

Piyasa Yorumu

Dünü %1,11'lik yükselişle 108.392 puandan tamamlayan BİST 100 endeksi, iki günlük yatay seyrin ardından yükselişine kaldığı yerden devam etti.

Dün öğle saatlerinde ABD cephesinden gelen Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin beklentilerin üzerinde bir artış kaydetmesi ile birlikte dolar endeksindeki düşüş hareketinin durulduğunu gördük. Kayıplarının bir kısmını telafi eden dolar endeksi, bu sabah saatlerinde 93,8 seviyesinden işlem görüyor. Dolar endeksinde görülen güçlenme gelişmekte olan ülke piyasaları üzerinde de etkili olmuş durumda. Bu sabah saatleri itibarıyla gelişmekte olan ülke para birimlerinde genel olarak satıcı bir seyrin hakimken, TL'nin görece iyi bir performans sergilediği görülüyor. Yurtiçi gündeme bakıldığında banka bilançolarının piyasa etkisinin olumlu olması beklenebilir. Ancak global tarafta özellikle Asya piyasalarındaki satışların dikkat çektiğini söylemek gerekir. Buna ek olarak ABD vadeliilerin de olumsuz bir resim çizdiğini görüyoruz.

Bu çerçevede bugün Borsa İstanbul'da hafif satıcı bir açılış görmeyi bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 108.729, 109.066 ve 109.527 dirençlerini ve 107.931, 107.471 ve 107.133 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Para Politikası Kurulu kısa vadeli faizlerde değişikliğe gitmedi.
- 14 – 21 Temmuz haftasında bono piyasasında 1,8 milyar dolarlık ciddi bir giriş görüldü.
- Başbakan Binali Yıldırım, Türkiye'nin önde gelen 19 Alman firmasının temsilcileriyle bir araya geldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

- 2Ç17 sonuçlarını açıklayan şirketler** – Aksigorta, Anadolu Sigorta, Arena Bilgisayar, Garanti Bankası, Tofaş, TSKB, Turkcell
- Aksa Enerji** – Madagaskar Cumhuriyeti'nde kurmakta olduğu HFO yakıtlı enerji santralinin kurulu gücü yükseldi.
- Dardanel** – 51 milyon TL limitli kredi sözleşmesi imzaladı.
- Zorlu Enerji** – YEKA ihalesine teklif verdi.
- Bugün 2Ç17 sonuçlarını açıklayacak şirketler** - İş Bankası, Türk Traktör

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 28 Temmuz** - Mayıs Konut Fiyat Endeksi
Haziran Yabancı Ziyaretçi verileri
- 31 Temmuz** - Haziran Dış Ticaret İstatistikleri
Hazine 3 aylık borçlanma programı
- 1 Ağustos** - Temmuz İTO Enflasyon verileri
Haziran İSO/Markit PMI
TİM Temmuz ihracat rakamları
- 3 Ağustos** - Haftalık Portföy Hareketleri
TCMB Haftalık Para ve Banka Göstergeleri
Temmuz TÜFE verileri
- 4 Ağustos** - Temmuz Reel Efektir Kur Endeksi
Temmuz Aylık Fiyat Gelişmeleri
- 7 Ağustos** - Hazine Nakit Bütçe verileri
- 8 Ağustos** - Haziran Sanayi Üretim Endeksi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	108,392	%1.1	%1.6
BIST-30	133,144	%1.1	%1.1
Banka	184,105	%1.2	%0.7
Sanayi	118,044	%0.9	%2.5
Hizmet	68,793	%1.4	%2.9
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

Interbank gecelik faizi	9.25	9.25	9.25
AOFM	11.94	11.93	11.95
2 yıllık bono faizi	11.51	11.52	11.37
10 yıllık bono faizi	10.61	10.61	10.47

Kur

USD/TL	3.53	-%0.1	%0.7
EUR/TL	4.13	%1.7	%5.7
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.83	%0.8	%3.2

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	231	228	214
Ortalama işlem hacmi *	1.66	1.71	1.53

* milyar ABD doları

BIST-100	2016	2017T	2018T
F/K	9.3x	9.8x	8.3x
PD/DD	1.10x	1.32x	1.18x
PD/DD (Banka)	0.77x	0.95x	0.84x
FD/Satışlar	1.32x	1.42x	1.28x
FD/FAVÖK	7.9x	8.0x	7.1x
Kar büyümesi	%13.5	%31.0	%17.6
Özsermaye karlılığı	%12.7	%14.2	%14.6
Temettü verimi	%2.9	%3.1	%3.6

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

PPK toplantısından sürpriz bir karar çıkmadı

Para Politikası Kurulu (PPK), kısa vadeli faizlerde beklentilere paralel olarak herhangi bir değişikliğe gitmedi. Böylelikle gecelik borç verme ve Geç Likidite Penceresi faizleri sırasıyla %9,25 ve %12,25 oranlarında sabit kaldı. Piyasa tepkisi ise oldukça sınırlı oldu. PPK kararı bildirisinin bir öncekiyle hemen hemen aynı olduğunu gördük.

