

Piyasa Yorumu

Dün küresel piyasalardaki olumlu havanın Borsa İstanbul'a yansımaları gördük ve BİST-100 endeksi günü %2,41 yükselerek 109.537 seviyesinden kapattı. Yükselişte banka ve sanayi endeksleri önemli rol oynadı.

Gün içerisinde veri yoğun bir gündem olacağını görüyoruz. Yurtiçinde istihdam ve bütçe verilerinin yanında yurtdışında ABD perakende satış verilerinin önemli olacağını düşünüyoruz. Yine yurtiçinde gerçekleşecek Hazine ihalesinin ise etkisinin sınırlı olması beklenebilir. Küresel risk iştahının bugün de devam güçlenerek devam ettiğini görüyoruz. Uzakdoğu Asya piyasaları hafif yükseliş kaydederken, ABD vadeli işlemlerinde alıcılı bir seyir olduğunu gözlemliyoruz.

Dün yaşanan güçlü yükselişin ardından bugün Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir seyir olmasını bekliyoruz. Geline seviyeler göz önünde bulundurulduğunda gün içinde kar realizasyonları olabileceğini düşünüyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 110.128, 110.719 ve 111.829 dirençlerini ve 108.427, 107.316 ve 106.726 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Bugün yurtiçinde veri yoğun bir takvim var.
- Enflasyon bekleyişlerindeki yüksek seyir sürüyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Bim** – 2. çeyrek sonuçlarını açıkladı.
- Doğuş Otomotiv** – 1Y17 vergi finansallarını açıkladı.
- Pegasus** – 2. çeyrek sonuçlarını açıkladı.
- Ülker** – Bugün 2. çeyrek finansallarını açıklayacak.
- 2. çeyrek sonuçlarını açıklayan diğer şirketler:** AKENR, AKSA, BRSAN, DGATE, INDES, KRSTL, LKMNH, LOGO, TUKAS

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 15 Ağustos** - Mayıs İşgücü İstatistikleri
Temmuz Merkezi Bütçe verileri
Hazine İhalesi (7 yıl)
- 21 Ağustos** - Hazine İhalesi (5 yıl)
Merkezi Yönetim Borç Stoku
- 22 Ağustos** - Hazine İhaleleri (2 yıl, 10 yıl)
- 23 Ağustos** - Ağustos Tüketici Güven Endeksi
- 25 Ağustos** - Ağustos Reel Sektör Güven Endeksi & KKO

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	109,537	%2.4	-%0.2
BIST-30	134,439	%2.5	-%0.4
Banka	184,455	%2.9	-%0.7
Sanayi	120,197	%2.1	-%0.2
Hizmet	68,945	%1.6	%0.4

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	9.25	9.25	9.25
AOFM	11.97	11.97	11.98
2 yıllık bono faizi	11.72	11.72	11.60
10 yıllık bono faizi	10.82	10.82	10.66

Kur			
USD/TL	3.53	-%0.1	-%1.0
EUR/TL	4.16	-%0.1	%2.4
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.84	-%0.1	%0.7

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	234	233	222
Ortalama işlem hacmi *	2.06	1.85	1.71
* milyar ABD doları			

BIST-100	2016	2017T	2018T
F/K	9.3x	9.5x	8.2x
PD/DD	1.10x	1.32x	1.18x
PD/DD (Banka)	0.77x	0.94x	0.83x
FD/Satışlar	1.32x	1.40x	1.26x
FD/FAVÖK	7.9x	7.7x	7.0x
Kar büyümesi	%13.5	%37.3	%14.9
Özsermaye karlılığı	%12.7	%14.6	%14.8
Temettü verimi	%2.9	%3.2	%3.8

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Bugün yurtiçinde veri yoğun bir takvim var

Bugün yurtiçinde Mayıs dönemi işgücü istatistikleri, temmuz ayı merkezi yönetim bütçe istatistikleri, Haziran ayı özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi bprcu ve Hazine ihalesi yakından takip edilecek.

