

Piyasa Yorumu

Dün alıcılı seyreden BİST-100 endeksi günü %0.43 değer artışı ile 94.408 seviyesinden kapattı. Bir önceki gün ciddi değer kaybeden banka endeksi dün olumlu yönde ayrıştı.

Bugün yurtiçi önemli bir veri açıklaması bulunmamakta olup, yurtdışında ise 15:30'da ABD'de açıklanacak olan Dayanaklı Mal Siparişleri günün en önemli verisi olacaktır. Dün belirttiğimiz üzere, önümüzdeki günlerde küresel piyasalardaki gelişmelerin piyasaların üzerinde daha fazla etkili olacağını düşünüyoruz. Bu kapsamda ticaret savaşları ile ilgili gelişmelerin ve bunun Gelişmekte Olan Ülkelere etkileri yatırımcılar tarafından yakından izlenecektir. Bu sabah itibarıyla, Uzakdoğu Asya piyasalarında satıcılı bir seyir mevcut olup, GOÜ para birimlerinin ise ABD dolarına karşı değer kaybı yaşadıklarını görüyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, Pazartesi günkü sert düşüş ve volatilité ardından 94.000 desteğinden 95.000'ne sınırlı bir tepki verdik. 95.750 direncinin altında kalmamız nedeniyle düşen trend içerisindeyiz. Yukarı yönlü tepkilerde satış baskısı görmemiz ve 94.000 üzerinde dengelenme çabası içerisinde olabiliriz. Düne benzer bir şekilde 94.0000-95.000 aralığında yatayda işlemler devam edebilir.

Şirket Haberleri

- Alarko Holding, Bursa Çimento** – Bugün nakit temettü dağıtacak.
- Gersan Elektrik** – Ödenmiş sermayesini %100 bedelsiz arttırma kararı aldı.
- Hürriyet** – TME'deki payının satışı ile ilgili çalışma başlattı.
- Türk Prysmian Kablo** – 11,5 – 12,5 milyon ABD doları aralığına tekabül eden sipariş aldı.
- Enerji Sektörü** – Hürriyet Gazetesi'nde yer alan haberde, ABD'nin, müttefiklerinden, İran'dan yaptıkları petrol ithalatını kasım ayına kadar durdurmasını istediği bildirildi.

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	94,408	%0.4	%0.0
BIST-30	115,807	%0.5	-%0.2
Banka	128,420	%0.8	-%2.0
Sanayi	118,948	%0.3	-%0.3
Hizmet	65,704	%0.6	%1.8

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
İnterbank gecelik faizi	19.25	19.25	9.25
AOFM	17.75	17.75	17.75
2 yıllık bono faizi	19.25	19.24	19.32
10 yıllık bono faizi	16.92	16.92	16.78

Kur		% değişim	
		1 hafta	1 ay
USD/TL	4.67	-%1.7	-%1.0
EUR/TL	5.46	-%0.7	-%1.2
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.07	-%1.2	-%1.1

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	163	159	173
Ortalama işlem hacmi *	1.71	1.37	1.53
* 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	%67.2	%14.7
Özsermaye karlılığı	%12.7	%14.9	%14.7
Temettü verimi	%2.9	%4.8	%5.5

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Şirket Haberleri

Alarko Holding – Bugün pay başına 0,27 TL nakit temettü dağıtacak. Temettü verimi: %5,9.

Bursa Çimento – Bugün pay başına 0.1764705 TL nakit temettü ödemesi yapacak. Temettü verimi: %3,6.

Gersan Elektrik – Yönetim Kurulu, şirketin ödenmiş sermayesini %100 bedelsiz arttırma kararı aldı.

Hürriyet Gazetecilik – Yönetim Kurulu sermayesinde %97,29 oranında dolaylı pay sahibi olduğu Jersey'de mukim Trader Media East Ltd.'nin ("TME") ve/veya TME'nin doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklıklarının ve/veya bunların bünyesinde faaliyet gösteren iş kollarının, tamamen satışı veya bunlara stratejik ortak/ortaklar bulunması konusunda çalışmalara başlanmasına karar verdiğini açıkladı.

