

Piyasa Yorumu

Dün gün boyunca alıcılı bir seyir izleyen BİST-100 endeksi günü %0,3 değer artışı ile 96,227 seviyesinden kapattı.

Bugün yurtiçinde Mayıs ayı Dış Ticaret verileri açıklanacak olup, yurtdışında ise ABD'den gelecek olan Kişisel Gelir, Kişisel Harcamaları ve Çekirdek PCE verileri ile Almanya'dan gelecek olan Perakende Satışlar ve Euro Bölgesi TÜFE verileri takip edilecek. Bu sabaha karşı, Brüksel'de toplanan AB liderlerinin göç konusunda anlaşmaya varmış olması sonucu euro sabah erken saatlerde hızlı bir yükseliş kaydederken, dolar endeksi de eurodaki ralli ile birlikte sert satış baskılarına maruz kaldı. Bu durum GOÜ para birimlerini olumlu yönde etkiledi ve Türk lirası da 4,57 seviyesinin altına test etti. Diğer taraftan GOÜ hisse senetleri piyasalarında alıcılı bir seyir olduğunu görüyoruz. Bu bağlamda, Borsa İstanbul'da alıcılı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, BİST-100 endeksinde dün 95.700 üzerinde kapanış yaparak bir gün önceki yükselişi pekiştirdik. Dün gün içi desteklerden gelen tepkiler olumluydu. 20 günlük hareketli ortalama gün içerisinde geçilse de kapanış olmadı. Bugün yine 95.700 desteği üzerinde 96.600'de bulunan hareketli ortalama üzerinde kapanış gerçekleştirmeye çalışacağız. 95.700 üzerinde olduğumuz için yeni bir dip riski yok. Taban oluşumu içerisinde 97.700 ve 99.400 dirençlerini takip edeceğiz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Bugün saat 10:00'da Mayıs Dış Ticaret verileri açıklanacak.
- Yabancı yatırımcıların tahvil stoku içerisindeki payı %18,1'e indi.

Şirket Haberleri

- DGZTE ve TRGYO** – Bugün nakit temettü ödemesi yapacak.
- Yapı Kredi Bankası** – Yönetim Kurulu 514 milyon TL tutarında donuk alacağını satma kararı aldı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

29 Haziran	Mayıs Dış Ticaret İstatistikleri Hazine Temmuz Ayı İç Borçlanma Stratejisi
2 Temmuz	Haziran İSO/Markit PMI
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			
BİST-100	96,227	%0.3	%1.2
BİST-30	118,083	%0.3	%1.3
Banka	132,612	%0.1	%0.9
Sanayi	118,603	%0.1	-%0.3
Hizmet	68,382	%1.0	%4.5

Tahvil ve para piyasaları

	Kapanış	1 hafta	1 ay
İnterbank gecelik faizi	19.25	19.25	9.25
AOFM	17.78	17.75	17.76
2 yıllık bono faizi	19.07	19.24	19.39
10 yıllık bono faizi	16.23	16.61	16.81

Kur

USD/TL	4.61	-%3.0	%0.3
EUR/TL	5.33	-%2.8	-%0.7
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	4.97	-%2.9	-%0.2

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	169	161	183
Ortalama işlem hacmi *	1.77	1.51	1.55

* milyar ABD doları

BİST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.3x	6.8x	5.9x
PD/DD	1.10x	1.03x	0.91x
PD/DD (Banka)	0.78x	0.58x	0.52x
FD/Satışlar	1.32x	1.15x	1.03x
FD/FAVÖK	7.9x	6.4x	5.7x
Kar büyümesi	%13.5	%67.5	%14.7
Özsermaye karlılığı	%12.7	%14.9	%14.8
Temettü verimi	%2.9	%4.7	%5.4

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Bugün saat 10:00'da Mayıs Dış Ticaret verileri açıklanacak

Gümrük ve Dış Ticaret Bakanlığı geçici dış ticaret verilerine göre Mayıs ayında ihracat yıllık %5,57 artış ile 14,3 milyar dolar olarak gerçekleşirken, ithalat ise %5,49 artış ile 22,6 milyar dolar olarak gerçekleşti.

