

Piyasa Yorumu

Dün güne alıcılı başlayan BİST-100 endeksi öğleden sonra gelen ve özellikle bankacılık sektöründe yoğunlaşan satışların sonucu günü %1,92 değer kaybı ile 94,008 seviyesinden kapattı.

Bugün yurtiçi ve yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmaktadır. Seçimlerin tamamlanması ile birlikte yatırımcıların daha çok küresel piyasalardaki gelişmelere odaklandığı görülüyor. Bu bağlamda, ticaret savaşları ile ilgili gelişmeler, bunun küresel risk iştahına ve özellikle Gelişmekte Olan Piyasalara olan etkileri daha ön planda olacaktır. Bu sabah itibarıyla, Uzakdoğu Asya piyasalarında hafif satıcılı bir seyir mevcut olup, GOÜ para birimlerinde yatay bir seyir görülüyor. Öte yandan, Türk lirasındaki seyir de takip edilecek diğer husus olacaktır.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, BİST-100 endeksinde 106.700'den başlayan düşüşün yarısı olan 99.400 seviyesi görüldü ve 95.700'ün altında kapattık. 92.250'den başlayan tepki hareketi 95.700 kırılması ile birlikte sonlanmış oldu. 93.400 yatay destek seviyesi ve 92.250 ise mevcut dip noktası olarak günlük destekler olacak. 92.250 kırılması durumunda yeni dip arayışı 86.000 seviyelerinde olabilir. Kısa vadede 95.700 üzerinde kapanış olmadıkça yeni bir dip arayışı olmasını bekliyoruz.

Şirket Haberleri

- Halk Sigorta** – Bugün %32,1 bedelli ve %17,6 bedelsiz sermaye artırımında bulunacak.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

28 Haziran	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (14 - 22 Haziran)
	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (14 - 22 Haziran)
29 Haziran	Mayıs Dış Ticaret İstatistikleri
	Hazine Temmuz Ayı İç Borçlanma Stratejisi
3 Temmuz	Haziran TÜFE verileri
4 Temmuz	Haziran Reel Efektif Kur Endeksi
6 Temmuz	Haziran Hazine Nakit Gerçekleşmeleri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	94,008	-%1.9	%1.0
BIST-30	115,182	-%2.0	%0.9
Banka	127,353	-%4.3	-%1.1
Sanayi	118,559	-%1.2	%0.8
Hizmet	65,310	-%0.8	%2.1

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
İnterbank gecelik faizi	19.25	19.25	9.25
AOFM	17.75	17.75	17.77
2 yıllık bono faizi	19.24	19.18	19.12
10 yıllık bono faizi	16.92	16.29	16.89

Kur			
USD/TL	4.64	-%1.6	-%1.7
EUR/TL	5.41	-%1.1	-%2.1
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.02	-%1.3	-%1.9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	163	159	173
Ortalama işlem hacmi *	1.56	1.27	1.54
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.3x	6.7x	5.8x
PD/DD	1.10x	1.01x	0.89x
PD/DD (Banka)	0.78x	0.56x	0.50x
FD/Satışlar	1.32x	1.14x	1.02x
FD/FAVÖK	7.9x	6.4x	5.7x
Kar büyümesi	%13.5	%67.0	%14.7
Özsermaye karlılığı	%12.7	%14.9	%14.7
Temettü verimi	%2.9	%4.8	%5.6

