

### Piyasa Yorumu

BİST, bir önceki günlük satışlar sonrasındaki kaybını, dün %1,8 oranındaki yükselişle yerine koymayı başarırken, günü %1,8 oranında yukarıda kapadı. Bankacılık endeksi yine yükselişteki ana belirleyici endeks olmaya devam etti. İşlem hacminin ise kuvvetli seyrettiği takip ediliyor.

Dün özellikle FED Başkanı Powell'ın dün Temsilciler Meclisi önündeki sunumu sonrasında faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlendiği ve opsiyonlardan türetilen olasılık hesaplamalarında 50 bps beklentilerinin yeniden fiyatlanmaya başladığı takip edildi. Artan global risk iştahı çerçevesinde TL tarafında bir miktar değerlenme kaydedilirken, BİST tarafında da alımların hızlandığı takip edildi. Tahvil faizlerinde ise ufak çaplı yukarı yönlü hareket görüldü. Bu sabah itibariyle GoÜ para birimlerindeki güçlü seyrin devam ettiği ve USD/TL'nin de bu noktada 5,66 seviyelerine kadar gerilediği görülüyor. Küresel hisse senedi piyasalarına bakıldığında, gerek Asya piyasalarında gerekse ABD vadeliilerinde hafif alıcılı seyrin olduğu takip ediliyor. Bu gelişmeler çerçevesinde bugün BİST endeksinin güne alıcılı bir başlangıç gerçekleştirmesini bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, 96.000/96.600 aralığında tepki verebileceğini ve dengelenme sonrasında yeniden dirençlere yönelim beklediğimizi belirtmiştik. Dünkü 200 günlük ortalamamızdan gelen yükseliş bir önceki düşüş kadar güçlü gerçekleşti. Dünkü güçlü yönelim devamında 99.300 direncine doğru yönelimin devamını bekliyoruz. 100.600'den gerçekleşen ana direncimiz düşen ana kanalın 100.000'den gerilemesi ile birlikte daha da güçlendi. O yüzden dünkü toparlanma ardından 99.300 ve belki 100.000'ne kadar yükselişin devamı gelse bile belli bir noktada yeniden kısa vadeli sıkışmaya dönmesini bekliyoruz. 100.000'ne doğru tepkiler yataya dönüş beklentisi ile sat-al fırsatı olabilir.

### Ekonomi ve Politika Haberleri

- Bugün saat 10:00'da Mayıs Ödemeler Dengesi verileri açıklanacak.
- Saat 14:30'da Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri ve Para & Banka İstatistikleri açıklanacak.

### Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 11 Temmuz** Yabancı Portföy Hareketleri (28 Haz-5 Tem)  
Para & Banka İstatistikleri (28 Haz-5 Tem)  
Mayıs Ödemeler Dengesi
- 12 Temmuz** Mayıs Sanayi Üretimi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
<b>Hisse senedi piyasası</b>			
BIST-100	98,585	%1.8	-%0.8
BIST-30	124,008	%1.9	-%0.6
Banka	146,677	%2.9	%2.6
Sanayi	109,170	%0.9	-%2.7
Hizmet	73,265	%1.6	-%0.2

	Kapanış	1 hafta	1 ay
<b>Tahvil ve para piyasaları</b>			
Interbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	23.87	23.86	24.00
2 yıllık bono faizi	19.15	19.12	22.90
10 yıllık bono faizi	17.01	16.87	18.94

<b>Kur</b>			
USD/TL	5.74	%1.9	-%1.2
EUR/TL	6.44	%1.3	-%1.9
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.09	%1.6	-%1.6

### Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	150	153	139
Ortalama işlem hacmi *	1.51	1.38	1.30
* milyar ABD doları			

<b>BIST-100</b>			
F/K	6.3x	6.7x	5.2x
PD/DD	0.93x	0.89x	0.78x
PD/DD (Banka)	0.52x	0.57x	0.51x
FD/Satışlar	1.00x	0.99x	0.86x
FD/FAVÖK	5.7x	5.5x	4.6x
Kar büyümesi	%14.4	-%0.1	%30.8
Özsermaye karlılığı	%14.5	%12.6	%14.0
Temettü verimi	%4.6	%4.3	%5.8

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

### İletişim:

**Yurtiçi Satış Operasyon**  
[destek@tacirler.com.tr](mailto:destek@tacirler.com.tr)  
+90 212 355 4646

## Ekonomi ve Politika Haberleri

### Bugün saat 10:00'da Mayıs Ödemeler Dengesi verileri açıklanacak

Mayıs ayında cari işlemler dengesinin 880 milyon dolar fazla vermesini bekliyoruz. Beklentilerimiz doğrultusunda bir gerçekleşme olması durumunda yıllık cari işlemler açığı 1,5 milyar dolar'a gerileyecek.

