

Piyasa Yorumu

BIST-100 endeksi günü %0,12 yükselişle 99.390 seviyesinde kapadı.

Petrol fiyatının sert düşüşü ve beraberinde GOÜ piyasaları risk iştahının düşmesi nedeniyle güvenli limanlara yönelimin genel trend olarak devam ettiğini gözlemliyoruz. Ancak düşen Dolar endeksi etkisiyle bu sabah itibarıyla Asya hisse senedi piyasalarında hafif olumlu bir seyir olduğunu görüyoruz. Göreceli olarak veri akışının zayıf olduğu bugün de yatırımcıların odak noktalarının petrol fiyatları ve Türk lirasındaki seyir olacağını düşünüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul'da yatay bir açılış yapmasını bekliyoruz. Gün içerisinde ise hafif alıcılı bir seyir gözlemlenebilir. Ancak bayram tatili öncesi, gün sonlarına doğru satış ihtimalinin artacağını düşünüyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 99,787, 100,184 ve 100,716 dirençlerini ve 98,858, 98,326 ve 97,930 desteklerini takip ediyor olacağız.

Şirket ve Sektör Haberleri

- **Garanti Bankası** – Tahsili gecikmiş alacaklarını sattı.
- **Aygaz** – İştiraklerinden Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.'nin sermaye artırımına katılacağını duyurdu.
- **Kron Telekom** – Netaş'tan 300.000 Euro tutarında kablosuz ağ yönetim yazılı siparişi aldığını açıkladı.
- **Kardemir** – Kardemir Temmuz – Eylül 2017 satış programını açıkladı.
- **Net Holding** – Yeni revize birleşme raporuyla değişme oranı yukarı revize edildi.

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	99,390	%0.1	-%0.2
BIST-30	121,998	%0.2	-%0.3
Banka	170,348	%0.0	%0.6
Sanayi	106,253	%0.4	-%0.1
Hizmet	62,158	-%0.1	-%1.7

	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	11.12	11.04
10 yıllık bono faizi	10.43	10.48	10.49

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Kur			
USD/TL	3.53	%0.6	-%2.2
EUR/TL	3.94	%0.0	-%2.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.74	%0.3	-%2.1

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri			
	2016	2017T	2018T
Piyasa değeri *	212	212	199
Ortalama işlem hacmi *	1.25	1.39	1.57
* milyar ABD doları			

BIST-100	2016	2017T	2018T
F/K	9.3x	9.3x	7.9x
PD/DD	1.10x	1.23x	1.10x
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	%26.8	%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

Garanti Bankası – Takipteki krediler portföyünde yer alan ve toplam anapara bakiyesi 114.546.185,41-TL olan; kredi kartı, bireysel destek kredisi ve kredili mevduat ve masraf hesabı türündeki kredilere ilişkin tahsili gecikmiş alacakları, 10.610.000,00-TL.'ye Sümer Varlık Yönetim AŞ.'ye, ve anapara bakiyesi 109.984.259,32 -TL. olan; ticari krediler, çek hesapları, sigorta alacakları, kredi kartı, kredili mevduat ve masraf hesabı türündeki sorunlu ticari kredi alacakları, 3.400.000,00 TL.'ye Destek Varlık Yönetim AŞ.'ye satıldığını açıkladı. Söz konusu işlemler, Garanti Bankası'nın takipteki krediler oranını 11 baz puan azaltacağını hesaplamaktayız. Garanti Bankası'nın 1Ç17 itibarıyla takipteki krediler oranı %2.68 olarak kaydedilmişti.

Aygaz – Yönetim Kurulu, iştiraklerinden Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.'nin 22 Haziran 2017 tarihinde yapılacak Olağanüstü Genel Kurulu Toplantısı'nda gündem maddesi olarak yer alan; sermayenin 150 milyon TL'den 250 milyon TL'ye çıkarılması hususunda, artırılan 100 milyon TL'nin Aygaz'ın payına isabet eden 50 milyon TL'lik kısmının şirketimizce nakden ödenmesinin taahhüt edilmesi ve 12.5 milyon TL tutarındaki kısmın nakden ödenmesi ve kalan 37.5 milyon TL'nin de 24 ay içinde ödenmesine karar verildiğini açıkladı.

