

Piyasa Yorumu

Dün dalgalı bir seyir izleyen BİST-100 endeksi günü %0,25 değer artışı ile 95.421 seviyesinden kapattı. Banka ve sanayi endeksleri değer kazanırken, hizmet endeksinde değer kayıpları söz konusu idi.

Bugün yurt içi piyasalarda açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Yurt dışında ise Almanya GfK Tüketici Güveni ve ABD dayanıklı ve çekirdek dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek. Dün gece Fed Başkanı Powell'ın yapıtı konuşmada ekonomiyi daha iyi anlamak için büyük ve genel resme baktıklarını söyleyen Jerome Powell, yakın gelecekte olası bir faiz indiriminin gerçekleşeceğine ilişkin belirgin bir ipucu vermedi. Haziran toplantısındaki ifadeleri dışında farklı bir açıklamada bulunmazken, son dönemdeki gelişmelerin oldukça hızlı gerçekleştiğini ve genel resmi görmek için bir miktar beklemek gerektiğini ifade etti. Dolayısı ile Powell'ın açıklamalarının piyasa fiyatlamalarına kıyasla daha az güvercin bir duruşu işaret ettiğini belirtebiliriz. Diğer taraftan, gündeme baktığımızda, S-400 füze sistemi alımı, İran ile ilgili gelişmeler ve 28-29 Haziran'da yapılacak G-20 zirvesine yönelik haber akışının hala güncelliğini korumakta. Küresel piyasalarda ise Asya piyasaları hafif satıcı işlem görmekte olup, GOÜ para birimlerinde ise karışık seyir olup, Türk Lirası hafif olumlu yönde ayrılmaktadır.

Teknik analiz olarak baktığımızda, son iki gündür 94.750/95.000 destek bölgesinden alımlar gelmesine rağmen 96.000 aşılamadı. 96.000'den böylelikle son dört işlem gününde üç kez satış gelen bir direnç oluştu. 96.000 geçemediğimiz için 94.750/95.000 destek bölgesi zayıflayacaktır. 96.000 kırılmadığı sürece kısa vadeli yeni pozisyon tavsiye etmiyoruz. Eğer 94.750 üzerinde bir boğa tuzağı olmuşsa; 92.000-92.500'e kadar bir geri çekilme olabilir. Yeni pozisyon açmak için 96.000'nin kırılmasını, kısa vadeli pozisyonlar için 94.750 seviyesini stop-loss olarak izlenmesini öneririz. Bugün Borsa İstanbul'da hafif satıcı bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Savunma Bakanı Akar bugün Brüksel'de NATO toplantısına katılıyor.
- Çay ve şeker zammının TÜFE'ye etkisi sınırlı olacak.

Şirket Haberleri

- KRDMD** – Bugün pay başına 0,1315789 TL nakit kâr payı ödeyecek. Temettü verimi: %5,7
- FORMT** – Sermayesini % 37,23558 oranında bedelsiz artırmak için SPK'ya başvurdu.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 27 Haziran** Haftalık Portföy Hareketleri (7 - 14 Haziran)
Haftalık Para & Banka İstatistikleri (7 - 14 Haziran)
Haziran Ekonomik güven Endeksi
- 28 Haziran** Mayıs Dış Ticaret İstatistikleri
İÇ19 Kamu Net Borç Stoku İstatistikleri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	95,421	%0.3	%1.3
BIST-30	119,469	%0.1	%1.3
Banka	134,120	%0.3	%7.4
Sanayi	110,888	%0.7	%0.2
Hizmet	68,960	-%0.3	-%1.4

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	23.83	23.81	24.35
2 yıllık bono faizi	19.52	19.41	25.74
10 yıllık bono faizi	16.40	16.20	19.66

Kur			
USD/TL	5.79	-%0.9	-%4.5
EUR/TL	6.59	%0.7	-%2.8
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.19	-%0.1	-%3.7