Türk Prysmian Kablo – Şirket "Yerköy-Sivas Arası Yüksek Hızlı Tren Projesi Üstyapı ve Elektromekanik İşler Yapım İşleri" kapsamında Bakır İletkenli Sinyal ve Enerji Kabloları Alımı ile ilgili olarak Yapı Merkezi İnşaat ve Sanayi A.Ş. firmasından, 2018 yılı içerisinde başlayarak ve 30 Eylül 2019 tarihine kadar sürecek ve peyder pey tedarik edilmek üzere 11,5 – 12,5 milyon ABD doları aralığına tekabül eden sipariş aldı.

Enerji Sektörü – Hürriyet Gazetesi'nde yer alan haberde, ABD'nin, müttefiklerinden, İran'dan yaptıkları petrol ithalatını kasım ayına kadar durdurmasını istediği bildirildi. EPDK 2017 yılı verilerine göre, Türkiye 2017 yılında İran'dan 11,5 milyon ton ham petrol ithal etmiş olup, bu miktar toplam ham petrol ithalatının %45'ini oluşturmaktadır.

Teknik Analiz

USD/TL

Dün sabahki bültenimizde, USDTRY paritesinin gün içerisinde 4,70 seviyesi üzerini hedef almasını beklediğimizi ve kurun 4,7250 seviyesine doğru yükselişini sürdürmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Dün sabah saatlerinde beklediğimiz hareketi sergileyen ve 4,70 seviyesini aşarak 4,7153 seviyesine kadar yükselen USDTRY paritesi, daha sonra yönünü aşağı çevirerek 4,61 seviyesi altına doğru sert bir düşüş hareketi gerçekleştirdi. Dolayısı ile gün içi harekete baktığımızda, kurun 4,6082 – 4,7153 seviyeleri arasında oldukça geniş bir bantta dalgalı ve oynak bir seyir izlediğini belirtebiliriz. Türk lirası dün öğle saatlerinde değer kazanırken, 10 yıllık tahvil faizinin de sert bir şekilde gerilediği ve %17,51'den %16,83'e indiği görüldü. TL varlıklarda dün görülen bu değerlenmede, Türkiye tahvil piyasasına girişler yaşandığına yönelik haber akışı ve "TL al" önerisi ile çıkan yurt dışı raporlar etkili oldu. Ayrıca, oldukça sakin bir seyir izleyen dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinin de TL'deki değerlenmede önemli birer etken olduğunu belirtebiliriz. Bu sabah saatleri itibariyle kurun 4,62 seviyesi civarında hareket etmekte olduğunu görüyoruz. Bu noktada kurun aşağı yönlü hareketini sürdürmesini ve kısa vadede 4,60 seviyesi altına inerek 4,55 – 4,60 bandını hedef almasını beklemekteyiz. Bugün içerisinde ABD'den gelecek olan veriler izlenecek. Yurt içinde açıklanacak önemli bir verimiz bulunmuyor. Bu sabah saatleri itibariyle 4,6234 seviyesinden işlem gören USDTRY paritesinde, yukarı yönlü hareketlerde 4,6285 ve 4,6400 seviyeleri direnç, 4,6180 ve 4,6020 seviyeleri ise destek konumunda.

