

Piyasa Yorumu

Dün beklentilerin üzerinde gelen Haziran ayı enflasyon verileri sonrasında Borsa İstanbul'da bankacılık endeksinde satışların yoğunlaşmasına rağmen sanayi endeksindeki alımların artması ile birlikte günü sadece %0,2 değer kaybı ile 96.588 seviyesinden kapattı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yurtdışında ise AB ve Almanya bölgesi PMI verileri takip edilecektir. Bu sabah Uzakdoğu Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir bulunurken, GOÜ para birimlerinin ABD dolarına karşı hafif değer kazanımları bulunmakta olup, Türk lirası hafif olumsuz yönde ayrılmaktadır. Bugün ABD piyasaları Bağımsızlık Günü nedeniyle kapalı olması nedeniyle, küresel işlem hacmi ve oynaklıkta göreceli olarak daha düşük seviyelerin gerçekleşmesi beklenebilir. Bu sabah Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, 95.700-97.700 bandında dengelenme devam ediyor. İşlem hacmindeki gerilemede fiyatlardaki oluşumu ve yatay trendi güçlendiriyor. Bugünde 95.700-97.700 bandında yatay trendin devamını izleyeceğiz. 95.700 aşağı yönde kırılırsa taban oluşumu süresi uzar. 97.700 kırılırsa taban oluşumu tamamlanmaz ama son faza geçiliriz. 99.400/100.000 kırılırsa taban oluşumu tamamlanır ve orta vadeli yeniden yükselen kanala girebiliriz.

Şirket Haberleri

- **Karsan** – Romanya'dan 129 milyon TL tutarında ihale aldı.
- **Katmerciler** – Cizre Belediyesi'nden 11,8 milyon TL tutarında sipariş aldı.
- **Otomotiv Sektörü** – Hafif araç pazarı Haziran ayında, yıllık bazda, %39 daraldı.
- **Petkim** – Bugün %10 bedelsiz sermaye artırımında bulunacak.
- **TSKB** – Banka 367 gün vadeli olmak üzere 168,5 milyon Euro ve 25 milyon ABD doları tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

2 Temmuz	Haziran İSO/Markit PMI
3 Temmuz	Haziran TÜFE verileri
4 Temmuz	Haziran Reel Efektif Kur Endeksi
5 Temmuz	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (22 - 29 Haziran) Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (22 - 29 Haziran)
6 Temmuz	Haziran Hazine Nakit Gerçekleşmeleri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	96,588	-%0.2	%2.3
BIST-30	118,401	%0.0	%2.2
Banka	131,249	-%1.5	%2.2
Sanayi	120,439	%0.9	%1.3
Hizmet	68,040	-%0.2	%3.6

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
İnterbank gecelik faizi	19.25	19.25	16.50
AOFM	17.75	17.75	17.75
2 yıllık bono faizi	19.52	19.21	19.25
10 yıllık bono faizi	17.39	16.90	16.92

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Kur			
USD/TL	4.66	-%0.4	%1.4
EUR/TL	5.43	-%0.6	%1.1
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.04	-%0.5	%1.2

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	168	163	172
Ortalama işlem hacmi *	1.48	1.64	1.51
* milyar ABD doları			

	2017	2018T	2019T
BIST-100			
F/K	9.3x	6.9x	6.0x
PD/DD	1.10x	1.04x	0.92x
PD/DD (Banka)	0.78x	0.58x	0.51x
FD/Satışlar	1.32x	1.14x	1.01x
FD/FAVÖK	7.9x	6.5x	5.7x
Kar büyümesi	%13.5	%66.0	%15.1
Özsermaye karlılığı	%12.7	%14.9	%14.9
Temettü verimi	%2.9	%4.6	%5.4

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Şirket Haberleri

Karsan – Romanya Brasov Belediyesi'nin 30 adet 10 metre, 40 adet 12 metre ve 35 adet 18 metre olmak üzere toplam 105 adet dizel araç alımı ile 3 yıllık bakım sözleşmesini kapsayan ihalede, ihale merci tarafından en iyi teklifin Karsan tarafından verildiğini açıkladı. İlgili mevzuatta öngörülen prosedür ve süreçlerin tamamlanması sonrasında Brasov Belediyesi ile sözleşme imzalandığında kamuya ayrıca açıklama yapılacak olup, teslimatların 2018 ve 2019 yılları içinde partiler halinde tamamlanması öngörülmektedir. Söz konusu ihale sonucunda gerçekleştirilecek 129 Milyon TL (111 Milyon Ron) tutarındaki cironun, şirketin 2017 yılı brüt satış hasılatı tutarına oranı %13,1'dir.

