin alt endeks bir önceki aya göre %21,2 düşüş kaydetti (ii) Gelecek 12 aylık dönemde otomobil satın alma ihtimaline ilişkin alt endekse bakıldığında bir önceki aya göre %28,8, (iii) Gelecek 12 aylık dönemde konut satın alma ve inşa ettirme ihtimali endeksinde de Nisan ayına göre %18,5 oranında düşüşler yaşandı.

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

Bugün saat 14:30'da 7 – 14 Haziran haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklanacak.

- 24 Mayıs – 7 Haziran arasında hisse senedi piyasasına 120,5 milyon dolar kadar net yabancı girişi takip edildi. Böylece yılbaşından beri gerçekleşen toplam net giriş rakamı 0,71 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bu girişin önemli bir bölümü (1,06 milyar dolar) Ocak ayında gerçekleşmişti.
- Tahvil tarafında ise yabancı yatırımcının çıkışı devam ediyor. Söz konusu iki hafta içerisinde toplamda 91 milyon dolarlık bir çıkış yaşandı. Yılbaşından beri net çıkış ise 2,8 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yabancı yatırımcının toplam bono stoku içerisindeki payı ise %11 seviyesinde. (Yılbaşında %15,3 idi).

Para & banka istatistikleri cephesinde ise 24 Mayıs – 7 Haziran arasındaki iki haftalık dönemde yerleşiklerin DTH hesaplarında yükseliş devam etti.

- Bu çerçevede toplamda (parite etkisinden arındırılmış olarak) 2,7 milyar dolar artış oldu. Artışın önemli bir kısmının 31 Mayıs – 7 Haziran arasında yaşandığı görülüyor.
- Söz konusu artışın, (özellikle 31-Mayıs -7 Haziran haftası içerisinde) hem hane halkı hem de kurumlar tarafında yaşandığı görüldü.
- 24 Mayıs – 7 Haziran arasında toplamda hane halkı uzun döviz pozisyonlarını 2,1 milyar dolar kadar artırırken, kurumlar 0,7 milyar dolar artırdı. Geçen senenin Ağustos ayından beri hane halkı DTH'larındaki toplam artış 22,6 milyar dolar'a ulaştı.