- Saat 10:00'da Mayıs dönemi İşgücü İstatistikleri açıklanacak. Nisan ayı mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranının %11,5'den %11,3'e gerileme göstermişti. Tarım dışı işsizlik oranı da aynı şekilde %13,6'dan %13,4'e iyileşme kaydetmişti. Arındırılmış işsizlik oranının önümüzdeki aylarda %11'in altına gerilemesini bekliyoruz. Asıl soru, istihdam piyasasının mevcut iyileşmeyi teşviklerin yavaş yavaş kaldırılması durumunda da sürdürülüp sürdürülemeyeceği. Bu çerçevede istihdam sektörüne ilişkin reformların önemli olduğunu ve yerine getirilmedikçe iyileşmenin sürdürülebilirliğinin endişe olmaya devam edeceğini düşünüyoruz.
- Yine saat 10:00'da Haziran ayı özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu açıklanacak. Mayıs ayı özel sektörün uzun vadeli kredi borcu toplamda 209 milyar TL idi. Finansal sektörün kredi borcu: 109,4 milyar dolar, Finansal-olmayan sektörlerin kredi borcu: 99,6 milyar dolar.
- Saat 11'de ise Temmuz ayı merkezi yönetim bütçe istatistikleri açıklanacak. Hazine'nin açıkladığı nakit bütçe verilerine bakıldığında bir önceki aylara göre bir miktar daha iyileşme gösterdiği dikkat çekmişti. Mevcut veriler çerçevesinde 12 aylık bütçe açığının GSYİH'ya oranı %2'ye kadar geldi. Yılsonuna kadar ise %2,3'e yükselmesini bekliyoruz.
- Bir diğer önemli gündem maddesi ise Hazine ihalesi olacak. Hazine 7 yıl vadeli değişen faizli devlet tahvil (05-06-22 vadeli tahvilin yeniden ihracı) ihalesi gerçekleştirecek. Hazine Ağustos ayında 5,2 milyar TL'lik piyasa itfasını karşılamak üzere dört ihale düzenlemeyi planlıyor. Söz konusu ihalelerle toplam 6,4 milyar TL satış yapmayı öngörüyor. (rollover rasyosu %145) Bunun yanı sıra bugün ayrıca 5 yıl vadeli, 10 Ağustos 2022 itfa tarihli kira sertifikası satışı – Hazine 1,5 milyar TL'lik bir satış gerçekleştirmeyi öngörüyor.

Enflasyon bekleyişlerinde yüksek seyir sürüyor

Ağustos ayı Beklenti Anketi'ne göre enflasyon beklentilerindeki yüksek seyrin korunduğu gözleniyor. 12 ve 24 aylık orta vadeli enflasyon bekleyişleri, bir önceki aya göre oldukça sınırlı bir gerileme göstererek %8,37 ve %7,92 olarak gerçekleşti. 2017 yılsonu enflasyon beklentisi ise %9,46 olarak gerçekleşti.

- Katılımcıların Ağustos ayı boyunca ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinde (AOFM) herhangi bir değişiklik beklemediği görülüyor.
- Kurun özellikle Temmuz ayının ortasından bu yana daha güçlü bir seyir izlemesi piyasa beklentilerini de etkilemiş görünüyor.
- Makroekonomik göstergelere yönelik beklentilere baktığımızda, büyüme tarafındaki tahminlerin yukarı yönlü revizyonunun son hız devam ettiği görülüyor.

Rapor için [tıklayınız](#).

Şirket ve Sektör Haberleri

Akenerji – İkinci çeyrekte 23 milyon TL zarar açıkladı. Açıklanan zarar rakamı, 27 milyon TL olan piyasa beklentisinin altındadır. Şirket geçen yılın aynı döneminde de, 85 milyon TL zarar açıklamıştı. Net satışlar 410 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %32 arttı. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 391 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Şirket, 2Ç17'de 43 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %10 gerileme gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 50 milyon TL'nin altında gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 486 baz puan azalarak %10,4 oldu. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %3 azalarak 2.918 milyon TL olarak gerçekleşti.

Aksa Akrilik – İkinci çeyrekte 84 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %56 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %19 arttı. Net satışlar 669 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %40 büyüdü. Şirket, 2Ç17'de 116 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %6 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 558 baz puan azalarak %17,4 oldu. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %110 artarak 548 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 386 milyon TL (2Ç16: 393 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %16,6 (2Ç16: %20,6) olarak kaydedildi.

