

Piyasa Yorumu

Dün küresel risk iştahının azaldığı bir gün oldu ve kısmen de olsa Türk lirası ve Borsa İstanbul bu durumdan negatif etkilendi. BİST-100 endeksi güne yükseliş ile başladı ve öğleden sonra satışların yurtdışındaki haber akışına paralel olarak arttığını gözlemledik.

Bu sabah itibarıyla yatırımcıların güvenli limanlara yönelişinin devam ettiğini ve GOÜ hisse senetleri piyasasında hafif satıcılı seyir olduğunu görüyoruz. Bugün yatırımcıların odak noktalarının petrol fiyatları ve Türk lirasındaki seyir olacağını düşünüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul'da hafif satıcılı bir seyir olmasını bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 99,734, 100,199 ve 100,545 dirençlerini ve 98,923, 98,577 ve 98,112 desteklerini takip ediyor olacağız.

Şirket ve Sektör Haberleri

- **Afyon Çimento** – Şirketin Afyonkarahisar'da bulunan eski çimento fabrikasının faaliyetine son verildiği açıklandı.
- **Bizim Toptan (TUT, hedef fiyat 12,3TL)** %50 bedelsiz sermaye artışıyla ödenmiş sermayesini 60 milyon TL'ye yükseltmeyi planlıyor.
- **Ulusoy Elektrik** – Arnavutluk'ta bulunan GSA shpk firması ile, KDV hariç toplamda 1.860.727 USD tutarında orta gerilim hücre alımı sözleşmesi imzalandığı açıkladı.
- **Türk Traktör** - Ankara'da 3 yılda planlanan 91 milyon TL modernizasyon yatırımı için yatırım teşviği aldığını açıkladı.
- **Borsa İstanbul 3 Temmuz – 30 Eylül 2017 dönemi endeks değişikliklerini açıkladı.**

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 22 Haziran** - Haziran Tüketici Güven Endeksi
Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri
TCMB Haftalık Para ve Banka Göstergeleri
- 23 Haziran** - Haziran Reel Sektör Güven Endeksi & KKO
- 28 Haziran** - Nisan Konut Fiyat Endeksi
- 30 Haziran** - Mayıs Dış Ticaret İstatistikleri
1Ç17 Kamu Net Borç Stoku İstatistikleri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	99,269	-%0.1	%0.0
BIST-30	121,764	-%0.2	-%0.2
Banka	170,424	-%0.3	%1.4
Sanayi	105,845	%0.2	-%0.1
Hizmet	62,233	%0.1	-%1.6

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	9.25	9.25	9.25
AOFM	11.96	11.95	11.94
2 yıllık bono faizi	11.12	11.08	11.14
10 yıllık bono faizi	10.48	10.43	10.59

Kur			
USD/TL	3.52	%0.1	-%2.5
EUR/TL	3.93	-%0.4	-%2.3
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.72	-%0.1	-%2.4

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri			
Piyasa değeri *	212	212	199
Ortalama işlem hacmi *	1.25	1.42	1.58
* milyar ABD doları			

BIST-100	2016	2017T	2018T
F/K	9.3x	9.3x	7.9x
PD/DD	1.10x	1.22x	1.09x
PD/DD (Banka)	0.77x	0.89x	0.78x
FD/Satışlar	1.32x	1.35x	1.21x
FD/FAVÖK	8.0x	7.7x	6.8x
Kar büyümesi	%13.5	%26.9	%17.8
Özsermaye karlılığı	%12.7	%13.8	%14.4
Temettü verimi	%2.9	%3.3	%3.7

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

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

Şirket ve Sektör Haberleri

Afyon Çimento – Şirketin Afyonkarahisar'da bulunan eski çimento fabrikasının faaliyetine son verildiği açıklandı. Söz konusu çimento fabrikası ile ilgili olarak 30 Eylül 2016 tarihinde KAP'a yaptığı açıklamada, eski fabrikanın kurulu bulunduğu 259.954 m2 gayrimenkulün satışı ve bu satış dolayısıyla Katma Değer Vergisi Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda düzenlenen ilgili istisna hükümlerinden faydalanılması konusunda her türlü işlemi yapmak üzere Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine karar verildiği açıklanmış olup, satış süreci devam etmektedir. Afyon Belediye Meclisinin 04.10.2016 tarihinde yapılan toplantısında kabul edilen 378 no'lu imar planı değişikliğine göre, eski fabrikanın bulunduğu bölgenin sanayi imarı, mevzuat gereğince yapılması gereken terker sonrasında konut ve ticari imara dönüştürülmüştür.