- Yaz aylarına girildiğinde ise yıllık cari işlemler dengesinin fazla vermeye başladığını takip edeceğiz.
- Yılsonu cari işlemler açığı beklentimiz 4,5 milyar dolar (GSYİH'nın %0,6'sı) ancak risklerin daha düşük bir açık verme yönünde olduğunu düşünüyoruz.

### Saat 14:30'da Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri ve Para & Banka İstatistikleri açıklanacak

Bugün saat 14:30'da 28 Haziran – 5 Temmuz haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklanacak. 28 Haziran itibarıyla, hisse senedi piyasasında yılbaşından beri bakıldığında net giriş 0,85 milyar dolar olarak gerçekleşti. Tahvil piyasası tarafında ise yılbaşından beri net çıkış 2,5 milyar dolar oldu. Yabancı yatırımcının toplam bono stoku içerisindeki payı ise %11,5. (Yılbaşında %15,3 idi).

- Para & banka istatistikleri cephesinde ise 21-28 Haziran'da yerleşiklerin DTH hesaplarında 1 milyar dolar'a yakın bir çıkış takip edildi. (bankalararası hariç, parite etkisinden arındırılmış) Düşüşün kurumlar kaynaklı olduğu görülüyor. Kurumların DTH'larında sözkonusu haftada 1,6 milyar dolar düşüş görüldü. Hanehalkının uzun döviz pozisyonlarını artırmaya devam ettiği dikkat çekiyor. (21-28 Haziran haftasında 0,6 milyar dolar artış görülüyor). Bu çerçevede geçen senenin Ağustos ayından beri hane halkı DTH'larındaki toplam artış 25 milyar dolar'a ulaştı.

## Teknik Analiz

### USD/TL

Dün öğle saatlerinde, Fed Başkanı Powell'ın Kongre'nin alt ve üst kanadında gerçekleştireceği sunumun metni yayınlandı. Powell'ın dünkü sunumu öncesinde yayınlanan konuşma metninde FOMC'nin Haziran toplantısından bu yana belirsizliklerin görünümü olumsuz etkilemeyi sürdürdüğü belirtildi. Konuşma metninde ticaret ve küresel büyüme görünümüne ilişkin belirsizliklere dikkat çeken Powell, Haziran toplantısında birçok politika yapıcının bir miktar daha geniş para politikası için uygun ortam gördüğünün altını çizdi. Sunum metninin paylaşılmasının ardından dolar endeksi sert satış baskılarına maruz kalarak 97,46 seviyesi üzerinden 97,20 seviyesi altına doğru düşüşe geçti. Akşam saatlerinde ise Powell'ın Temsilciler Meclisinde açıklamaları ile birlikte dolar endeksi düşüşünü genişleterek 97 seviyesi altına indi. Dün gün içerisinde 5,75 seviyesi üzerine kadar yükselen USDTRY paritesi ise Powell'ın konuşma metni ve akşamki açıklamaları ile birlikte 5,70 seviyesi altına yerleşti.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,66 seviyesi civarında seyrediyor. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi, UYSDTRY paritesi, dün dolar endeksinde görülen sert satış baskısı ile birlikte kısa vadeli düşüş trendini yukarı yönlü kırma girişiminde başarısız oldu ve trend çizgisinden dönerek 5,66'lı seviyelere kadar geriledi. Bu sabah saatlerinde dolar endeksindeki zayıf seyrin sürdüğünü, gelişen ülke para birimlerinin ise bu doğrultuda pozitif bir seyir izlemekte olduğunu düşünüyoruz. Bununla birlikte USDTRY paritesinin bugün içerisinde 5,65 – 5,72 seviyeleri arasında hareket etmesini beklemekteyiz.

