

Piyasa Yorumu

Dün satıcılı bir seyir izleyen BİST-100 endeksi günü %1,7 değer kaybı ile 85.310 seviyesinden günü tamamladı. Bütün alt endeksler değer kayıpları ile günü kapattı.

Bugüne baktığımızda yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yurtdışında ise Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin yapacağı konuşma ve akşam saatlerinde açıklanacak olan FOMC Toplantı Tutanaqları yakından takip edilecek. Önceki günlerde olduğu gibi, bugün de yurtdışında S-400 füze sistemi ile ilgili haber akışı ve yurtdışında ise, ABD-Çin arasındaki ticaret savaşlarının olası etkileri ile Brexit ile ilgili gelişmeler yatırımcıların takip edecekleri en önemli konu başlıkları olacaktır. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeliileri hafif satıcılı işlem görmekte olup, GOÜ para birimlerinde de hafif değer kayıpları söz konusudur.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, BİST-100 endeksinde geçen haftadan başlayan taban oluşumu dünkü satışlar ile bozuldu. Dünkü düşüş sonrasında 87.000 üzerinde yeniden tepki hareketi çabası 87.000'nin direnç haline dönüşmesi ile sonuçlandı. Dünkü satışlar 85.000'de karşılandı ama tepki devamı için yetersiz bir alımla kapandı. Bugün 85.000/85.500 aralığında dengelenme çabası ve 85.500 üzerinde dünkü düşüşün tepki çabası içerisinde olacağını düşünüyoruz. 85.000 kırılması halinde 83.750'den yükselen uzun vadeli kanal desteğini izleyeceğiz. Bugün hafif satıcılı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- TCMB dün haftalık repo ihalesi açtı.
- Tüketici Güven Endeksi Mayıs ayında 55,3 seviyesine geriledi.

Şirket Haberleri

- BİM** temettü dağıtım tarihleri ve taksit tutarı Genel Kurul'da onaylandı.
- Halkbank** - Banka geri alım programı dahilinde 7 milyon pay senedini 5,01-5,20 TL fiyat aralığından ve ortalama fiyat 5,14 TL olmak üzere satın aldı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

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	85,310	-%1.7	-%3.1
BIST-30	106,601	-%1.8	-%3.0
Banka	111,245	-%2.1	-%2.9
Sanayi	103,373	-%1.6	-%2.2
Hizmet	62,444	-%0.9	-%3.2
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	25.19	25.50	24.00
2 yıllık bono faizi	25.72	25.72	20.90
10 yıllık bono faizi	19.26	19.01	17.79

Kur

USD/TL	6.04	%0.0	%4.3
EUR/TL	6.74	-%0.8	%3.4
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.39	-%0.4	%3.9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	121	125	143
Ortalama işlem hacmi *	0.93	1.07	0.96

* milyar ABD doları

BİST-100	2018	2019T	2020T
F/K	6.3x	5.8x	4.4x
PD/DD	0.93x	0.78x	0.68x
PD/DD (Banka)	0.52x	0.45x	0.40x
FD/Satışlar	1.00x	0.89x	0.78x
FD/FAVÖK	5.7x	5.2x	4.4x
Kar büyümesi	%14.4	%2.3	%31.3
Özsermaye karlılığı	%14.5	%12.6	%14.4
Temettü verimi	%4.6	%5.0	%6.7

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

TCMB dün haftalık repo ihalesi açtı

TCMB dün itibariyle haftalık repo ihalesi açarak bankacılık sistemini yeniden %24 seviyesinden fonlama başladı. Hatırlanacağı üzere 9 Mayıs itibariyle kur da yaşanan hareketlilik çerçevesinde sistemi faiz koridorunun üst bandından, gecelik borç verme faizi olan %25,5 seviyesinden fonlamaya başlamıştı.

- Para Politika Kurulu 12 Haziran'da toplanacak. Söz konusu toplantıda politika faizinde herhangi bir değişiklik beklemiyoruz.

Tüketici Güven Endeksi Mayıs ayında 55,3 seviyesine geriledi

TÜİK tarafından açıklanan Mayıs ayı Tüketici Güven Endeksi 55,3 olarak gerçekleşirken, bir önceki aya göre %13 oranında bir düşüş kaydetti. Söz konusu endeks seviyesi 2012 yılından beri açıklanan seride en düşük yeri işaret ediyor. Alt kalemlerde özellikle yakından takip ettiğimiz endekslere ilişkin olarak da zayıf resim dikkat çekiyor. Örneğin; (i) mevcut dönemin dayanıklı tüketim malı satın almak için uyguladığına 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.