2017 yıl sonu TÜFE beklentimizi %9,7'de tutuyoruz. Mevcut oynak koşullar altında erken bir gevşeme beklemiyoruz.

- Olumlu baz yılı etkisinin Temmuz ayında da devam etmesini ve yıllık enflasyonun %10'un altına gerilemesini beklemekteyiz. Ancak, Ağustos itibarıyla destekleyici etkisini yitirecek olan baz ile birlikte yıllık TÜFE'nin %11-11,5'e doğru yükselişe geçebileceğini düşünüyoruz.
- 2017 yıl sonu TÜFE beklentimizi %9,7'de tutuyoruz. Mevcut oynak koşullar altında erken bir gevşeme beklemiyoruz.
- TCMB'nin sıkı duruşunu koruması TL varlıklar üzerindeki olumlu etkinin devamını sağlıyor.
- 1 Ağustos'ta açıklanacak olan çeyrek dönemlik enflasyon raporu yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek.

Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)

Hisse ve bono piyasasına giriş hızlandı

14 – 21 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında, bir önceki hafta görülen 155 milyon dolarlık girişin ardından, 251 milyon dolarlık net yabancı girişi yaşandı. Böylece, yılbaşından bu yana hisse senedinde görülen net yabancı girişi 2,5 milyar dolardan 2,75 milyar dolara çıktı.

14 – 21 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında 251 milyon dolar, bono piyasasında ise 1,8 milyar dolarlık bir yabancı girişi görüldü.

- Yabancı yatırımcılar aynı hafta içerisinde ise bono piyasasında (repo işlemleri hariç) net 1,8 milyar dolarlık önemli bir alım yaptı ve yılbaşından bu yana bono piyasasında yaşanan giriş 5,4 milyar dolara yükseldi.
- 14 – 21 Temmuz tarihlerinde, dolar endeksinde görülen sert satış baskısı, gelişmekte olan ülke para birimlerinin güçlü bir seyir izlemesini sağladı.

Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)

Başbakan Binali Yıldırım, Alman firmalarıyla bir araya geldi

Başbakan Binali Yıldırım, Almanya Dışişleri Bakanı'nın Türkiye'ye yönelik politikada tutum değişikliği yapılmasına bağlı olarak Türkiye'ye olan ziyaretler ve yatırımlar konusunda uyarıda bulunmasının ardından, Türkiye'nin önde gelen 19 Alman firmasının temsilcileriyle Çankaya Köşkü'nde bir araya geldi. Türkiye'deki toplam ihracatları 10 milyar dolar civarında olan, toplam yatırımları ise yaklaşık 20 milyar euro olan firma temsilcileri ile istişarelerde bulunan Yıldırım, firma temsilcilerinin önerilerini dinledi.

- Bir önceki gün Başbakan Yardımcısı Şimşek'de mevcut gerginliğin ekonomik ilişkilere yansımaması açısından yoğun bir çaba içerisinde olduğunu belirtmişti. Dün gerçekleştirilen toplantı da bu çabalar çerçevesinde olumlu bir adım olarak ele alınabilir.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aksa Enerji – Madagaskar Cumhuriyeti'nde kurmakta olduğu HFO yakıtlı enerji santralinin kurulu gücü 25 MW'tan 36 MW'a yükseldi. Toplam 66 MW kurulu güçteki ilk fazın kalan 30 MW gücündeki bölümü Ağustos ayı içinde peyderpey devreye alınmaya devam edilecek. Şirket yönetimi 2017 yılında 17,6 milyon Amerikan Doları FAVÖK yaratması beklediği ilk fazın, 2018 yılında tüm yıl boyunca çalışmasıyla 45 milyon Amerikan Doları FAVÖK yaratacağını öngörüyor. 54 MW kurulu güçteki ikinci fazın ise bölgedeki iletim hatlarının tamamlanmasını takiben devreye girmesi planlanıyor.