Bugün ABD ve Almanya'dan gelecek olan Haziran ayı TÜFE verileri önemli olacak.

### USD/TL



## EUR/USD

Fed Başkanı Powell, dün Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesinde Yarı Yıllık Para Politikası Sunumunu gerçekleştirdi. Sunumdan önce Powell'ın konuşma metni yayınlandı. Powell'ın dünkü sunumu öncesinde yayınlanan konuşma metninde FOMC'nin Haziran toplantısından bu yana belirsizliklerin görünümü olumsuz etkilemeyi sürdürdüğünü belirtti. Akşam saatlerinde yaptığı konuşmasında ise Powell, verileri izlemeye devam edeceklerini belirterek, küresel büyüme konusundaki belirsizliklerin görünümü olumsuz etkilemeye devam ettiğini yineledi. Sunum metninin paylaşılmasının ardından dolar endeksi sert satış baskılarına maruz kalarak 97,46 seviyesi üzerinden 97,20 seviyesi altına doğru düşüşe geçti. Akşam saatlerinde ise Powell'ın sunumu ile birlikte dolar endeksi düşüşünü genişleterek 97 seviyesi altına indi. Sabah saatlerinde 1,12 seviyesine kadar gerileyen EURUSD paritesi ise dolar endeksinde gerileme ile birlikte 1,1280 seviyesi üzerine çıktı.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1270 seviyesi civarında hareket ediyor. Dolar endeksindeki zayıf seyrin bu sabah saatlerinde etkisini sürdürdüğünü görüyoruz. Bununla birlikte EURUSD paritesinin bugün içerisinde 1,1250 – 1,1300 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz.

Bugün ABD ve Almanya'dan gelecek olan Haziran ayı TÜFE verileri takip edilecek.

## EUR/USD



**XAUUSD**

Fed Başkanı Powell, dün Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesinde Yarı Yıllık Para Politikası Sunumunu gerçekleştirdi. Sunumdan önce Powell'ın konuşma metni yayınlandı. Powell'ın dünkü sunumu öncesinde yayınlanan konuşma metninde FOMC'nin Haziran toplantısından bu yana belirsizliklerin görünümü olumsuz etkilemeyi sürdürdüğü belirtildi. Akşam saatlerinde yaptığı konuşmasında ise Powell, verileri izlemeye devam edeceklerini ve FOMC toplantısına kadarki süreçte gelen verilere bakacaklarını belirterek, küresel büyüme konusundaki belirsizliklerin görünümü olumsuz etkilemeye devam ettiğini yineledi. Fed Başkanı Powell'ın Sunum metninin paylaşılmasının ardından dolar endeksi sert satış baskılarına maruz kalarak 97,46 seviyesi üzerinden 97,20 seviyesi altına doğru düşüşe geçti. Akşam saatlerinde ise Powell'ın sunumu ile birlikte dolar endeksi düşüşünü genişleterek 97 seviyesi altına indi. Dün dolar endeksinde görülen sert düşüş, ons altının yeniden 1420 seviyesi üzerine yükselmesine neden oldu.

Altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1420 seviyesi civarında hareket ediyor. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi, ons altın, dün dolar endeksinde görülen düşüş ile birlikte gösterdiği yükseliş eğilimi ile birlikte, "üçlü tepe" formasyonu oluşturma çabası içerisinde. Bir "dönüş" formasyonu olan ikili – üçlü tepe formasyonu bize, altın fiyatlarının 1270'li seviyelerden başlayan ve 1438 seviyesi üzerine kadar çıkan yükseliş eğiliminin, 1450 seviyesi üzerine doğru devam etmeye gücü olmadığını ve altın fiyatlarının 1380 (formasyonunun boyun çizgisi) seviyesi altına gerilemesi durumunda da mevcut yükseliş trendinin bozulabileceğinin sinyalini veriyor. Dolayısı ile, formasyonun boyun çizgisine denk gelen ve aşağı yönlü kırılması durumunda düşüş hareketinin hızlanmasına neden olabilecek 1380 güçlü desteğini yakından takip edeceğiz.

Bugün ABD ve Almanya'dan gelecek olan Haziran ayı TÜFE verileri takip edilecek.

