

### Piyasa Yorumu

Dün alıcılı seyreden BİST-100 endeksi günü %1,8 yükselişle 99.806 seviyesinden kapattı. Endekste dün görülen yükseliş bankacılık endeksi öncülük ederken, sanayi ve hizmet endeksleri de yükselişte rol oynadı.

Bugün yurt içinde takip edilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD'den gelecek olan Haftalık İşsizlik Başvuruları, Temmuz Ayı Philadelphia Fed İmalat Endeksi ve Haziran Ayı Conference Board Öncü Gösterge verileri izlenecek. Gündemde ise, Türkiye'nin AB ve ABD ile olan ilişkilerine yönelik gelen haber akışı ön planda olmaya devam ediyor. Bu sabah saatlerinde GOÜ para birimlerinde pozitif bir seyir hâkimken, Türk lirasının dolar karşısında görece yatay bir seyir izlediği ve GOÜ para birimleri arasında orta sıralarda bulunduğu görülüyor. Diğer yandan Asya piyasalarında satıcılı bir seyir söz konusu.

Teknik analiz olarak incelediğimizde ise, BIST 100, Temmuz boyunca 100.000 denemeleri gerçekleştirdi. 100.000 uzun vadeli düşen kanalın gerilediği önemli bir seviyedir. 100.000 üzerinde kapanış uzun vadeli düşen trendi sonlandırır ve bu yılın en yüksek noktası 106.000'ne doğru yükselişi destekler. Bugün 100.000 üzerinde bir deneme daha gerçekleşmesini bekliyoruz. 100.000 üzerinde kalınması ve kapanması durumunda kısa vadede 102.700 direnci ilk hedef seviyemiz olacaktır. 99.300 altında kapanış olmadığı sürece uzun vadeli düşen kanal direnci zorlanması son bulmaz.

### Şirket Haberleri

- **Haziran ayı konut satış istatistikleri açıklandı** – Haziran ayında toplam 61.355 adet konut satıldı.
- **TAVHL** – Sofya havalimanı ihalesi hk.
- **THYAO** – İGA Havalimanı Akaryakıt Hizmetleri A.Ş.'ye %25 hissedar olunması ile ilgili olarak görüşmelere başlandı.

### Piyasa gündemi ve veri takvimi

- **19 Temmuz** Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (5-12 Tem)
- Haftalık Para & Banka İstatistikleri (5-12 Tem)
- TCMB Temmuz Beklenti Anketi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
<b>Hisse senedi piyasası</b>			
BIST-100	99.806	%1,8	%1,2
BIST-30	125.839	%1,9	%1,5
Banka	144.242	%3,5	-%1,7
Sanayi	112.609	%1,4	%3,2
Hizmet	74.158	%0,9	%1,2
	<b>Kapanış</b>	<b>1 hafta</b>	<b>1 ay</b>

### Tahvil ve para piyasaları

Interbank gecelik faizi	25,50	25,50	25,50
AOFM	23,86	23,88	24,00
2 yıllık bono faizi	18,76	18,83	22,29
10 yıllık bono faizi	16,80	17,32	18,42

### Kur

USD/TL	5,69	-%0,8	-%3,0
EUR/TL	6,38	-%0,8	-%3,1
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6,04	-%0,8	-%3,0

### Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	152	150	136
Ortalama işlem hacmi *	1,24	1,36	1,33
* milyar ABD doları			

BIST-100	2018	2019T	2020T
F/K	6,3x	6,9x	5,3x
PD/DD	0,93x	0,92x	0,80x
PD/DD (Banka)	0,52x	0,58x	0,52x
FD/Satışlar	1,00x	0,99x	0,86x
FD/FAVÖK	5,7x	5,6x	4,6x
Kar büyümesi	%14,4	%0,5	%29,6
Özsermaye karlılığı	%14,5	%12,7	%14,1
Temettü verimi	%4,6	%4,2	%5,5

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

### İletişim:

### Yurtiçi Satış Operasyon

[destek@tacirler.com.tr](mailto:destek@tacirler.com.tr)