Kron Telekom – İstanbul Yeni Havalimanı Projesi kapsamında tüm havalimanını kapsayacak kablolu ve kablosuz alan ağlarının kuruluşu ve 5 yıl işletilmesi için, Netaş, 17 Şubat 2017 tarihinde sözleşme imzaladığını kamuoyunun bilgisine sunmuştu. Bu kapsamda Netaş'dan 300.000 Euro tutarında "Kron Single Fi" (Kablosuz Ağ Yönetim Yazılımı) siparişi alındığı açıklandı.

Kardemir Temmuz-Eylül 2017 satış programını açıkladı – Buna göre şirket Temmuz-Eylül döneminde 170.2bin ton nervürlü inşaat demiri; 245bin ton kütük+Blum; 91bin ton profit+köşebent+Ray; ve 63bin ton Kangal cinsi ürün satışı yapmayı planlamaktadır. Satışların %40'ı öncelikli olarak hissedar müşterilerine; kalan %60 ise serbest satış olarak planlanmaktadır.

Net Holding – NTTUR-NTHOL birleşmesi ile ilgili 14 Haziran tarihinde yayınlanan Revize Uzman Kuruluş Raporu hemen ardından yeni bir revize rapor daha yayınlandı. Revize rapora göre değişim oranı 0,89022'den 0,97861'e çıkarıldı (birleşme oranı ~%60,04867). Ayrıca ayrılma hakkı kullanımın üst sınırı olarak NTHOL çıkarılmış sermayenin %3,69 olarak 12,500,000 pay adet olarak belirlenmiş. Bu üst sınırın aşılması durumunda birleşmenin gerçekleşmeyebileceği konusunda görüş beyan edilmiş. Yeniden bir revize raporun yayınlanmış olması piyasada süreci yakından izleyenler açısından sürecin sona gelindiğine dair yeni bir artan ihtimal oluşturabilir. Ancak ayrılma hakkı üst sınırının göreceli olarak düşük tutulması bir miktar olumsuz algılanabilir. NTHOL mevcut fiyatı ayrılma fiyatının altında seyretmekte.

Teknik Analiz

BİST-100

BİST-100 endeksi günü %0,12 yükselişle 99.390 seviyesinde kapadı.

Petrol fiyatının sert düşüşü ve beraberinde GOÜ piyasaları risk iştahının düşmesi nedeniyle güvenli limanlara yönelimin genel trend olarak devam ettiğini gözlemliyoruz. Ancak düşen Dolar endeksi etkisiyle bu sabah itibariyle Asya hisse senedi piyasalarında hafif olumlu bir seyir olduğunu görüyoruz. Göreceli olarak veri akışının zayıf olduğu bugün de yatırımcıların odak noktalarının petrol fiyatları ve Türk lirasındaki seyir olacağını düşünüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul'da yatay bir açılış yapmasını bekliyoruz. Gün içerisinde ise hafif alıcılı bir seyir gözlemlenebilir. Ancak bayram tatili öncesi, gün sonlarına doğru satış ihtimalinin artacağını düşünüyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 99,787, 100,184 ve 100,716 dirençlerini ve 98,858, 98,326 ve 97,930 desteklerini takip ediyor olacağız.

