

Piyasa Yorumu

Dün BİST-100 endeksi %0,59 artış kaydederek 107.154 seviyesinden kapandı. Dünkü yükselişte Tüpraş'ın beklentilerden daha iyi gelen 2Ç17 sonuçları önemli rol oynadı. Tüpraş ve dolaylı olarak Koç Holding'de yaşanan değer artışları, BİST-100 endeksini sırasıyla, 340 ve 113 puan etkiledi.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli veri bulunmazken, günün en önemli verisi saat 15:30'da ABD'de de açıklanacak olan Tarım Dışı İstihdam verisi olacaktır. Bu sabah itibarıyla Uzakdoğu Asya piyasalarında yatay bir seyir mevcutken, ABD'den dün gece gelen haberlere istinaden Dolar endeksinin değer kaybettiğini ve GOÜ para birimlerin ABD dolarına karşı değer kazandıklarını görüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul'da hafif satıcı bir seyir olmasını bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 107.402, 107.649 ve 107.904 dirençlerini ve 106.899, 106.645 ve 106.397 desteklerini takip ediyor olacağız.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Temmuz Reel Efektif Kur Endeksi bugün 14:30'da açıklanacak.
- Temmuz ayı TÜFE artışı aylık %0,15 olarak gerçekleşti.
- Hisse ve bono piyasasında sınırlı bir yabancı çıkışı görüldü.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Aygaz** - 2. çeyrek sonuçlarını açıkladı.
- Ford Otosan** - 2. çeyrek sonuçlarını açıkladı.
- Halkbank** - 2. çeyrek sonuçlarını açıkladı.
- Migros** - Temmuz ayında 18 mağaza açtı.
- Tekfen** - 2. çeyrek sonuçlarını açıkladı.
- 2. Çeyrek sonuçlarını açıklayan diğer şirketler:** Çemtaş, Goodyear, Halk GYO, Marshall Boya
- Bugün 2. çeyrek sonuçlarını açıklayacak şirketler:** Tat Gıda

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 4 Ağustos** - Temmuz Reel Efektif Kur Endeksi
Temmuz Aylık Fiyat Gelişmeleri
- 7 Ağustos** - Hazine Nakit Bütçe verileri
- 8 Ağustos** - Haziran Sanayi Üretim Endeksi
- 11 Ağustos** - Haziran Ödemeler Dengesi İstatistikleri
- 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)

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	107,154	%0.6	-%1.1
BIST-30	131,672	%0.7	-%1.1
Banka	180,249	-%0.2	-%2.1
Sanayi	118,026	%1.4	%0.0
Hizmet	67,512	%0.0	-%1.9
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

İnterbank gecelik faizi	9.25	9.25	9.25
AOFM	11.97	11.98	11.94
2 yıllık bono faizi	11.59	11.55	11.51
10 yıllık bono faizi	10.63	10.59	10.61

Kur

USD/TL	3.54	%0.3	%0.2
EUR/TL	4.19	%1.4	%4.3
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	3.86	%0.9	%2.2

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	227	231	215
Ortalama işlem hacmi *	1.64	1.64	1.60
* milyar ABD doları			

BIST-100	2016	2017T	2018T
F/K	9.3x	9.6x	8.2x
PD/DD	1.10x	1.30x	1.17x
PD/DD (Banka)	0.77x	0.93x	0.82x
FD/Satışlar	1.32x	1.41x	1.27x
FD/FAVÖK	7.9x	8.0x	7.1x
Kar büyümesi	%13.5	%32.3	%17.3
Özsermaye karlılığı	%12.7	%14.3	%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

Temmuz Reel Efektif Kur Endeksi bugün 14:30'da açıklanacak

Temmuz ayı Reel Efektif Kur Endeksi (REKE) bugün 14:30'da açıklanacak.

REKE'nin 89 seviyelerine gerilemesini beklemekteyiz.