Katmerciler - Cizre Belediyesi ile 11.800.000 TL tutarında muhtelif araç ve ekipman tedarikine yönelik sözleşme imzaladı. Teslimatlar 2018 yılı içerisinde gerçekleştirilecektir.

Otomotiv Sektörü - ODD verilerine göre hafif araç pazarı Haziran ayında, yıllık bazda, %39 daralma ile 51 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Binek araç satışları, yıllık bazda, %38 daralırken, hafif ticari araç satışları ise, yıllık bazda, %44 geriledi. Haziran ayında Doğu Otomotiv, Ford Otosan ve Tofaş'ın satışları, sırasıyla ve yıllık bazda, %46, %35 ve %51 daraldı. 2Ç18'de hafif araç pazarı %20 daralırken, binek otomobil pazarı %19 ve hafif ticari vasıta pazarı ise %25 daraldı. Yılın ilk altı ayında, hafif araç pazarı %12 daraldı. Binek ve hafif ticari vasıta pazarları, sırasıyla ve yıllık bazda, %10 ve %19 geriledi.

Petkim – Bugün %10 bedelsiz sermaye artırımında bulunacak.

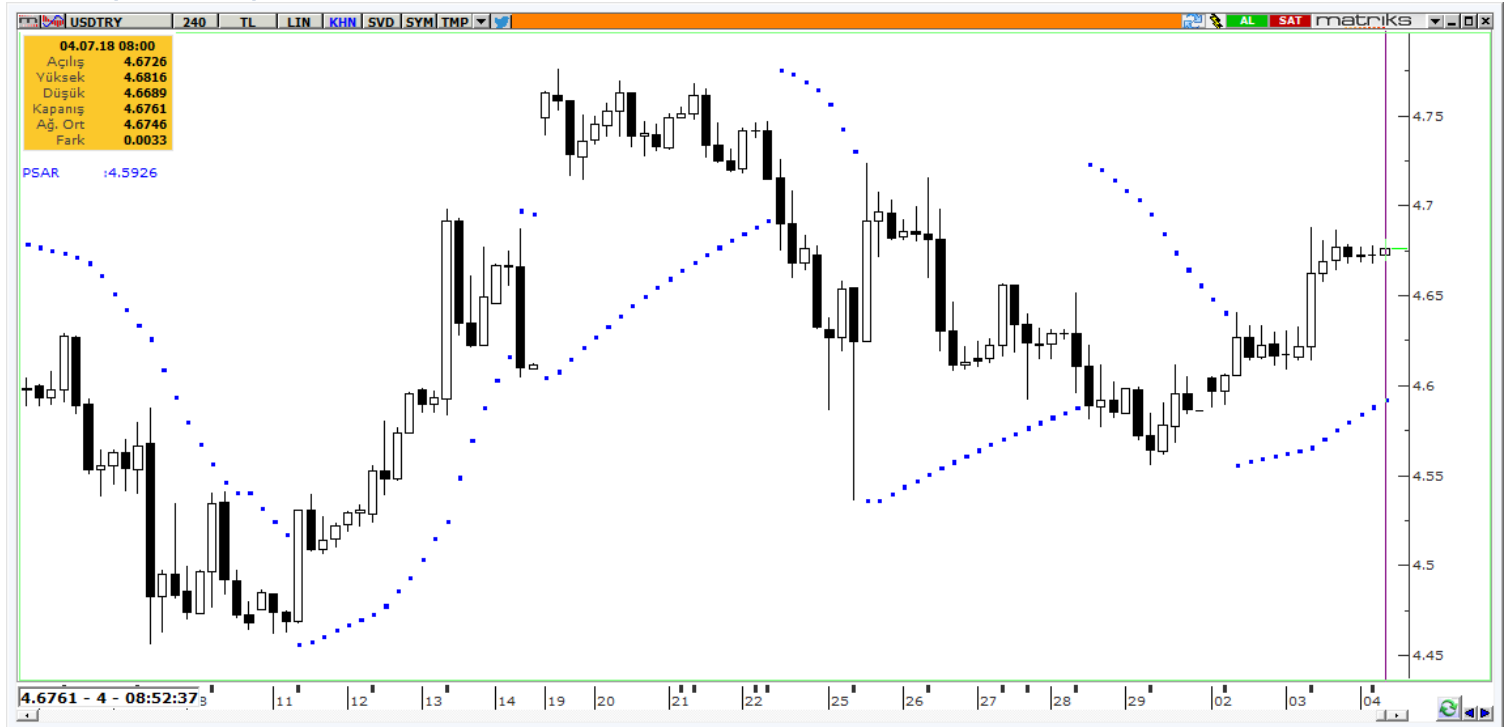
TSKB – Uluslararası piyasalardan bankaların katılımıyla, 367 gün vadeli olmak üzere 168,5 milyon Euro ve 25 milyon ABD doları tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı.

