

Piyasa Yorumu

Dün alıcılı seyreden BİST-100 endeksi günü %0,7 değer artışı ile 97.230 seviyesinden kapattı. Bankacılık ve hizmet endekslerinde yükselişler kaydedilirken sanayi endeksinde hafif gerileme vardı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yurtdışında 15:15'de ABD'de açıklanacak Haziran ayı ADP istihdam verileri takip edilecek olup, yine ABD'de 16:45'de açıklanacak olan PMI verileri de günün diğer önemli veri açıklaması olacaktır. Bu sabah itibariyle yarın uygulamaya girmesi beklenen ABD'nin vergi uygulamalarının Uzakdoğu Asya piyasalarını etkilediğini görüyoruz. Uzakdoğu Asya piyasalarında satıcılı seyr bulunurken, Uzakdoğu Asya para birimlerinin de ABD dolarına karşı değer kaybettiğini görüyoruz. Ticaret savaşlarına yönelik beklentilerin kısa ve orta vadede GOÜ piyasaları üzerinde önemli etkileri olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, 95.700-97.700 bandında dengelenme güçlenmeye dönüyor. 97.000 üzerinde satışların karşılandığı ve hacmin düştüğü görüldü. Satışların zayıflıyor olması 97.700 direncini zayıflatacaktır. Böylelikle 97.700 kırılabilir ve 99.400/100.000 direncine doğru bir güçlenme gelebilir. Bugün artık dengelenme sonrasında BIST 97.700-99.400 bandına geçmeyi deneyebilir.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Cumhurbaşkanı Pazartesi 21:00'de Kabinayı açıklayacak.
- 22-29 Haziran haftası yabancı portföy hareketleri açıklanacak.

Şirket Haberleri

- Borsa İstanbul Haziran ayı yabancı işlemler verilerini açıkladı.**
- Gersan Elektrik** – 4,8 milyon ABD Doları tutarında iş aldı.
- Migros** – Haziran ayında 47 mağaza açtı.
- Türk Traktör** – Haziran ayı satış verilerini açıkladı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

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	97,230	%0.7	%1.3
BIST-30	119,266	%0.7	%1.3
Banka	133,146	%1.4	%0.5
Sanayi	119,970	-%0.4	%1.3
Hizmet	69,220	%1.7	%2.2
	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	19.95	19.52	19.24
10 yıllık bono faizi	17.65	17.39	16.61

Kur

USD/TL	4.70	%1.4	%1.5
EUR/TL	5.47	%1.4	%1.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.09	%1.4	%1.2

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	168	167	170
Ortalama işlem hacmi *	1.34	1.53	1.48
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	6.9x	6.0x
PD/DD	1.36x	1.04x	0.92x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.59x	0.52x
FD/Satışlar	1.42x	1.14x	1.02x
FD/FAVÖK	7.8x	6.5x	5.7x
Kar büyümesi	%48.9	%11.6	%15.0
Özsermaye karlılığı	%15.4	%14.9	%14.9
Temettü verimi	%2.7	%4.6	%5.3

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Cumhurbaşkanı Pazartesi 21:00'de Kabinayı açıklayacak

Cumhurbaşkanı Erdoğan, 9 Temmuz Pazartesi günü TBMM'de yemin edecek. Cumhurbaşkanı yemin sonrasında aynı gün saat 21:00'de Kabinayı açıklayacak.

- Kabinе çerçevesinde yatırımcılar özellikle ekonomi yönetiminin ne yönde şekilleneceği yakından takip ediyor.
- Yeni Cumhurbaşkanlığı Hükümet sistemi çerçevesinde Ekonomi yönetimindeki bakan sayısı 6'dan 3'e düşürülmüştü. Bu çerçevede öne çıkan bakanlıklar; Hazine ve Maliye Bakanlığı, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ve Ticaret Bakanlığı oluyor.

22-29 Haziran haftası yabancı portföy hareketleri açıklanacak

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 pozitifte 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.

Şirket Haberleri

Borsa İstanbul Haziran ayı yabancı işlemler verilerini açıkladı. Haziran ayında yabancı yatırımcılar net 330 milyon ABD doları tutarında hisse senedi sattılar. Böylelikle 2018 yılının ilk yarısında yabancı yatırımcılar net 1,74 milyar ABD doları tutarında hisse senedi satmış oldular. En çok net alımların olduğu hisse senetleri: ASELS (85 milyon ABD doları), TUPRS (48 milyon ABD doları), SODA (26 milyon ABD doları), IPEKE (17 milyon ABD doları) ve KCHOL (14 milyon ABD doları). En çok net satımın olduğu hisse senetleri: THYAO (170 milyon ABD doları), KRDM (46 milyon ABD doları), ISCTR (41 milyon ABD doları), PETKM (35 milyon ABD doları) ve BIMAS (22 milyon ABD doları). Banka hisse senetlerinde 90 milyon ABD doları tutarında net satış vardı.

Gersan Elektrik – Şirket ile Sayali LLC ve LLC Baum Construction arasında, Gürcistan Amerikan Hastanesi Projesi kapsamında elektrik, mekanik ve tesisat ekipmanları malzeme tedariki ve montajına yönelik olarak toplam bedeli 4.853.889 USD (22.640.480 TL) tutarında sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2018-2019 yılları içerisinde yapılacaktır.