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

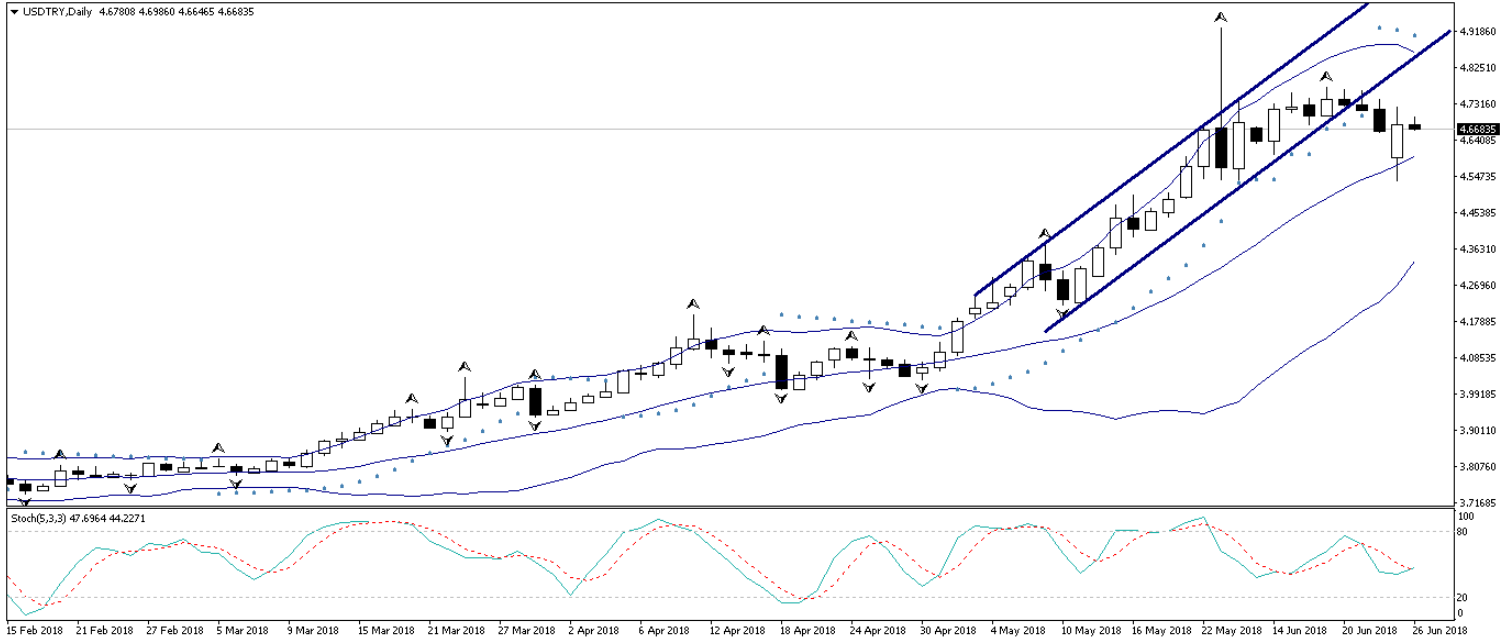
+90 212 355 4646

Teknik Analiz

USD/TL

Seçimlerin ardından TL varlıklarda oluşan rallinin etkisinin kısa vadede azaldığını gördük. Dün, sabah bültenimizde de belirttiğimiz üzere, sabah saatlerinde yeniden 4,0 seviyesi altına inene ve hatta 4,53 seviyesine kadar gerileyen USDTRY paritesi, gün içerisinde yeniden yükselişe geçerek 4,72 seviyesi üzerine ulaştı. Para politikası görünümünü ve uygulanacak adımlara yönelik belirsizlikler TL üzerinde etkili olurken, küresel piyasalardaki satıcı görünümünün de önemli bir faktör oluşunu belirtmekte fayda var. ABD – Çin arasındaki ticari gerginlik, küresel ticaret savaşını endişelerini artırarak küresel piyasaların ciddi anlamda satış baskısına maruz kalmasına neden oluyor. ABD – Çin arasındaki ticaret gerilimi, global risk algısını olumsuz yönde etkilerken, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk iştahını da azaltıyor. Bu noktada, gerek TL varlıklardaki rallinin etkisini yitirmiş olması, gerekse de küresel piyasalardaki satıcı görünümünün etkisi ile birlikte kurun kısa vadede 4,65 – 4,70 seviyeleri arasında dalgalanmasını, ancak 4,70 seviyesinin aşılması ile birlikte 4,7250 seviyesinin hedef haline gelebileceğini düşünüyoruz. Bu sabah saatleri itibarıyla 4,6683 seviyesinden işlem gören USDTRY paritesinde, yukarı yönlü hareketlerde 4,6783 ve 4,6882 seviyeleri direnç, 4,6633 ve 4,6535 seviyeleri ise destek konumunda.

USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

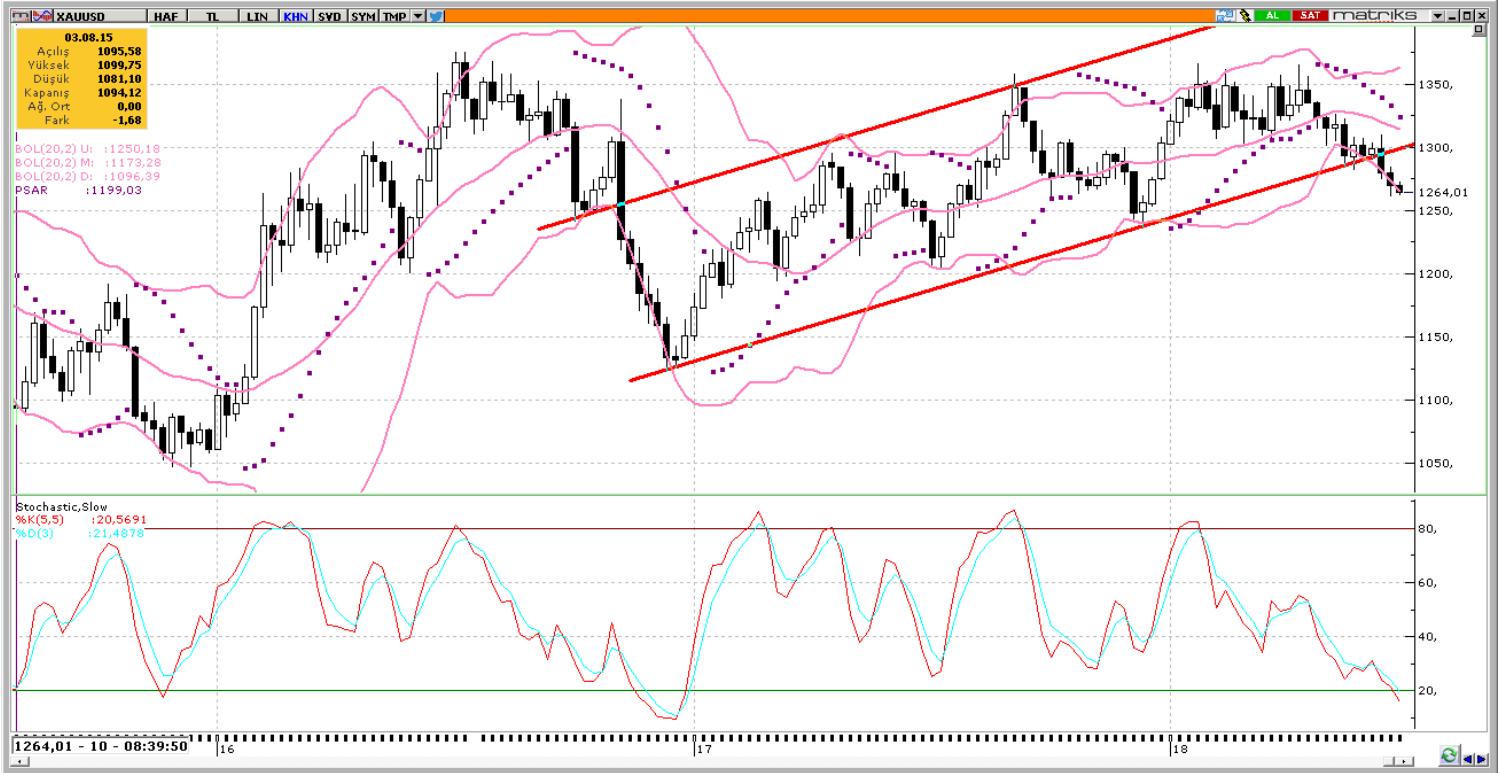
1,15'li seviyelerden toparlanan ve kayıplarının bir kısmını telafi eden EURUSD paritesinin, kısa vadeli yükseliş hareketini sürdürmekte olduğu görülüyor. Paritedeki düşüş eğiliminin doyuma ulaştığı ve mevcut seviyelerden paritenin yeniden 1,18 – 1,20 bandını hedefleyebileceğine yönelik görüşümüzü korumaktayız. Piyasanın Avrupa Merkez Bankasının (ECB) faiz artırımlarına kısa süre içerisinde başlamayacağı fikrini özümsemediğini 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 doyum noktasına yaklaştığını düşünüyoruz. Teknik görünümün de bu görüşümüzü desteklediği görülüyor. Bu noktada paritenin kısa vadede yeniden 1,18 – 1,20 bandını hedef almasını beklemekteyiz. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1714 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1700 seviyesi destek, 1,1750 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1750 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1788, 1,1700 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1640.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