- Detaylara baktığımızda ilk göze çarpan, altın ithalatındaki yüksek seyrin devamı oldu. Bu çerçevede Mayıs ayında 1,7 milyar dolar kadar altın ithalatı gerçekleşti. Yine petrol fiyatlarındaki yükseliş ile beraber enerji ithalatında %26 kadar bir yükseliş ile 3,7 milyar dolara ulaşıldığı görülüyor.
- Bu veriler ile beraber Mayıs ayında cari işlemler açığının yine 5 milyar dolar civarında olması beklenebilir. Aylık rakamın bu doğrultuda gelmesi durumunda yıllık cari açığın yatay kalması ve GSYİH'nın %6,9'ları civarında oluşmasını bekleriz.

Yabancı yatırımcıların tahvil stoku içerisindeki payı %18,1'e indi

Hisse senedi piyasasında 14 – 22 Haziran haftasında, 225 milyon dolarlık bir yabancı girişi görüldü.

- Bono piyasasında (repo işlemleri hariç) ise 14 – 22 Haziran haftasında 185 milyon dolarlık bir yabancı girişi görüldü ve bununla birlikte yılbaşından bu yana görülen toplam yabancı girişi 159 milyon ile yeniden pozitif döndü.
- Yabancı yatırımcıların tahvil stoku içerisindeki payı ise 14 – 22 Haziran haftasında da gerilemeye devam etti ve %18,2'den %18,1'e inerek verinin yayınlanmaya başladığı tarihten bu yana en düşük seviyesine düştü.
- 14 - 22 Haziran haftasında TL varlıklar, seçimler öncesinde pozitif ayrıştı.

Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)

Şirket Haberleri

DGZTE – Bugün pay başına 0,2919249 TL nakit temettü ödeyecek. Temettü verimi: 4,9%.

Torunlar GYO – Bugün pay başına 0,05 TL nakit temettü ödeyecek. Temettü verimi: 1,8%.

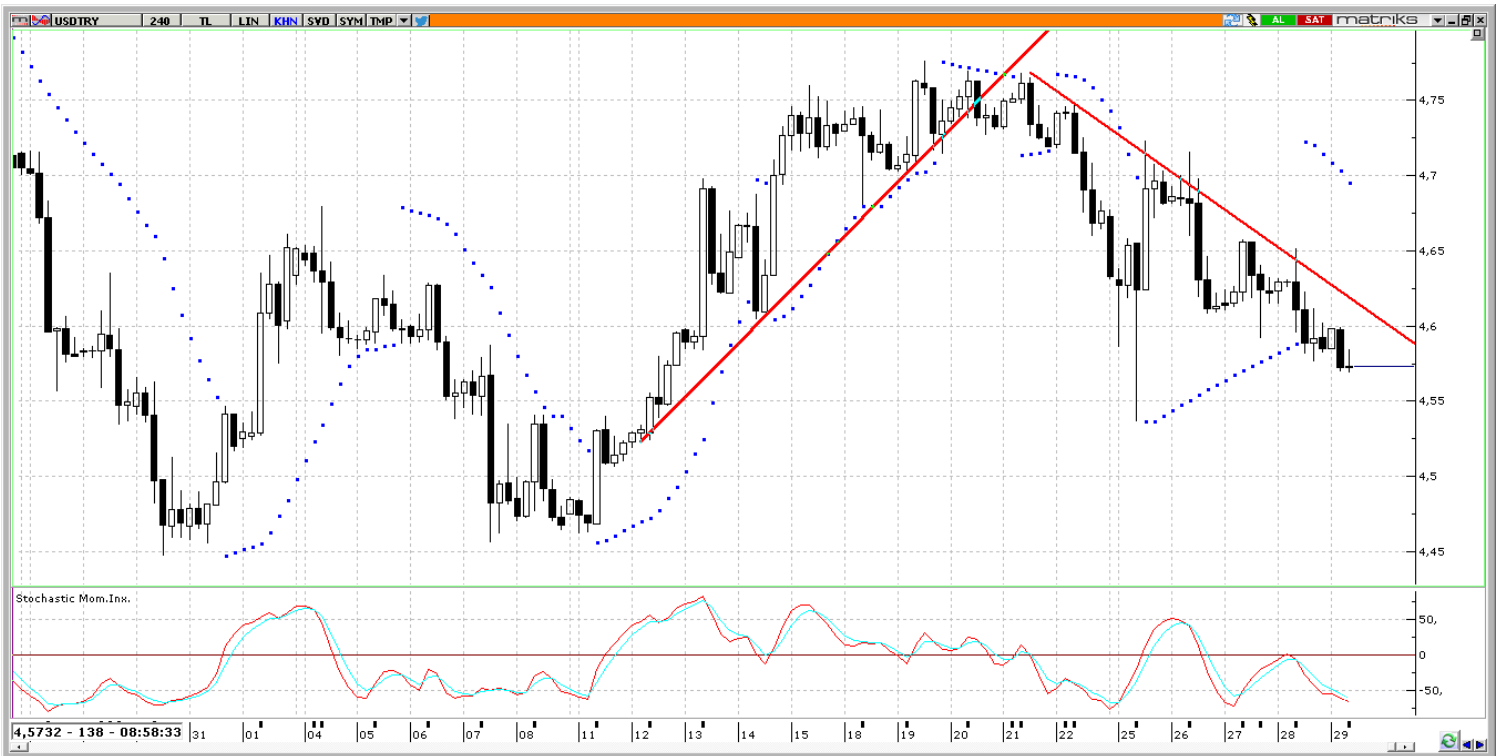
Yapı Kredi Bankası – Yönetim Kurulu, donuk alacaklar portföyünde bulunan 514 milyon TL tutarındaki alacağı 31,2 milyon TL bedelle Güven Varlık Yönetimi A.Ş., Hayat Varlık Yönetim A.Ş. ve İstanbul Varlık Yönetim A.Ş.'ye satılmasına karar verdi.

