

Piyasa Yorumu

Dün güne yükselişle başlayan BİST-100 endeksi öğleden sonra gelen satışların eşliğinde günü %0,12 değer kaybı ile 106.711 seviyesinden kapattı.

Bugün yurtiçi ve yurtdışında önemli bir haber akışı bulunmamaktadır. Yarın Fed'in ve Perşembe günü de TCMB'nin PPK toplantısı sonrasında faiz kararı açıklamalarının yatırımcılar tarafından yakından takip edileceğini düşünüyoruz. Bizim beklentimiz, gerek Fed'den gerekse TCMB'nin faizlerde herhangi bir değişiklik yapmayacağı yönündedir, dolayısıyla piyasa etkilerinin sınırlı kalmasını bekleriz.

Bugün Borsa İstanbul'da yatay başlangıç yapmasını ve gün içinde dar bir bantta satıcı bir izleyebileceğini bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 107.288, 107.865 ve 108.221 dirençlerini ve 106.354, 105.998 ve 105.421 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Yeni Kabine'nin görev dağılımı belli oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Aselsan** – Malezya'da şirket kurdu.
- Türk Telekom** – Bugün 2. çeyrek sonuçlarını açıklayacak.
- Gayrimenkul sektörü** – TÜİK, Haziran ayı konut satış rakamlarını açıkladı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

25 Temmuz - Temmuz Reel Sektör Güven Endeksi & KKO

27 Temmuz - Haftalık Portföy Hareketleri

TCMB Haftalık Para ve Banka Göstergeleri
PPK Toplantı Kararı

28 Temmuz - Mayıs Konut Fiyat Endeksi

Haziran Yabancı Ziyaretçi verileri

31 Temmuz - Haziran Dış Ticaret İstatistikleri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	106,711	-%0.1	%0.5
BIST-30	131,404	-%0.2	%0.4
Banka	181,962	-%0.3	-%0.4
Sanayi	116,084	-%0.3	%1.2
Hizmet	67,058	%0.2	%1.5
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	9.25	9.25	#N/A	N/A
AOFM	11.94	11.94	11.93	
2 yıllık bono faizi	11.45	11.45	11.42	
10 yıllık bono faizi	10.57	10.57	10.64	

Kur

USD/TL	3.54	%0.2	%1.3
EUR/TL	4.13	%1.9	%5.6
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.84	%1.0	%3.4

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	227	226	214
Ortalama işlem hacmi *	1.56	1.66	1.52
* milyar ABD doları			

BIST-100	2016	2017T	2018T
F/K	9.3x	9.7x	8.3x
PD/DD	1.10x	1.31x	1.17x
PD/DD (Banka)	0.77x	0.95x	0.83x
FD/Satışlar	1.32x	1.42x	1.27x
FD/FAVÖK	7.9x	8.0x	7.1x
Kar büyümesi	%13.5	%30.3	%17.6
Özsermaye karlılığı	%12.7	%14.2	%14.6
Temettü verimi	%2.9	%3.2	%3.7

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Yeni Kabine'nin görev dağılımı belli oldu

Yeni hükümet sözcüsü, Başbakan Yardımcısı Bozdağ, dün gerçekleştirilen Bakanlar Kurulu toplantısı sonrasında açıklama yaptı. Açıklaması sırasında yeni Kabine üyelerinin görev dağılımı hakkında da bilgi verdi. Buna göre piyasalar tarafında olumlu karşılanan Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek'in görevi koruması haberi sonrasında Ekonomi Koordinasyonu ve bankaların da Şimşek'e bağladığı belirtildi. TMSF ve Varlık fonu 'un ise Başbakan Yıldırım'a bağlı olacağı açıklandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan - Uzaktan komutalı silah sistemleri ile ilgili faaliyet gösterme amacıyla %100'ü Aselsan'a ait olmak üzere Malezya'da "Aselsan Malaysia Sdn. Bhd." Ünvanlı bir şirket kurdu.

Türk Telekom – TTKOM bugün piyasa kapanışından sonra 2Ç17 finansallarını açıklayacak. Türk Telekom'un yaptığı ankete göre piyasa beklentisi: Satışlar: 4.404 milyon TL, FAVÖK: 1.574 milyon TL, Net Kar: 623 milyon TL. Net satışların %10 civarında büyümesini beklerken, net kardaki büyüme geçen senenin düşük bazından dolayı oldukça kuvvetli olacağını söyleyebiliriz. Kur etkisi TL'nin Dolar karşısında değer kazanırken, Avro karşısında değer kaybetmesinden dolayı finansallara etkisi sınırlı kalabilir. Yarın sonuçlarla ilgili bir telekonferans yapılacaktır.

Gayrimenkul sektörü – TÜİK, Haziran ayı konut satış rakamlarını açıkladı. Buna göre; Türkiye genelinde konut satışları 2017 Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %8,1 oranında azalarak 97.579 oldu.

Türkiye genelinde ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %3,2 oranında azalış göstererek 35.210 oldu. Toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı %36,1 olarak gerçekleşti.

Türkiye genelinde ilk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %7,9 azalarak 45 433 oldu. Toplam konut satışları içinde ilk satışın payı %46,6 oldu.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün güne yükselişle başlayan BİST-100 endeksi öğleden sonra gelen satışların eşliğinde günü %0,12 değer kaybı ile 106.711 seviyesinden kapattı.

Bugün yurtiçi ve yurtdışında önemli bir haber akışı bulunmamaktadır. Yarın Fed'in ve Perşembe günü de TCMB'nin PPK toplantısı sonrasında faiz kararı açıklamalarının yatırımcılar tarafından yakından takip edileceğini düşünüyoruz. Bizim beklentimiz, gerek Fed'den gerekse TCMB'nin faizlerde herhangi bir değişiklik yapmayacağı yönündedir, dolayısıyla piyasa etkilerinin sınırlı kalmasını bekleriz.