Aksigorta – 2Ç17 mali tablolarını 34 milyon TL net kar ile açıkladı. Şirket geçen senenin aynı döneminde 10 milyon TL zarar açıklamıştı. Net kardaki güçlü toparlama esas faaliyet karlılığındaki artış ve artan finansal gelirler eşliğinde gerçekleşti. 2Ç17'de Aksigorta %7 brüt prim büyümesi kaydetti. Öte yandan, şirketin kombine rasyosu %95 olarak gerçekleşti ve bu değer 2Ç16'da %114 idi. Bu iyileşmenin alt detaylarına baktığımızda, hasar rasyosundaki gerileme (2Ç17: %62, 2Ç16: %76) ve daha düşük gider rasyosu olduğunu görüyoruz (2Ç17: %33, 2Ç16: %37). Şirketin net finansman gelirleri ise, çeyreklik ve yıllık bazda, sırasıyla %7 ve %36 arttı. 1Y17 itibariyle, Aksigorta'nın yatırım portföyü büyüklüğü 1.312 milyon TL olup, ortalama getirisi %14,2 ve ortalama vadesi 10 ay idi. Şirket yönetimi 2017 yılına ait net kar beklentisini yukarı yönlü revize etti. Daha önce, bir defalık kalemler hariç tutulduğunda, 2017 yılı için %8-10 arasında net kar büyümesi olması tahmin edilirken, bu 103-105 milyon TL arasında net karı işaret ediyordu (2016 açıklanan net kar: 48 milyon TL), bu beklenti 130-135 milyon TL olarak revize edildi. UFRS net kar beklentisi ise 150-155 milyon TL olarak açıklandı. Şirket yönetimin belirtmiş olduğu 130-135 milyon TL net kar beklentisini baz aldığımızda, Aksigorta'nın 2017 yılı F/K oranı 7,6-7,9x olarak gerçekleşiyor.

Anadolu Sigorta – Şirket 2Ç17 net karını 37 milyon TL olarak açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, çeyreklik ve yıllık bazda, sırasıyla %15 ve %25 gerilemeyi işaret ediyor. Şirketin faaliyetlerinde zayıf bir seyir olduğunu görüyoruz. Brüt prim üretimi yıllık bazda %10 geriledi. Şirketin faaliyet karlılığını gösteren kombine rasyoda, yıllık bazda, %8 bozulma gerçekleşti ve %110 olarak kaydedildi. Şirketin gider rasyosu yıllık bazda %4 iyileşirken, hasar rasyosunun yaklaşık %11 bozulması kombine rasyonun artışına sebep oldu. Güçlü net yatırım gelirleri, çeyreklik ve yıllık bazda, sırasıyla %20 ve %46, 2Ç17 net karına olumlu katkıda bulundu. Şirketin çeyreklik özsermaye karlılığı %15 olarak kaydedilirken, bu değer 1Ç17'de %18 ve 2Ç16'da %22 olarak gerçekleşti.

Arena Bilgisayar – 2. çeyrekte 2 milyon TL zarar açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde, 4 milyon TL net kar açıklamıştı. Net satışlar 385 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %8 büyüdü. Şirket, 2Ç17'de 04 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %53 azalış gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 137 baz puan azalarak %1,1 oldu. Şirketin net borcu çeyreklik bazda yüzde %30 düşerek 55 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 304 milyon TL (2Ç16: 288 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %17,8 (2Ç16: %19,8) olarak kaydedildi.

Dardanel – Artan ticari iş hacminin finansmanı amacıyla 5 yıl vadeli 51 milyon TL limitli kredi sözleşmesi imzaladı. Şirket'in 1Ç17 itibarıyla net borcu 130 milyon TL'dir.