- Haziran seviyesi 91,38 idi.
- Ocak ayında 87,54 rekor seviyesine gerilemiş olan REKE, Haziran ayına kadar toplamda %4,4 oranında değer kazandı.
- Temmuz ayında ise TL ortalamada Sepet'e karşı %2,4 oranında nominal değer kaybı yaşadı. Bu çerçevede, enflasyon tahminlerini göz önüne alarak, REKE'nin 89 seviyelerine gerilemesini beklemekteyiz.

Temmuz ayı TÜFE artışı aylık %0,15 olarak gerçekleşti

Temmuz ayı TÜFE artışı aylık bazda, %0 olan kurum beklentimizin üzerinde ve %0,17 olan piyasa beklentisinin altında gelerek %0,15 olarak gerçekleşti. Böylelikle yıllık TÜFE artışı %10,9'dan %9,79'a gerilemiş oldu.

Ağustos itibariyle destekleyici etkisini yitirecek olan baz ile birlikte yıllık TÜFE'nin %11-11,5'e doğru yükselişe geçebileceğini düşünüyoruz.

- Ağustos itibariyle destekleyici etkisini yitirecek olan baz etkisi, bazı vergi indirimlerinin geri alınacak olması ve özellikle giyim sektörü fiyatlarında ağırlıklandırma yöntemindeki değişikliğin yukarı yönlü etkisi ile birlikte yıllık TÜFE'nin %11 -11,5'e doğru yükselişe geçebileceğini düşünüyoruz.
- 2017 yıl sonu TÜFE beklentimizi %9,7'de tutuyoruz.
- Önümüzdeki dönemde AOFM'de önemli bir gevşeme hamlesi beklememekteyiz. TCMB'nin kısa vadeli faizlerde şu noktada herhangi bir değişikliğe gitmesini beklemiyoruz.

Hisse ve bono piyasasında sınırlı bir yabancı çıkışı görüldü

21 – 28 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında, bir önceki hafta görülen 280 milyon dolarlık girişin ardından, 12,7 milyon dolarlık sınırlı bir yabancı çıkışı yaşandı. Böylece, yılbaşından bu yana hisse senedinde görülen net yabancı girişi 2,78 milyar dolardan 2,77 milyar dolara geriledi.

21 – 28 Temmuz tarihlerinde hisse senesi piyasasında 12,7 milyon dolar, bono piyasasında ise 193 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı yaşandı.

- Yabancı yatırımcılar aynı hafta içerisinde bono piyasasında (repo işlemleri hariç) net 193 milyon dolarlık bir satış gerçekleştirdiler. Böylelikle yılbaşından bu yana bono piyasasında yaşanan giriş 5,4 milyar dolardan 5,2 milyar dolara geriledi.
- 21 – 28 Temmuz tarihlerinde, dolar endeksinde görülen gerileme ve TCMB'nin sıkı duruşunu koruması TL varlıklar üzerinde etkili oldu.

Rapor için [tıklayınız.](#)

Şirket ve Sektör Haberleri

Aygaz – İkinci çeyrekte 168 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 155 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerindedir. Açıklanan net kar rakamı, Tüpraş'ın açıklamış olduğu güçlü kar artışına bağlı olarak, yıllık bazda yüzde %82 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %7 arttı. Net satışlar 1.881 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %23 arttı. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 1.983 milyon TL'nin biraz altında gerçekleşti. Şirket, 2Ç17'de 45 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %54 gerileme gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 96 milyon TL'nin oldukça altında gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 394 baz puan azalarak %2,4 oldu. Şirketin net borcu, dönem içinde ödenen temettüye bağlı olarak (TL450m) çeyrek bazda yüzde %1234 artarak 529 milyon TL olarak gerçekleşti. Aygaz'ın net karı, Tüpraş'ın karındaki yüksek artışa bağlı olarak (piyasa beklentisinin %47 üzerinde gerçekleşmişti), beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ancak FAVÖK rakamının beklentilerin çok altında kalmış olması ve Aygaz hissesinin dün zaten Tüpraş'ın karına olumlu tepki vermesi nedeniyle, Aygaz'ın dün gece açıklanan 2Ç17 sonuçlarına piyasa tepkisinin olumsuz olmasını bekliyoruz.