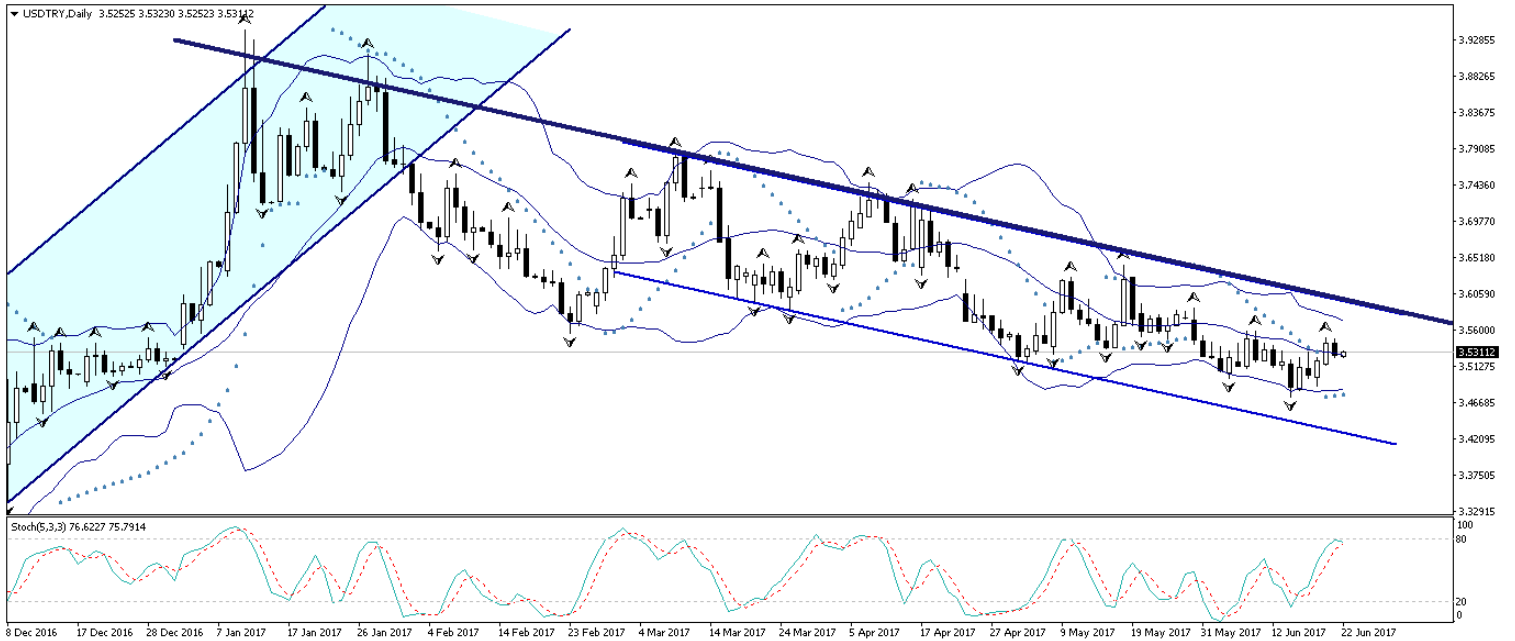
BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Petrol fiyatlarının son 7 ayın en düşük seviyesine gerilemesi küresel piyasalarda negatif bir hava yaratıyor. Borsalarda enerji şirketlerine gelen satış endekslerini aşağı çekerken, petrol ihraç eden ülke paralarının değer kaybettiği görüldü. Gerileyen risk iştahı ve yükselen güvenli liman arayışı devlet tahvillerinin faizlerinde düşümlere neden oldu. Ancak, piyasada artan risk iştahına rağmen, kar realizasyonları ve iki günlük yükselişin ardından durulan dolar endeksi sayesinde USDTRY paritesi dün 3,55 seviyesinden geri çekilerek 3,53'ün altına kadar geriledi. Beklentimiz kurun 3,53 seviyesi altına inmemesi yönündeydi, ancak bu sabah saatleri itibarıyla kurda yeniden 3,53 seviyesi üzerine çıkma çabası olduğu görülüyor. Bu noktada kurun 3,53 seviyesi üzerinde tutunması durumunda yeniden 3,55 seviyesine doğru yükselişe geçmesi beklenebilir. Bugün içerisinde kurda 3,5260 – 3,55 seviyeleri arasında bir seyir beklemekteyiz. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 3,5311 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,5430 seviyesi direnç, 3,5296 seviyesi ise destek konumunda. 3,5430 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,55, 3,5296 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,5191.

