

### Piyasa Yorumu

BİST-100 endeksi dün alımların devamı ile 95,000 seviyesi üzerinde kapamayı başarırken, %0,5 artışa geçti. Sanayi hisselerinin öne çıktığı görüldü. Seçimlere odaklanan piyasalar çerçevesinde de işlem hacminin de zayıf olduğu görülüyor.

Pazar günü gerçekleştirilecek olan kritik seçimler öncesinde piyasaların nispeten dar bir bantta hareket ettiği dikkat çekiyor. Sabah saatlerinde USD/TL tarafında 4,72 seviyeleri görülürken, TL'nin gelişmekte olan ülke kurlarına göre hafif negatif bir ayrışma gösterdiği görülüyor. ABD vadeli alıcılı resim dikkat çekiyor. Gün içerisinde takip edilecek önemli bir takvim olmazken, gözler OPEC toplantısında olacak. Bu çerçevede bugün BİST tarafında yatay bir açılış bekliyoruz.

Seans içi düşen kanal desteğinden başlayan tepki 94.700/95.000 destek olmak üzere güç kazanıyor. Seans içi göstergeler alım bölgesine geçtiler. Dün 95.000 üzerinde kapanış olumlu ama üzerinde bir alım hareketi başlamaması olumsuz olarak değerlendirilebiliriz. Bugünde 95.000 destek olmak üzere 95.600'ün zorlanacağını düşünüyoruz. 95.600 kırılması durumunda 97.200/97.750 direncine yükseliş görülebilir.

### Ekonomi ve Politika Haberleri

- Yabancı yatırımcıların tahvil stoku içerisindeki payı %18,2'ye geriledi.

### Piyasa gündemi ve veri takvimi

<b>25 Haziran</b>	Haziran Reel Sektör Güven Endeksi&KKO
<b>28 Haziran</b>	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (14 - 22 Haziran) Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (14 - 22 Haziran)
<b>29 Haziran</b>	Mayıs Dış Ticaret İstatistikleri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
<b>Hisse senedi piyasası</b>			
BIST-100	95,057	%0.5	%0.5
BIST-30	116,560	%0.4	%0.2
Banka	131,481	%0.0	%0.9
Sanayi	119,005	%0.3	%0.5
Hizmet	65,453	%1.2	-%0.7
	<b>Kapanış</b>	<b>1 hafta</b>	<b>1 ay</b>

### Tahvil ve para piyasaları

Interbank gecelik faizi	19.25	16.50	9.25
AOFM	17.75	17.64	16.50
2 yıllık bono faizi	19.12	18.97	17.95
10 yıllık bono faizi	16.25	16.25	15.01

### Kur

USD/TL	4.75	%2.2	%4.4
EUR/TL	5.48	%0.4	%2.6
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.12	%1.3	%3.5

### Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	161	163	180
Ortalama işlem hacmi *	1.26	1.17	1.55
* milyar ABD doları			

### BIST-100

	2017	2018T	2019T
F/K	9.3x	6.7x	5.9x
PD/DD	1.10x	1.01x	0.90x
PD/DD (Banka)	0.78x	0.57x	0.51x
FD/Satışlar	1.32x	1.14x	1.02x
FD/FAVÖK	7.9x	6.4x	5.7x
Kar büyümesi	%13.5	%66.8	%14.5
Özsermaye karlılığı	%12.7	%14.9	%14.8
Temettü verimi	%2.9	%4.8	%5.5

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

### İletişim:

#### Müşteri Memnuniyeti Merkezi

[destek@tacirler.com.tr](mailto:destek@tacirler.com.tr)

+90 212 355 4646

## Ekonomi ve Politika Haberleri

### Yabancı yatırımcıların tahvil stoku içerisindeki payı %18,2'ye geriledi

Hisse senedi piyasasında, Haziran'ın ilk haftasında yaşanan 193 milyon dolarlık çıkış ve ardından görülen 289 milyon dolarlık giriş ile birlikte, 1 – 14 Haziran döneminde 96 milyon dolarlık sınırlı bir yabancı girişi yaşandı.

- Bono piyasasında Haziran'ın ilk haftasında yaşanan 1 milyar dolarlık çıkış, Kasım 2016'dan bu yana görülen en güçlü yabancı satışı oldu. Sonraki hafta görülen 360 milyon dolarlık giriş ise, bu çıkışın yalnızca küçük bir kısmını telafi etti. Yabancı yatırımcıların tahvil stoku içerisindeki payı ise 14 Haziran itibariyle %18,2'ye gerileyerek, Şubat 2017'den bu yana en düşük seviyesine indi.
- Haziran'ın ilk yarısında, tahvil faizlerindeki yükseliş ve seçimler öncesinde piyasalarda oluşan endişeli hava nedeniyle TL varlıklar negatif ayrıştı.