Şirket ve Sektör Haberleri

BİM (AL, hedef fiyat 97TL) – Şirketin Genel Kurulu hisse başına 2,4TL nakit brüt toplam temettünün iki eşit taksitle 12 Haziran ve 18 Kasım'da dağıtılması kararı aldı. Ayrıca %100 bedelsiz sermaye artırımını onayladı. Gerekli yasal izinlerin alınması sonrası yönetimin belirlediği tarihte bedelsiz sermaye artırımını yapacaktır.

Halkbank - Banka geri alım programı dahilinde 7 milyon pay senedini 5,01-5,20 TL fiyat aralığından ve ortalama fiyat 5,14 TL olmak üzere satın aldı.

Teknik Analiz

USD/TL

TCMB dün itibariyle haftalık repo ihalesi açarak bankacılık sistemini yeniden %24 seviyesinden fonlama başladı. Hatırlanacağı üzere 9 Mayıs itibariyle kur da yaşanan hareketlilik çerçevesinde sistemi faiz koridorunun üst bandından, gecelik borç verme faizi olan %25,5 seviyesinden fonlamaya başlamıştı. Bununla birlikte TCMB'nin yeniden haftalık repo ihaleleri açmaya başlaması ile birlikte AOFM'nin de %25,5'ten yeniden %24'e doğru gerilemesi söz konusu olacak. Gelen haber üzerinde TL üzerinde ilk tepkinin negatif olduğunu ve kurun dün 6,02'li seviyelerden 6,09 üzerine yükseldiğini gördük. Kur daha sonra 6,06 seviyesi civarında stabilize olarak akşam saatlerinde bu seviye civarında dalgalı bir seyir izledi.

Kur bu sabah saatlerinde 6,06 seviyesi civarında hareket ediyor. Teknik görünümüne baktığımızda kurun 20 günlük hareketli ortalamasına denk gelen 6,01 – 6,03 bandı üzerinde tutunmaya devam ettiğini görüyoruz. Bu noktada kurun kısa vadede bu seviye altına gerilemesini bekliyoruz. Trend ve momentum göstergeleri, kurda 6,10 seviyesi üzerine doğru bir yükseliş hareketinin oluşabileceğini işaret etmekte.

Bugün Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin yapacağı konuşma ve akşam saatlerinde açıklanacak olan FOMC Toplantı Tutanaqları yakından takip edilecek.

USD/TL



EUR/USD

Kısa vadeli düşüş kanalı bünyesindeki seyrine devam etmekte olan EURUSD paritesi, dolar endeksinde görülen yükseliş hareketi ile birlikte düşüş eğilimini sürdürüyor. Dolar endeksindeki güçlenmenin yanı sıra, Brexit sürecine ilişkin artan belirsizlikler, İtalya'da Başbakan Salvini'nin AB'nin bütçe ve borç limitlerini açıkça ihlal etme tehdidinin ardından yeniden alevlenen bütçe tartışmaları ve Euro Bölgesinde ekonomisinde görülen zayıflık gibi faktörler de euro üzerinde baskı yaratan faktörlerin başında geliyor.

Bu gelişmelerin etkisi ile birlikte düşüş eğilimini koruyan parite, bu sabah saatlerinde 1,1150 seviyesinden işlem görüyor. Dolar endeksinde, piyasalardaki faiz indirim fiyatlamlarına karşın Fed'in bu yıl içerisinde faiz indirimine gitmemesi ihtimali çerçevesinde orta vadede oluşabilecek yükseliş potansiyeli ve Euro Bölgesine yönelik siyasi ve ekonomik riskler 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 Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin yapacağı konuşma ve akşam saatlerinde açıklanacak olan FOMC Toplantı Tutanaqları yakından 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, dolar endeksinde görülen yükseliş hareketinin etkisi ile birlikte dün 1270 seviyesi altını test ederek yaklaşık son 3 haftanın en düşük seviyesine indi. Dolar endeksi dün 98,10 seviyesi üzerine çıkarak son 1 ayın en yüksek seviyesine yükselirken, altın fiyatlarındaki geri çekilme hareketinin de hızlanmasına neden oldu. 1270 seviyesi altını test ettikten sonra bu bölgede kalıcı olmayan ons altın, kısa süre içerisinde kayıplarının bir kısmını telafi ederek yeniden 1270 seviyesi üzerine yerleşti ve 1270 – 1275 seviyeleri arasında dalgalandı.