Teknik Analiz

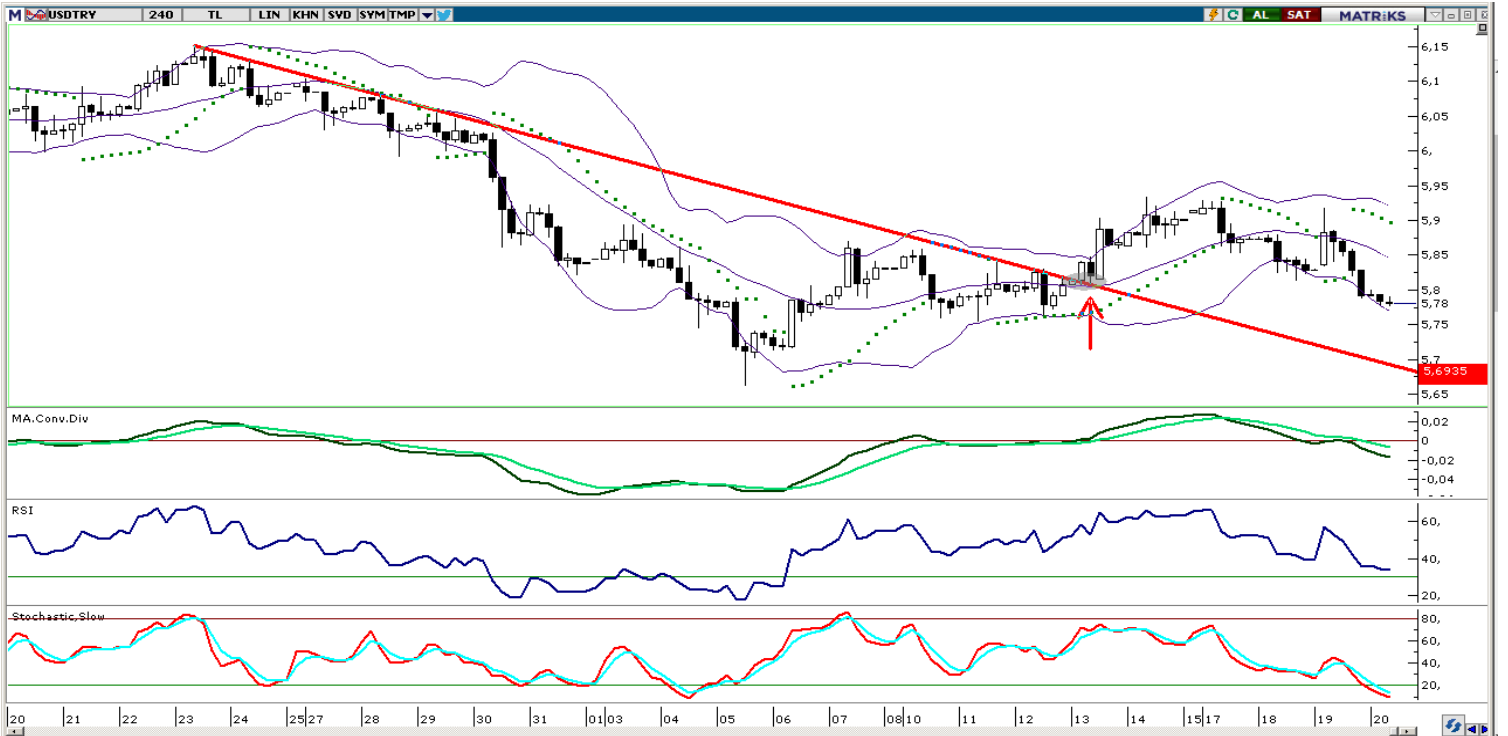
USD/TL

Fed, Haziran ayı toplantısı sonucunda faiz oranlarında değişikliğe gitmeyerek faizleri %2,25 - %2,5 aralığında korurken; faiz oranlarına ilişkin daha önce kullanılan sabırlı ifadesi kaldırdı ve belirsizliklerin arttığına işaret ederek 2008'den bu yana ilk kez faizleri indirmeye hazır olduğu mesajını verdi.

Genel olarak bakıldığında, dün Fed'den gelen açıklamaların ve Powell'ın ifadelerinin oldukça güvercin bir tutum ortaya koyduğunu görmekteyiz. Fed'den dün gelen açıklamaların ardından dolar endeksi değer kaybederken 97,40 seviyesi üzerinden 97 seviyesi altına gerilerken, USDTRY paritesi ise 5,82'li seviyelerden 5,80 seviyesi altına geriledi. Bu noktada, gelişen ülke para birimlerindeki pozitif seyrin ve dolar endeksindeki satış baskısının devam ediyor olması ile birlikte, kurdaki mevcut düşüş eğiliminin kısa vadede devam edebileceği görüşündeyiz. Ancak teknik görünüme baktığımızda, trend ve momentum göstergelerinin kurun 5,80 seviyesi altında kalıcı olmakta zorlanabileceğini ve bu seviye altındaki hareketlerinin orta vadeli alım fırsatı verebileceğini işaret ettiğini görmekteyiz.

Bugün yurt içi piyasalarda 7 – 14 Haziran haftasına ilişkin açıklanacak olan yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri ve Haziran ayı Tüketici Güven Endeksi verileri takip edilecek. Yurt dışında ise Euro Bölgesi Tüketici Güveni, ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları, Philadelphia Fed İmalat Endeksi ve ABD Conference Board Öncü Gösterge verileri izlenecek.

USD/TL



EUR/USD

Fed, Haziran ayı toplantısı sonucunda faiz oranlarında değişikliğe gitmezken, belirsizliklerin arttığına işaret ederek 2008'den bu yana ilk kez faizleri indirmeye hazır olduğu mesajını verdi. Kararın açıklanmasının ardından basın toplantısı düzenleyen Fed Başkanı Powell, ticaret görüşmelerine ilişkin "giderek artan belirsizlik" ifadesini kullanırken, çok sayıda Fed yetkilisinin artık teşvik politikasına olan ihtiyacın daha da arttığı görüşünde olduğunu belirtti. Fed'in Haziran toplantısında güvercin duruş benimsemesinin ardından dolar endeksi değer kaybederken 97,40 seviyesi üzerinden 97 seviyesi altına gerilerken, EURUSD paritesi ise yeniden 1,12 seviyesi üzerine çıktı ve 1,1270 seviyesi üzerini test etti.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1260 seviyesi üzerinde hareket ediyor. Dolar endeksindeki düşüş eğiliminin sürüyor olması ile birlikte EURUSD paritesinin kısa vadede 1,1250 seviyesi üzerindeki hareketini korumasını ve kısa vadede 1,1280 – 1,1300 bandına doğru yükselişini sürdürmesini beklemekteyiz.

Bugün Euro Bölgesi Tüketici Güveni, ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları, Philadelphia Fed İmalat Endeksi ve ABD Conference Board Öncü Göstergeleri takip edilecek.

EUR/USD



XAUUSD

Dün sabahki bültenimizde, altın fiyatlarındaki geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirmesi gerektiğini belirtmiş, ons altının kısa vadede yeniden 1350 seviyesi üzerine hedef almasını beklediğimizi ifade etmiştik. Fed'in Haziran ayı toplantısı sonucunda belirsizliklerin arttığına işaret ederek 2008'den bu yana ilk kez faizleri indirmeye hazır olduğu mesajını vermesi dolar endeksi üzerinde satış baskısı yaratırken, ons altında sert bir yükseliş hareketini beraberinde getirdi. Bununla birlikte dolar endeksi değer kaybederken 97,40 seviyesi üzerinden 97 seviyesi altına gerilerken Ons altın ise 1390 seviyesi üzerine test ederek Eylül 2013'ten bu yana en yüksek seviyesine tırmandı.

Altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1380 seviyesi üzerinde seyrediyor. Bu hafta içerisinde hem Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi hem de Fed cephesinden gelen açıklamalar küresel piyasalardaki büyüme endişelerinin büyük oranda artmasına neden olurken, güvenli liman alımlarının da hızlanmasını sağladı. Piyasalarda bozulan risk algısı ve artan riskten kaçış hareketi ile birlikte güvenli liman talebinin güçlü kalmaya devam etmesini bekliyoruz. Diğer yandan dolar endeksindeki düşüş eğiliminin de bu sabah saatlerinde etkisini koruduğunu görüyoruz. Bu noktada ons altındaki yükseliş eğiliminin gün içerisinde korunabileceği görüşündeyiz. Altının yükseliş hareketine devam etmesini ve önümüzdeki dönemde 140s seviyesi üzerine hedef almasını beklemekteyiz.

Bugün Euro Bölgesi Tüketici Güveni, ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları, Philadelphia Fed İmalat Endeksi ve ABD Conference Board Öncü Gösterge verileri takip edilecek.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,926	%0.3	%1.6	%3.0	%18.6	%16.7
DAX	12,309	-%0.2	%1.6	%2.2	%16.0	%16.6
FTSE	7,404	-%0.5	%0.5	%1.3	%10.3	%10.0
Nikkei	21,334	%0.6	%2.0	%0.7	%5.2	%7.2
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	94,244	%0.0	%1.8	%8.6	%2.6	%3.3
Çin	2,918	%1.9	%2.1	%3.6	%17.2	%19.2
Hindistan	39,113	%0.4	-%1.1	-%0.2	%7.8	%8.9
Endonezya	6,339	-%0.1	%0.9	%7.2	%3.0	%2.2
Rusya	2,759	-%0.1	%0.3	%7.3	%17.3	%16.5
Brezilya	100,303	%0.9	%2.0	%9.1	%17.6	%14.1
Meksika	43,376	%0.5	-%1.0	-%0.3	%4.1	%4.2
Güney Afrika	58,565	-%0.1	-%0.3	%5.3	%14.1	%11.1
Oynaklık Endeksleri						
VIX	14	-%5.4	-%9.9	-%10.2	-%44.0	-%43.6
EM VIX	18	-%4.0	-%8.2	-%15.3	-%29.2	-%26.5
MOVE	71	-%7.0	%4.3	%25.3	%20.9	%7.2
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.7904	-%0.6	-%0.3	-%4.4	%9.6	%9.5
Brezilya	3.8395	-%0.5	-%0.7	-%6.3	-%1.4	-%0.9
Güney Afrika	14.3222	-%1.4	-%3.7	-%0.7	-%0.5	-%0.2
Çin	6.9036	%0.0	-%0.2	-%0.2	%0.2	a.d.
Hindistan	69.685	%0.0	%0.5	-%0.8	-%1.0	-%0.1
Endonezya	14270	-%0.4	%0.2	-%1.3	-%1.2	-%0.8
CDS *						
Türkiye	457.3	-11.4	-10.0	-32.6	93.9	95.7
Brezilya	158.9	-1.7	-6.7	-25.8	-41.3	-48.7
Güney Afrika	183.9	-3.2	-18.1	-10.8	-31.7	-39.0
Endonezya	102.3	-0.5	1.1	-3.0	-31.5	-35.1
Rusya	114.6	-3.1	-8.9	-14.5	-30.3	-38.6
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%17.8	0.2	0.6	-1.3	1.0	1.4
Brezilya	%7.8	-0.1	-0.2	-1.3	-1.7	a.d.
Hindistan	%6.8	0.0	-0.2	-0.5	-0.4	-0.5
Endonezya	%7.5	-0.1	-0.2	-0.5	-0.5	-0.5
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.8	-0.03	0.01	-0.27	0.59	0.68
Brezilya	%4.8	-0.04	-0.06	-0.33	-0.34	-0.35
Güney Afrika	%4.4	-0.01	-0.23	-0.44	-0.76	-0.76
Endonezya	%3.4	-0.05	-0.06	-0.44	-1.08	-1.09
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	61.82	-%0.5	%3.1	-%14.4	%8.0	%14.9
Ham Petrol - WTI USD/varil	53.76	-%0.3	%5.1	-%14.3	%13.9	%18.4
Altın - USD / oz	1344.6	-%0.1	%1.0	%5.4	%7.4	%4.9
Gümüş - USD / t oz.	14.958	-%0.2	%1.4	%4.3	%1.7	-%3.7
Commodity Bureau Index	411.8	-%0.1	-%0.3	-%0.2	-%0.2	%0.6

* 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 35

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, yayınlanamaz 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.