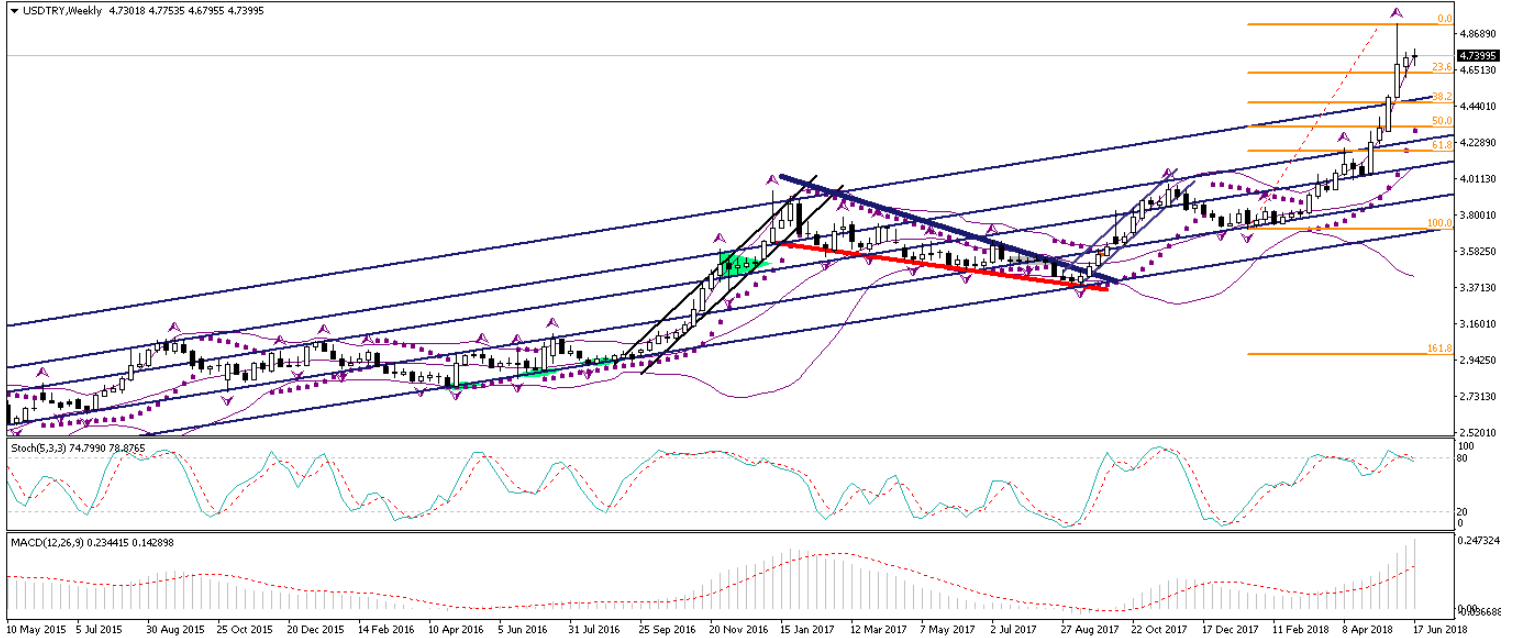
Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).

## Teknik Analiz

### USD/TL

Türk lirası, hacmin düşük olduğu ve bu yüzden sert hareketlenmelerin yaşanabildiği Asya seansında, 4,7150 seviyesine kadar gerilemesinin ardından 4,47 seviyesine hızlı bir yükseliş gerçekleştirdi. Seçimler öncesinde Türk lirasındaki volatilitenin devam ettiğini görüyoruz. Bu sabah saatleri itibariyle bakıldığında gelişen ülke para birimlerinde pozitif bir seyrin olduğu, ancak Türk lirasının dolar karşısında %0,45'lik değer kaybıyla en fazla değer kaybeden gelişen ülke para birimi olduğu görülüyor. Bu noktada Türk lirasındaki bu negatif ayrışmanın, seçimler öncesinde oluşan belirsizlik ortamı nedeniyle bugün içerisinde de sürmesini ve USDTRY paritesinin 4,73 – 4,77 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izlemesini beklemekteyiz. Dün sabahki analizimizde de belirttiğimiz üzere, kurun 4,77 seviyesini aşması durumunda 4,80 seviyesi üzerini hedef alabileceğini düşünüyoruz. Bugün, Viyana'da gerçekleşecek olan OPEC toplantısı da yakından izlenecek. Bu sabah saatleri itibariyle 4,7400 seviyesinden işlem gören USDTRY paritesinde yukarı yönlü hareketlerde direnç görevi görebilecek sağlam bir teknik direnç seviyemiz bulunmuyor. Aşağı yönlü hareketlerde 4,7330 ve 4,7150 seviyeleri destek konumunda.