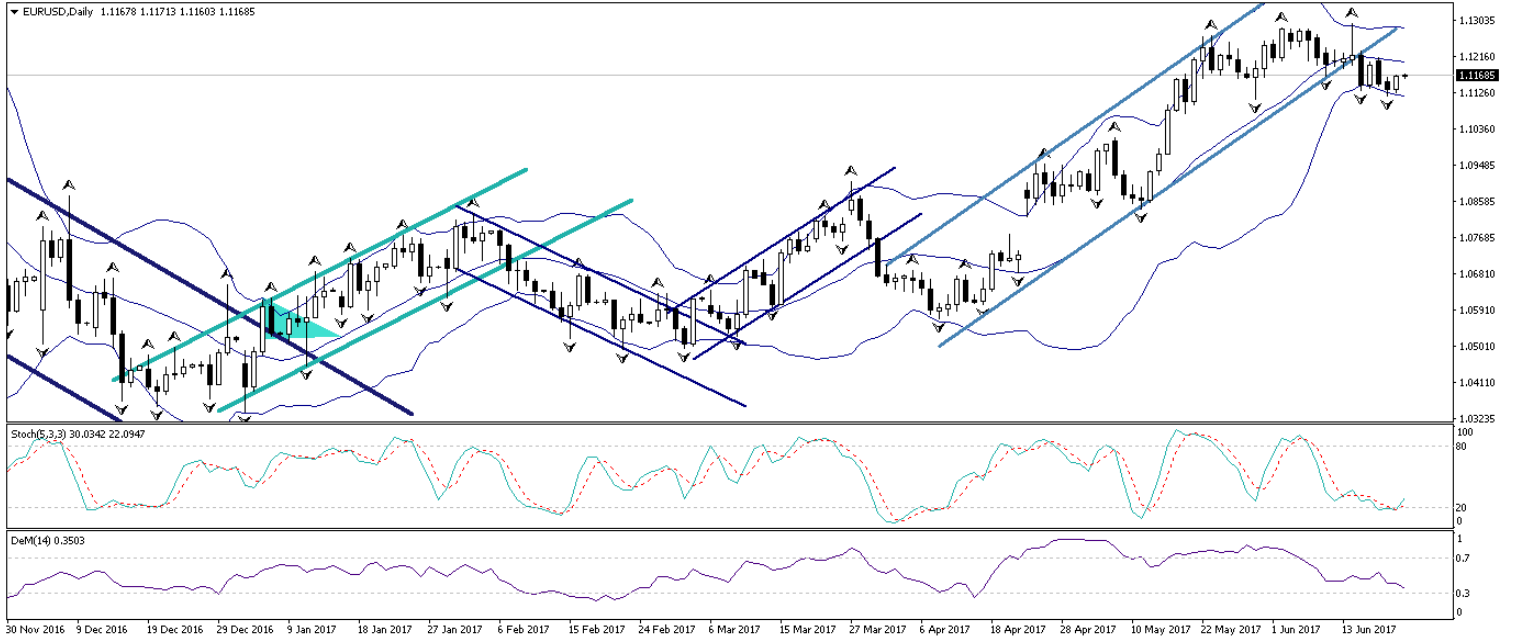
USD/TL (Günlük, TL)