Garanti Bankası – 2. çeyrekte 1.554 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı bizim beklentimiz olan 1.533 milyon TL ile uyumlu olup, piyasa beklentisi olan 1.482 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. Açıklanan net kar rakamı çeyrek bazında %2 büyümeyi işaret etmektedir. Garanti Bankası'nın 2Ç17 sonuçlarında iyi yönetilmiş net faiz marjı, iyileşen kredi maliyetleri ve 220 milyon TL serbest karşılık ayrıldığını görüyoruz. Ana bankacılık gelirleri, çeyreksel bazda, %7 arttı ve bunun altında yatan en önemli sebebin net faiz gelirlerindeki artış olduğunu görüyoruz. Garanti Bankası Mayıs ayında TÜFE endeksli menkul kıymetlerin değerlemesinde kullandığı enflasyon tahminini %7'den %9'a yükseltti. Bu revizyonun net faiz marjına 14 baz puan olumlu etkisi oldu. Bahsettiğimiz bu enflasyon beklentisi düzeltmesini brüt etkisi 375 milyon TL olup, 95 milyon TL kısmı 2Ç17'de gelir tablosuna yansıtılmış olup, geri kalan kısmı eşit aylık taksitlerle gelir tablosuna yansıtılacaktır. Böylece Garanti Bankası 3Ç17 ve 4Ç17'de TÜFE endeksi menkul kıymetlerden 140 milyon TL ilave faiz geliri elde edecek. Garanti Bankası'nın net faiz marjı, çeyreksel bazda, 31 baz puan iyileşerek %5,3 olarak kaydedildi. Ancak banka fonlama maliyetlerini yönetirken daha fazla swap bazlı fonlama kullandı. Böylelikle Garanti Bankası'nın swap maliyetleri 1Ç17'de 304 milyon TL'den 2Ç17'de 629 milyon TL'ye yükseldi. Swap maliyetlerine göre düzeltilmiş net faiz marjı ise 18 baz puan gerileyerek %4,4 olarak kaydedildi. Kredi portföyü, çeyreksel bazda, %3 artış kaydetti. TL krediler %6 artarken, yabancı para krediler ise, ABD doları bazında, %1 kadar büyüdü. Kredi Garanti Fonu kapsamında, banka 15 milyar TL kredi kullandı ve bu rakam Garanti Bankası için tahsis edilmiş olan 16,5 milyar TL limitine yaklaştı. Aktif kalitesi beklentilerimizden daha iyi gelişti. Daha az takibe dönüşüm ve de takibe dönüşen kredi portföyünden yapılan satışlara bağlı olarak, takibe dönen krediler oranı 11 baz puan gerileyerek %2,6 olarak gerçekleşti. Brüt spesifik kredi maliyetleri, çeyreksel bazda, 20 baz puan iyileşerek 67 baz puan olarak, beklentimiz olan 75 baz puanın altında, kaydedildi. Brüt kredi maliyetleri ise 40 baz puan geriledi 71 baz puan olarak kaydedildi. 2. Grup krediler çeyreksel bazda yatay kaldı ve toplam kredilerin %5,3'ünü oluşturdu. Son olarak, Garanti Bankası 2Ç17'de 220 milyon TL oluşabilecek risklere karşı serbest karşılık ayırdı. Banka 1Ç17'de 200 milyon TL serbest karşılık ayırmış idi. Daha önce ayrılan serbest karşılıklarla beraber, Garanti Bankası'nın 720 milyon TL serbest karşılığı bulunmaktadır. 2Ç17'de özsermaye karlılığı 30 baz puan gerileyerek %16,7 olarak gerçekleşti.

İş Bankası - Bugün 2Ç17 sonuçları açıklanacak. Net kar beklentimiz 1.280 milyon TL olup, çeyreksel ve yıllık bazda, sırasıyla %22 ve %3 gerilemeyi işaret ediyor. Piyasa beklentisi ise 1.293 milyon TL'dir.

Tofaş (TUT, hedef fiyat: 28 TL) – 2. çeyrekte 312 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, Tacirler Yatırım beklentisi 310 milyon TL'ye paralel ve 270 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerindedir. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %31 artarken, çeyreksel bazda ise yüzde %19 arttı. Net satışlar beklentilere uyumlu olarak 4,499 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %23 yükseldi. Şirket, 2Ç17'de 470 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %39 yükseldi. Açıklanan FAVÖK rakamı beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Yurtiçi piyasadaki fiyat artışları, yurtiçi gelirlerin oranlarının artması ve al-veya-öde kontratları ek katkısı FAVÖK iyileşmesine destek

oldu. Böylelikle FAVÖK marjı, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 118 baz puan artarak %10,4 oldu.

Tofaş yıl sonu satış beklentisini yurtiçi piyasadaki iyi satışların etkisiyle 5 bin adet 415-455bin adet seviyesine yükseltti. Beklentilerin üzerinde açıklanan VAFÖK rakamı ve yukarı beklenti revizyonunun bugün olumlu algılanacağını düşünüyoruz.