Bizim Toptan (TUT, hedef fiyat 12,3TL) %50 bedelsiz sermaye artışıyla ödenmiş sermayesini 60 milyon TL'ye yükseltmeyi planlıyor. Bedelsiz sermaye artırımını için şirket SPK'ya başvuracak.

Ulusoy Elektrik – Arnavutluk'ta bulunan GSA shpk firması ile, KDV hariç toplamda 1.860.727 USD tutarında orta gerilim hücre alımı sözleşmesi imzalandığı açıkladı. Sözleşme kapsamındaki ürünler, 6 ay içerisinde partiler halinde teslim edilecek olup, ürünlerin son kullanıcısı Arnavutluk Devlet Elektrik İletim Operatörü OSP'dir.

Türk Traktör (AL, hedef fiyat 95TL) Ankara'da 3 yılda planlanan 91 milyon TL modernizasyon yatırımı için yatırım teşviği aldığını açıkladı. Yatırım teşviği KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti, vergi indirim ve faiz desteğini kapsıyor. Teşvik miktarı açıklanmasa da önümüzdeki birkaç yılda Türk Traktör'ün vergi oranının %20'nin altında olacağını düşünüyoruz. Haberin etkisi hafif pozitif.

Borsa İstanbul 3 Temmuz – 30 Eylül 2017 dönemi endeks değişikliklerini açıkladı.

- BIST-30 Endeksi'nde **Ford Otosan'nın** yerini **Doğan Holding** alıyor. Bilindiği üzere, Doğan Holding bugün itibariyle BİST-30 endeksinden çıkarılacak ve yerine **Mavi** girecek ve öte yandan, **Doğan Holding** 3 Temmuz günü BİST-30 endeksine tekrar dahil edilecek ve **Ford Otosan** çıkarılacak.
- BIST-50'de **Kordsa, Trakya Cam, Aksa Enerji** endeksten çıkarken, **Sasa, Netaş Telekomünikasyon** ve **Türk Traktör** giriyor.
- BIST-100'de **Selçuk Ecza Deposu, Do-Co, Polisan Holding, Nurol GMYO** ve **Albaraka Türk** endeksten çıkarken, **Yazıcılar Holding, Turcas Petrol, Teknosa, Alcatel, Kron Telekomünikasyon** giriyor. Ayrıca, **Ayen Enerji** bugün itibariyle BİST-100 endeksinden çıkarılıyor.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün küresel risk iştahının azaldığı bir gün oldu ve kısmen de olsa Türk lirası ve Borsa İstanbul bu durumdan negatif etkilendi. BİST-100 endeksi güne yükseliş ile başladı ve öğleden sonra satışların yurtdışındaki haber akışına paralel olarak arttığını gözlemledik.

Bu sabah itibariyle yatırımcıların güvenli limanlara yönelişinin devam ettiğini ve GOÜ hisse senetleri piyasasında hafif satıcı seyrini gördüğünü görüyoruz. Bugün yatırımcıların odak noktalarının petrol fiyatları ve Türk lirasındaki seyrini olacağını düşünüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul'da hafif satıcı bir seyrini olmasını bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 99,734, 100,199 ve 100,545 dirençlerini ve 98,923, 98,577 ve 98,112 desteklerini takip ediyor olacağız.