EUR/USD

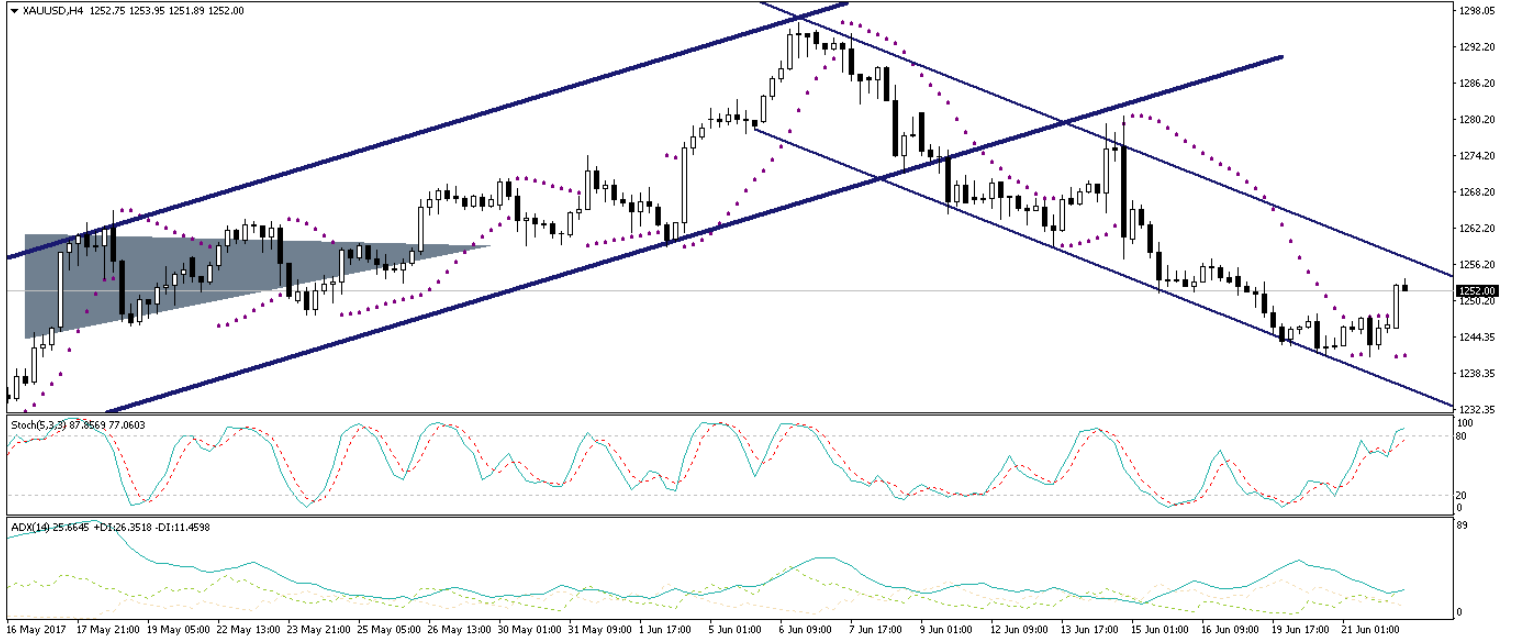
Haziran ayının ilk haftasından bu yana istikrarlı bir yükseliş hareketi içerisinde bulunan dolar endeksi, 96,32 seviyesinden 97,87'ye kadar yükselmiş durumda. ABD ekonomisine yönelik iyimser açıklamalarda bulunan FOMC üyelerinin etkisi ile birlikte Pazartesi ve Salı günlerini üst üste yükselişle kapatan dolar endeksinin, dün gün içerisinde biraz durulduğunu ve kazançlarının ufak bir kısmını geri verdiğini gördük. Dolar endeksindeki yükselişin durulması ile birlikte yönünü yukarı çeviren EURUSD paritesi ise, 1,1168 direncine kadar yükseldi. EURUSD paritesinde kısa vadede 1,12 üzerinde bir seyir oluşması teknik açıdan zor görünüyor. Dolayısı ile paritedeki mevcut yukarı yönlü düzeltme hareketinin 1,1188 direncini aşmasının zor olduğunu ve paritenin bu seviyelerden kısa vadeli satış fırsatları verebileceğini düşünmekteyiz. 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 1,1165 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1145 seviyesi destek, 1,1168 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1168 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1188, 1,1145 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1126.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

