

Piyasa Yorumu

Haftaya oldukça hızlı başlayan ve özellikle bankacılık endeksi öncülüğünde yükseliş kaydeden BİST-100 endeksi dün daha sakin bir gün kaydetti. Güçlü işlem hacmi takip edilirken, endeks günü yine yukarı kapamayı başararak %0,47 yükselişle 100.201'e ulaştı.

Bugün gözler yurtiçinde Haziran ayı enflasyon verilerinde olacak. Beklentiler yıllık enflasyonda önemli oranda düşüş yönünde ve söz konusu tahminlerin piyasa fiyatlamalarına önemli oranda yansıtıldığı belirtilebilir. Yurtdışına bakıldığında ISM ve PMI verileri takip edilecek. Diğer taraftan Asya hisse senedi piyasalarında ve ABD vadelilerinde hafif satıcı bir görünüm takip ediliyor. Gelişmekte olan ülke kurlarında ise sakin görünüm devam ediyor. Bu çerçevede USD/TL pozitif ayrışmasını sürdürürken, sabah erken kotasyonlarda 5,65 seviyesinin altında işlem görüyor. Bu gelişmeler ışığında bugün BİST-100 endeksinde yatay bir açılış bekliyoruz.

Teknik analiz olarak baktığımızda, dün 100.000 psikolojik direncinden gelen satışlar 99.300'de karşılandı ve gün içi en yüksek seviyeden bir kapanış gerçekleşti. 99.300 taban oluşumunun tamamlanması sonrasında 100.600 ve 105.000'de bulunan zirve seviyeleri var. 105.000 zirvesi öncesinde en son direnç bölgesine 100.600'de. Bu nedenle dün volatilité düşmesine rağmen bugün ve yarın yeniden artabilir. 100.600 direnç geçilmesi ya da 99.300 desteğinin kırılması volatilitéyi artıracak temel noktalar olarak takip edilmeli.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Haziran TÜFE verileri saat 10:00'da açıklanacak.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 5y vadeli Eurobond ihracı için yetki verdi.
- Ticaret Bakanlığı Haziran ayı dış ticaret verilerini açıkladı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 3 Temmuz** Haziran Enflasyon verileri
- 4 Temmuz** Haziran Reel Efektif Kur Endeksi
Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (21 - 28 Haz.)
Haftalık Para & Banka İstatistikleri (21 - 28 Haz.)
- 5 Temmuz** Haziran Nakit Büt.e verileri

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	100,201	%0.5	%5.0
BIST-30	125,705	%0.3	%5.2
Banka	144,502	%0.3	%7.7
Sanayi	113,101	%0.0	%2.0
Hizmet	73,752	%1.1	%6.9

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	23.89	23.85	24.01
2 yıllık bono faizi	19.69	19.52	25.94
10 yıllık bono faizi	16.62	16.39	19.66

Kur			
USD/TL	5.67	-%2.1	-%3.3
EUR/TL	6.40	-%2.9	-%2.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.03	-%2.5	-%2.7

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri			
Piyasa değeri *	153	143	132
Ortalama işlem hacmi *	1.60	1.31	1.20
* milyar ABD doları			

BİST-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

Haziran TÜFE verileri saat 10:00'da açıklanacak

Kurum tahminimiz aylık TÜFE artışının %0 olarak gerçekleşmesi. Piyasa medyan tahminin %0,03 ile aynı yönde olduğu görülüyor. Beklentilerimiz doğrultusunda bir gerçekleşme olması durumunda yıllık TÜFE artışı %18,7'den %15,7'ye gerileyecek. Burada özellikle baz etkisinin ve özellikle işlenmemiş gıda fiyatlarında Mayıs'taki düzeltmenin devamının etkili faktörler olduğunu düşünüyoruz.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 5y vadeli Eurobond ihracı için yetki verdi

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2019 yılı dış finansman programı çerçevesinde Dolar cinsinden 2024 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek amacıyla yetki verdi. Yılbaşından beri bakıldığında toplam 6,4 milyar dolar tutarında tahvil ihracı gerçekleşmişti. 2019 yılı borçlanma projeksiyonunun ise 8 milyar dolar olduğunu belirtmek gerekir.