Ons altın, bu sabah saatlerinde 1273 seviyesi civarında hareket etmekte. Ons altı006E fiyatları bir süredir eski kanalının üzerinde hareket ediyor ve eski kanal çizgisi bu noktada destek görevi görüyor. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği üzere, ons altın fiyatları bu sabah saatlerinde iki hafta önce yukarı yönlü kırdığı düşüş kanalının sınır çizgisi üzerinde hareket ediyor. 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 Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin yapacağı konuşma ve akşam saatlerinde açıklanacak olan FOMC Toplantı Tutanaqları yakından takip edilecek.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2,864	%0.8	%1.1	-%1.5	%8.1	%14.3	
DAX	12,143	%0.8	%1.3	-%0.6	%9.0	%15.0	
FTSE	7,329	%0.2	%1.2	-%1.8	%5.3	%8.9	
Nikkei	21,272	%0.0	%0.4	-%4.2	-%1.7	%6.3	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	85,310	-%1.7	-%3.1	-%11.1	-%7.9	-%6.5	
Çin	2,906	-%0.4	-%1.5	-%10.0	%9.4	%16.0	
Hindistan	38,970	%0.4	%5.4	%1.2	%11.8	%8.5	
Endonezya	5,951	-%0.3	-%0.8	-%7.5	-%1.0	-%4.2	
Rusya	2,617	%1.7	%2.1	%1.2	%10.4	%10.4	
Brezilya	94,485	%2.8	%2.6	-%0.1	%8.0	%7.5	
Meksika	43,190	-%0.8	-%0.6	-%4.8	%4.6	%3.7	
Güney Afrika	55,524	-%0.2	-%1.3	-%6.2	%8.5	%5.3	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	15	-%8.3	-%17.2	a.d.	-%28.1	-%41.2	
EM VIX	20	-%8.0	-%17.4	a.d.	-%26.8	-%20.2	
MOVE	55	-%2.1	%0.0	a.d.	-%4.0	-%16.9	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	6.0517	%0.4	%0.4	%4.1	%14.0	%14.4	
Brezilya	4.0392	-%1.4	%1.6	a.d.	%6.4	%4.3	
Güney Afrika	14.3938	%0.0	%1.1	%2.4	%3.5	%0.3	
Çin	6.902	-%0.1	%0.4	%3.0	-%0.4	a.d.	
Hindistan	69.7225	%0.0	-%1.0	a.d.	a.d.	-%0.1	
Endonezya	14480	%0.2	%0.3	a.d.	-%0.8	%0.6	
CDS *							
Türkiye	489.2	3.9	1.3	52.3	105.6	127.6	
Brezilya	180.2	-4.5	4.7	8.3	-32.6	-27.3	
Güney Afrika	193.0	-1.2	3.6	a.d.	-38.7	-29.9	
Endonezya	105.0	-0.2	-2.5	a.d.	-46.5	-32.4	
Rusya	128.3	0.6	-1.4	a.d.	-25.6	-24.9	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%19.3	0.3	-0.2	1.5	2.0	2.8	
Brezilya	%8.8	-0.2	0.0	a.d.	-1.3	a.d.	
Hindistan	%7.3	0.0	-0.1	a.d.	a.d.	-0.1	
Endonezya	%8.1	0.0	0.0	a.d.	0.1	0.0	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%8.0	0.00	-0.15	a.d.	0.44	0.94	
Brezilya	%5.1	-0.02	-0.04	a.d.	-0.42	-0.06	
Güney Afrika	%4.8	0.00	0.03	0.04	-0.33	-0.32	
Endonezya	%3.9	0.01	-0.06	a.d.	-0.98	-0.64	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	72.18	%0.3	%1.3	a.d.	%13.7	%34.2	
Ham Petrol - WTI USD/varil	62.99	-%0.2	%2.0	a.d.	%15.3	%38.7	
Altın - USD / oz	1273.2	-%0.3	-%1.8	a.d.	%3.7	-%0.6	
Gümüş - USD / t oz.	14.373	-%0.2	-%2.6	a.d.	-%0.9	-%7.5	
Commodity Bureau Index	413.63	%0.1	%0.8	a.d.	-%0.7	%1.1	

* 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.