

Piyasa Yorumu

Geçen hafta Cuma günü alımların öne çıktığı BİST-100 günü %1'e yakın yukarıda 96.485 puandan kapadı.

Yeni haftaya başlarken, Türkiye-ABD ilişkileri çerçevesinde S-400 alımının yarattığı gerilim konusunda oldukça olumlu gelişmelerin ön planda olduğu görülüyor. Hafta sonu ABD Başkanı Trump'ın S-400 & F-35 gerilimi konusunda yapıcı söylemleri sonrasında TL tarafında aşağı yönlü hareketlerin yaşandığı takip ediliyor. Sabah erken kotasyonlarda ise USD/TL'nin 5,72 seviyelerine kadar gerileme kaydedildi. Küresel hisse senedi piyasalarına baktığımızda ise ABD vadelilerinde oldukça olumlu bir hava dikkat çekiyor. G-20 görüşmeleri çerçevesinde ABD-Çin ticaret müzakereleri konusunda da daha olumlu bir görünümün olması dolayısıyla global risk iştahı tarafında destekleyici bir resim görülüyor. Bu gelişmeler ışığında bugün BİST tarafında da alıcılı bir açılış takip edilmesini bekliyoruz.

Teknik analiz olarak baktığımızda, son bir haftadır 200 günlük ortalamayı geçemeyen BİST 100, Cuma günü kapanış itibariyle 200 günlük ortalama üzerinde kapanış gerçekleştirdi. 95.500-96.000 aralığı destek olmak üzere 97.500 direncinin üzerinde bir açılış ve ardından 97.500'e üzerinde bir dengelenme beklenebilir. 97.500/100.000 aralığında önemli yatay dirençler var. Son bir haftalık zayıflık sonrasında piyasanın gücünü izleyeceğiz. 97.500 üzerinde kapanışlar kısa vadeli ralli hareketi getirebilir.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- ABD Başkanı Türkiye ile ilgili S-400 gerilimi konusunda oldukça yapıcı açıklamalarda bulundu.
- Saat 10:00'da Haziran İSO/Markit PMI verileri açıklanacak.
- İTO Haziran ayı enflasyon verileri 12:00'da açıklanacak.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 1 Temmuz** Haziran İSO/Markit PMI verileri
Mayıs Perakende Güven Endeksleri
Haziran TİM İhracat verileri
İTO Haziran Enflasyon verileri
- 2 Temmuz** Mayıs ayı BDDK Bankacılık Sektörü verileri
- 3 Temmuz** Haziran Enflasyon verileri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	96,485	%1.0	%2.6
BIST-30	120,923	%1.2	%2.6
Banka	133,037	%1.1	%4.8
Sanayi	111,728	%0.1	%2.0
Hizmet	70,575	%1.1	%2.7

	Kapanış	1 hafta	1 ay
--	---------	---------	------

Tahvil ve para piyasaları

Interbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	23.86	23.80	24.00
2 yıllık bono faizi	19.68	19.92	25.78
10 yıllık bono faizi	16.73	16.43	19.09

Kur

USD/TL	5.79	-%0.5	-%4.3
EUR/TL	6.59	-%0.5	-%2.2
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.18	%0.6	-%3.2

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	146	142	122
Ortalama işlem hacmi *	1.11	1.32	1.16
* milyar ABD doları			

BIST-100	2018	2019T	2020T
F/K	6.3x	6.6x	5.0x
PD/DD	0.93x	0.87x	0.77x
PD/DD (Banka)	0.52x	0.54x	0.48x
FD/Satışlar	1.00x	0.84x	0.74x
FD/FAVÖK	5.7x	5.4x	4.5x
Kar büyümesi	%14.4	%0.9	%30.5
Özsermaye karlılığı	%14.5	%12.5	%14.2
Temettü verimi	%4.6	%4.4	%5.8

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

ABD Başkanı Türkiye ile ilgili S-400 gerilimi konusunda oldukça yapıcı açıklamalarda bulundu

ABD Başkanı Trump, G20 Liderler Zirvesi kapsamında Türkiye Cumhurbaşkanı Erdoğan ile görüşmesinin öncesinde yaptığı açıklamada, ABD'den Patriot savunma sistemleri alımı konusunda, Obama döneminde Türkiye'ye adil davranılmadığını belirtti. Trump, S-400 konusunda, karışık bir konu olduğunu, farklı çözümler arandığını ve adil davranılmak zorunda olduğunu belirtti. Türkiye'nin NATO üyesi olduğunu hatırlatan Trump, Türkiye'yi ziyaret edeceğini ancak bu ziyaret için net bir tarih belirtmedi.