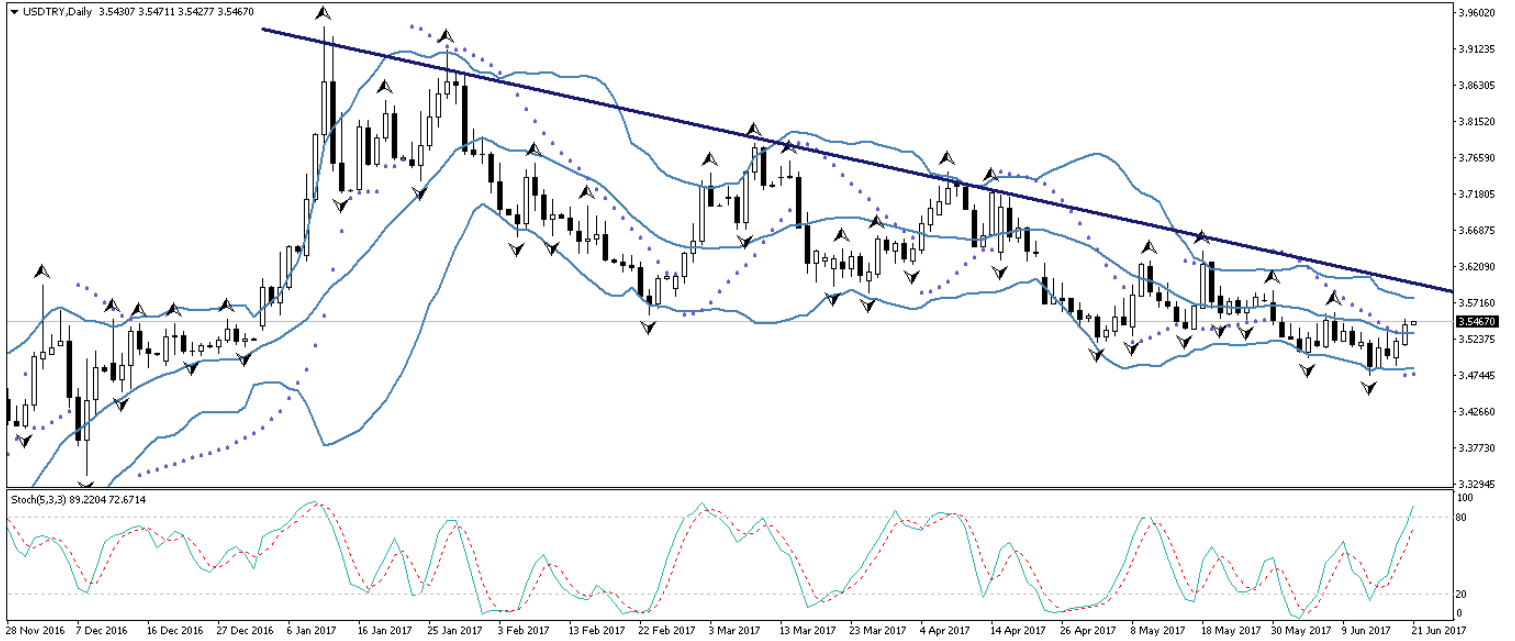
BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Mark Carney'in Brexit'in ülke ekonomisi için risk oluşturabileceğine yönelik yaptığı açıklamalar sonrasında küresel risk iştahının gerilediğini gördük. Bunun yanı sıra, sert satış baskılarına maruz kalmaya devam petrol fiyatları ve iyimser FOMC üyelerinin açıklamaları ile birlikte yükselişini sürdüren dolar endeksi de dün gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde baskı yarattı. Bunların etkisi ile birlikte 3,53 seviyesi üzerine çıkarak 3,55 seviyesine doğru yükselişe geçen USDTRY paritesi, bu sabah saatleri itibariyle görece güçlü seyrini koruyor. Bu noktada, yurt içi yerleşiklerin DTH'ndaki artışı göz önünde bulundurduğumuzda, 3,55 seviyesi civarından kısa vadeli kar realizasyonları oluşabileceğini belirtebiliriz. Ancak kurun kısa vadede 3,53 seviyesi altına gerilemesini beklemiyoruz Dolayısı ile kısa vadede 3,53 – 3,55 bandı arasında bir seyir olabilir. Dolar endeksindeki güçlenmenin sürmesi ve 3,55'in aşılması durumunda ise kur 3,57 – 3,60 bandını hedef haline getirebilir. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 3,5467 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,5500 seviyesi direnç, 3,5430 seviyesi ise destek konumunda. 3,5500 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,5606, 3,5430 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,5296.