Bim (TUT, hedef fiyat: 65 TL) - 2Ç17 sonuçlarını 216 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 198 milyon TL olan piyasa beklentisi ve 195 milyon TL Tacirler Yatırım beklentisinin üzerindedir. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %50 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %9 arttı. Net satışlar 6.213 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %25 arttı. Mağaza adetlerindeki yıllık %12 büyümeye ve aynı mağaza büyümeye oranındaki %16 büyümeye ciro artışına katkı sağladı. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 5.978 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Şirket, 2Ç17'de 325 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %41 büyümeye gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 300 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 59 baz puan artarak %5,2 oldu. Şirketin net nakit pozisyonu çeyrek bazda yüzde %23 azalarak 574 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yönetim 1Y17'de görülen güçlü performansın ardından yıl sonu ciro büyümeye tahminini %15-18 aralığından %20-22'ye revize etti. Sonuçların beklentilerin üzerinde açıklanması ve şirketin yıl sonu tahminlerini yukarı çekmesinin olumlu algılanacağını düşünüyoruz.

Borusan Mannesmann – İkinci çeyrekte 102 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %103 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %482 arttı. Net satışlar 779 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %54 yükseldi. Şirket, 2Ç17'de 121 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %44 artış gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 111 baz puan azalarak %15,5 oldu. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %3 artarak 1,080 milyon TL olarak gerçekleşti.

Doğuş Otomotiv (TUT, hedef fiyat: 9,40 TL) - 1Y17 vergi finansallarını açıkladı. Açıklanan 61 milyon TL net kâr beklentilerimize yakındır. (Nötr)

Datagate Bilgisayar – İkinci çeyrekte 7 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %90 artarken, çeyreksel bazda ise yüzde %26 arttı. Net satışlar 361 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %27 arttı. Şirket, 2Ç17'de 10 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %127 artış gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 121 baz puan artarak %2,7 oldu. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %81 azalarak 10 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 70 milyon TL (2Ç16: 206 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %5,1 (2Ç16: %17,7) olarak kaydedildi.

İndeks Bilgisayar – İkinci çeyrekte 10 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %11 artarken, çeyreksel bazda ise yüzde %46 azaldı. Net satışlar 1.018 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %24 büyüdü. Şirket, 2Ç17'de 23 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %14 büyümeye gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 19 baz puan azalarak %2,3 oldu. Şirketin net nakit pozisyonu çeyreksel bazda yüzde %242 artarak 88 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net işletme sermayesi ise 69 milyon TL (2Ç16: 267 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %1,7 (2Ç16: %7,4) olarak kaydedildi.

Kristal Kola – İkinci çeyrekte 2 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda sabit kalırken, çeyreksel bazda ise yüzde %1.755 arttı. Net satışlar 36 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %8 düştü. Şirket, 2Ç17'de 3 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %10 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 135 baz puan artarak %8,1 oldu. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %85 artarak 16 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 56 milyon TL (2Ç16: 39 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %57,3 (2Ç16: %36,6) olarak kaydedildi.

Logo Yazılım – İkinci çeyrekte 13 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %14 azalırken, çeyreksel bazda ise, yüzde %26 arttı. Net satışlar 63 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %73 arttı. Şirket, 2Ç17'de 23 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %25 büyümeye gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 1387 baz puan azalarak %36,3 oldu. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %26 azalarak 20 milyon TL olarak gerçekleşti.

Lokman Hekim – İkinci çeyrekte 1 milyon TL zarar açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde, 2 milyon TL net kar açıklamıştı. Net satışlar 57 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %35 arttı. Şirket, 2Ç17'de 3 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %39 gerileme gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 690 baz puan azalarak %5,7 oldu. Şirketin net borcu çeyreksel bazda yüzde %11 artarak 55 milyon TL olarak gerçekleşti.

Pegasus (AL, hedef fiyat: 30,80 TL) - 2Ç17 sonuçlarını 161 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 123 milyon TL olan piyasa beklentisinin

üzerindedir. Şirket geçen yılın aynı döneminde, 14 milyon TL zarar açıklamıştı. Net satışlar 1.223 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %53 arttı. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 1.168 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Şirket, 2Ç17'de 121 milyon TL FAVÖK açıklarken, bu rakam geçen yılın aynı döneminde 61 milyon TL zarar idi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 112 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 1761 baz puan artarak %9,9 oldu. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %32 azalarak 1.597 milyon TL olarak gerçekleşti. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisinin %8 üzerinde (Tacirler beklentisi ile uyumlu) ve net kar rakamı ise %31 üzerinde (%36 Tacirler beklentisinin üzerinde) gerçekleşti. Şirket ayrıca 2017 beklentilerini de yukarı doğru revize etti. FAVÖKK marjı beklentisi %15-16 seviyesinden %21-22 seviyesine yükseltildi (Tacirler beklentisi %20,3). Açıklanan sonuçlar şirket için olumlu olan görüşümüzü desteklemektedir. Beklentilerden yüksek gelen bu sonuçlara piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