TSKB – 2. çeyrekte 151 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı beklentimiz ve piyasa beklentisi ile uyumlu olup, çeyreksele ve yıllık bazda, sırasıyla %7 ve %29 büyümeyi işaret ediyor. Döviz kuruna göre düzeltilmiş kredi büyümesi 2Ç17’de hızlanarak %5,5 olarak kaydedildi. (1Ç17: %3,5). Yılbaşından bu yana, TSKB’nin kredi büyümesi %9,3 olarak kaydedildi. Net faiz marjı, çeyreksele bazda, 14 baz puan iyileşerek %3,91 olarak ve beklentimize paralel olarak gerçekleşti. Aktif kalitesi güçlü kaldı ve 2Ç17’de takibe dönüşen kredi olmadı. 2. grup krediler, çeyreksele bazda, %6 geriledi. TSKB, 1Ç17’de kaydetmiş olduğu 14 milyon ihtiyati karşılıklardan 10 milyon TL’yi bu çeyrekte çözdü. TSKB’nin çekirdek sermaye yeterliliği rasyosu 30 baz puan artarak %12,5 olarak gerçekleşirken, sermaye yeterliliği rasyosu 10 baz puan artarak %17,5 olarak kaydedildi. TSKB’nin 2Ç17’deki özsermaye karlılığı, çeyreksele bazda 50 baz puan artarak, %19,5 oldu ve 1Y17 itibarıyla özsermaye karlılığı %19,2 olarak gerçekleşti.

Türk Traktör (AL, hedef fiyat: 95 TL) - Bugün piyasa kapanışı sonrası veya Pazartesi sabahı 2Ç17 sonuçlarını açıklayacak. Tacirler Yatırım beklentisi 77 milyon TL net kâr ve konsensus 78 milyon TL net kârdır.

Zorlu Enerji - Rüzgar Enerjisi-Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları ve Bağlantı Kapasitelerinin Tahsisine İlişkin ihaleye (YEKA) İklim Elektrik Yatırım Sanayi ve Ticaret AŞ, MKS - Marmara Entegre Kimya Sanayi AŞ ve Nordex Enerji AŞ ile bir konsorsiyum kurmak suretiyle teklif verdi. Türkiye'nin 5 ayrı bölgesinde toplam 1 milyar USD yatırımla 1000 MW rüzgar enerjisi kapasitesi kurulması için yapılacak ihaleye toplam 8 konsorsiyum teklif verdi.

Teknik Analiz

BİST-100

Dünü %1,11'lik yükselişle 108.392 puandan tamamlayan BİST 100 endeksi, iki günlük yatay seyrin ardından yükselişine kaldığı yerden devam etti.

Dün öğle saatlerinde ABD cephesinden gelen Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin beklentilerin üzerinde bir artış kaydetmesi ile birlikte dolar endeksindeki düşüş hareketinin durulduğunu gördük. Kayıplarının bir kısmını telafi eden dolar endeksi, bu sabah saatlerinde 93,8 seviyesinden işlem görüyor. Dolar endeksinde görülen güçlenme gelişmekte olan ülke piyasaları üzerinde de etkili olmuş durumda. Bu sabah saatleri itibariyle gelişmekte olan ülke para birimlerinde genel olarak satıcı bir seyrin hakimken, TL'nin görece iyi bir performans sergilediği görülüyor. Yurtiçi gündeme bakıldığında banka bilançolarının piyasa etkisinin olumlu olması beklenebilir. Ancak global tarafta özellikle Asya piyasalarındaki satışların dikkat çektiğini söylemek gerekir. Buna ek olarak ABD vadelilerin de olumsuz bir resim çizdiğini görüyoruz.

Bu çerçevede bugün Borsa İstanbul'da hafif satıcı bir açılış görmeyi bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 108.729, 109.066 ve 109.527 dirençlerini ve 107.931, 107.471 ve 107.133 desteklerini takip ediyor olacağız.