Çemtas - 2Ç17 sonuçlarını 11.8 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %16 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %15 azaldı. Net satışlar 106 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %36 arttı. Şirket, 2Ç17'de 17 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %34 büyüme gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 30 baz puan azalarak %16.4 oldu. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %20 artarak 46 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 128 milyon TL (2Ç16: 111 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %35.7 (2Ç16: %38.7) olarak kaydedildi.

Ford Otosan (TUT, hedef fiyat: 39 TL) – İkinci çeyrekte 362 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 332 milyon TL olan piyasa beklentisinin ve 304 milyon TL Tacirler Yatırım beklentisinin üzerindedir. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %39 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %33 arttı. Net satışlar 6.258 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %36 arttı. Yurtiçi satışlar %12 büyürken ihracat yıllık bazda %49 yükseldi ve 1Y17 itibariyle ihracat gelirlerinin toplam ciroda payı 500 baz puan artarak %74'e yükseldi. Satışlardaki artış hacimlerdeki %10 yükseliş, EUR/TL'deki güçlü seyir ve Türkiye'de yapılan fiyat zamlarından kaynaklandı. Şirket, 2Ç17'de 477 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %22 büyüme gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 489 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 85 baz puan azalarak %7,6 oldu. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %8 artarak 1.839 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 745 milyon TL (2Ç16: 1.102 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %3,5 (2Ç16: %6,1) olarak kaydedildi.

Ford Otosan yıl sonu tahminlerini yukarı revize etti. Yurtiçi hafif araç pazarı tahmini 50 bin adet artışla 900-950 bin adede yükseldi. Ford Otosan'ın toplam satış beklentisi 15 bin adet yükselişle 400-420 bin adet bandına artarken, üretim beklentisi 20 bin adet 365-375 bin adet seviyesine artış gösterdi. Şirket 180-200 milyon Avro yatırım beklentisini korudu. Operasyonel performans beklentiler dahilinde olmasına rağmen,

yıl sonu beklentilerinin yukarı çekilmesinin hissede bugün olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.

Good-Year - 2Ç17 sonuçlarını 29,5 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %29 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %13 azaldı. Net satışlar 405 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %24 arttı. Şirket, 2Ç17'de 42 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %20 büyümeye gösterdi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 31 baz puan azalarak %10,3 oldu. Şirketin net borcu 45 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, bir önceki çeyrekte şirketin net nakit pozisyonu 13 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Net işletme sermayesi ise 320 milyon TL (2Ç16: 160 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %21,0 (2Ç16: %12,0) olarak kaydedildi.