Saat 10:00'da Haziran İSO/Markit PMI verileri açıklanacak

Yılbaşından itibaren bir miktar iyileşme eğilimi çerçevesinde Mart ayında 47,2 seviyesine yükselen PMI verileri, Nisan-Mayıs ayları itibariyle düşüş göstermiş en son 45,3 seviyesine gerilemişti.

- Benzer bir eğilim Reel Kesim Güven Endeksi verilerinde de takip edilmişti. Söz konusu veriler PMI verileri öncesinde gelirken Haziran ayına ilişkin bir miktar toparlanma sinyali verdiler. Bu noktada söz konusu toparlanmanın PMI verilerine ne ölçüde yansıdığı takip edilecek.

İTO Haziran ayı enflasyon verileri 12:00'da açıklanacak

Hafta içerisinde (Çarşamba günü)TÜİK tarafından açıklanacak enflasyon verileri öncesinde İstanbul gıda fiyatları (özellikle taze meyve sebze fiyatları) yakından takip edilecek.

- Çarşamba günü açıklanacak olan Haziran enflasyon verilerine ilişkin kurum tahminimiz aylık TÜFE artışının %0 olarak gerçekleşmesi. Kurum tahminimiz doğrultusunda bir gerçekleşme olması durumunda yıllık enflasyon %18,7 seviyesinden %15,7 seviyesine gerileme kaydedecek. Pozitif baz etkisinin yanında işlenmemiş gıda fiyatlarında Mayıs ayında da takip edilen aşağı yönlü düzeltme hareketinin de etkili olacağını düşünüyoruz.