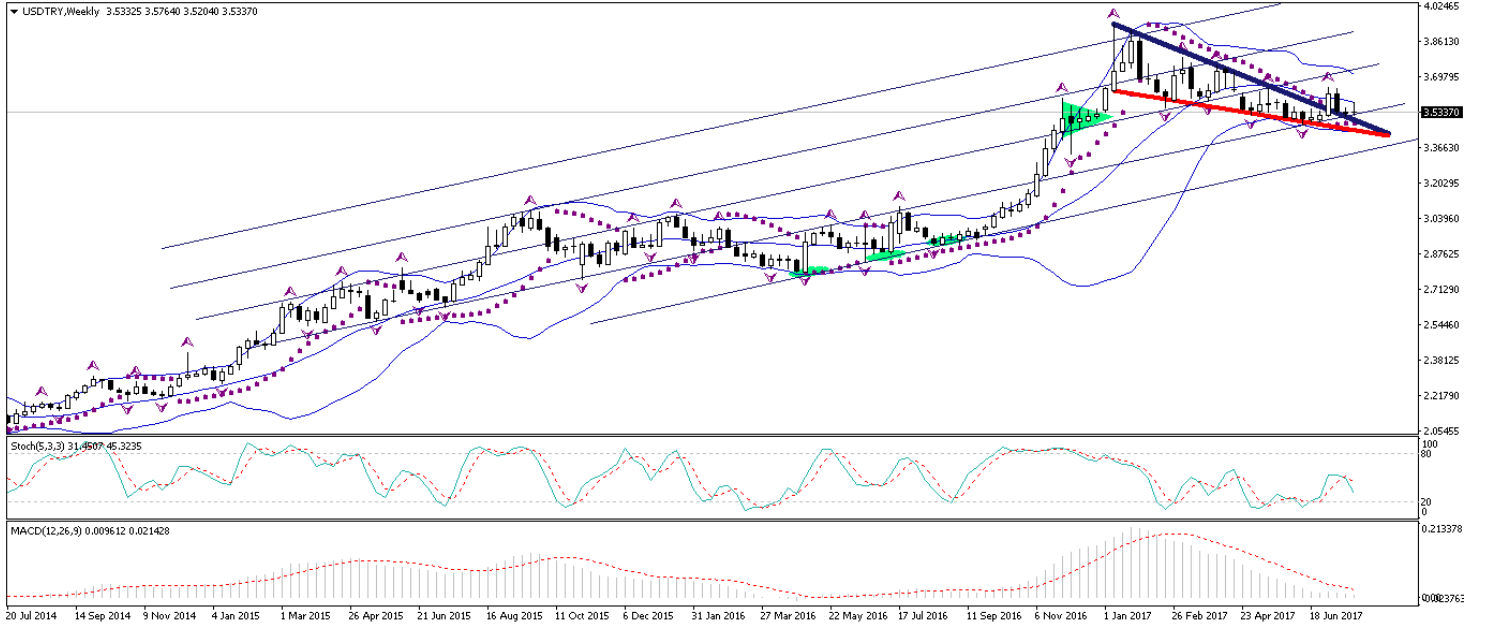
BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