Halkbank – İkinci çeyrekte 1.009 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı beklentimiz olan 963 milyon TL'den biraz daha yüksek gerçekleşmiş olup, piyasa beklentisi olan 990 milyon TL ile uyumludur. Açıklanan net kar rakamı, çeyrek ve yıllık bazda, sırasıyla, %17 azalmayı ve %14 büyümeyi işaret etmektedir. Net kar rakamındaki sapma beklentimizden daha düşük gelen provizyon giderleri sonucu olmuştur. Bankanın kredileri çeyrek bazda %7 büyüdü. TL krediler %11 büyürken YP krediler ABD doları bazında, %4 büyüdü. Ticari kredilerdeki büyüme %8 olarak gerçekleşirken, KOBİ ve bireysel kredilerdeki büyüme, sırasıyla, %8 ve %6 olarak kaydedildi. Ticari kredilerdeki büyüme Kredi Garanti Fonu kapsamında verilen kredilerden kaynaklanmakta olup, 30 Haziran 2017 itibarıyla, bu kapsamda verilen kredilerin büyüklüğü 10 milyar TL'dir. Banka yönetimi, Halkbank'a tahsis edilmiş kredi limitinin tamamını kullanmayı ve böylelikle yaklaşık 5 milyar TL daha kredi vermesi söz konusu olacaktır. Ayrıca, yönetim kendilerine tahsis edilen kredi limitinde artış isteyebileceklerini belirtti. 2Ç17 net faiz marjı, çeyrek bazda, 82 baz puan gerileyerek %3,3 olarak kaydedildi. Gerilenin altında yatan sebepler ise, 60 baz puan daralan çekirdek kredi-mevduat makası ve TÜFE endeksli kağıtlardan elde edilen gelirlerdeki azalmadır. (2Ç17: 400 milyon TL, 1Ç17: 513 milyon TL). Komisyon gelirlerinde güçlü artış kaydedilmiş olup, yıllık bazda %57 büyümeye kaydedilmiştir. Banka yönetimi her çeyrek 400-450 milyon TL arasında komisyon geliri kaydedebileceğini belirtti. Bu beklenti Halkbank'ın 2017 yılında %34-42 arasında komisyon büyümesi gerçekleştirebileceğini işaret ediyor. Aktif kalitesi beklentimizden daha iyi gerçekleşti. Takibe dönüşen kredilerin toplam kredilere oranı %3,1 olarak kaydedilirken, çeyrek bazda 13 baz puan azaldı. Bu durum, takibe intikal kredilerdeki yavaş artış ve hızlı kredi büyümesi sonucu oldu. Brüt risk maliyetleri, çeyrek bazda 41 baz puan gerileyerek, 49 baz puan olarak kaydedildi. Bu seviye 4Ç15'den beri kaydedilen en düşük seviye oldu. 2. grup krediler, çeyrek bazda, %5 azaldı ve kredilerin %2,5'ini oluşturdu. Bu oran 1Ç17'de %2,8 idi. 2Ç17'de özsermaye karlılığı %17 olarak gerçekleşirken bu değer 1Ç17'de %22 oldu. Çekirdek Sermaye ve Sermaye Yeterliliği Oranları, çeyrek bazda 40 baz puan artarak, sırasıyla %13 ve %14 olarak kaydedildi.

Halk GYO - 2Ç17 sonuçlarını 13.7 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %21 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %24 arttı.

Marshall - 2Ç17 sonuçlarını 3.1 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %69 azaldı. Şirket, 1Ç17'da 6.0 milyon TL zarar açıklamıştı. Net satışlar 120 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %21 büyüdü. Şirket, 2Ç17'de 13 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %21 yükseldi. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 3 baz puan azalarak %10.9 oldu. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %916 artarak 58 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 116 milyon TL (2Ç16: 74 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %38.8 (2Ç16: %28.5) olarak kaydedildi.

Migros (TUT, hedef fiyat 28 TL) - Temmuz ayında 18 mağaza açtı ve toplam mağaza sayısı 1.854'e yükseldi. Satın alınan 168 Kipa mağazası dışında yıl başında bu yana açılan mağaza sayısı şirketin beklentileri dahilinde 81'e yükseldi. (Nötr)

Tat Gıda – İkinci çeyrek sonuçlarını bugün açıklayacak. Piyasa net kar beklentisi 15 milyon TL iken net satış ve FAVÖK beklentileri sırasıyla 271 milyon TL ve 19 milyon TL'dir.

Tekfen – İkinci çeyrek sonuçlarını açıkladı. Beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan ciro ve net kar rakamları, hemen hemen tüm iş kollarında artan operasyonel karlılık ve muhtemel operasyonel momentumun 3Ç17'de de devam edeceği beklentisi ile TKFEN'in endeks üzeri getiri potansiyelinin devam ettiğini düşünüyoruz. **Ciro** 1.707 milyon TL (beklenti 1.685 milyon TL), **VAFÖK**: 174 milyon TL (beklenti 170 milyon TL), **Net Kar**: 224 milyon TL (beklenti 123 milyon TL). Güçlü 2Ç sonuçları sonrasında yönetim, hem VAFÖK hem de net kar beklentisini yukarı revize etti. Devam eden işlerinin 3,6 milyar TL rekor seviyesinde devam ettiği, tarım segmentinde gerek hacim gerek karlılığın artan trendi ve 3Ç17'de güçlü operasyonel görünüm devam etmesine piyasanın ikna olacağı varsayımıyla mevcut seviyelerinde TKFEN'in yukarı potansiyelini devam ettirdiğini düşünüyoruz.