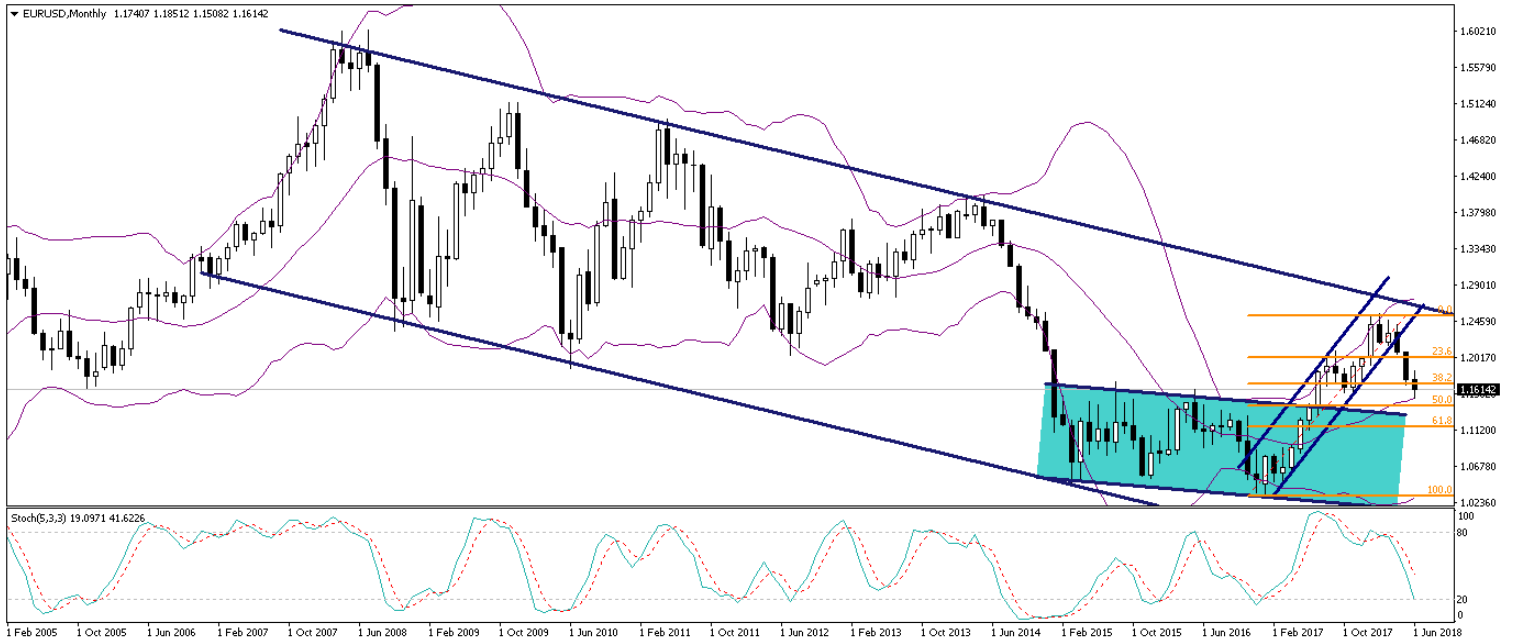
### USD/TL (Günlük, TL)



## EUR/USD

Dolar endeksinin kazançlarının bir kısmını geri vererek yeniden 95 seviyesi altına gerilemesi ile birlikte EURUSD paritesi de yeniden 1,16 seviyesi üzerine çıkmayı başardı. Geçtiğimiz haftaki ECB toplantısı ve bu hafta gerçekleşen ECB başkanı Draghi'nin konuşması sonrasında piyasanın ECB'nin faiz artırımlarına kısa süre içerisinde başlamayacağı fikrini özümlediğini ve bu durumu büyük ölçüde fiyatladığını görüyoruz. Dolayısı ile, gerek İtalya kaynaklı risklerin büyük ölçüde fiyatlanmış olması, gerekse de ECB tarafında gündemin parasal genişleme'den parasal sıkılaştırma'ya dönüyor olması ile birlikte EURUSD paritesindeki aşağı yönlü eğilimin geçen haftaki hareket ile birlikte doyum noktasına yaklaştığını düşünüyoruz. Teknik görünümün de bu görüşümüzü desteklediği görülüyor. Bu noktada paritenin mevcut düşüş hareketini kısa vadede sürdürmesi ve 1,15 seviyesi altına test etmesi beklenebilir. Ancak paritede 1,15 seviyesi altında kalıcı bir hareket görmeyi beklememekle birlikte, 1,15 seviyesi civarının kısa – orta vadeli alım fırsatı vermesini beklemekteyiz. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1614 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1600 seviyesi destek, 1,1640 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1640 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1700, 1,1600 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1545.