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	143	139	122
Ortalama işlem hacmi *	1.34	1.35	1.14
* milyar ABD doları			

BIST-100	2018	2019T	2020T
F/K	6.3x	6.5x	5.0x
PD/DD	0.93x	0.87x	0.76x
PD/DD (Banka)	0.52x	0.54x	0.48x
FD/Satışlar	1.00x	0.85x	0.74x
FD/FAVÖK	5.7x	5.4x	4.5x
Kar büyümesi	%14.4	%1.4	%30.5
Özsermaye karlılığı	%14.5	%12.5	%14.2
Temettü verimi	%4.6	%4.5	%6.0

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Savunma Bakanı Akar bugün Brüksel’de NATO toplantısına katılıyor

NATO üyesi 29 ülkenin savunma bakanları, iki günlük toplantı için bugün Brüksel’de bir araya gelecek. Toplantıya Savunma Bakanı Hulusi Akar’da katılacak. Akar ayrıca toplantının yanısıra ikili görüşmelerde de bulunacak. Bu çerçevede Savunma Bakanı’nın ABD’li meslektaşısı Esper ile görüşmesi olacak. Görüşmenin ana konusu ise Türkiye’nin S-400 alımı ve F-35 anlaşması olacak. Akar ayrıca NATO Genel Sekreteri Stoltenberg ile de bir görüşme yapacak.

- Dün partisinin grup toplantısında konuşma yapan Cumhurbaşkanı Erdoğan, S-400 alımının gelecek ay itibariyle başlayacağı tekrar etti.

Çay ve şeker zammının TÜFE’ye etkisi sınırlı olacak

Türk Şeker tarafından yapılan açıklamaya göre kristal şekerin fabrika çıkış fiyatı %16 artışla 3,57 lira olurken, ÇAYKUR da kuru çay fiyatında yükselen maliyetler nedeniyle %15 artışa gitti. Söz konusu ürünlerin enflasyon sepetinde ağırlıkları çerçevesinde enflasyonist etkisinin oldukça sınırlı (0,12 yüzde puan) olduğu takip ediliyor. Ancak ürünlerin diğer ilgili ürünler üzerindeki dolaylı etkileri de göz önüne alındığında söz konusu enflasyon etkisinin bir miktar daha yükselebileceğini belirtmek gerekir.

Şirket Haberleri

Kardemir D – Bugün pay başına 0,1315789 TL nakit kâr payı ödeyecek. Temettü verimi: %5,7

Formet Çelik Kapı – Sermayesini % 37,23558 oranında bedelsiz artırmak için SPK’ya başvurdu.

Teknik Analiz

USD/TL

Fed Başkanı Powell, dün New York'ta gerçekleştirdiği konuşmasında, FOMC üyelerinin büyük çoğunluğunun gevşek para politikasını savunduğunu, ancak üyelerin aynı zaman kısa vadeli dalgalanmalara ve tek seferlik verilere aşırı reaksiyon göstermemek gerektiğini düşündüğünü belirtti. Powell'ın açıklamalarının piyasa fiyatlamalarına kıyasla daha az güvercin bir yeri işaret ettiğini belirtebiliriz. Powell'ın açıklamaları sonrasında dolar endeksi hızlı bir zıplama gerçekleştirerek 95,80'li seviyelerden 96,30 seviyesi üzerine çıkarken, dolar endeksindeki yükseliş ve petrol fiyatlarındaki toparlanma ile birlikte akşam saatlerinde yönünü yukarı çeviren USDTRY paritesi ise, 5,75'li seviyelerden 5,81 seviyesi üzerine tırmandı.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,80 seviyesi üzerinde dalgalanıyor. Petrol fiyatlarındaki ve dolar endeksindeki yukarı yönlü toparlanma eğiliminin bu sabah saatleri itibarıyla devam ettiğini görüyoruz. Dolayısı ile TL üzerindeki baskının kısa vadede devam etmesi beklenebilir. Teknik görünüme bakacak olursak: Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi, kurun kanal sınırında tutunup tutunamayacağını takip etmeye devam ediyoruz. Teknik trend ve momentum göstergeleri, USDTRY paritesinin kanal sınırında tutunmakta başarılı olabileceğini ve kısa vadede 5,85 – 5,90 bandına yerleşebileceğini işaret ediyor.