Teknik Analiz

BİST-100

Dün BİST-100 endeksi %0,59 artış kaydederek 107.154 seviyesinden kapandı. Dünkü yükselişte Tüpraş'ın beklentilerden daha iyi gelen 2Ç17 sonuçları önemli rol oynadı. Tüpraş ve dolaylı olarak Koç Holding'de yaşanan değer artışları, BİST-100 endeksini sırasıyla, 340 ve 113 puan etkiledi.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli veri bulunmazken, günün en önemli verisi saat 15:30'da ABD'de de açıklanacak olan Tarım Dışı İstihdam verisi olacaktır. Bu sabah itibariyle Uzakdoğu Asya piyasalarında yatay bir seyir mevcutken, ABD'den dün gece gelen haberlere istinaden Dolar endeksinin değer kaybettiğini ve GOÜ para birimlerin ABD dolarına karşı değer kazandıklarını görüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul'da hafif satıcı bir seyir olmasını bekliyoruz. Gün içinde BİST-100 endeksinde 107.402, 107.649 ve 107.904 dirençlerini ve 106.899, 106.645 ve 106.397 desteklerini takip ediyor olacağız.

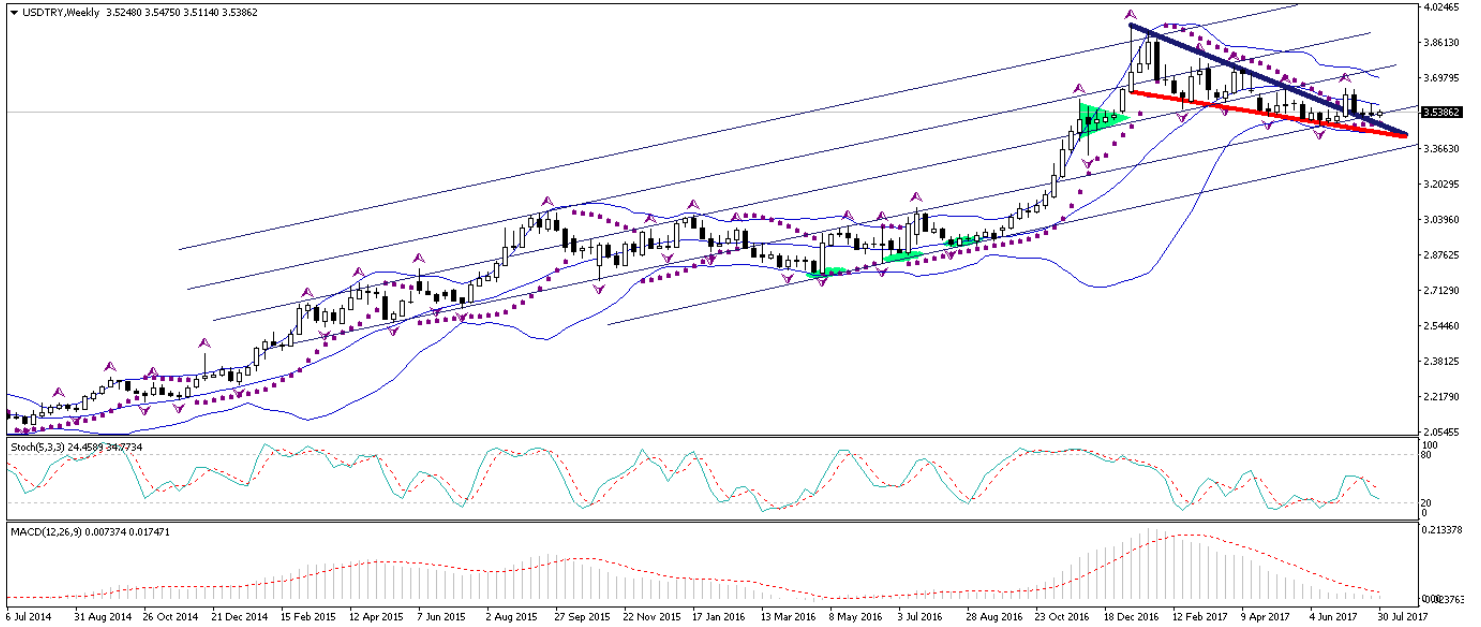
BİST-100 (Günlük, TL)



