

Piyasa Yorumu

Dün son derece dar bir bantta işlem gören BİST-100 endeksi günü sadece 25 puan gerileyerek 86.771 seviyesinden kapattı. Banka endeksi satıcılı işlem görürken, sanayi ve hizmet endekslerinde günü hafif değer kazanımları ile kapattı.

Veri takviminde bugün yurtiçinde Mayıs ayı Tüketici Güven Endeksi takip edilecek olup, yurtdışında ise Euro Bölgesi Tüketici Güveni ve ABD Nisan Ayı Güncel Konut Satışları verileri takip edilecek. Küresel piyasalarda ABD-Çin arasındaki ticaret savaşlarına yönelik haber akışı ile ABD-İran arasındaki gerilime bağlı haber akışı gündemdeki yerini muhafaza edecek. Bu sabah Asya piyasaları hafif alıcılı seyrederken, Dolar endeksindeki güçlenmeye bağlı olarak, GOÜ para birimlerinde hafif değer kayıpları söz konusu.

Teknik analiz olarak baktığımızda, geçen haftadan bu yana kısa vadeli dengelenme çabası seans içi yükselen kanal içerisinde gerçekleşiyor. Son üç işlem gününde sıkışma boyutu gittikçe arttı ve dün en sonunda bu bant 600 puana kadar geriledi. Bugün yüksek bir ihtimalle bir yöne kırılma görebiliriz. Seans içi yükselen kanal 86.700'den, yükselen kanal içerisinde sıkışma kanalı için 87.000'den geçiyor. Yani 300 puanlık bir sıkışma bandı hangi yöne kırılırsa bugün bir yöne rahatlatma görebiliriz. Kanal desteklerinin korunuyor olması yeniden 87.750/88.000 aralığına bir yükseliş ihtimalini arttırıyor. Bu sabah Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Mayıs Tüketici Güven Endeksi saat 10:00'da açıklanacak.

Şirket Haberleri

- Bera Holding** – Konya Selçuklu'da bulunan arsasını sattı.
- Halkbank** - Banka geri alım programı dahilinde 7 milyon pay senedini 5,11-5,22 TL fiyat aralığından ve ortalama fiyat 5,18 TL olmak üzere satın aldı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 21 Mayıs** Mayıs Tüketici Güven Endeksi
- 23 Mayıs** Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (10 - 17 Mayıs)
Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (10 - 17 Mayıs.)
Mayıs Reel Kesim Güven Endeksi & KKO

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	86,771	%0.0	%0.6
BIST-30	108,587	%0.1	%1.1
Banka	113,681	-%0.4	%3.2
Sanayi	105,049	%0.2	%0.9
Hizmet	63,035	%0.6	-%1.4

Tahvil ve para piyasaları

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Interbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	25.50	25.50	24.00
2 yıllık bono faizi	25.72	26.10	20.90
10 yıllık bono faizi	19.01	19.16	17.79

Kur

USD/TL	6.04	-%0.7	%4.3
EUR/TL	6.74	-%1.4	%3.5
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.39	-%1.0	%3.9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	123	123	143
Ortalama işlem hacmi *	0.97	1.08	0.96
* milyar ABD doları			

BIST-100

	2018	2019T	2020T
F/K	6.3x	5.9x	4.5x
PD/DD	0.93x	0.79x	0.69x
PD/DD (Banka)	0.52x	0.45x	0.41x
FD/Satışlar	1.00x	0.89x	0.78x
FD/FAVÖK	5.7x	5.2x	4.4x
Kar büyümesi	%14.4	%2.3	%31.5
Özsermaye karlılığı	%14.5	%12.6	%14.4
Temettü verimi	%4.6	%4.9	%6.6

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Mayıs Tüketici Güven Endeksi saat 10:00'da açıklanacak

Nisan ayında tüketici güven endeksi önemli bir toparlanma kaydedip 64,5'a yükselmişti. Nisan seviyesi Ağustos 2018'den beri en yüksek seviyeyi işaret etmişti. Endeks değeri mevsimsel etkilerden arındırıldığında da bir önceki ayki seviyesi olan 59,4'den 63,5 seviyesine yükseliş kaydetmişti. Güven endeksi alt kalemlerinde yakından takip ettiğimiz, (i) otomobil satın alma ihtimali (gelecek 12 aylık dönemde), (ii) konut satın alma ihtimali (gelecek 12 aylık dönemde) alt endekslerinde de bir önceki aya göre yükselişler olduğu takip edildi. Diğer taraftan mevcut dönemin dayanıklı tüketim malı satın almak için uygunluğuna ilişkin alt endeksinde ufak çaplı bir düşüş gerçekleşmişti.