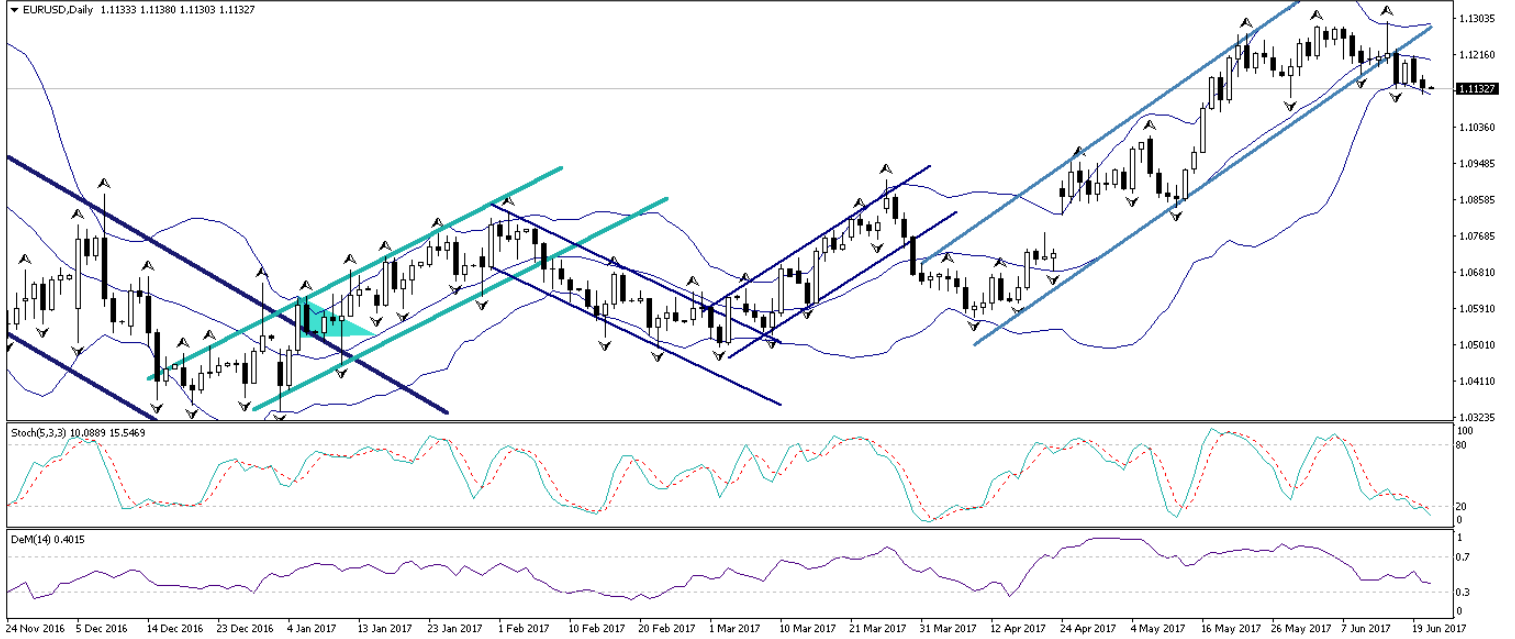
USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