USD/TL

Dolar endeksi dün gün içerisinde düşüş hareketini devam ettirerek yeniden 93 seviyesi altına geriledi. Ancak, Türk lirasındaki negatif ayrışma nedeniyle USDTRY paritesinin dün 3,5275'ten 3,5478'e yükseldiğini ve günü yükselişle kapattığını gördük. Gelişmekte olan ülke piyasalarında bu sabah saatleri itibarıyla pozitif bir görünümün hâkim olduğunu görüyoruz. Ancak Türk lirası bu tabloda negatif bölgede yer alıyor. Bugün saat 15:30'da ABD cephesinden gelecek olan istihdam verileri piyasalardaki kısa vadeli görünüm açısından oldukça önemli olacak. Bugünkü veri akışı içerisinde bir süredir olduğu gibi en çok dikkat edilecek unsur saatlik ortalama kazançlarda ne oranda bir artış gerçekleştiği olacak. Tam istihdam koşullarına oldukça yaklaşmış bir ABD ekonomisi ve %4,5'in altına gerilemiş bir işsizlik oranı çerçevesinde, Tarım Dışı İstihdam verisinde yaşanacak yükselişten çok ücret artışlarındaki performans çok daha önemli bir hal almış durumda. Tarım dışı istihdam artışı beklentilerin altında gelse dahi saatlik ücretlerdeki artışın beklentileri aşması durumu global anlamda dolar "pozitif" olarak algılanacaktır. Böyle bir durumda USDTRY'nin kısa vadede 3,55 seviyesi üzerine yerleştiği görülebilir. Ortalama saatlik kazançlar verisinin beklentilerin altında gerçekleşmesi durumunda ise USDTRY paritesinde 3,53 – 3,50 seviyeleri arasında bir bant hareketi görülebilir. 3,50 – 3,52 bandının sert geri çekilmelerde bir tampon görevi göreceğini ve kısa vadeli alım fırsatları vermeye devam edeceğini düşünüyoruz. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 3,5386 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 3,5500, 3,5296 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,5191.

USD/TL (Haftalık, TL)