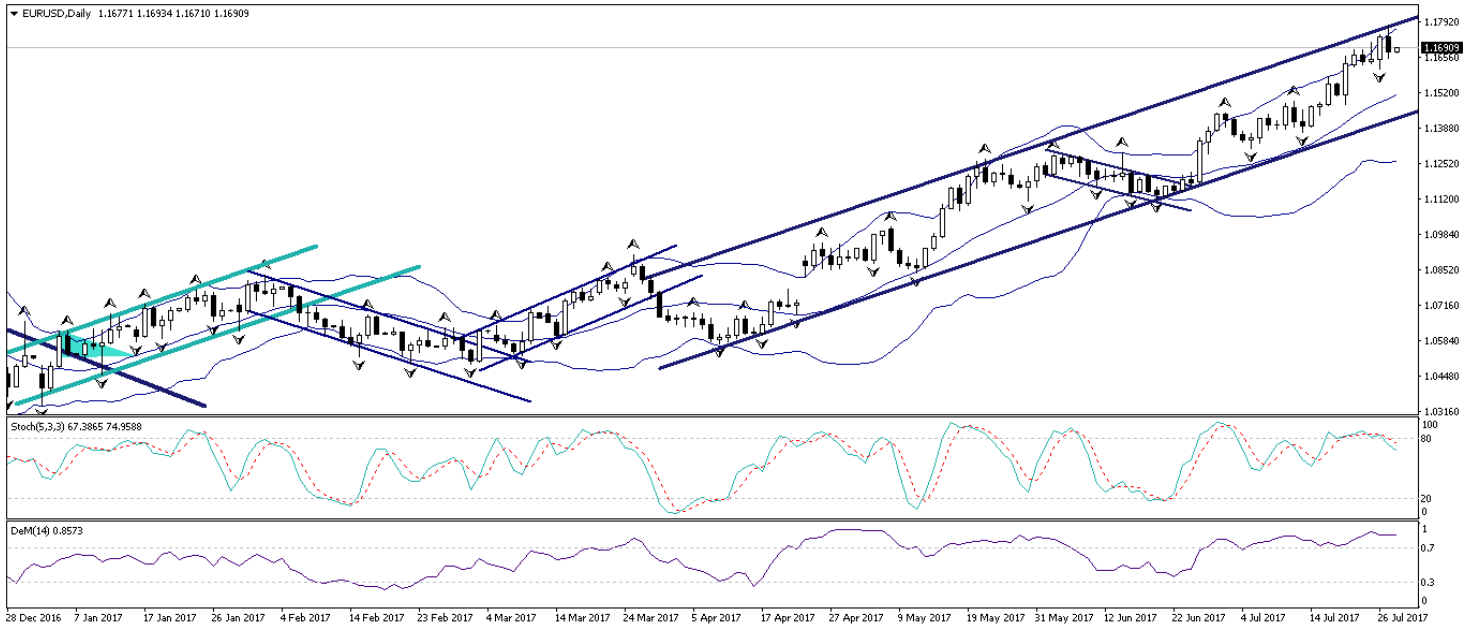
Dün öğle saatlerinde ABD cephesinden gelen Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin beklentilerin üzerinde bir artış kaydetmesi ile birlikte dolar endeksindeki düşüş hareketinin durulduğunu gördük. Kayıplarının bir kısmını telafi eden dolar endeksi, bu sabah saatlerinde 93,8 seviyesinden işlem görüyor. Dolar endeksinde görülen güçlenme, gelişmekte olan ülke piyasaları üzerinde de etkili olmuş durumda. Bu sabah saatleri itibarıyla gelişmekte olan ülke para birimlerinde genel olarak satıcı bir seyrir hakimken, dün gün içerisinde 3,52 seviyesine kadar gerileyen USDTRY paritesinin de TL üzerindeki baskı ile birlikte yeniden 3,5350 seviyesine doğru yükselişe geçtiği görüldü. Kurdaki görünümüne baktığımızda: Kısa vadeli teknik göstergelerin aşırı alıma işaret etmeleri ile birlikte kurda sabah saatlerinde 3,53 seviyesi altına doğru bir geri çekilme görmeyi bekleriz. Ancak, gün içerisinde kurun 3,53 seviyesi üzerinde tutunmasını ve 3,54 seviyesine doğru yükselişe geçmesini bekliyoruz. Bugün ABD cephesinden gelecek olan 2Ç17 GSYİH Büyüme Oranı verisi ve 2Ç17 Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları verileri yakından izlenecek. ABD ekonomisinde büyümenin 2Ç17'de %1,4'ten %2,5'e yükselmesi bekleniyor. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 3,5337 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 (Haftalık, TL)



EUR/USD

Dün sabahki bültenimizde, EURUSD paritesinin kısa vadeli yükseliş kanalının sınırına yaklaşmış olduğunu ve teknik göstergelerin aşırı alımı işaret ettiğini belirtmiş, paritenin kısa vadede kanalın üst sınırından (1,1750 – 1,1770 bandı) yönünü aşağı çevirmesinin ve kazançlarının bir kısmını geri vermesinin beklenebileceğini ifade etmiştik. Dün öğle saatlerinde ABD’de açıklanan ve beklentilerin üzerinde gelen Dayanıklı Mal Siparişleri verisi sonrasında yükselişe geçen dolar endeksi ile birlikte yönünü aşağı çeviren EURUSD paritesi, 1,1649 seviyesine kadar gerileyerek yaklaşık son 1 ayın en sert düşüşünü gerçekleştirdi. Paritedeki kısa vadeli gidişat açısından bugün ABD cephesinden gelecek olan 2Ç17 GSYİH Büyüme Oranı verisi ve 2Ç17 Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları verileri önemli olacak. Kısa – orta vadede 1,16 – 1,17 bandı üzerinde kalıcı bir hareket görmeyi beklemediğimizi bu noktada ifade etmemizde fayda var. ABD ekonomisinde büyümenin 2Ç17’de %1,4’ten %2,5’e yükselmesi bekleniyor. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1690 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1640 seviyesi destek, 1,1711 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1711 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1758, 1,1640 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1600.