Teknik Analiz

USD/TL

Dün sabahki bültenimizde, Türk lirasındaki pozitif ayrışmanın gün içerisinde devam etmesini beklediğimizi belirtmiş ve kurun 4,60 seviyesi altına gerileyerek 4,55 – 4,60 bandına yerleşmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Dün gün içerisinde Türk lirasındaki pozitif seyrin devamı ile birlikte 4,60 seviyesi altına sarkan kur, bu sabah saatlerinde eurodaki ralli ve dolar endeksindeki sert düşüş eşliğinde 4.57 seviyesi altına kadar geriledi. Brüksel’de toplan Avrupa Birliği (AB) liderlerinin göçmenler konusunda anlaşmaya varmaları ile birlikte yükselen euro, dolar endeksinin sert satış baskılarına aruz kalmasını ve USDTRY paritesinin de 4,57 seviyesi altına test etmesini sağladı. Bu sabah saatleri itibariyle 4,55 – 4,60 bandındaki seyrini sürdüren kurun bugün içerisinde, Türk lirasındaki pozitif ayrışmanın devam edebileceği beklentimiz ile birlikte bu bant içerisindeki hareketini devam ettirebileceğini düşünüyoruz. Ancak bu noktada, güçlü bir destek olan 4,55 seviyesinin aşağı yönlü kırılmasının zor olduğu görüşündeyiz. Dolayısı ile kurun kısa vadede 4,55 seviyesi altına inmesini beklemiyoruz. Bugün ABD’den gelecek olan Kişisel Gelir, Kişisel Harcamaları ve Çekirdek PCE verileri takip edilecek. Euro Bölgesi cephesinde ise Almanya’dan gelecek olan Perakende Satışlar ve Euro Bölgesi TÜFE verileri euro ve dolar endeksindeki görünüm açısından önemli olacaktır. Bu sabah saatleri itibariyle 4,5744 seviyesinden işlem gören USDTRY paritesinde, yukarı yönlü hareketlerde 4,5840 ve 4,60 seviyeleri direnç, 4,5615 ve 4,55 seviyeleri ise destek konumunda.