EUR/USD

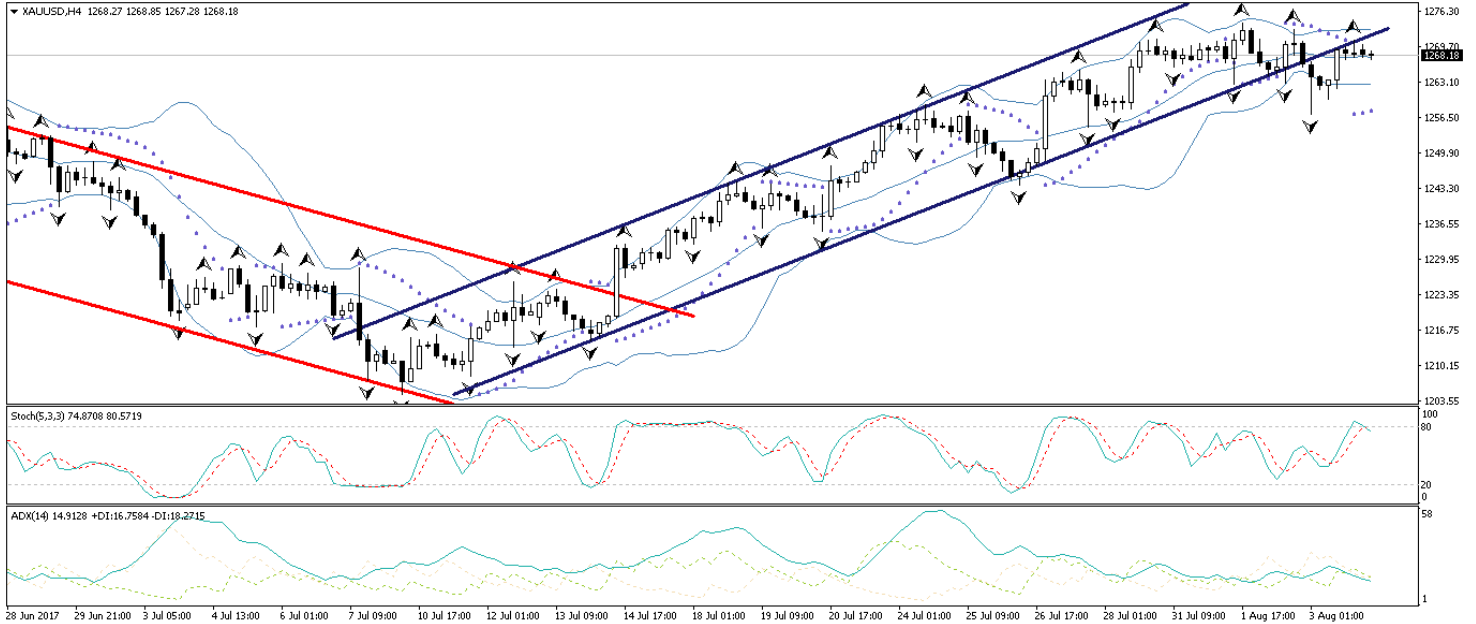
Dolar endeksi dün gün içerisinde düşüş hareketini devam ettirerek yeniden 93 seviyesi altına geriledi. Dolar endeksindeki düşüşün etkisi ile birlikte dün 1,19 seviyesi yakınlarındaki seyrini sürdüren EURUSD paritesinde, bugün ABD'den gelecek olan istihdam verileri kısa vadeli gidişat açısından belirleyici olacak. Bugünkü veri akışı içerisinde bir süredir olduğu gibi en çok dikkat edilecek unsur saatlik ortalama kazançlarda ne oranda bir artış gerçekleştiği olacak. Saatlik ortalama kazançlarda aylık artışın %0,2'den %0,3'e yükselmesi bekleniyor. Tarım dışı istihdam artışı beklentilerin altında gelse dahi saatlik ücretlerdeki artışın beklentileri aşması durumu global anlamda dolar "pozitif" olarak algılanacaktır. EURUSD paritesindeki teknik 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 1,15 seviyesine doğru sert bir geri çekilme gerçekleştirebileceğini düşünüyoruz. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1879 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1861 seviyesi destek, 1,1887 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1887 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1913, 1,1861 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1818.

EUR/USD (Günlük, USD)



XAUUSD

Exchange traded ürünlere (ETP) yönelik talebin azalması ile birlikte gerileyen altın fiyatları, bu sabah saatleri itibariyle 1270 seviyesinin hemen altında seyrediyor. Altın fiyatlarındaki kısa vadeli gidişat açısından bugün ABD cephesinden gelecek olan Temmuz ayı istihdam verileri oldukça önemli olacak. Bugünkü veri akışı içerisinde Tarım Dışı İstihdam verisinden ziyade Ortalama Saatlik Kazançlar verisini takip ediyor olacağız. Saatlik ortalama kazançlarda aylık artışın %0,2'den %0,3'e yükselmesi bekleniyor. Tarım dışı istihdam artışı beklentilerin altında gelse dahi saatlik ücretlerdeki artışın beklentileri aşması durumu global anlamda dolar "pozitif" olarak algılanacaktır. Böyle bir durumda altın fiyatlarında 1260 seviyesine doğru bir düşüş görebiliriz. Altındaki teknik görünüme bakacak olursak: Fiyatların sabah saatlerinde 1270 seviyesi üzerine hedef alabileceğini ve bu seviye üzerine doğru sert bir hamle gerçekleştirebileceği görüşündeyiz. Ancak, teknik göstergelerin satıcı bir seyre işaret ettiği altında, kısa vadede yeniden 2170 seviyesi üzerinde kalıcı bir hareket yaşanmasının zor olduğu görüşündeyiz. Bu nedenle yatırımcılarımıza 1270 seviyesi üzerindeki hareketlerde oluşabilecek satış fırsatlarını yakından takip etmelerini öneriyoruz. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1268,18 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1265,28 seviyesi destek, 1270 seviyesi ise direnç konumunda. 1270 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1272, 1265,28 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1262.