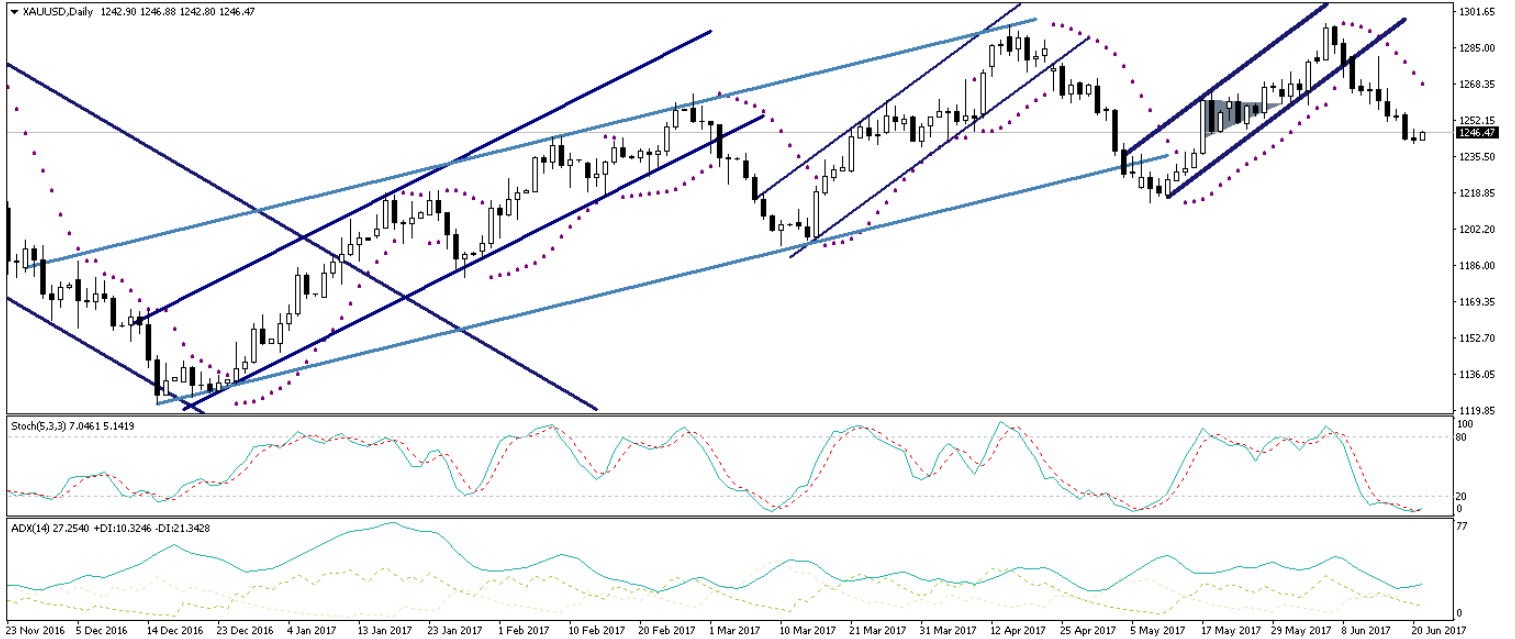
ABD ekonomisine yönelik iyimser açıklamalarda bulunan FOMC üyeleri dolar endeksinin yükseliş çabasına katkıda bulunuyor. 97,50 seviyesi üzerinde tutunmayı başaran dolar endeksinin kısa vadede 98 seviyesini hedefleyebileceğini düşünmekteyiz. Kademeli düşüş hareketini istikrarlı bir şekilde sürdüren EURUSD paritesi, dün sabah saatlerinde 11,68 direncinden yönünü tekrar aşağı çevirdi ve dolar endeksindeki güçlenmenin etkisi ile birlikte 11,118 seviyesine kadar indi. Kısa vadeli yükseliş kanalını aşağı yönlü kırmış olan paritede mevcut düşüş eğiliminin kısa vadede sürmesini beklemekteyiz. Dolayısı ile olası yukarı yükseliş hareketlerinin satış fırsatı olarak sınırlı kalması beklenebilir. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1132 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1126 seviyesi destek, 1,1145 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1145 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1168, 1,1126 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1101.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

Dün sabahki bültenimizde, 1245 desteği üzerinde tutunmaya çalışan altın fiyatlarının, bu seviye üzerinde kalıcı olabilmesi durumunda 1250 seviyesine doğru yükselişe geçerek kısa bir düzeltme hareketi yapmasının beklenebileceğini belirtmiştik. Dün gün içerisinde 1248 seviyesine kadar çıkan altın fiyatları, daha sonra yönünü tekrardan aşağı çevirdi ve zayıf görünümünü sürdürdü. Dolar endeksindeki güçlü görünümün sürüyor olması, altın fiyatlarının piyasalarda yüksek seyretmekte olan güvenli liman talebinden nemalanmasını engelliyor. Dün İngiltere Merkez Bankası Başkanı Mark Carney'in açıklamalarının etkisi ile birlikte 1248 seviyesine doğru yükselen altının, dolar endeksindeki yükseliş nedeniyle kazançlarını koruyamadığı görüldü. Bu noktada, dolar endeksindeki yükseliş hareketinin sürmesi durumunda altındaki satıcı seyrin sürmesi beklenebilir. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1246,47 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1245 seviyesi destek, 1250 seviyesi ise direnç konumunda. 1250 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1255, 1245 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1240,67.