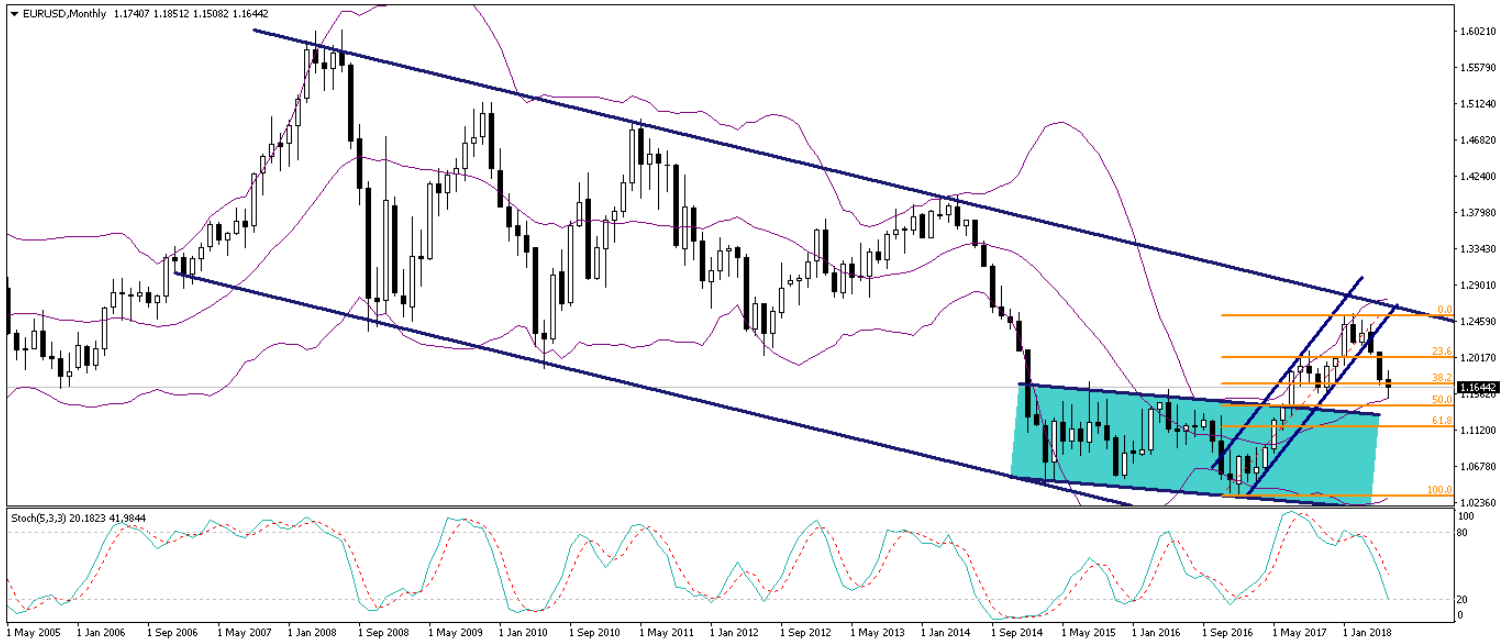
USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