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	2,472	-%0.2	-%0.1	%1.8	%7.6	%10.4
DAX	12,155	-%0.2	-%0.5	-%2.3	%4.3	%5.9
FTSE	7,475	%0.9	%0.4	%1.6	%4.0	%4.6
Nikkei	20,029	-%0.3	%0.0	-%0.3	%5.5	%4.5
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	107,154	%0.6	-%1.1	%5.9	%21.2	%37.1
Çin	3,273	%0.2	%0.8	%3.1	%4.5	%5.7
Hindistan	32,238	-%0.1	-%0.3	%3.2	%14.1	%21.0
Endonezya	5,781	%0.3	-%0.6	-%1.1	%8.2	%9.5
Rusya	1,965	%0.0	%1.0	%2.5	-%11.7	-%12.0
Brezilya	66,777	-%0.5	%2.3	%5.6	%2.8	%10.9
Meksika	51,293	%0.2	%0.1	%2.5	%8.6	%12.4
Güney Afrika	55,685	%0.9	%1.5	%7.0	%6.5	%9.9
Oynaklık Endeksleri						
VIX	10	%1.6	%3.3	-%7.0	-%4.8	-%25.6
EM VIX	15	%5.1	%3.1	-%4.3	-%7.4	-%31.8
MOVE	48	-%1.7	-%1.0	-%13.3	-%28.9	-%33.1
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	3.5395	%0.2	%0.1	-%0.5	-%4.3	%0.5
Brezilya	3.1147	%0.0	-%1.1	-%5.7	-%0.3	-%4.2
Güney Afrika	13.4005	%1.5	%3.1	%1.4	%1.0	-%2.5
Çin	6.7172	-%0.1	-%0.4	-%1.2	-%2.2	-%3.3
Hindistan	63.6937	%0.0	-%0.6	-%1.8	-%5.4	-%6.2
Endonezya	13326	%0.0	%0.1	-%0.3	-%0.1	-%1.1
CDS *						
Türkiye	174.5	-4.8	-3.9	-13.5	-49.3	-0.3
Brezilya	200.3	-5.2	-9.1	-26.8	-26.8	8.3
Güney Afrika	176.8	-2.9	-4.1	-17.2	a.d.	a.d.
Endonezya	108.9	-0.9	-0.3	-7.0	-20.7	4.7
Rusya	156.0	-3.3	-2.0	-8.4	a.d.	a.d.
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%10.6	0.0	0.9	0.0	-0.2	-0.8
Brezilya	%9.8	-0.1	-0.2	-0.7	-0.8	a.d.
Güney Afrika	%8.6	0.0	0.1	-0.2	-0.2	-0.3
Hindistan	%6.4	0.0	0.0	-0.1	0.0	-0.1
Endonezya	%6.9	0.0	0.0	0.0	-0.7	-1.1
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%4.9	-0.04	0.39	-0.36	-0.62	-0.99
Brezilya	%4.5	-0.07	-0.14	-0.41	-0.43	-1.01
Güney Afrika	%4.6	0.00	-0.07	0.00	-0.07	-0.29
Endonezya	%3.6	-0.01	-0.11	-0.16	-0.49	-0.76
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	52.01	-%0.7	%1.0	%4.7	-%8.4	-%8.5
Ham Petrol - WTI USD/varil	49.03	-%1.1	%0.0	%4.2	-%8.9	-%8.7
Altın - USD / oz	1267.8	-%0.3	%0.6	%4.0	%4.0	%10.1
Gümüş - USD / t oz.	16.63	-%0.6	%0.6	%3.7	-%4.9	%4.0
Commodity Bureau Index	441.65	-%0.1	-%0.2	-%1.5	%2.0	%4.4

* 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, yayımlanamaz 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.