Tuğay – İkinci çeyrekte 4 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %133 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %27 azaldı. Net satışlar 63 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %4 büyüdü. Şirket, 2Ç17'de 9 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %36 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 331 baz puan artarak %14,1 oldu. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %5 azalarak 104 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 151 milyon TL (2Ç16: 132 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %70,5 (2Ç16: %73,3) olarak kaydedildi.

Ülker Bisküvi - Bugün 2Ç17 sonuçlarını açıklayacak. Konsensus net kâr beklentisi 74 milyon TL'dir. Şirket geçtiğimiz yılın aynı döneminde 87 milyon TL net kar açıklamıştı.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün küresel piyasalardaki olumlu havanın Borsa İstanbul'a yansımaları gördük ve BİST-100 endeksi günü %2,41 yükselerek 109.537 seviyesinden kapattı. Yükselişte banka ve sanayi endeksleri önemli rol oynadı.

Gün içerisinde veri yoğun bir gündem olacağını görüyoruz. Yurtiçinde istihdam ve bütçe verilerinin yanında yurtdışında ABD perakende satış verilerinin önemli olacağını düşünüyoruz. Yine yurtiçinde gerçekleşecek Hazine ihalesinin ise etkisinin sınırlı olması beklenebilir. Küresel risk iştahının bugün de devam güçlenerek devam ettiğini görüyoruz. Uzakdoğu Asya piyasaları hafif yükseliş kaydederken, ABD vadeli işlemlerinde alıcılı bir seyir olduğunu gözlemliyoruz.

Dün yaşanan güçlü yükselişin ardından bugün Borsa İstanbul'da hafif alıcılı bir seyir olmasını bekliyoruz. Geline seviyeler göz önünde bulundurulduğunda gün içinde kar realizasyonları olabileceğini düşünüyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 110.128, 110.719 ve 111.829 dirençlerini ve 108.427, 107.316 ve 106.726 desteklerini takip ediyor olacağız.