+90 212 355 4646

## Şirket Haberleri

**Haziran ayı konut satış istatistikleri açıklandı** – Konut satışları Haziran ayında toplam 61.355 adet olurken; Mayıs ayına göre %25, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %49 düşüş kaydetti. Haziran ayı verisi, veri setinin yayınlanmaya başlamasından bu yana (Ocak 2013) kaydedilen en düşük satış adedi oldu. İpotekli konut satışları Haziran ayında 7,319 adet ile aylık bazda %40 artış kaydederken, yıllık bazda ise %85'lik önemli bir düşüşü işaret etti. Bu cephede yıllık bazda yaşanan gerileme ise %86 oldu. İpotekli konut satışlarında aylık bazda (%40) görülen bu yükseliş, konut kredi faizlerinde Haziran ayında görülen yükselişe rağmen gerçekleşti. Konut kredi faizi Haziran ayında ortalama %21,80 ile %20,5 olan Mayıs ortalamasına göre yükseliş kaydetti. Haziran ayında yabancılara toplam 2,689 adet konut satışı gerçekleştirildi. Yabancılara geçtiğimiz yılın aynı dönemde 2,060 adet konut satılmıştı. 12 aylık toplam konut satışlarına baktığımızda, Haziran ayında aylık bazda %4,5 oranında düşüş yaşandığını görüyoruz. Yıllık bazda gerileme ise %13,4 seviyesinde.

**TAV Havalimanları** - Şirket ve ana ortağı Groupe ADP'nin oluşturduğu konsorsiyumun, Bulgaristan Sofya Havalimanı'nın işletme ve geliştirme hakkını içeren ihalede; tercih edilen operatör (concessionaire of the tender) olmadığı açıklandı.

**THYAO** - Şirket İstanbul Havalimanı'nda yürütülmekte olan akaryakıt faaliyetleri kapsamında, akaryakıt ikmal tesislerinin işletilmesinden sorumlu olan İGA Havalimanı Akaryakıt Hizmetleri Anonim Şirketi'ne, sermaye artırımını suretiyle %25 hissedar olunması ile ilgili görüşmelere başladığını açıkladı.

## Teknik Analiz

### USD/TL

USDTRY paritesi dün, Türk lirasında etkili olan pozitif ayrışma ile birlikte gün içerisinde 5,70 seviyesi altına geriledi ve gün içerisinde hedef bandımız olan 5,68 – 5,70 bandında hareket etti. Dün gelişen ülke para birimlerinde karışık bir görünüm hakimken, Türk lirasının Kolombiya pezosundan sonra dolar karşısında en fazla değer kazanan ikinci gelişen ülke para birimi olduğunu gördük. Euro Bölgesinden gelen güçlü enflasyon verileri sonrasında dolar endeksinde görülen sert gerileme ve petrol fiyatlarında etkili olan satış baskısı, TL'deki değerlenmede etkili oldu. Ancak diğer yandan, Türkiye'nin AB ve ABD ilke olan ilişkilerine yönelik gelen haber akışının TL varlıklarındaki görünüm açısından risk oluşturmaya devam ettiğini görüyoruz.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerin 5,6830 seviyesi civarında hareket ediyor. Gelişen ülke para birimlerinde bu sabah saatlerinde görülen pozitif seyre rağmen TL'deki olumlu ayrışmanın etkisini kaydedtiği görülüyor, zira TL bu sabah saatlerinde dolar karşısında yatay bir seyir izlemekte. Bu noktada, temel ve teknik görünümü göz önünde bulundurduğumuzda, USDTRY paritesinin 5,60 seviyesi altına inmekte zorlanacağı ve önümüzdeki dönemde bu seviye üzerindeki hareketini sürdüreceğine yönelik beklentimizi korumaktayız. Kısa vadeli hareketler açısından ise 5,67 seviyesinin önemli bir destek konumunda olduğunu görüyoruz. Dolayısı ile USDTRY paritesinin bugün içerisinde 5,67 seviyesi üzerinde kalıcı olmasını beklemekteyiz.