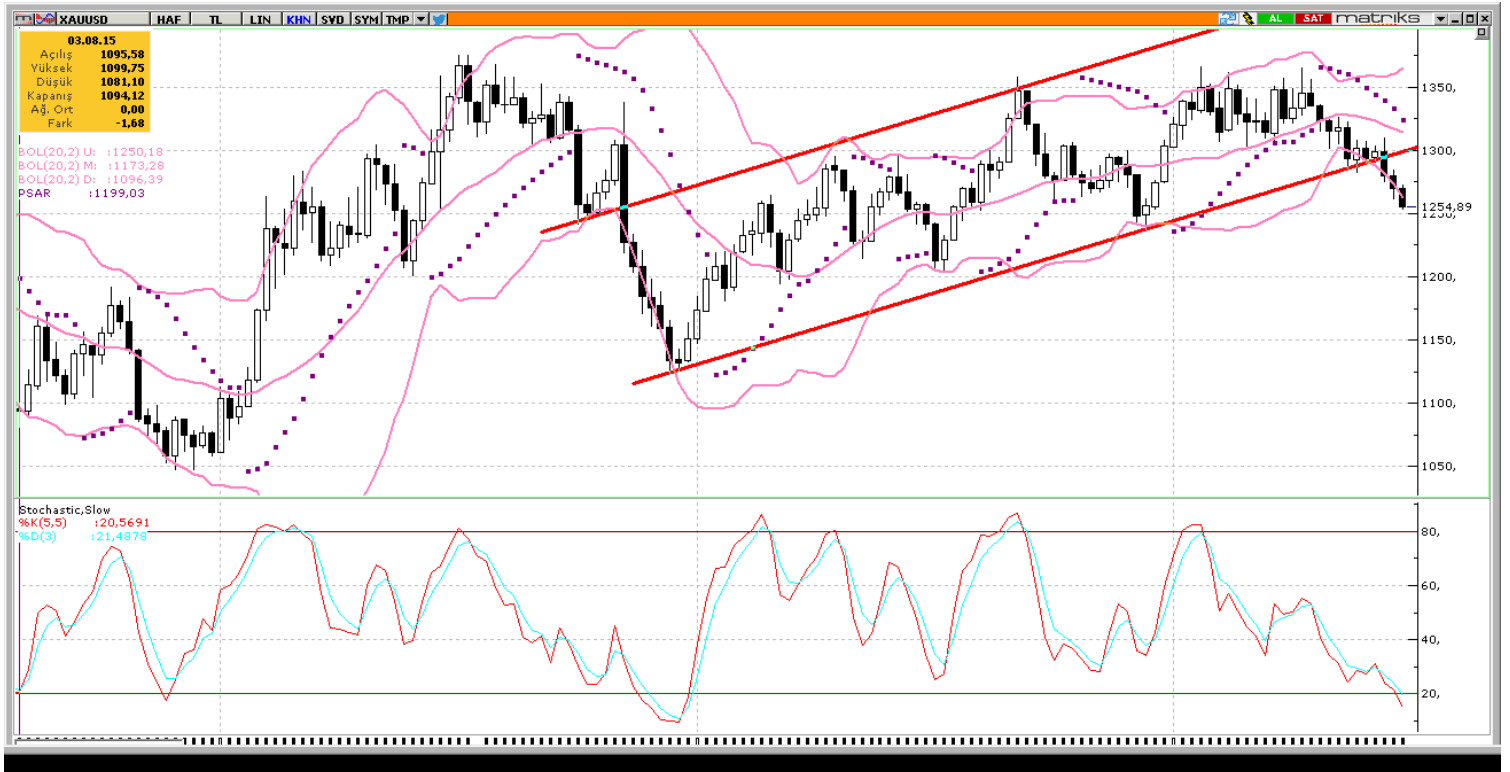
Dün Parabolic SAR direnç sınırına denk gelen 1,1728 seviyesini yukarı yönlü kırmayarak geri çekilen EURUSD paritesi, 1,17 seviyesi altına kadar geriledi. Paritenin bu sabah saatleri itibariyle 1,1650 seviyesi civarında hareket ettiğini görmekteyiz. Dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinin sakin bir seyir izlediği görülüyor. Bu noktada, paritedeki düşüş eğiliminin doyuma ulaştığı ve mevcut seviyelerden paritenin yeniden 1,18 – 1,20 bandını hedefleyebileceğine yönelik görüşümüzü koruduğumuzu belirtmekte fayda var. Piyasanın Avrupa Merkez Bankasının (ECB) 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 genişlemeden parasal sıkılaşıma dönüyor olması ile birlikte EURUSD paritesindeki aşağı yönlü eğilimin doyum noktasına yaklaştığını ve paritenin 1,15 seviyesi altına kalıcı bir hareket sergilemeyeceğini düşünüyoruz. Teknik görünümün de bu görüşümüzü desteklediği görülüyor. Bu noktada paritenin kısa vadede yeniden 1,18 – 1,20 bandını hedef almasını beklemekle birlikte, 1,155 – 1,17 bandındaki hareketlerin alım fırsatı vereceği görüşündeyiz. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1644 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1640 seviyesi destek, 1,1700 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1700 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1750, 1,1640 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1600.

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 fiyatlarının kanal kırılmasının ardından halen daha zayıf seyrini sürdürmekte olduğunu görüyoruz. Bu noktada, altının orta vadede yeniden 1300\$ seviyesi üzerini hedef almasını ve mevcut seviyelerin alım fırsatı vermesini beklemekteyiz. Hatırlayacağımız üzere, Avrupa Merkez Bankasından (ECB) gelen güvercin açıklamalar dolar endeksini sert bir şekilde değerlendirerek altın fiyatları üzerinde önemli bir baskı oluşturmuştu. Dolar endeksinde görülen yükseliş, altın fiyatlarının 1250'li seviyelere olan geri çekilmesinin en önemli sebebinin oluşturdu. Ancak, ECB'nin faiz artırımları konusunda acele etmeyeceği ve piyasaları desteklemeye devam edeceğine yönelik piyasa fiyatlamasının büyük ölçüde gerçekleşmiş olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca, küresel jeopolitik risklerin ve ABD'de hızlanan enflasyon ve bunun karşısında çok da aceleci davranmak istemeyen Fed üyelerinin de altında orta – uzun vadeli yönün yukarı olduğu yönündeki görüşümüzü desteklediğini görüyoruz. Bu noktada altının kısa vadede ilk etapta 1264 seviyesine doğru yükselişe geçmesini, bu direncin aşılması ile 1270 – 1280 bandını hedef almasını beklemekteyiz. Orta vadede ise yeniden 1300 seviyesi üzerinin hedef alınabileceğini düşünüyoruz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1254,89 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1250 seviyesi destek, 1255 seviyesi ise direnç konumunda. 1255 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1260, 1250 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1245.