Bugün yurt içi piyasalarda açıklanacak olan önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ise Almanya GfK Tüketici Güveni ve ABD Dayanıklı & Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri verilerini takip edeceğiz.

USD/TL



EUR/USD

Dün sabahki bültenimizde, EURUSD paritesinin Mayıs 2018'den bu yana sürdürdüğü düşüş kanalının üst sınırına ulaşmış olduğunu belirtmiş, paritenin kanalın üst sınırından (kanal direncinden) yönünü aşağı çevirerek aşağı yönlü teknik bir düzeltme gerçekleştirmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Fed Başkanı Powell'ın dün akşam gerçekleştirdiği konuşmasında piyasa fiyatlamalarına göre daha az güvercin bir ton ortaya koyması sonrasında dolar endeksi yeniden 96 seviyesi üzerine yerleşirken, EURUSD paritesi ise 1,14 seviyesi üzerinden düşüşe geçerek 1,1350 seviyesi altına geriledi.

Dün 1,1344 seviyesine kadar gerileyen parite bu sabah saatlerinde 1,1350 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 endeksindeki toparlanma eğilimi ve paritedeki teknik düzeltme hareketinin etkisi ile birlikte mevcut geri çekilmenin kısa vadede 1,13 seviyesi altına doğru sürebileceği görüşündeyiz.

Bugün Almanya GfK Tüketici Güveni ve ABD Dayanıklı & Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri verilerini takip edeceğiz.

EUR/USD



XAUUSD

Dün sabahki bültenimizde, gerek dolar endeksinde teknik görünümün aşırı satıma işaret ediyor olmasının, gerekse de altın fiyatlarındaki yükseliş momentumunun bu sabah saatleri itibarıyla bir miktar yorgunluk belirtileri göstermesinin, ons altında mevcut seviyelerden aşağı yönlü bir teknik düzeltme hareketi gelebileceğini işaret ettiğini belirtmiştik. Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları ile birlikte öğürdüğümüz aşağıda yönlü hareketi gerçekleştiren ons altın, dün içerisinde 1430 seviyesi üzerinden düşüşe geçerek 1400 seviyesine doğru geriledi.

Ons altın bu sabah saatlerinde 1410 seviyesi civarında dalgalı bir seyir izliyor. Bu noktada, dolar endeksindeki toparlanma eğiliminin sürüyor olması ile birlikte ons altındaki aşağı yönlü düzeltmenin bir süre daha etkili olmasını beklemekteyiz. Bununla birlikte ons altının kısa vadede 1300 seviyesi altına hedef alabileceği görüşündeyiz. Ancak, ons altındaki geri çekilmelerin orta – uzun vadeli alım fırsatı verebileceğine ilişkin beklentimizi koruyoruz. Bu hafta (Cuma – Cumartesi) gerçekleşecek olan G-20 zirvesi bünyesindeki toplantılarda ABD – Çin arasındaki ticaret gerilimine ilişkin önemli bir adım atılamaması ve tarafların birbirlerine uyguladığı gümrük tariflerini artırması durumunda küresel risk algısında bozulmanın hız kazandığı görülebilir. Genel görünümde ise küresel ticaret hacmi ve büyümeye yönelik artan endişeler, güncel jeopolitik riskler ve küresel merkez bankalarının ekonomilerini destekleyebilmek adına yeniden güvercin bir tutum içerisine girmeye başlaması gibi faktörler ile birlikte güvenli liman talebinin güçlü kalmasını ve altındaki düşüş hareketlerinin orta vadeli alım fırsatı vermeye devam etmesini bekliyoruz.