Bugün yurt içi piyasalarda yakından takip edilecek bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD'den gelecek olan Haftalık İşsizlik Başvuruları, Temmuz Ayı Philadelphia Fed İmalat Endeksi ve Haziran Ayı Conference Board Öncü Gösterge verileri takip edilecek.

### USD/TL



## EUR/USD

Euro Bölgesinde Mayıs ayında %1,2 ile Nisan 2018'den bu yana en düşük seviyesine gerileyen enflasyon, dünkü revizyon ile birlikte %1,3'e revize edildi. Aylık bazda fiyatlar %0,2 ile piyasanın %0,1 beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon ise yıllık bazda beklentiye paralel olarak değişmedi ve %1,1'de kaldı -- Avrupa Merkez Bankası toplantısı önümüzdeki hafta Perşembe günü (25 Temmuz) gerçekleşecek. Dün Euro Bölgesinden gelen güçlü enflasyon verileri sonrasında euro değer kazanırken, eurodaki güçlenme ile birlikte dolar endeksi değer kaybetti. Bununla birlikte yukarı yönlü desteklenen EURUSD paritesi ise gün boyunca yükselişini sürdürerek 1,1240 seviyesi üzerine yerleşti.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1240 seviyesi civarında hareket ediyor. Kısa vadeli teknik göstere ve formasyonları incelediğimizde, paritenin kısa vadede 1,12 seviyesi altını hedef alabileceğini görüyoruz. Bu noktada, 1,12 seviyesinin aşağı yönlü kırılması durumunda paritedeki düşüş eğiliminin hızlanabileceğini belirtmekte fayda var. Euro Bölgesine yönelik artan riskler, Avrupa Merkez Bankası'nın Christine Lagarde başkanlığında güvercin tavrını sürdürebileceği -- hatta maliye politikasının da ekonomiyi canlandırma çabalarına dahil olabileceği beklentisi -- ve piyasalarda Fed'in faiz indireceğine yönelik güçlü fiyatlamaların dolar endeksi üzerinde bir yükseliş potansiyeli oluşturabileceği gibi beklentiler, EURUSD paritesindeki düşüş eğiliminin önümüzdeki dönemde 1,12 seviyesi altına doğru devam edebileceğini işaret ediyor.

Bugün ABD'den gelecek olan Haftalık İşsizlik Başvuruları, Temmuz Ayı Philadelphia Fed İmalat Endeksi ve Haziran Ayı Conference Board Öncü Göstere verileri takip edilecek.

## EUR/USD



**XAUUSD**

Dün sabahki bültenimizde, ons altın grafiğine oluşan üçgen formasyonunun alt sınırına (desteğine) denk gelen 1400 – 1405 bandının destek görevi görmesini beklediğimizi ve altın fiyatlarının bu bölgeden yönünü yeniden yukarı çevirmesini beklediğimizi ifade etmiştik. ABD'den geçtiğimiz hafta içerisinde gelen güçlü Perakende Satışlar ve Sanayi Üretimi verilerinin ardından dolar endeksinde görülen yükseliş ile birlikte 1400 seviyesine doğru düşüşe geçen ons altın, dün sabahki bültenimizde de öngördüğümüz üzere 1400 seviyesinden yönünü yeniden yukarı çevirdi ve 1425 seviyesi üzerine çıktı. Ons altında görülen bu yükselişte, Euro Bölgesinden gelen güçlü enflasyon verileri sonrasında değer kaybeden dolar endeksi etkili oldu.

Altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1420 seviyesinin hemen üzerinde hareket ediyor. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği üzere ons altının günlük grafiğinde oluşmuş olan üçgen formasyonunu yakından izlemeye devam ediyoruz. Bir devamlılık formasyonu olan yükselen üçgen formasyonu bize, 1425 direncinin yukarı yönlü kırılması ile birlikte ons altındaki yükseliş hareketinin hızlanabileceğini ve 1450 seviyesine doğru devam edebileceğini işaret ediyor. Dolayısı ile düşüşlerin alım fırsatı vereye devam ettiği ons altında, 1450 seviyesinin önümüzdeki dönemde hedef haline gelebileceği görüşündeyiz.