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	2,437	-%0.7	-%0.1	%2.3	%7.6	%8.9
DAX	12,815	-%0.6	%0.4	%1.4	%11.7	%11.6
FTSE	7,473	-%0.7	-%0.4	%0.0	%6.1	%4.6
Nikkei	20,230	-%0.5	%1.3	%2.8	%3.6	%5.3
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	99,269	-%0.1	%0.0	%4.3	%27.9	%27.0
Çin	3,140	%0.1	%0.4	%1.7	%0.2	%1.3
Hindistan	31,298	-%0.3	%0.2	%2.4	%18.9	%17.2
Endonezya	5,792	%0.0	-%0.1	%0.0	%13.3	%9.3
Rusya	1,858	%0.4	-%0.2	-%5.3	-%16.0	-%16.8
Brezilya	60,766	-%2.0	-%1.5	-%3.0	%5.4	%0.9
Meksika	49,033	-%0.3	%0.0	-%0.1	%9.0	%7.4
Güney Afrika	51,161	-%0.9	-%0.8	-%6.0	%2.0	%1.0
Oynaklık Endeksleri						
VIX	11	%4.7	%4.2	-%0.6	-%5.2	-%22.6
EM VIX	15	%6.5	-%9.5	-%14.0	-%25.1	-%34.5
MOVE	52	%0.0	-%0.1	-%7.0	-%31.6	-%28.0
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.5445	%0.6	%0.7	-%0.4	%0.5	%0.6
Brezilya	3.3277	%1.4	%0.4	%1.9	-%0.7	%2.4
Güney Afrika	13.0681	%0.5	%2.4	-%1.2	-%6.6	-%4.9
Çin	6.8292	%0.1	%0.4	-%0.8	-%1.8	-%1.7
Hindistan	64.5025	%0.1	%0.3	-%0.1	-%5.2	-%5.0
Endonezya	13289	%0.0	%0.0	-%0.1	-%1.0	-%1.4
CDS *						
Türkiye	195.0	5.4	2.4	-20.6	-48.5	-21.7
Brezilya	243.5	5.3	1.4	-15.5	-60.2	51.9
Güney Afrika	197.8	7.0	7.0	-8.5	a.d.	a.d.
Endonezya	114.7	0.7	-2.3	-6.7	-33.8	32.3
Rusya	176.2	11.0	5.8	7.9	a.d.	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%10.5	0.1	0.7	-0.2	-0.9	-0.9
Brezilya	%10.5	0.2	-0.2	-1.2	-1.2	a.d.
Güney Afrika	%8.6	0.0	0.1	-0.1	-0.4	-0.4
Hindistan	%6.5	0.0	0.0	-0.2	0.0	-0.1
Endonezya	%6.8	0.0	-0.1	-0.2	-1.1	-1.2
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.1	0.06	0.61	-0.11	-0.91	-0.77
Brezilya	%4.9	0.06	0.11	-0.12	-0.69	-0.65
Güney Afrika	%4.4	0.00	0.00	-0.16	-0.53	-0.43
Endonezya	%3.6	0.01	-0.01	-0.12	-0.85	-0.70
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	46.02	-%1.9	-%5.5	-%14.6	-%16.9	-%19.0
Ham Petrol - WTI USD/varil	43.23	-%2.2	-%7.0	-%14.8	-%17.2	-%19.5
Altın - USD / oz	1241	-%0.3	-%2.0	-%1.6	%9.7	%7.8
Gümüş - USD / t oz.	16.417	-%0.5	-%2.1	-%4.2	%2.3	%2.7
Commodity Bureau Index	442.95	%0.4	%0.1	%2.1	%4.5	%4.7

* 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. Rağıp 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.