- Mayıs ayına gelindiğinde ise geçen hafta içerisinde açıklanan BloombergHT tüketici güven ön endeksi bir önceki aya göre bir düşüşü işaret etti. Diğer taraftan söz konusu endeksin Nisan ayında da bir toparlanma kaydetmediği görülmüştü.

Şirket ve Sektör Haberleri

Bera Holding – Şirket Konya Selçuklu'da bulunan 573.661 m² alana sahip arsasını 121 milyon TL bedelle (100 milyon TL peşin 21 milyon TL vadeli olmak üzere) LC Waikiki Mağazacılık Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi'ne satılmasına karar verdi. Şirket bu işlemden 73.730.000 TL satış karı elde etti.

Halkbank – Banka geri alım programı dahilinde 7 milyon pay senedini 5,11-5,22 TL fiyat aralığından ve ortalama fiyat 5,18 TL olmak üzere satın aldı.

Teknik Analiz

USD/TL

Dün sabah saatlerinde 6,08 seviyesinden yönünü aşağı çeviren USDTRY paritesi, dolar endeksindeki görece yatay seyrin de etkisi ile birlikte dün gün içerisinde 6 – 6,05 seviyeleri arasında seyretti.

Kur bu sabah saatlerinde 6,03 seviyesi civarında hareket ediyor. Teknik görünümüne baktığımızda kurun 20 günlük hareketli ortalamasına denk gelen 6,01 – 6,03 bandı üzerinde tutunmaya çalıştığını görüyoruz. Trend ve momentum göstergeleri, kurun bu bant üzerinde tutunma potansiyelinin olduğu ve bu seviyelerin üzerinde tutunulması durumunda 6,10 seviyesine doğru bir yükseliş hareketinin oluşabileceğini işaret etmekte.

Bugün yurt içi piyasalarda Mayıs Ayı Tüketici Güven Endeksi verisi açıklanacak. Yurt dışında ise Euro Bölgesi Tüketici Güveni ve ABD Nisan Ayı Güncel Konut Satışları verileri takip edilecek.

USD/TL



EUR/USD

Hedef seviyemiz olan 1,1150s evyesine doğru gerileyen EURUSD paritesi, bu seviye üzerinde tutunması ile birlikte dün gün içerisinde 1,1150 – 1,1175 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izledi.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1155 seviyesinden işlem görüyor. Dolar endeksinde, piyasalardaki faiz indirim fiyatlamalarına karşın Fed'in bu yıl içerisinde faiz indirimine gitmemesi ihtimali çerçevesinde orta vadede oluşabilecek yükseliş potansiyeli ve Euro Bölgesi ekonomilerindeki kırılganlığın ve Avrupa'da Brexit ve İtalya gibi sorunların euro üzerinde yarattığı baskı ile birlikte EURUSD paritesindeki satıcı seyrin devam edebileceği görüşündeyiz. EURUSD paritesinde geri çekilme hareketinin sürebileceğini ve paritenin önümüzdeki dönemde 1,11 seviyesi altına hedef alabileceğini düşünüyoruz.

Bugün Euro Bölgesi Tüketici Güveni ve ABD Nisan Ayı Güncel Konut Satışları verileri takip edilecek.

EUR/USD



XAUUSD

Geçtiğimiz hafta Salı günü 1300 seviyesi üzerini test eden ancak bu seviyeyi yukarı yönlü kırmakta başarısız olan ve yönünü yeniden aşağı çeviren ons altın, 1275'li seviyelere kadar gerilemiş durumda. Altında yaşanan bu sert düşüşte, dolar endeksinde görülen hızlı yükseliş hareketinin etkili olduğunu belirtebiliriz.