Bugün ABD'den gelecek olan Haftalık İşsizlik Başvuruları, Temmuz Ayı Philadelphia Fed İmalat Endeksi ve Haziran Ayı Conference Board Öncü Gösterge 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	2.984	-%0,7	-%0,3	%2,3	%11,7	%19,1
DAX	12.341	-%0,7	-%0,3	%0,1	%10,1	%16,9
FTSE	7.535	-%0,6	%0,1	%1,2	%8,1	%12,0
Nikkei	21.469	-%1,7	-%2,0	%0,6	%2,1	%5,4
<b>Gelişmekte olan Piyasalar</b>						
Türkiye	99.806	%1,8	%3,1	%5,9	%1,4	%9,4
Çin	2.932	-%0,6	-%0,2	%0,8	%12,2	%16,8
Hindistan	39.216	-%0,3	%0,8	%0,2	%7,5	%8,5
Endonezya	6.395	%0,0	-%0,3	%2,2	-%0,8	%3,3
Rusya	2.713	-%1,5	-%3,9	-%1,8	%9,7	%14,5
Brezilya	103.856	%0,1	-%1,9	%4,5	%8,1	%18,2
Meksika	42.552	-%1,0	-%0,6	-%1,4	-%3,8	%2,2
Güney Afrika	57.636	-%0,7	%0,1	-%1,7	%7,3	%9,3
<b>Oynaklık Endeksleri</b>						
VIX	14	%8,6	%7,2	-%9,0	-%22,6	%26,5
EM VIX	16	%0,6	-%5,7	-%17,7	-%21,0	-%3,4
MOVE	62	%1,6	-%0,2	-%19,0	%16,6	%33,7
<b>Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)</b>						
Türkiye	5,6846	-%0,4	%0,1	-%3,2	%6,3	%49,7
Brezilya	3,765	-%0,1	%0,3	-%3,2	%0,5	%13,8
Güney Afrika	14,0116	%0,4	%0,2	-%5,4	%2,1	%13,2
Çin	6,8736	%0,0	%0,0	-%0,8	%1,4	%5,6
Hindistan	68,8175	%0,2	%0,4	-%1,6	-%3,1	%7,7
Endonezya	13983	%0,3	-%1,1	-%2,4	-%1,5	%3,1
<b>CDS *</b>						
Türkiye	381,9	-7,6	-7,5	-87,8	75,6	158,4
Brezilya	129,0	-0,4	-3,4	-32,5	-11,2	84,1
Güney Afrika	158,3	0,1	-6,3	-36,5	-25,0	24,7
Endonezya	86,8	0,7	-1,7	-14,5	a.d.	31,0
Rusya	106,2	0,5	-3,5	-13,3	-8,4	0,9
<b>10 yıllık bono faizleri</b>						
Türkiye	%16,8	-0,5	-0,4	-1,6	0,9	5,1
Brezilya	%7,3	0,0	0,1	-0,6	-1,9	-3,0
Hindistan	%6,3	0,0	-0,2	-0,6	-0,9	-1,0
Endonezya	%7,1	0,0	-0,2	-0,5	-1,0	0,8
<b>10 yıllık Eurobond faizleri (USD)</b>						
Türkiye	%7,2	-0,14	-0,12	-0,75	0,19	a.d.
Brezilya	%4,5	-0,02	-0,01	-0,35	-1,18	-0,02
Güney Afrika	%4,1	-0,07	-0,05	-0,44	-1,03	-0,41
Endonezya	%3,3	0,01	-0,10	-0,26	-1,09	a.d.
<b>Emtia</b>						
Ham Petrol - Brent USD/varil	63,66	-%1,1	-%5,0	%4,5	%4,1	-%4,8
Ham Petrol - WTI USD/varil	56,78	-%1,5	-%6,0	%9,3	%9,0	-%6,0
Altın - USD / oz	1423,3	%0,9	%0,8	%6,3	%10,1	%8,7
Gümüş - USD / t oz.	15,893	%1,9	%4,9	%7,2	%2,3	-%7,3
Commodity Bureau Index	404,29	%0,0	%0,1	-%2,0	-%2,4	-%6,5

\* 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.