EUR/USD (Günlük, USD)

XAUUSD

Dün öğle saatlerinde ABD cephesinden gelen Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin beklentilerin üzerinde bir artış kaydetmesi ile birlikte dolar endeksindeki düşüş hareketinin durulduğunu gördük. Kayıplarının bir kısmını telafi eden dolar endeksi, bu sabah saatlerinde 93,8 seviyesinden işlem görüyor. Dolar endeksinde görülen güçlenme ile birlikte 1265 seviyesinden dönene altın fiyatları, dünü satıcılı geçirdi. Bu sabah saatleri itibarıyla 12160 seviyesinin hemen altında hareket eden altın fiyatlarında, kısa vadeli teknik göstergelerin dolası düşüş hareketlerini işaret ettiğini görüyoruz. Dolayısı ile yatırımcılarımıza altının 1260 seviyesi civarındaki seyrini yakından takip etmelerini öneriyoruz. Altının 1260 seviyesini yukarı yönlü kıramaması durumunda düşüş hareketini sürdürmesi 1255 seviyesine doğru geri çekilmesi beklenebilir. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1258,72 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1255 seviyesi destek, 1260 seviyesi ise direnç konumunda. 1260 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1262, 1255 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1250.

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	2,475	-%0.1	%0.1	%1.4	%7.9	%10.6
DAX	12,212	-%0.8	-%1.9	-%3.4	%3.4	%6.4
FTSE	7,443	-%0.1	-%0.6	%0.7	%3.6	%4.2
Nikkei	20,080	-%0.4	-%0.5	-%0.7	%2.7	%4.6
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	108,392	%1.1	%1.6	%7.7	%29.3	%38.7
Çin	3,250	-%0.1	%0.3	%2.4	%2.8	%4.7
Hindistan	32,383	%0.0	%1.5	%5.0	%16.1	%21.6
Endonezya	5,820	-%0.2	%0.8	-%0.4	%9.3	%9.7
Rusya	1,945	%0.6	-%0.1	%2.8	-%14.2	-%12.9
Brezilya	65,277	%0.4	%0.5	%5.3	-%1.1	%8.4
Meksika	51,257	-%0.7	%0.2	%3.9	%8.1	%12.3
Güney Afrika	54,889	%0.1	%1.1	%6.4	%3.6	%8.4
Oynaklık Endeksleri						
VIX	10	%5.3	%5.5	-%8.6	-%4.4	-%28.0
EM VIX	15	%4.4	%3.8	-%7.3	-%11.7	-%33.8
MOVE	48	%2.4	%3.0	-%7.1	-%32.9	-%32.4
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.5366	%0.0	%0.3	%0.3	-%8.6	%0.4
Brezilya	3.1505	%0.4	%0.9	-%4.9	%0.3	-%3.1
Güney Afrika	13.0016	%0.7	-%0.3	-%0.2	-%3.5	-%5.4
Çin	6.743	-%0.2	-%0.2	-%1.0	a.d.	-%2.9
Hindistan	64.11	-%0.4	-%0.5	-%0.7	-%5.8	-%5.6
Endonezya	13318	-%0.1	-%0.1	a.d.	-%0.3	-%1.2
CDS *						
Türkiye	183.2	-1.4	2.1	-7.3	-59.6	3.1
Brezilya	214.5	0.2	2.4	-27.1	-27.4	15.3
Güney Afrika	183.8	-4.2	-4.3	1.6	-14.5	a.d.
Endonezya	110.1	-1.7	-3.8	1.7	-21.9	7.4
Rusya	161.3	-3.0	0.3	-3.7	-21.8	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%10.6	0.0	0.9	a.d.	-0.7	-0.8
Brezilya	%10.0	-0.1	-0.1	-0.8	-0.8	a.d.
Güney Afrika	%8.5	0.0	0.0	-0.1	-0.3	-0.4
Hindistan	%6.4	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1
Endonezya	%7.0	0.0	0.0	a.d.	-0.7	-1.0
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5.0	-0.07	0.54	a.d.	-0.79	-0.84
Brezilya	%4.6	0.03	0.07	-0.23	-0.43	-0.88
Güney Afrika	%4.7	0.00	0.08	0.07	-0.02	-0.22
Endonezya	%3.7	-0.04	-0.04	a.d.	-0.49	-0.65
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	51.49	%1.0	%4.4	%10.4	-%7.3	-%9.4
Ham Petrol - WTI USD/varil	49.04	%0.6	%4.8	%10.8	-%7.8	-%8.7
Altın - USD / oz	1260	%0.8	%1.2	%1.1	%6.0	%9.4
Gümüş - USD / t oz.	16.529	%0.7	%1.4	-%0.4	-%3.5	%3.4
Commodity Bureau Index	442.32	%0.2	-%0.7	%0.3	%2.2	%4.5

* 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.