Dün 1273 – 1279 seviyeleri arasında hareket eden ons altın, bu sabah saatlerinde 1276 seviyesi civarında hareket etmekte. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği üzere, ons altın fiyatları, dolar endeksindeki yükseliş nedeniyle yaşadığı kayıplar ile birlikte iki hafta önce yukarı yönlü kırıdığı düşüş kanalının üst sınırına kadar gerilemiş durumda. Bu noktada, ons altının eski kanalının üst çizgisine denk gelen 1270 – 1275 bandının destek görevi görmesini ve altının bu bölgeden yeniden yönünü yukarı çevirmesini beklemekteyiz.

Bugün Euro Bölgesi Tüketici Güveni ve ABD Nisan Ayı Güncel Konut Satışları 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	2,840	-%0.7	%1.0	-%2.2	%7.2	%13.3
DAX	12,041	-%1.6	%1.4	-%1.5	%7.1	%14.0
FTSE	7,311	-%0.5	%2.1	-%2.0	%3.7	%8.7
Nikkei	21,302	-%0.1	%1.0	-%4.1	-%1.1	%6.3
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	86,771	%0.0	%0.6	-%10.4	-%6.4	-%4.9
Çin	2,871	%1.5	%1.1	-%10.9	%9.9	%16.9
Hindistan	39,353	%0.4	%5.8	%0.9	%12.2	%9.5
Endonezya	5,907	%0.9	-%1.8	-%8.4	%0.2	-%3.7
Rusya	2,572	-%0.2	%2.5	%0.3	%9.1	%8.5
Brezilya	91,946	%2.2	%0.2	-%2.8	%5.4	%4.6
Meksika	43,519	%0.2	%0.9	-%4.4	%4.9	%4.5
Güney Afrika	55,617	-%1.0	-%1.3	-%6.1	%8.4	%5.5
Oynaklık Endeksleri						
VIX	16	%2.2	-%20.6	a.d.	-%27.4	-%35.8
EM VIX	22	%0.0	-%22.3	a.d.	-%26.3	-%13.3
MOVE	57	-%0.7	-%2.3	a.d.	-%4.9	-%15.1
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	6.0262	-%0.5	-%0.5	%3.7	%12.1	%13.9
Brezilya	4.0966	-%0.1	%2.6	a.d.	%8.8	%5.7
Güney Afrika	14.3868	-%0.3	%0.4	%2.3	%2.1	%0.3
Çin	6.9123	-%0.1	%0.5	%3.1	-%0.5	a.d.
Hindistan	69.7425	-%0.7	-%1.1	a.d.	-%2.4	%0.0
Endonezya	14458	%0.0	%0.2	a.d.	a.d.	%0.5
CDS *						
Türkiye	485.3	-4.7	-11.9	48.4	96.5	123.7
Brezilya	184.7	0.0	7.9	12.8	-28.3	-22.8
Güney Afrika	194.2	-0.6	0.3	a.d.	-43.6	-28.8
Endonezya	105.2	-0.1	a.d.	a.d.	-47.5	-32.3
Rusya	127.6	-1.4	-3.6	a.d.	-30.1	-25.5
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%19.0	-0.1	-1.6	1.2	1.6	2.6
Brezilya	%9.0	-0.1	0.1	a.d.	-1.1	a.d.
Hindistan	%7.3	-0.1	-0.1	a.d.	-0.5	-0.1
Endonezya	%8.1	0.0	0.0	a.d.	a.d.	0.1
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%8.0	-0.02	-0.30	a.d.	0.37	0.93
Brezilya	%5.1	-0.02	-0.03	a.d.	-0.42	-0.04
Güney Afrika	%4.8	0.00	0.04	0.03	-0.33	-0.32
Endonezya	%3.9	0.00	-0.03	a.d.	a.d.	-0.65
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	71.97	-%0.3	%2.5	a.d.	%15.1	%33.8
Ham Petrol - WTI USD/varil	63.1	%0.5	%3.4	a.d.	%18.1	%39.0
Altın - USD / oz	1277.3	%0.1	-%1.9	a.d.	%4.6	-%0.3
Gümüş - USD / t oz.	14.409	%0.4	-%2.1	a.d.	%1.0	-%7.3
Commodity Bureau Index	413.38	%0.2	%1.2	a.d.	-%0.8	%1.0

* 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.