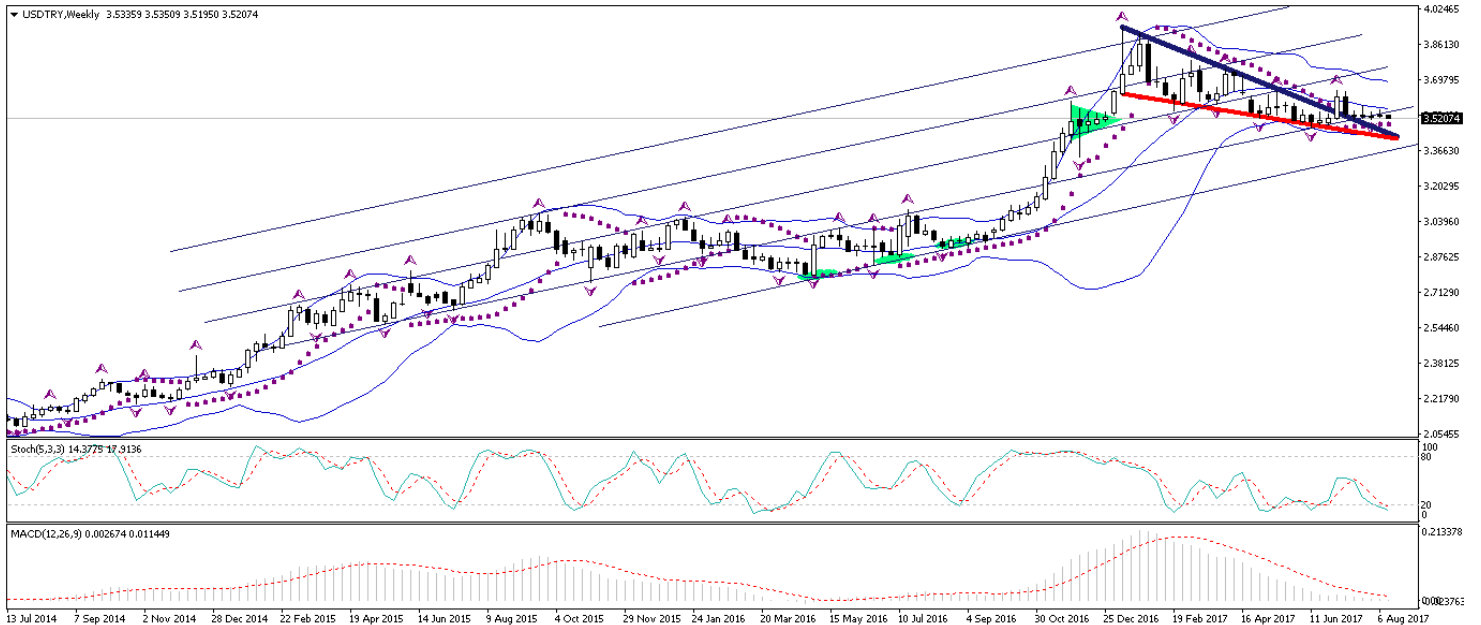
BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Küresel piyasalardaki risk iştahının yeniden yükselişe geçmesi ile birlikte VIX endeksi gerilerken, küresel hisse senetleri ve gelişmekte olan ülke para birimleri değer kazandı. ABD – Kuzey Kore arasındaki gerginliğin hafiflemesi ve savaş tehdidinin ortadan kalması ile birlikte USDTRY paritesinin 3,525 seviyesinin altına test ettiğini gördük. Diğer taraftan, dolar endeksinin de 93,50 seviyesi üzerini test ederek kısa vadeli yükseliş çabasını sürdürdüğü görülüyor. Ancak, TL'nin bu sabah saatleri itibariyle men fazla değer kazanan gelişmekte olan ülke para birimi olması ile birlikte dolar endeksindeki bu yükselişin USDTRY paritesi üzerinde herhangi bir etkisi görülüyor. Dolayısı ile, dolar endeksindeki mevcut yükselişin gün içerisinde kur üzerinde fiyatlanabileceğini ve kurun yeniden 3,53 seviyesi üzerine yerleşebileceğini düşünüyoruz. Kurun kısa vadede 3,5160 seviyesi altına gerilemesini beklemiyoruz. Bugün yurt içi piyasalarda Mayıs ayına ilişkin istihdam verileri izlenecek. Verinin herhangi bir piyasa tepkisi yaratması beklenmemeli. Yurt dışında ise ABD'den gelecek olan Perakende Satışlar ve Empire State İmalat Endeksi verileri izlenecek. Perakende Satışlar verisinin Temmuz ayında Haziran ayına göre yükseliş kaydetmesi bekleniyor. Söz konusu veri piyasa üzerinde etkili olabilir. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 3,5207 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,5296 seviyesi direnç, 3,5191 seviyesi ise destek konumunda. 3,5296 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,5430, 3,5191 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,5150.

USD/TL (Haftalık, TL)