Bugün ABD'den gelecek olan Haziran Ayı Conference Board Tüketici Güven Endeksi, Haziran Ayı Richmond Fed İmalat Endeksi, Mayıs Ayı Yeni Konut Satışları ve Fed Başkanı Powell'ın Konuşması (20:00) 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	2,917	-%0.9	%0.0	%3.2	%18.2	%16.4
DAX	12,228	-%0.4	-%0.8	%1.8	%15.0	%15.8
FTSE	7,422	%0.1	-%0.3	%2.0	%11.0	%10.3
Nikkei	21,194	-%0.7	-%1.3	-%0.3	%8.9	%5.2
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	95,421	%0.3	%1.3	%10.9	%4.9	%4.5
Çin	2,982	-%0.1	%2.1	%4.4	%19.2	%19.4
Hindistan	39,435	%0.2	%1.0	%0.2	%10.8	%9.6
Endonezya	6,320	%0.1	-%0.2	%4.4	%3.2	%2.1
Rusya	2,754	-%0.3	-%0.3	%5.1	%19.3	%16.2
Brezilya	100,093	-%1.9	%2.5	%6.9	%17.6	%13.9
Meksika	43,792	%0.1	%1.5	%2.8	%5.3	%5.2
Güney Afrika	58,343	-%0.7	-%0.5	%7.2	%12.0	%10.6
Oynaklık Endeksleri						
VIX	16	%6.7	%7.5	%2.7	a.d.	-%36.0
EM VIX	19	%5.2	%1.0	-%6.2	a.d.	-%22.6
MOVE	74	%0.6	-%3.3	%22.6	a.d.	%11.5
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.7953	-%0.2	-%0.6	-%4.7	%9.3	%9.6
Brezilya	3.8492	%0.6	-%0.3	-%4.3	a.d.	-%0.7
Güney Afrika	14.3527	-%0.1	-%1.2	-%0.4	-%1.7	%0.0
Çin	6.8798	%0.0	-%0.3	-%0.3	-%0.1	a.d.
Hindistan	69.3475	%0.0	-%0.5	-%0.3	a.d.	-%0.6
Endonezya	14125	-%0.1	-%1.4	-%1.8	a.d.	-%1.8
CDS *						
Türkiye	418.6	-14.4	-50.1	-100.1	51.4	57.1
Brezilya	152.4	1.9	-8.1	-27.9	-62.1	-55.1
Güney Afrika	174.4	-0.5	-12.7	-18.9	-48.8	-48.5
Endonezya	102.3	-0.5	1.1	-3.0	-31.5	-35.1
Rusya	116.4	3.4	-1.3	-10.9	-36.3	-36.8
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16.4	0.2	-1.2	-3.3	-0.3	0.0
Brezilya	%7.7	0.0	-0.2	-1.1	a.d.	a.d.
Hindistan	%6.9	0.0	0.1	-0.3	a.d.	-0.5
Endonezya	%7.4	-0.1	-0.2	-0.5	a.d.	-0.6
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.4	-0.14	-0.41	-0.93	a.d.	0.31
Brezilya	%4.7	0.01	-0.11	-0.34	a.d.	-0.42
Güney Afrika	%4.1	0.02	-0.26	-0.63	-1.00	-1.00
Endonezya	%3.4	-0.01	-0.12	-0.51	a.d.	-1.17
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	65.05	%0.3	%4.7	-%5.3	a.d.	%20.9
Ham Petrol - WTI USD/varil	57.83	-%0.1	%7.3	-%1.4	a.d.	%27.4
Altın - USD / oz	1414.9	%0.0	%5.1	%10.2	a.d.	%10.4
Gümüş - USD / t oz.	15.3	-%0.5	%2.0	%5.4	a.d.	-%1.5
Commodity Bureau Index	410.96	-%0.3	-%0.3	-%0.9	a.d.	%0.4

* 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.