ABD ekonomisine yönelik iyimser açıklamalarda bulunan FOMC üyelerinin etkisi ile birlikte Pazartesi ve Salı günlerini üst üste yükselişle kapatan dolar endeksinin, dün gün içerisinde biraz durulduğunu ve kazançlarının ufak bir kısmını geri verdiğini gördük. Dolar endeksindeki güçlü yükselişin durulması ile birlikte yönünü yukarı çeviren altın fiyatları, yeniden 1250 seviyesi üzerine çıkmayı başardı. Bu sabah saatleri itibariyle 1250 seviyesi üzerindeki seyrini sürdürmekte olan altın fiyatlarında bugün içerisinde 1250 – 1255 seviyeleri arasında bir seyir görmeyi beklemekteyiz. Ancak dolar endeksindeki soluklanmanın sona ermesi ve endeksin yükselişine devam etmesi durumunda altının kısa vadede satıcılı seyrini sürdürmesi beklenebilir. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1252 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				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,436	-%0.1	-%0.1	%1.7	%7.7	%8.8
DAX	12,774	-%0.3	-%0.2	%1.2	%11.5	%11.3
FTSE	7,448	-%0.3	-%0.4	-%0.6	%5.4	%4.3
Nikkei	20,139	-%0.1	%1.4	%2.2	%3.6	%5.3
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	99,390	%0.1	-%0.2	%3.1	%28.4	%27.2
Çin	3,156	%0.6	%1.3	%3.2	%1.1	%2.3
Hindistan	31,284	%0.0	%0.7	%2.3	%20.4	%17.5
Endonezya	5,819	%0.1	%0.8	%1.3	%15.4	%9.9
Rusya	1,851	-%0.4	%0.7	-%5.1	-%14.9	-%17.1
Brezilya	60,762	%0.0	-%1.7	-%1.5	%6.1	%0.9
Meksika	48,983	-%0.1	-%0.6	%0.1	%8.8	%7.3
Güney Afrika	51,403	%0.5	-%0.4	-%5.7	%3.1	%1.5
Oynaklık Endeksleri						
VIX	11	-%1.0	%1.0	-%1.6	-%4.6	-%23.4
EM VIX	14	-%2.5	-%13.1	-%16.1	-%25.6	-%36.1
MOVE	52	%0.1	-%1.1	-%6.9	-%30.2	-%27.9
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.5309	-%0.4	%1.2	-%0.8	%0.6	%0.2
Brezilya	3.3363	%0.3	%1.9	%2.1	%0.2	%2.7
Güney Afrika	13.0805	%0.1	%3.6	-%1.1	-%6.6	-%4.8
Çin	6.8295	%0.0	%0.6	-%0.8	-%1.6	-%1.7
Hindistan	64.5225	%0.0	%0.4	%0.0	-%5.0	-%5.0
Endonezya	13319	%0.2	%0.3	%0.1	-%1.1	-%1.1
CDS *						
Türkiye	194.2	-0.8	12.4	-25.3	-43.9	-22.4
Brezilya	244.7	1.2	13.2	-22.0	-50.8	49.4
Güney Afrika	195.3	-2.4	17.5	-12.0	a.d.	a.d.
Endonezya	117.9	3.3	4.2	-12.5	-35.5	32.8
Rusya	176.2	0.0	17.3	7.3	a.d.	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%10.4	-0.1	0.7	-0.3	-0.8	-1.0
Brezilya	%10.6	0.1	0.0	-1.1	-1.0	a.d.
Güney Afrika	%8.6	0.0	0.2	-0.1	-0.4	-0.3
Hindistan	%6.4	0.0	0.0	-0.2	0.0	-0.1
Endonezya	%6.8	0.1	-0.1	-0.2	-1.0	-1.1
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.1	0.01	0.61	-0.10	-0.84	-0.77
Brezilya	%4.9	0.05	0.27	-0.06	-0.61	-0.60
Güney Afrika	%4.4	0.00	0.00	-0.16	-0.44	-0.43
Endonezya	%3.6	0.01	0.00	-0.11	-0.83	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	44.82	-%2.6	-%4.6	-%16.8	-%17.7	-%21.1
Ham Petrol - WTI USD/varil	42.53	-%1.6	-%4.9	-%16.2	-%19.0	-%20.8
Altın - USD / oz	1243.4	%0.2	-%2.3	-%1.4	%9.9	%8.0
Gümüş - USD / t oz.	16.374	-%0.3	-%4.4	-%4.5	%2.9	%2.4
Commodity Bureau Index	442.35	-%0.1	%0.1	%2.0	%4.4	%4.6

* 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.