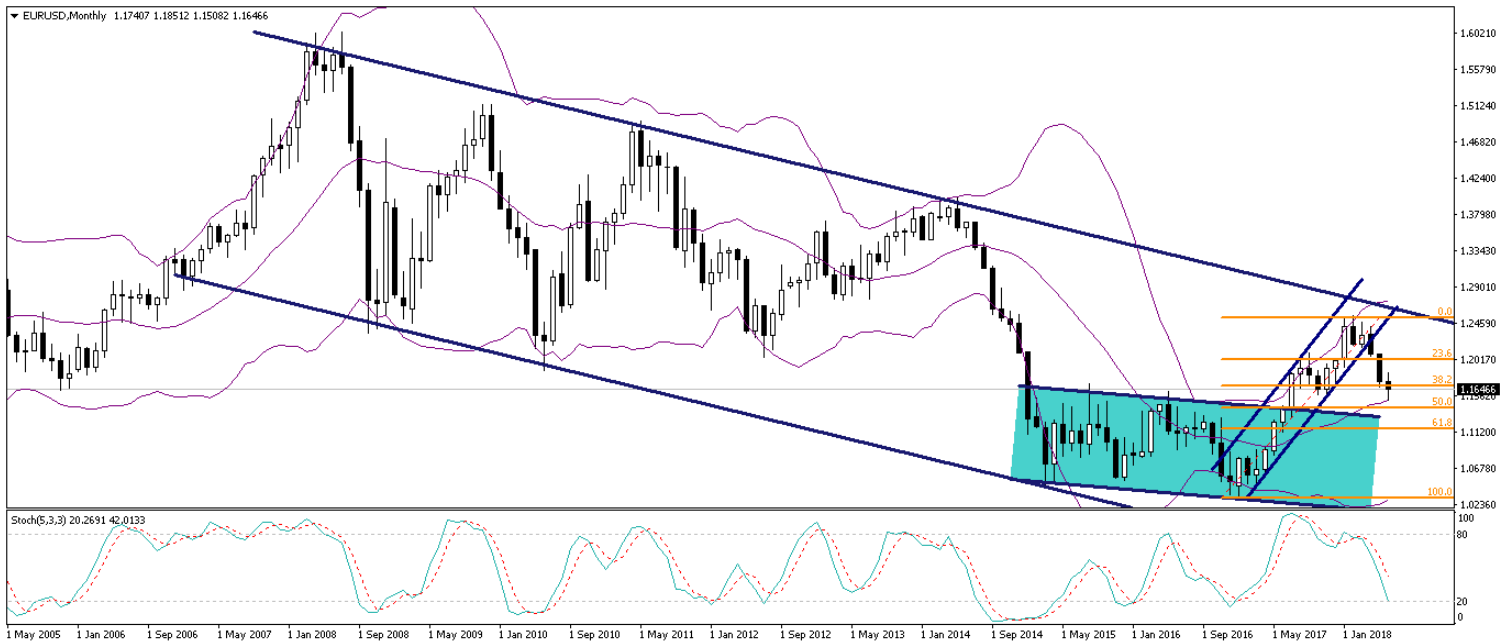
USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

Brüksel'de "göç" gündemi ile toplan Avrupa Birliği (AB) liderleri, sabah erken saatlerde bir anlaşmaya vardıklarını duyurdu. İtalya'nın ortak sonuç bildirgesini veto etmesi üzerine ortaya çıkan göç krizi, dün başlayan ve bugün sona erecek olan AB Liderler Zirvesi'nde aşılabildi. İtalya Başbakanı Giuseppe Conte, zirve sonunda göçmen akını sınırlayacak bir karar alınmaması halinde açıklamayı veto edeceğini söylemişti. Ancak liderler bu sabah saatleri itibariyle anlaşmaya vardıklarını açıkladı. Bunun üzerine euro sabah erken saatlerde hızlı bir yükseliş kaydederken, dolar endeksi de eurodaki ralli ile birlikte sert satış baskılarına maruz kaldı. Dolar endeksi 94,80 seviyesi altına test ederken, EURUSD paritesi ise 1,1567'den 1,1660 seviyesine kadar yükseldi. Bu sabah saatlerinde 1,1640 seviyesi civarında işlem gören paritenin kısa vadede 1,1620 – 1,1660 seviyeleri arasında yatay bir seyir izleyebileceği ve bu sabahki sert yükseliş hareketi sonrasında bir devamlılık formasyonu olan bayrak formasyonu oluşturabileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte paritenin 1,1660 seviyesini yukarı yönlü kırması durumunda ise 1,17 seviyesi üzerinin hedef haline gelebileceği görüşündeyiz. Bugün ABD'den gelecek olan Kişisel Gelir, Kişisel Harcamaları ve Çekirdek PCE verileri takip edilecek. Euro Bölgesi cephesinde ise Almanya'dan gelecek olan Perakende Satışlar ve Euro Bölgesi TÜFE verileri euro ve dolar endeksindeki görünüm açısından önemli olacaktır. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1646 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