Teknik Analiz

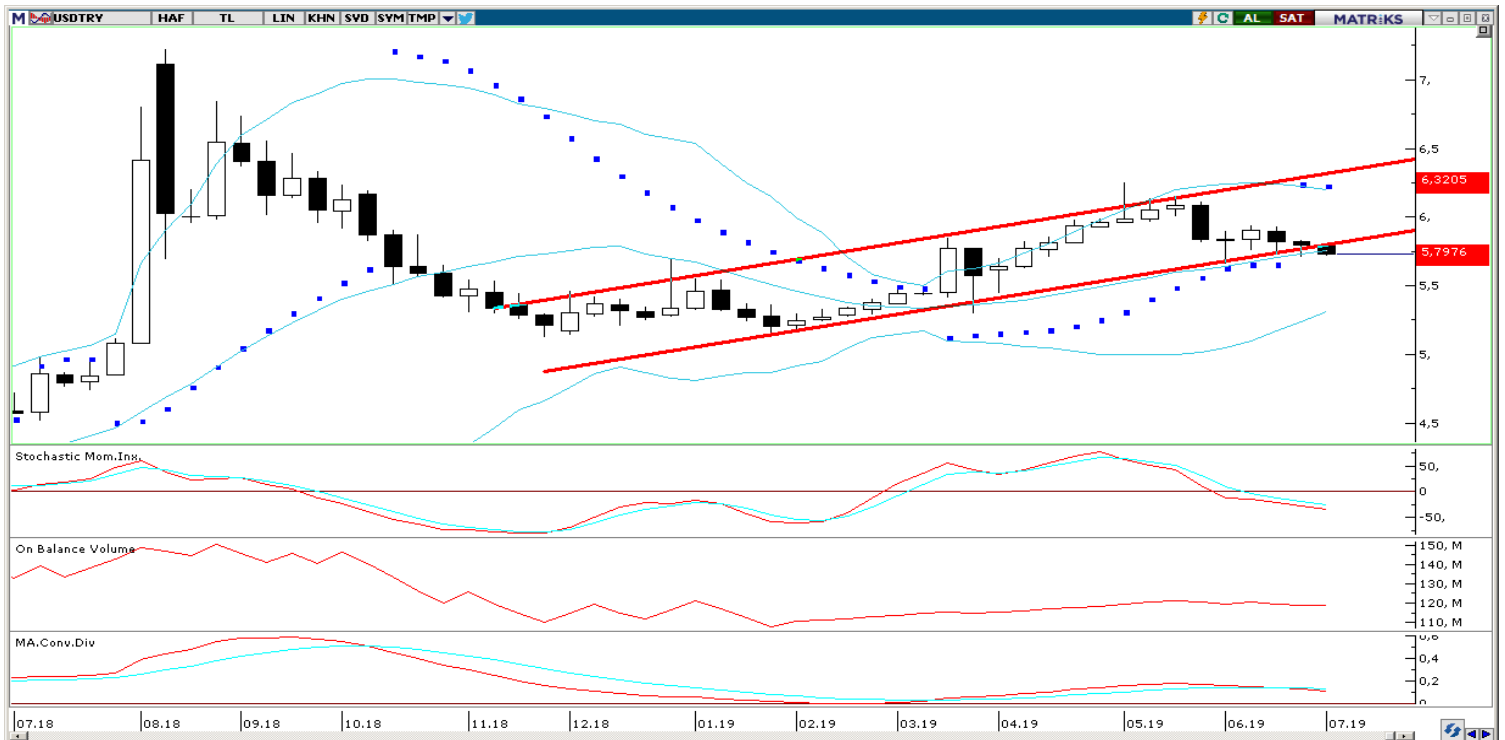
USD/TL

Geçtiğimiz hafta Cuma – Cumartesi günleri Japonya’da gerçekleştirilen G-20 Liderler Zirvesinde ABD – Çin ve ABD – Türkiye arasında gerçekleştirilen görüşmelere ilişkin gelen olumlu haber akışı, gelişen ülke para birimlerinin haftaya TL öncülüğünde değer kazanımı ile başlamasını sağladı.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5.7350 seviyesi civarında hareket ediyor. Bu sabah saatlerinde gelişen ülke para birimlerinde pozitif bir seyir olduğunu ve Türk lirasının dolar karşısında en fazla değer kazanan para birimi konumunda olduğunu görmekteyiz. Bununla birlikte Cuma günü 5,7937 seviyesinden kapanan USDTRY paritesi, bu haftaya 5,7456 seviyesinden başlayarak piyasa açılışında aşağı yönlü bir fiyat boşluğu oluşturdu. Bu noktada, Türk lirasındaki pozitif ayrışmanın bu sabah saatleri itibarıyla devam ediyor olması ile birlikte kurdaki düşüş eğiliminin sürmesini ve kurun kısa vadede 5,70 seviyesi altına doğru düşüşünü genişletmesini beklemekteyiz.

Bugün yurt içi piyasalarda Haziran İSO/Markit PMI verileri, Mayıs perakende güven endeksleri, Haziran TİM ihracat verileri ve İTO Haziran enflasyon verileri açıklanacak. Yurt dışı piyasalarda ise; Almanya Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, Almanya Haziran Ayı İşsizlik Oranı, Eurozone Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, İngiltere Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, Euro Bölgesi Mayıs Ayı İşsizlik Oranı, ABD Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, ABD Haziran ISM İmalat PMI Endeksi ve ABD Mayıs Ayı Aylık İnşaat Harcamaları verileri takip edilecek.

USD/TL



EUR/USD

Haftalık grafiğindeki orta vadeli düşüş kanalının üst sınırından yönünü aşağı çevirerek beklediğimiz geri çekilmeyi gerçekleştiren ve 1,1415 seviyesinden 1,1350 seviyesi altına kadar gerileyen EURUSD paritesi, yeni haftanın ilk işlem gününe satıcı bir başlangıç yaptı. Geride bıraktığımız Cuma – Cumartesi günü Japonya’da düzenlenen G-20 Liderler Zirvesinden gelen olumlu veri akışı ile birlikte dolar endeksinde görülen yükseliş hareketi, EURUSD paritesinin Asya seansında 1,1322 seviyesine kadar gerilemesine neden oldu.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1325 seviyesi civarında seyrediyor. Bu noktada, aşağıdaki grafik üzerinden de görebileceğiniz üzere haftalık grafiğindeki düşüş kanalının üst sınırından yönünü aşağı çeviren EURUSD paritesinde, mevcut düşüş eğiliminin bir süre daha etkili olmasını bekliyoruz. Dolar endeksinin 96,50 seviyesi üzerine yükselmesi ve euro üzerindeki satış baskılarının devam ediyor olması ile birlikte mevcut geri çekilmenin kısa vadede 1,13 seviyesi altına doğru sürebileceği görüşündeyiz.

Bugün; Almanya Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, Almanya Haziran Ayı İşsizlik Oranı, Eurozone Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, İngiltere Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, Euro Bölgesi Mayıs Ayı İşsizlik Oranı, ABD Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, ABD Haziran ISM İmalat PMI Endeksi ve ABD Mayıs Ayı Aylık İnşaat Harcamaları verileri takip edilecek.

EUR/USD



XAUUSD

Geçtiğimiz haftaki altın analizlerimizde, altın fiyatlarının 1430 seviyesi üzerini test etmesinin ardından aşağı yönlü teknik bir düzeltme hareketi gerçekleştirmesini beklediğimizi belirtmiş ve altının 1400 seviyesi altına gerilemesini beklediğimizi ifade etmiştik. Cuma – Cumartesi günü Japonya’da gerçekleşen G-20 Liderler Zirvesinde ABD – Çin cephesinden gelen olumlu açıklamalar küresel piyasalardaki risk algısını iyileştirirken, altın ve yen gibi güvenli liman görünümündeki varlıkların sert bir şekilde değer kaybetmesine neden oldu. Güvenli liman talebinde görülen azalma ile birlikte değer kaybeden ons altın, Cuma günü 141 civarında gerçekleştirdiği, piyasa kapanışının ardından haftaya aşağı yönlü bir fiyat boşluğu ile başlayarak 1390 seviyesi altına indi.