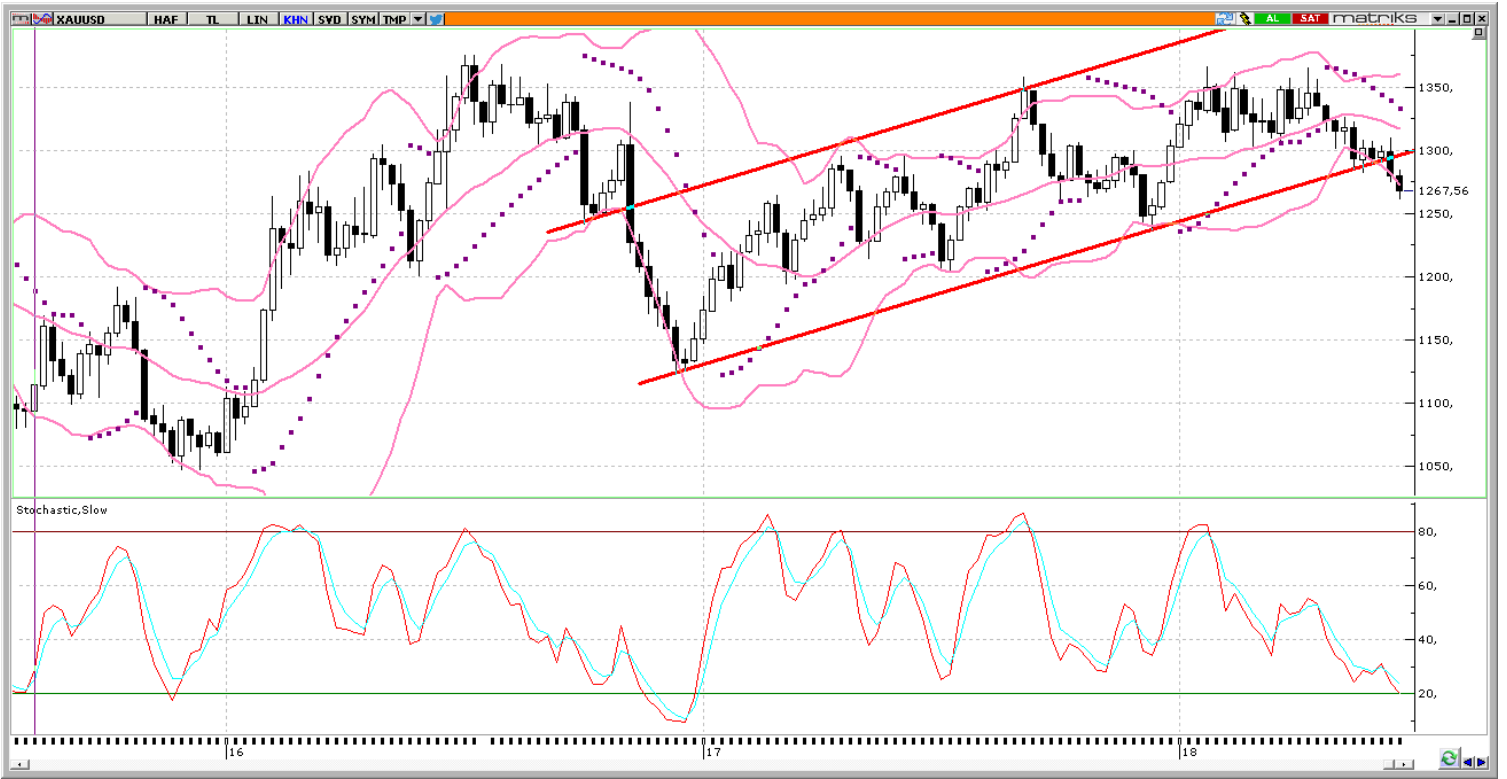
### EUR/USD (Günlük, USD)



## XAUUSD

Dolar endeksinin kazançlarının bir kısmını geri vermesi ile birlikte altın fiyatlarının da 1260 seviyesi üzerinde toparlanarak yönünü yukarı çevirdiğini gördük. Dolar endeksindeki gerileme ile birlikte kısa süreliğine de olsa 1270 seviyesi üzerini test eden altın, 4 saatlik grafiğinde bir bayrak formasyonu oluşturmuş durumda. Bu noktada altın fiyatlarının kısa vadede yükseliş hareketini sürdürmesini ve yeniden 1270 seviyesi üzerini hedef almasını beklemekteyiz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakalım olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1267,56 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1265,28 seviyesi destek, 1268 seviyesi ise direnç konumunda. 1268 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1270, 1265,28 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1262.