ABD – Çin arasındaki ticaret geriliminin küresel ticaret savaşlarına yönelik endişeleri artırmaya ve yeni güvenli liman talebi ile güçlenmesine karşın, altın fiyatları üzerinde herhangi bir güvenli liman alımının yaşanmadığını görüyoruz. Geçtiğimiz hafta görülen sert düşüş hareketi ile birlikte kısa vadeli yükseliş kanalının aşağı yönlü kırılmış olması ve dolar endeksinin 94 seviyesi üzerinde tutunmaya devam etmesi, altındaki güvenli liman talebini baskılayan önemli unsurlar olarak karşımıza çıkıyor. Ancak, bu sabah saatleri itibariyle küresel piyasada görülen sert satıcılı seyrin ve artan güvenli liman talebinin, altın fiyatlarının 1260 seviyesi üzerinde tutunmasında etkili olabileceğini düşünmekle birlikte, altının gün içerisinde 1260 – 1267 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakalım olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1264 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1262 seviyesi destek, 1265,28 seviyesi ise direnç konumunda. 1265,28 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1268, 1262 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1260.

XAUUSD (Günlük, USD)

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,717	-%1.4	-%2.0	-%0.2	%1.4	%1.6
DAX	12,270	-%2.5	-%4.4	-%5.2	-%6.1	-%5.0
FTSE	7,510	-%2.2	-%1.6	-%2.9	-%1.1	-%2.3
Nikkei	22,338	-%0.1	%0.2	-%0.6	-%2.5	-%2.0
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	94,008	-%1.9	%1.0	-%8.9	-%16.1	-%18.5
Çin	2,859	-%0.4	-%2.1	-%9.4	-%13.9	-%13.9
Hindistan	35,470	%0.2	%0.7	%1.7	%4.5	%4.3
Endonezya	5,859	%0.2	-%2.1	-%1.8	-%5.7	-%7.7
Rusya	2,237	-%0.6	%0.6	-%3.0	%6.7	%6.0
Brezilya	70,953	%0.4	%1.6	-%10.1	-%6.3	-%7.1
Meksika	46,748	%0.0	%0.2	%3.7	-%3.5	-%5.3
Güney Afrika	55,889	-%1.7	-%2.4	-%1.8	-%5.0	-%6.1
Oynaklık Endeksleri						
VIX	17	%25.9	%40.8	%31.1	a.d.	%57.0
EM VIX	21	%12.6	%15.5	%14.3	a.d.	%29.5
MOVE	53	%0.0	%1.4	-%1.9	a.d.	%13.8
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	4.6818	%0.1	-%0.5	-%0.7	%22.9	%23.3
Brezilya	3.7745	-%0.3	%0.7	%3.3	a.d.	%14.1
Güney Afrika	13.5432	%0.8	-%0.7	%8.3	%7.4	%9.4
Çin	6.541	%0.6	a.d.	%2.3	%0.0	%0.5
Hindistan	68.125	%0.4	%0.2	%0.5	a.d.	%6.7
Endonezya	14155	%0.5	a.d.	%0.2	a.d.	%4.3
CDS *						
Türkiye	308.0	7.2	-22.2	55.7	31.3	24.5
Brezilya	265.8	1.1	-15.7	87.9	5.9	79.2
Güney Afrika	212.0	12.8	-21.8	55.0	3.9	35.1
Endonezya	134.9	0.1	5.2	12.1	a.d.	30.4
Rusya	144.3	4.7	-12.9	24.2	4.6	42.2
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16.9	0.6	0.0	2.2	5.0	5.3
Brezilya	%11.9	-0.2	-0.2	0.9	a.d.	a.d.
Hindistan	%7.8	0.0	-0.1	0.0	a.d.	0.5
Endonezya	%7.6	0.1	a.d.	0.3	a.d.	1.3
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.0	0.18	-0.26	0.34	a.d.	a.d.
Brezilya	%6.0	0.03	-0.25	0.63	a.d.	1.40
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.07	0.66	0.66
Endonezya	%4.4	-0.02	a.d.	0.04	a.d.	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	74.73	-%1.1	-%0.8	-%2.2	a.d.	%11.8
Ham Petrol - WTI USD/varil	68.08	-%0.7	%3.4	%0.3	a.d.	%12.7
Altın - USD / oz	1265.6	-%0.1	-%0.8	-%2.9	a.d.	-%3.3
Gümüş - USD / t oz.	16.328	-%0.8	-%0.7	-%0.9	a.d.	-%4.8
Commodity Bureau Index	440.3	-%0.7	-%1.5	-%1.0	a.d.	%1.8

* 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, 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.