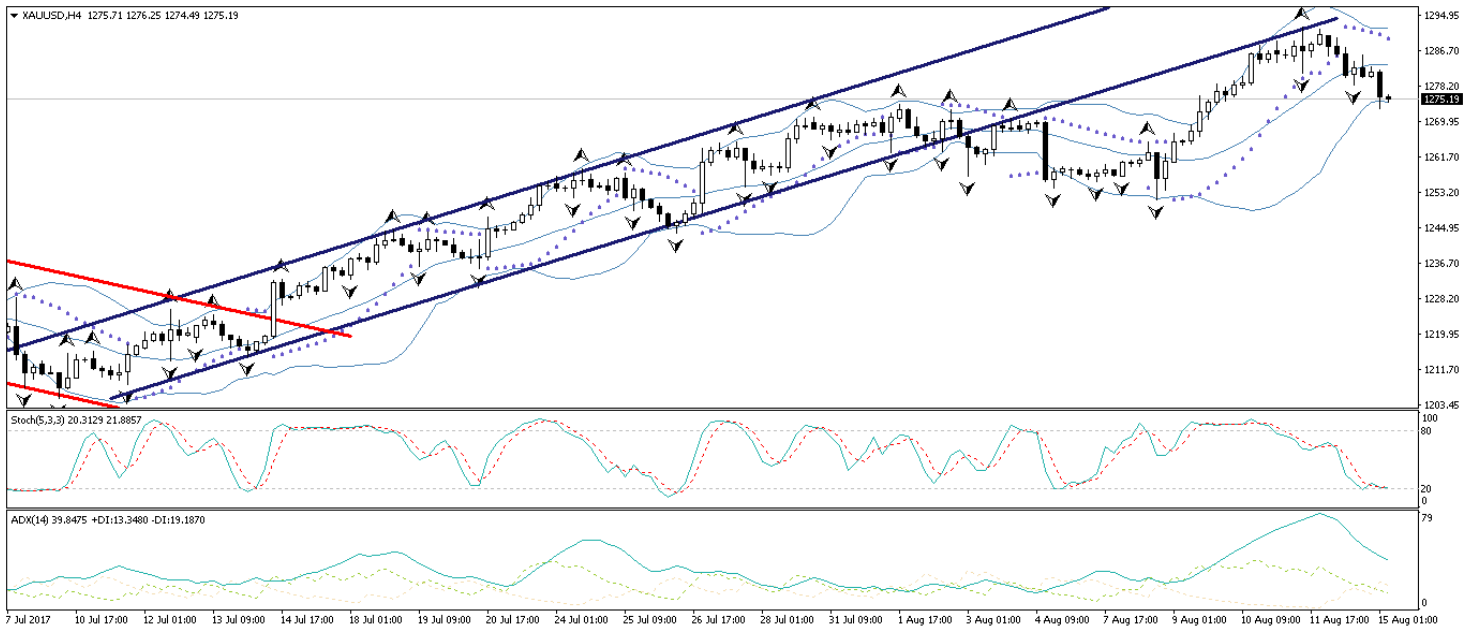
EUR/USD

ABD – Kuzey Kore arasındaki gerginliğin hafiflemesi ve piyasalardaki risk iştahının yeniden yükselişe geçmesi ile birlikte yine olan talep gerilerken, dolar endeksindeki yükselişin hız kazandığını ve EURUSD paritesinin 1,18 seviyesi altına gerilediğini gördük. EURUSD paritesinin bu sabah saatlerinde 1,1765 – 1,1780 seviyeleri arasında kısa süreli bir yatay hareket sergilemesi, daha sonra dolar endeksindeki yükselişin sürmesi durumunda ise 1,1765 seviyesinin altına sarkarak düşüşünü devam ettirmesi beklenebilir. Bugün ABD’den gelecek olan Perakende Satışlar ve Empire State İmalat Endeksi verileri izlenecek. Perakende Satışlar verisinin Temmuz ayında Haziran ayına göre yükseliş kaydetmesi bekleniyor. Söz konusu veri piyasa üzerinde etkili olabilir. EURUSD paritesindeki orta vadeli görünüme bakıldığında 1,1850 seviyesinin uzun vadeli (1997 yılından bu yana) oldukça önemli ve güçlü bir direnç seviyesi olarak çalıştığı görülüyor. Bu nedenle, EURUSD paritesindeki mevcut rallinin 1,1850 seviyesi civarında sekteye uğrayabileceğini ve paritenin 1,1850 seviyesinin aşamaması durumunda istikrarlı bir geri çekilme gerçekleştirebileceğini düşünüyoruz. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1777 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1758 seviyesi destek, 1,1818 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1818 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1861, 1,1758 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1711.

EUR/USD (Günlük, USD)

XAUUSD

ABD – Kuzey Kore arasındaki gerginliğin hafiflemesi ve savaş tehdidinin ortadan kalması ile birlikte küresel piyasalardaki risk iştahı yükselirken, altın ve yen gibi güvenli limanların değer kaybettiği görüldü. Bununla birlikte sert satış baskılarına maruz kalan altın fiyatları, 1280 seviyesi altına gerileyerek düşüşünü ikinci güne uzattı. Dolar endeksindeki güçlenmenin ve küresel risk iştahındaki canlanmanın sürmesi durumunda altın fiyatlarının 1280 seviyesi altındaki seyrini sürdürmesi beklenebilir. Orta – uzun vadede altın fiyatlarında 1280 – 1290 bandı üzerinde kalıcı bir hareket oluşmasını beklemiyoruz. Bu seviyelerin orta – uzun vadede satış fırsatı vereceği kanaatindeyiz. Bugün ABD'den gelecek olan Perakende Satışlar ve Empire State İmalat Endeksi verileri izlenecek. Perakende Satışlar verisinin Temmuz ayında Haziran ayına göre yükseliş kaydetmesi bekleniyor. Söz konusu veri piyasa üzerinde etkili olabilir. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1275,19 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1272 seviyesi destek, 1275 seviyesi ise direnç konumunda. 1275 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1277,76, 1272 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1265,28.