### XAUUSD (Günlük, USD)



## Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
<b>Hisse senedi endeksleri</b>						
<b>Gelişmiş Piyasalar</b>						
S&P	2,750	-%0.6	-%1.2	%0.9	%2.5	%2.8
DAX	12,512	-%1.4	-%4.5	-%5.0	-%4.3	-%3.1
FTSE	7,556	-%0.9	-%2.7	-%4.1	-%0.5	-%1.7
Nikkei	22,693	-%1.1	-%1.8	-%2.2	-%2.0	-%1.4
<b>Gelişmekte olan Piyasalar</b>						
Türkiye	95,057	%0.5	%1.7	-%8.0	-%14.4	-%17.6
Çin	2,876	%0.4	-%5.2	-%10.2	-%12.5	-%12.7
Hindistan	35,432	-%0.1	-%0.7	%2.1	%4.3	%3.9
Endonezya	5,822	-%0.4	-%4.5	%0.8	-%6.8	-%8.8
Rusya	2,246	-%0.5	-%0.3	-%3.5	%6.8	%6.5
Brezilya	70,075	-%2.8	-%1.9	-%15.3	-%6.8	-%8.3
Meksika	46,457	-%0.6	-%1.6	%1.9	-%4.0	-%5.9
Güney Afrika	56,234	-%0.7	-%3.9	-%3.2	-%4.4	-%5.5
<b>Oynaklık Endeksleri</b>						
VIX	15	%14.5	%20.8	%11.9	%52.2	%32.6
EM VIX	20	%7.2	%10.3	%7.6	%46.3	%21.5
MOVE	53	%2.2	%1.1	%0.0	%2.9	%13.9
<b>Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)</b>						
Türkiye	4.72	-%0.3	-%0.1	%3.1	%23.6	%24.3
Brezilya	3.7694	-%0.1	-%1.0	%2.5	%14.0	%13.9
Güney Afrika	13.5825	-%0.5	%0.9	%7.2	%6.4	%9.7
Çin	6.4932	%0.3	%1.4	%1.7	-%1.4	-%0.2
Hindistan	67.9812	-%0.1	%0.5	-%0.2	%6.1	%6.4
Endonezya	14100	a.d.	a.d.	-%0.6	%4.0	%3.9
<b>CDS *</b>						
Türkiye	313.8	-5.8	18.0	13.6	22.7	29.4
Brezilya	268.1	-1.0	2.2	68.4	-3.4	82.8
Güney Afrika	211.2	-2.8	15.0	16.4	-1.6	38.4
Endonezya	137.3	1.9	8.8	1.7	13.8	32.7
Rusya	143.7	-3.2	6.8	3.4	-1.3	48.5
<b>10 yıllık bono faizleri</b>						
Türkiye	%16.8	0.0	0.6	1.7	4.7	5.1
Brezilya	%12.1	0.2	-0.3	1.5	1.7	1.8
Hindistan	%7.8	-0.1	-0.2	0.0	0.6	0.4
Endonezya	%7.5	0.2	a.d.	0.0	1.1	1.2
<b>10 yıllık Eurobond faizleri (USD)</b>						
Türkiye	%7.0	-0.11	0.03	-0.25	a.d.	a.d.
Brezilya	%6.0	-0.12	-0.15	0.51	1.40	1.43
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.07	0.66	0.66
Endonezya	%4.5	0.01	a.d.	-0.12	a.d.	a.d.
<b>Emtia</b>						
Ham Petrol - Brent USD/varil	73.05	-%2.3	-%3.8	-%7.8	%12.6	%9.2
Ham Petrol - WTI USD/varil	65.54	-%1.0	-%2.0	-%9.3	%12.3	%8.5
Altın - USD / oz	1267.2	-%0.3	-%2.8	-%1.8	%0.0	-%3.2
Gümüş - USD / t oz.	16.326	%0.1	-%5.4	-%0.8	%1.1	-%4.8
Commodity Bureau Index	444.11	-%0.2	-%1.5	-%0.3	%3.0	%2.7

\* 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

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5  
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

## 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, yayımlanamaz 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.