Bugün Borsa İstanbul'da yatay başlangıç yapmasını ve gün içinde dar bir bantta satıcı bir izleyebileceğini bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 107.288, 107.865 ve 108.221 dirençlerini ve 106.354, 105.998 ve 105.421 desteklerini takip ediyor olacağız.

BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Dolar endeksi Çarşamba günü gelecek FOMC faiz kararı ve Cuma günü açıklanacak olan 2Ç17 GSYİH sonuçları öncesinde zayıf seyrini korudu. ABD'de özellikle politik haber akışının yoğun oluşunun ve ABD Başkanı Trump'ın reform takvimi üzerinde iyice büyüyen endişelerin Dolar endeksi üzerindeki zayıflamada önemli bir etkisi bulunuyor. Buna ek olarak petrol fiyatlarında bir miktar çıkış yaşanmasının da Dolar endeksi üzerinde hafif bir baskı nedeni olduğu görüldü. Dolar endeksindeki zayıf seyre rağmen USD/TL'nin 3,55 seviyelerine kadar yükseldiği görüldü.

TL tarafında bir süredir kısa vadeli yükseliş beklentilerimize rağmen 3,55 seviyelerine doğru gelinmesi arkasındaki en önemli nedenlerden birinin Türkiye-Almanya gerginliği olduğunu düşünüyoruz. Ancak para politikası tarafındaki sıkı duruşun devamının TL üzerinde kısa vadede güçlü duruşu destekleyeceğini düşünüyoruz. Perşembe günü gerçekleştirilecek olan PPK toplantısında kısa vadeli faizlerde herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. Bunun yanı sıra global karşılaştırmalı analizde Brezilya ve Rusya gibi ülkelerde para politikasında gevşeme adımlarının atılması, herhangi bir değişiklik yapmamasına rağmen TCMB'nin daha sıkı bir görünümde olmasına neden oluyor.

Bu çerçevede yakın vadede TL'de hafif güçlenme beklentimizi sürdürüyoruz.

USD/TL (Günlük, TL)



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,470	-%0.1	%0.4	%1.3	%7.5	%10.3
DAX	12,209	-%0.3	-%3.0	-%4.1	%3.4	%6.3
FTSE	7,378	-%1.0	-%0.4	-%0.6	%3.0	%3.3
Nikkei	19,976	%0.0	-%0.1	-%0.8	%4.8	%4.5
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	106,711	-%0.1	%0.5	%7.1	%28.4	%36.6
Çin	3,251	-%0.1	%1.8	%2.8	%3.1	%4.6
Hindistan	32,246	%0.1	%1.8	%3.6	%16.5	%21.2
Endonezya	5,802	-%0.3	-%0.6	-%0.7	%9.3	%9.3
Rusya	1,932	%0.3	-%1.4	%3.4	-%11.2	-%13.5
Brezilya	65,100	%0.6	-%0.2	%6.6	-%1.1	%8.1
Meksika	51,666	%0.2	%0.6	%5.5	%7.0	%13.2
Güney Afrika	54,369	%0.4	%1.0	%5.6	%2.1	%7.3
Oynaklık Endeksleri						
VIX	9	%0.7	-%4.0	-%4.7	-%14.8	-%32.8
EM VIX	15	%2.7	%2.5	%2.3	-%15.4	-%34.1
MOVE	47	-%1.0	-%6.0	-%6.0	-%37.8	-%34.4
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.5568	%0.6	%0.8	%1.6	-%6.0	%0.9
Brezilya	3.1469	%0.1	-%1.1	-%4.5	-%0.8	-%3.2
Güney Afrika	12.962	%0.3	%0.1	%0.8	-%3.2	-%5.7
Çin	6.7512	-%0.2	-%0.3	-%1.3	-%1.6	-%2.8
Hindistan	64.34	%0.0	%0.0	a.d.	-%5.6	-%5.3
Endonezya	13308	%0.0	-%0.2	a.d.	-%0.2	-%1.2
CDS *						
Türkiye	184.8	2.7	-7.0	0.3	-46.1	-1.2
Brezilya	213.2	2.6	-10.1	-17.1	-35.8	10.0
Güney Afrika	190.4	2.2	-7.1	4.6	a.d.	a.d.
Endonezya	115.4	-0.5	-0.8	2.2	-22.3	3.0
Rusya	166.2	5.0	-3.4	-3.8	-24.0	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%10.6	0.1	0.8	a.d.	-0.5	-0.8
Brezilya	%10.1	0.0	-0.1	-0.6	-0.8	a.d.
Güney Afrika	%8.5	0.0	-0.1	0.0	-0.2	-0.4
Hindistan	%6.4	0.0	0.0	a.d.	0.0	a.d.
Endonezya	%6.9	0.0	0.0	a.d.	-0.6	-1.0
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.1	0.06	0.58	a.d.	-0.69	-0.80
Brezilya	%4.6	0.07	-0.13	-0.15	-0.64	-0.94
Güney Afrika	%4.7	0.00	0.08	0.07	0.04	-0.21
Endonezya	%3.7	-0.01	-0.06	a.d.	-0.34	-0.62
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	48.6	%1.1	%0.4	%6.0	-%12.3	-%14.5
Ham Petrol - WTI USD/varil	46.34	%1.2	%0.7	%6.8	-%12.9	-%13.7
Altın - USD / oz	1254.3	%0.0	%1.7	%0.6	%3.6	%8.9
Gümüş - USD / t oz.	16.398	-%0.1	%2.2	-%1.0	-%4.6	%2.6
Commodity Bureau Index	441.25	-%0.2	-%0.6	%0.3	%1.9	%4.3

* 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.