**XAUUSD**

## Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
<b>Hisse senedi endeksleri</b>						
<b>Gelişmiş Piyasalar</b>						
S&P	2.993	%0,5	%0,7	%3,7	%15,3	%19,4
DAX	12.373	-%0,5	-%1,9	%1,8	%13,6	%17,2
FTSE	7.531	-%0,1	-%1,0	%1,8	%8,9	%11,9
Nikkei	21.533	%0,5	-%0,3	%2,0	%6,3	%8,1
<b>Gelişmekte olan Piyasalar</b>						
Türkiye	98.585	%1,8	-%0,8	%6,2	%7,5	%8,0
Çin	2.915	%0,3	-%2,7	%0,0	%14,5	%17,3
Hindistan	38.557	%0,4	-%3,0	-%3,1	%7,5	%7,3
Endonezya	6.411	%0,1	%0,6	%1,8	%0,9	%3,6
Rusya	2.823	%0,0	%0,0	%2,6	%15,5	%19,1
Brezilya	105.817	%1,2	%5,2	%6,9	%13,0	%20,4
Meksika	42.806	%0,0	-%1,6	-%2,1	-%1,7	%2,8
Güney Afrika	57.598	%1,1	-%0,7	-%2,0	%7,4	%9,2
<b>Oynaklık Endeksleri</b>						
VIX	13	-%7,5	%3,7	-%18,3	-%33,2	%18,0
EM VIX	17	-%5,2	%0,1	-%13,6	-%20,7	%2,5
MOVE	62	-%0,8	-%8,7	-%4,9	%10,1	%33,9
<b>Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)</b>						
Türkiye	5,6763	-%1,0	%1,0	-%1,7	%4,8	%49,4
Brezilya	3,7543	-%1,0	-%2,0	-%3,5	%1,1	%13,5
Güney Afrika	13,9837	-%1,4	-%0,5	-%5,7	%0,9	%12,9
Çin	6,8729	-%0,2	-%0,1	-%0,8	%1,2	%5,6
Hindistan	68,5725	%0,0	-%0,5	-%1,6	-%2,6	%7,4
Endonezya	14133	%0,0	%0,1	-%0,8	%0,6	%4,2
<b>CDS *</b>						
Türkiye	397,0	1,4	20,9	-88,4	45,0	131,3
Brezilya	132,7	-5,0	-9,1	-21,7	-12,6	84,1
Güney Afrika	164,6	-2,3	4,8	-35,7	-26,9	30,4
Endonezya	87,8	-1,5	1,8	-13,7	-28,9	40,2
Rusya	109,2	-1,2	-0,9	-12,2	-12,1	-4,1
<b>10 yıllık bono faizleri</b>						
Türkiye	%17,2	0,2	1,0	a.d.	0,3	5,5
Brezilya	%7,2	a.d.	-0,1	-0,9	-2,0	-3,0
Hindistan	%6,5	0,0	-0,3	-0,5	-1,0	-0,8
Endonezya	%7,3	0,1	0,0	-0,4	-0,6	1,0
<b>10 yıllık Eurobond faizleri (USD)</b>						
Türkiye	%7,3	0,05	0,31	-0,48	-0,02	a.d.
Brezilya	%4,5	-0,11	-0,09	-0,36	-0,40	-0,01
Güney Afrika	%4,1	0,00	0,11	-0,38	-0,98	-0,37
Endonezya	%3,4	0,06	0,07	-0,10	-1,03	a.d.
<b>Emtia</b>						
Ham Petrol - Brent USD/varil	67,01	%4,4	%5,0	%7,6	%8,6	%0,2
Ham Petrol - WTI USD/varil	60,43	%4,5	%5,4	%13,5	%14,9	%0,0
Altın - USD / oz	1412,5	%0,9	-%0,6	%6,6	%9,7	%7,9
Gümüş - USD / t oz.	15,147	%0,5	-%0,7	%3,5	-%3,2	-%11,7
Commodity Bureau Index	403,74	%0,5	-%0,5	-%1,7	-%1,8	-%6,6

\* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

## Yatırım Merkezlerimiz

### Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 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

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26  
Kat: 6 Bayramyeri - 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. Turan Cad. Turan Plaza  
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / 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

### Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa  
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2  
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

### Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.  
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok  
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-  
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

## 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.