XAUUSD (Günlük, USD)

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,466	%1.0	-%0.6	%0.3	%5.0	%10.1
DAX	12,165	%1.3	-%0.8	-%3.7	%3.1	%6.0
FTSE	7,354	%0.6	-%2.4	-%0.3	%0.7	%3.0
Nikkei	19,537	%1.1	-%1.5	-%1.8	%1.6	%3.3
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	109,537	%2.4	-%0.1	%4.1	%24.6	%40.2
Çin	3,237	%0.3	-%1.1	%0.7	%1.0	%4.6
Hindistan	31,449	%0.8	-%2.6	-%1.8	%11.7	%18.1
Endonezya	5,801	%0.4	%0.2	-%0.1	%8.3	%10.0
Rusya	1,952	%0.4	-%1.9	-%0.5	-%8.7	-%12.6
Brezilya	68,285	%1.4	%0.5	%4.4	%0.5	%13.4
Meksika	51,167	%1.0	-%0.4	%0.0	%8.5	%12.1
Güney Afrika	55,466	%0.6	-%1.2	%3.5	%5.7	%9.5
Oynaklık Endeksleri						
VIX	12	-%20.5	%24.2	%29.7	%14.8	-%12.2
EM VIX	17	-%16.2	%16.4	%21.5	%11.0	-%21.9
MOVE	49	-%5.3	%5.1	-%3.4	-%26.7	-%31.2
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.5257	-%0.3	-%0.1	-%0.4	-%3.4	%0.1
Brezilya	3.1894	-%0.1	%2.0	%0.3	%3.4	-%1.9
Güney Afrika	13.3243	-%1.1	%0.7	%2.2	%1.7	-%3.0
Çin	6.6712	%0.1	-%0.7	-%1.5	-%2.9	-%3.9
Hindistan	64.1212	%0.0	%0.5	-%0.5	-%4.2	-%5.6
Endonezya	13349	-%0.1	%0.2	%0.1	%0.1	-%0.9
CDS *						
Türkiye	176.5	-4.1	7.8	-17.9	-30.4	-32.8
Brezilya	202.1	-3.9	10.3	-28.0	-15.2	-27.2
Güney Afrika	180.7	-5.8	13.2	-22.7	1.0	a.d.
Endonezya	114.7	-1.1	6.4	-7.5	-2.4	-14.1
Rusya	151.4	-5.3	1.6	-9.6	-12.8	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%10.8	0.0	1.1	0.2	-0.1	-0.6
Brezilya	%10.1	-0.1	0.2	-0.2	-0.3	a.d.
Güney Afrika	%8.6	0.0	0.0	-0.1	-0.1	-0.3
Hindistan	%6.5	0.0	0.1	0.1	-0.4	0.0
Endonezya	%6.9	0.0	0.0	-0.1	-0.6	-1.1
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%4.9	-0.04	0.44	-0.25	-0.63	-0.94
Brezilya	%4.6	-0.01	0.14	-0.09	-0.11	-0.86
Güney Afrika	%4.6	0.00	0.11	0.03	0.07	-0.27
Endonezya	%3.6	-0.02	0.02	-0.19	-0.29	-0.73
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	50.73	-%2.6	-%3.1	%3.7	-%9.4	-%10.7
Ham Petrol - WTI USD/varil	47.59	-%2.5	-%3.6	%2.3	-%10.5	-%11.4
Altın - USD / oz	1284.2	-%0.3	%2.1	%4.6	%4.9	%11.5
Gümüş - USD / t oz.	17.122	%0.3	%5.4	%7.8	-%4.3	%7.1
Commodity Bureau Index	440.23	-%0.2	-%0.6	-%0.8	%1.2	%4.1

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
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. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
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

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.