Ticaret Bakanlığı Haziran ayı dış ticaret verilerini açıkladı

İhracat Haziran ayında yıllık %14,2 oranında düşüş kaydederken, ithalat verileri de %22,7 geriledi ve 14,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Haziran'da bir önceki yılın aynı ayına göre daha az işgünü sayısının olduğunu bu noktada belirtmek gerekir. Dış ticaret açığı ise ihracattaki düşüğe rağmen daralmaya devam etti ve bir önceki yılın aynı ayına göre %42,5 daralarak 3,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. 12 aylık kümülatif verilere baktığımızda ise, ihracat yıllık %4,78 oranında artarak 169,5 milyar dolar olurken, ithalat %20 oranında gerileyerek 198,6 milyar dolar oldu.

- Haziran ayı ticaret verileri, yıllık cari işlemler dengesinin söz konusu ay itibariyle fazlaya döneceğini işaret ediyor. Gelecek hafta itibariyle Mayıs ayına ilişkin ödemeler dengesi verilerini göreceğiz. Tahminimiz aylık 880 milyon dolar cari fazla ile beraber yıllık cari işlemler açığının 1,5 milyar dolar'a gerilemesi yönünde. Ticaret Bakanlığı'nın dün açıkladığı dış ticaret verileri çerçevesinde Haziran ayı cari işlemler dengesi ile ilgili de tahmin üretebiliyoruz. Bu çerçevede Haziran ayında cari işlemler dengesinin yıllık bazda 1,4 milyar dolar'a yakın bir fazla verebileceğini hesaplıyoruz. 2019 yılsonu cari işlemler açığı beklentimiz 4,5 milyar dolar(GSYİH'nin %0,6'sı). Ancak risklerin daha düşük bir açık yönünde olduğu belirtilebilir.
- Haziran ayı ticaret verileri yine işgünü sayısının da eksikliği nedeniyle sanayi üretimi tarafında da arındırılmamış veride zayıf bir görünümü işaret ediyor. Ara malları ithalatına bakıldığında (enerji ve altın hariç, Euro bazında) Haziran ayında yaklaşık %18 oranında yıllık düşüşü işaret ediyor. Diğer taraftan güven endekslerinde yaşanan iyileşme Haziran ayında mevsimsel ve takvim etkisinden arındırılmış verinin bir artışı gösterebileceğini işaret ediyor. Enerji ve altın hariç ara malları, imalat sanayi için önemli bir girdi niteliğinde.

Teknik Analiz

USD/TL

Dün sabahki bültenimizde, USDTRY paritesinin kanal desteğinden yönünü yukarı çevirerek kısa vadede yeniden 5,70 seviyesi üzerini hedef almasını beklediğimizi ifade etmiştik. Beklediğimiz hareketi gerçekleştiren USDTRY paritesi, dün sabah saatlerinde 5,64'lü seviyelerden yükselişe geçerek 5,70 seviyesi üzerine kadar çıktı. Ancak kurun 5,70 üzerinde kalıcı olamadığını ve yeniden 5,65 seviyesi altına dönüş yaptığı gördük. Petrol fiyatlarında etkisini yitiren yükseliş hareketi ve dolar endeksindeki görece yatay seyir, kurun 5,70 seviyesi üzerinde tutunamamasında etkili oldu.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,65 seviyesi civarında hareket ediyor. Gelişen ülke para birimlerinde hafif satılıcı bir seyir gözlemlenirken, Türk lirasının gelişen ülke para birimleri arasında orta sıralarda yer aldığını görüyoruz. Bu noktada, teknik olarak, USDTRY paritesinin haftalık grafiğindeki orta vadeli yükseliş kanalının alt çizgisi (kanal desteği) üzerindeki seyrini takip etmeye devam ediyoruz (kanal desteğindeki hareket aşağıdaki grafik üzerinden görülebilir). Kurun kanal sınırında tutunması durumunda 5,60 – 5,70 bandından yönünü yukarı çevirmesi beklenebilir. Aksi taktirde, yani kanalın aşağı yönlü kırılması durumunda ise mevcut geri çekilme hareketi 5,50'li seviyelere kadar sürebilir. Teknik göstere ve formasyonlar kurun aşırı satım bölgesinde bulunduğunu ve 5,60 – 5,70 bandının destek görevi görebileceğini işaret ediyor.

Bugün yurt içi piyasalarda Haziran ayı enflasyon verileri takip edilecek. Yurt dışında ise Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'den gelecek olan Hizmet & Bileşik PMI Endeksi verileri, ABD ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Değişimi, Haftalık İşsizlik Başvuruları, Mayıs Ayı Aylık Dayanıklı Mal Siparişleri, Haziran Ayı ISM Hizmet Endeksi ve Mayıs Ayı Fabrika Siparişleri verileri izlenecek.