Migros – Haziran ayında 47 mağaza açtı. Böylelikle, Migros'un mağaza sayısı, iştiraki Kıpa'nın 161 mağazası dahil, yurtiçinde 1.970 ve yurtdışındaki iştirakleri vasıtasıyla 41 olmak üzere toplam 2.011 olarak gerçekleşti. 2017 sonunda, Migros'un toplam 1.897 mağazası bulunmaktaydı.

Türk Traktör – Haziran ayı satış verilerini açıkladı. Haziran ayında yurtiçi satışlar %39 gerileyerek 1,831 adet olurken, şirketin ihracatı %3 gerileyerek 1,061 adet olarak kaydedildi. Yılın ilk yarısında, yurtiçi satışlar, yıllık bazda %29 gerileyerek 12,939 adet olarak gerçekleşirken, ihracat adetlerinde %4'lük artış gerçekleşti ve 6,298 adet olarak kaydedildi.

Teknik Analiz

USD/TL

Dün ABD piyasalarının kapalı olmasına rağmen Dolar/TL tarafında oynaklığın oldukça yüksek seyrettiği bir gün yaşandı. Bu çerçevede parite 4,66-4,72 bandında seyretti. 4,72 seviyesine kadar yükselen USD/TL bugün sabah saatlerinde 4,67 seviyesine gerilemiş gözüküyor. Erken kotasyonlarda nispeten daha sakin bir resim çizildiği görülüyor. TL üzerinde baskının özellikle Haziran enflasyon verileri ile artışı görmüştü. Haziran itibariyle enflasyonun %15 seviyelerinin üzerine çıkması ve aylık fiyat gelişmeleri raporunda TCMB'nin enflasyonist baskıların arttığına ilişkin değerlendirmeleri beklentileri oldukça olumsuz yönde etkiliyor. Bu çerçevede 24 Temmuz'da yapılacak olan Para Politikası Kurulu toplantısında bir faiz artımı ihtimalinin arttığı görülüyor.

Global çerçevede bakarsak Dolar endeksinde kademeli bir geri çekilme dikkat çekiyor. Sabah saatlerinde gelişmekte olan ülke kurlar arasında TL ilk 5 kötü performans gösteren para birimi arasında yer alıyor. Yine veriler tarafında bugün özellikle ABD tarafında Türkiye saatiyle 17:00'de gelecek olan Haziran ISM verisini takip edeceğiz. Diğer taraftan yine Türkiye saatiyle 21:00'de açıklanacak olan FOMC tutanakları kurlara üzerinde hareketliliğe neden olabilecek unsurlar arasında yer alıyor.

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	12,318	-%0.3	-%0.3	-%3.7	-%7.5	-%4.6
FTSE	7,573	-%0.3	-%0.6	-%1.5	-%2.0	-%1.5
Nikkei	21,717	-%0.8	-%3.3	-%4.4	-%9.2	-%5.4
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	97,230	%0.7	%1.3	-%0.6	-%16.6	-%15.7
Çin	2,759	-%1.0	-%2.0	-%12.3	-%19.4	-%17.4
Hindistan	35,645	%0.0	%1.7	%2.1	%4.3	%4.6
Endonezya	5,734	-%0.4	%0.8	-%6.2	-%10.1	-%10.1
Rusya	2,304	%0.1	%2.2	-%0.6	%4.4	%9.2
Brezilya	74,743	%1.5	%5.9	-%2.5	-%5.5	-%2.2
Meksika	47,319	%0.6	%0.9	%4.8	-%5.2	-%4.1
Güney Afrika	57,600	%0.2	%4.0	-%0.3	-%3.5	-%3.2
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	4.6677	-%0.1	%1.0	%1.7	%24.5	%22.9
Brezilya	3.9137	%0.4	%1.3	%4.5	%21.1	%18.3
Güney Afrika	13.6816	%0.0	-%1.3	%8.9	%11.2	%10.5
Çin	6.6325	-%0.2	%0.4	%3.5	%2.1	%1.9
Hindistan	68.7437	%0.2	%0.2	%2.4	%8.4	%7.6
Endonezya	14352	-%0.2	a.d.	%3.5	%6.9	%5.8
CDS *						
Türkiye	301.5	1.3	-5.1	27.7	33.5	31.3
Brezilya	265.5	-1.3	-1.2	33.5	18.4	79.7
Güney Afrika	217.4	-0.5	5.7	37.8	2.2	44.2
Endonezya	135.4	-2.9	-0.3	15.9	19.0	32.5
Rusya	140.7	0.1	-4.4	12.1	3.8	41.2
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%17.7	0.3	1.0	2.8	5.9	6.0
Brezilya	%11.4	-0.1	-0.6	-0.1	a.d.	a.d.
Hindistan	%7.9	0.0	0.0	0.0	0.5	0.5
Endonezya	%7.7	-0.1	0.0	0.7	1.6	1.4
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%6.9	0.04	-0.10	0.10	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	0.00	0.00	0.09	a.d.	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	78.24	%0.6	%0.8	%3.9	%14.9	%17.0
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	437.34	-%0.1	-%0.5	-%1.9	%0.5	%1.2

* 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.