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	2,723	%0.2	-%1.4	%0.1	%1.5	%1.8	
DAX	12,234	-%0.3	-%3.5	-%5.4	-%6.4	-%5.3	
FTSE	7,538	%0.4	-%0.9	-%2.5	-%1.1	-%1.9	
Nikkei	22,342	-%0.1	-%1.1	-%0.6	-%2.6	-%2.0	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	94,408	%0.4	%0.0	-%8.5	-%15.8	-%18.1	
Çin	2,845	-%0.9	-%3.3	-%10.3	-%14.0	-%14.8	
Hindistan	35,490	%0.0	-%0.2	%1.6	%4.6	%4.2	
Endonezya	5,826	%0.5	-%0.5	-%2.0	-%6.7	-%7.9	
Rusya	2,231	-%0.3	%0.4	-%3.3	%5.9	%5.7	
Brezilya	71,405	%0.6	%0.0	-%9.5	-%6.1	-%6.5	
Meksika	46,909	%0.3	%0.9	%4.0	-%3.6	-%5.0	
Güney Afrika	55,255	-%1.1	-%1.8	-%2.9	-%6.1	-%7.1	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	16	-%8.1	%19.3	%20.4	%55.3	%44.2	
EM VIX	20	-%2.7	%5.0	%11.2	%39.2	%26.0	
MOVE	51	-%3.3	-%2.1	-%5.2	%5.1	%10.1	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	4.6148	-%1.4	-%2.7	-%2.1	%21.2	%21.5	
Brezilya	3.8019	%0.7	%1.5	%4.1	%14.9	%14.9	
Güney Afrika	13.5386	%0.0	-%1.5	%8.3	%8.2	%9.3	
Çin	6.5793	%0.6	%1.4	%2.9	%0.5	%1.1	
Hindistan	68.2513	%0.2	-%0.2	%0.7	%6.5	%6.9	
Endonezya	14178	%0.2	a.d.	%0.4	a.d.	%4.5	
CDS *							
Türkiye	305.1	-2.9	-17.7	58.4	34.1	24.5	
Brezilya	262.1	-3.7	-12.9	86.1	6.4	79.2	
Güney Afrika	205.7	-6.3	-7.2	53.2	1.6	35.1	
Endonezya	136.2	1.3	-5.8	23.1	a.d.	30.4	
Rusya	142.1	-2.2	-9.2	25.2	6.2	42.2	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%16.9	0.0	0.1	2.2	5.0	5.3	
Brezilya	%11.9	0.0	0.1	0.8	1.6	a.d.	
Hindistan	%7.8	0.0	0.0	0.0	0.6	0.5	
Endonezya	%7.7	0.1	0.4	0.4	a.d.	1.4	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%7.0	0.00	-0.33	0.35	a.d.	a.d.	
Brezilya	%5.9	-0.01	-0.25	0.62	1.37	1.39	
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.07	0.66	0.66	
Endonezya	%4.5	0.04	a.d.	0.08	a.d.	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	76.31	%2.1	%1.6	-%0.2	%13.9	%14.1	
Ham Petrol - WTI USD/varil	70.53	%3.6	%8.4	%3.9	%17.6	%16.7	
Altın - USD / oz	1256.6	-%0.7	-%1.5	-%3.6	-%2.1	-%4.0	
Gümüş - USD / t oz.	16.25	-%0.5	-%0.4	-%1.4	-%1.6	-%5.2	
Commodity Bureau Index	439.42	-%0.2	-%1.0	-%1.2	%1.6	%1.6	

* 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

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.