Artan jeopolitik risklere rağmen dolar endeksindeki yükseliş ile birlikte zayıf seyretime devam eden altın fiyatları, bu sabah saatleri itibariyle 1250 seviyesinin hemen üzerinde hareket ediyor. Altın fiyatlarının 1250 seviyesi altında kalıcı bir hareket sergilemesini beklememekle birlikte, 1250 civarındaki hareketlerin orta vadeli alım fırsatı verebileceği görüşündeyiz. 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 1257 seviyesine doğru yükselişe geçmesini, 1260 - 1265 bandını hedef almasını beklemekteyiz. Orta vadede ise yeniden 1300 seviyesi üzerinin hedef alınabileceğini düşünüyoruz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1251,50 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	2,716	%0.6	-%1.2	%1.0	%1.6	%1.6
DAX	12,177	-%1.4	-%2.7	-%3.9	-%5.7	-%5.7
FTSE	7,616	-%0.1	%0.8	-%0.2	-%0.9	-%0.9
Nikkei	22,270	%0.0	-%1.1	-%0.4	-%2.1	-%2.1
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	96,227	%0.3	%1.2	-%8.5	-%16.6	-%16.6
Çin	2,787	%1.5	-%2.1	-%9.4	-%14.5	-%14.5
Hindistan	35,038	%0.6	-%1.2	%0.9	%3.5	%3.5
Endonezya	5,667	%0.9	-%1.7	-%5.7	-%10.0	-%10.0
Rusya	2,250	-%0.1	%0.2	-%2.1	%6.7	%6.7
Brezilya	71,767	%1.6	%2.4	-%5.7	-%6.1	-%6.1
Meksika	47,031	%0.3	%1.2	%5.3	-%4.7	-%4.7
Güney Afrika	55,795	%0.8	-%1.9	-%0.3	-%6.2	-%6.2
Oynaklık Endeksleri						
VIX	17	-%5.9	%15.1	a.d.	%65.5	%52.6
EM VIX	22	-%6.3	%9.3	a.d.	%38.6	%32.7
MOVE	52	-%1.7	-%1.8	a.d.	%12.9	%11.9
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	4.5847	-%0.8	-%2.9	%0.0	%21.4	%20.7
Brezilya	3.8605	%0.0	%2.4	%3.4	%16.5	%16.7
Güney Afrika	13.7705	-%0.6	%1.4	%10.5	%11.5	%11.2
Çin	6.627	%0.3	%2.1	%3.6	%1.4	%1.8
Hindistan	68.7925	%0.2	%1.2	%2.0	%7.4	%7.7
Endonezya	14390	a.d.	%2.1	%2.8	%6.1	%6.1
CDS *						
Türkiye	303.7	-1.6	-8.5	45.1	34.3	25.7
Brezilya	268.9	0.8	-0.1	75.2	5.8	78.6
Güney Afrika	214.0	1.7	1.0	45.1	-4.4	36.2
Endonezya	144.5	5.9	1.3	23.3	18.2	31.4
Rusya	143.5	-1.5	1.2	15.4	-5.2	42.1
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16.2	-0.4	-0.6	2.1	4.5	4.6
Brezilya	%11.9	-0.1	-0.2	0.7	1.6	a.d.
Hindistan	%7.9	0.1	0.2	0.2	0.5	0.6
Endonezya	%7.9	0.1	0.4	0.7	1.6	1.6
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%6.9	-0.09	-0.14	0.27	a.d.	a.d.
Brezilya	%6.0	-0.02	-0.01	a.d.	1.39	1.42
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.07	0.66	0.66
Endonezya	%4.5	0.03	0.03	a.d.	a.d.	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	77.85	%0.3	%6.6	%3.4	%16.7	%16.4
Ham Petrol - WTI USD/varil	73.45	%0.9	%12.1	a.d.	%22.7	%21.6
Altın - USD / oz	1251	-%0.1	-%1.3	a.d.	-%3.6	-%4.5
Gümüş - USD / t oz.	15.951	-%1.2	-%2.3	a.d.	-%5.7	-%7.0
Commodity Bureau Index	437.2	-%0.3	-%1.6	a.d.	%1.2	%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

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.