Teknik Analiz

USD/TL

Beklentilerin oldukça üzerinde gelen enflasyon rakamları sonrasında Dolar/TL 4,60'dan 4,68'e kadar yükseldi. Diğer gelişen paraların değer kazanması TL'de değer kayıplarını sınırladı. Yüksek gelen enflasyon verileri sonrasında 4,58-4,72 bandı bozulmadı. 4,72 burada önemli bir direnç olarak kabul ediyoruz. Kırılması durumunda 4,72-4,80 bandı hedeflenebilir. ABD piyasalarının bugün resmî tatil olmasının da etkisi ile 4,58-4,72 bandında kalınmasını bekliyoruz.

USD/TL (Günlük, TL)



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,713	-%0.5	-%0.4	-%1.2	-%0.4	%1.5
DAX	12,349	%0.9	%0.9	-%3.3	-%6.2	-%4.4
FTSE	7,593	%0.6	%0.7	-%1.9	-%1.3	-%1.2
Nikkei	21,786	%0.0	-%2.2	-%3.1	-%7.4	-%4.3
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	96,588	-%0.2	%2.3	-%2.7	-%16.4	-%16.3
Çin	2,787	-%0.5	-%1.4	-%10.3	-%18.1	-%16.2
Hindistan	35,379	%0.0	%0.4	%1.0	%4.1	%3.8
Endonezya	5,634	%0.2	-%2.5	-%6.2	-%10.3	-%11.2
Rusya	2,302	-%0.8	%3.2	-%0.9	%4.7	%9.1
Brezilya	73,668	%1.1	%3.2	-%6.3	-%6.3	-%3.6
Meksika	47,054	%0.9	%0.3	%4.0	-%5.4	-%4.7
Güney Afrika	57,489	%0.6	%4.0	-%0.7	-%3.3	-%3.4
Oynaklık Endeksleri						
VIX	16	%3.5	%1.4	%19.9	%76.4	%46.2
EM VIX	22	-%1.3	%7.6	%23.8	%38.7	%35.6
MOVE	51	%1.9	-%0.2	-%10.0	%7.6	%9.9
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	4.6718	%1.2	%1.2	%0.5	%23.5	%23.1
Brezilya	3.8974	-%0.4	%2.5	%3.5	%20.3	%17.8
Güney Afrika	13.6756	-%1.1	%1.0	%7.8	%10.6	%10.4
Çin	6.6425	-%0.4	%1.0	%3.5	%2.1	%2.1
Hindistan	68.5737	-%0.3	%0.5	%2.3	%7.9	%7.4
Endonezya	14380	%0.0	%1.4	a.d.	%6.7	%6.0
CDS *						
Türkiye	300.2	-0.8	-4.1	26.2	32.2	31.9
Brezilya	266.8	-10.0	14.7	24.6	12.3	79.4
Güney Afrika	217.9	-4.0	16.3	29.4	-2.1	44.1
Endonezya	138.3	-2.4	4.6	14.1	17.2	31.9
Rusya	140.6	-3.3	1.8	7.2	3.7	42.0
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%17.4	0.5	0.5	2.6	5.6	5.7
Brezilya	%11.4	0.0	-0.5	0.0	a.d.	a.d.
Hindistan	%7.9	0.0	0.1	0.0	0.6	0.6
Endonezya	%7.8	0.1	0.1	a.d.	1.6	1.5
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%6.8	-0.04	-0.14	0.04	a.d.	a.d.
Brezilya	%5.9	-0.10	-0.04	0.18	1.41	1.35
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.01	0.66	0.66
Endonezya	%4.5	0.01	0.03	a.d.	a.d.	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	77.76	%0.6	%1.9	%1.3	%14.6	%16.3
Ham Petrol - WTI USD/varil	74.14	%0.3	%5.1	%12.7	%20.3	%22.7
Altın - USD / oz	1253.5	%1.0	-%0.2	-%3.2	-%4.9	-%4.3
Gümüş - USD / t oz.	15.952	%1.3	-%1.8	-%3.0	-%7.6	-%7.0
Commodity Bureau Index	437.86	-%0.3	-%0.6	-%1.7	%1.0	%1.3

* 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.