Ons altın, bu sabah saatleri itibarıyla 1389 seviyesi civarında hareket ediyor. Bu noktada, küresel hisse senetlerinde ve gelişen ülke para birimlerinde devam etmekte olan yükseliş hareketi, küresel piyasalardaki güçlü risk iştahının devam etmekte olduğunu gösteriyor. Bu noktada ons altındaki mevcut düşüş eğiliminin bir süre daha devam etmesini ve altın fiyatların kıs vadede 1385 seviyesi altına hedef almasını bekliyoruz.

Bugün; Almanya Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, Almanya Haziran Ayı İşsizlik Oranı, Eurozone Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, İngiltere Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, Euro Bölgesi Mayıs Ayı İşsizlik Oranı, ABD Haziran Ayı Markit İmalat PMI Endeksi, ABD Haziran ISM İmalat PMI Endeksi ve ABD Mayıs Ayı Aylık İnşaat Harcamaları verileri takip edilecek.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2.942	%0,6	-%0,3	%6,9	%17,3	%17,3
DAX	12.399	%1,0	%0,5	%5,7	%17,4	%17,4
FTSE	7.426	%0,3	%0,2	%3,7	%10,4	%10,4
Nikkei	21.276	%1,8	%1,8	%5,1	%8,2	%8,2
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	96.485	%1,0	%2,6	%6,5	%5,7	%5,7
Çin	2.979	%1,9	%0,9	%4,7	%21,7	%21,7
Hindistan	39.395	%0,4	%1,1	-%0,4	%9,1	%9,6
Endonezya	6.359	%0,3	%1,4	%2,7	%3,0	%3,0
Rusya	2.766	-%0,5	%0,2	%3,8	%16,7	%16,7
Brezilya	100.967	%0,2	-%1,0	%4,1	%14,9	%14,9
Meksika	43.161	-%0,4	-%0,8	%1,0	%3,7	%3,7
Güney Afrika	58.204	%0,2	-%1,3	%4,6	%10,4	%10,4
Oynaklık Endeksleri						
VIX	15	-%4,7	-%2,1	-%13,8	-%46,8	%36,6
EM VIX	20	%1,9	%10,2	-%6,5	-%22,4	%21,4
MOVE	70	%0,7	-%5,6	%14,0	%5,7	%51,2
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5,7937	%0,4	-%0,4	-%3,9	%9,9	%52,5
Brezilya	3,8499	%0,8	%0,7	-%4,4	-%0,7	%16,4
Güney Afrika	14,0869	-%0,6	-%1,7	-%4,4	-%2,4	%13,8
Çin	6,8668	-%0,1	%0,0	-%0,6	-%0,2	%5,5
Hindistan	69,0275	-%0,1	-%0,8	-%0,9	-%1,3	%8,1
Endonezya	14128	-%0,1	-%0,2	-%1,7	-%3,0	%4,1
CDS *						
Türkiye	397,6	-3,0	-45,7	-71,2	83,9	138,9
Brezilya	150,1	-0,8	1,5	-29,8	-25,3	106,9
Güney Afrika	168,2	-2,4	-3,7	-21,9	-14,8	57,0
Endonezya	102,3	-0,5	1,6	-4,0	-48,4	41,3
Rusya	113,4	-0,6	0,9	-14,1	-19,3	15,8
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16,7	0,1	0,3	a.d.	0,2	5,1
Brezilya	%7,5	-0,1	-0,2	-1,2	-1,8	-2,8
Hindistan	%6,9	0,0	0,0	-0,3	-0,5	-0,4
Endonezya	%7,4	0,0	-0,1	-0,6	-0,7	1,0
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7,3	0,00	-0,40	-1,03	0,16	a.d.
Brezilya	%4,8	0,01	0,08	-0,29	-0,38	0,22
Güney Afrika	%4,1	0,00	-0,03	-0,62	-1,05	-0,43
Endonezya	%3,4	-0,02	0,02	-0,45	-1,14	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	66,55	%0,0	%2,1	-%5,1	%27,5	-%0,5
Ham Petrol - WTI USD/varil	58,47	-%1,6	%1,8	-%1,1	%29,0	-%3,2
Altın - USD / oz	1413,7	%0,1	%1,3	%10,7	%10,2	%8,0
Gümüş - USD / t oz.	15,253	%0,3	-%0,2	%6,8	-%1,2	-%11,0
Commodity Bureau Index	407,87	-%0,2	-%0,8	-%2,3	-%0,2	-%5,7

* 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.