USD/TL



EUR/USD

Haftalık grafiğindeki düşüş kanalının üst sınırından yönünü aşağı çevirerek 1,14 seviyesi üzerinden beklediğimiz geri çekilme hareketini gerçekleştiren EURUSD paritesi, dün gün içerisinde düşüş hareketini sürdürerek 1,1275 seviyesine kadar indi. Ancak, dolar endeksindeki yükseliş hareketinin kısmen durulması ile birlikte EURUSD paritesinin de düşüş eğiliminin duraksadığını ve paritenin akşam saatlerinde yeniden 1,1300 seviyesi üzerine çıktığını gördük.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1280 seviyesinin hemen üzerinde hareket ediyor. Bu noktada, EURUSD paritesinde 1,13 seviyesi üzerinde kalıcı bir seyir beklenmiyor. Paritenin bugün içerisinde 1,13 seviyesi altında seyretmesini ve gün içerisinde 1,1250 – 1,1300 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz.

Bugün Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'den gelecek olan Hizmet & Bileşik PMI Endeksi verileri, ABD ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Değişimi, Haftalık İşsizlik Başvuruları, Mayıs Ayı Aylık Dayanıklı Mal Siparişleri, Haziran Ayı ISM Hizmet Endeksi ve Mayıs Ayı Fabrika Siparişleri verileri izlenecek.

EUR/USD



XAUUSD

G-20 zirvesi sonrasında küresel piyasalarda oluşan olumlu hava ile birlikte satış baskılarına maruz kalan ve 1400 seviyesi altına gerileyen ons altın, kayıplarını telafi etmiş durumda. Hafta başından bu yana, ons altındaki düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini ve altının yeniden 1400 üzerine yerleşmesini beklediğimizi belirtiyorduk. Küresel risk algısı dünden bu yana bozulma belirtileri gösteriyor. Ons altın, yen ve ABD tahvilleri gibi güvenli liman görünümündeki varlıklarda sert değer kazanımları görülürken, riskli varlıklara yönelik talepte bir zayıflama olduğu dikkat çekiyor. Diğer yandan, dolar endeksinde dün akşam saatlerinde görülen değer kaybı da, ons altındaki yükselişte etkili oldu. Bu gelişmelerin etkisi ile birlikte dün yeniden 1437 seviyesi üzerine kadar yükselen ons altın, beklediğimiz üzere tekrardan 1400 üzerine yerleşmiş durumda.

Ons altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1420 seviyesi üzerinde hareket ediyor. Bu noktada ons altının bugün içerisinde 1410 seviyesi üzerindeki seyrini korumasını bekliyoruz. Önümüzdeki dönemde 1425 seviyesinin aşılması durumunda ise ons altındaki yükselişin hız kazanması beklenebilir.

Bugün Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'den gelecek olan Hizmet & Bileşik PMI Endeksi verileri, ABD ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Değişimi, Haftalık İşsizlik Başvuruları, Mayıs Ayı Aylık Dayanıklı Mal Siparişleri, Haziran Ayı ISM Hizmet Endeksi ve Mayıs Ayı Fabrika Siparişleri verileri izlenecek.

XAUUSD



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2.973	%0,3	%1,9	%8,3	%21,5	%18,6
DAX	12.527	%0,0	%2,4	%6,2	%20,3	%18,6
FTSE	7.559	%0,8	%1,8	%5,2	%12,9	%12,4
Nikkei	21.754	-%0,7	%2,5	%5,9	%8,0	%8,0
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	100.201	%0,5	%5,0	%10,9	%14,6	%9,8
Çin	3.044	-%0,8	%1,4	%4,5	%22,5	%21,1
Hindistan	39.816	%0,3	%0,6	-%1,1	%12,1	%10,4
Endonezya	6.385	-%0,5	%0,7	%2,3	%2,1	%2,6
Rusya	2.810	%0,3	%2,0	%2,9	%18,3	%18,6
Brezilya	100.605	-%0,7	%0,5	%3,7	%9,9	%14,5
Meksika	43.442	%0,0	-%0,8	%0,8	%3,3	%4,3
Güney Afrika	58.092	-%0,6	-%0,4	%3,2	%12,4	%10,2
Oynaklık Endeksleri						
VIX	13	-%8,0	-%20,6	-%30,9	-%44,3	%17,1
EM VIX	17	-%4,0	-%14,2	-%21,9	-%33,1	%1,7
MOVE	69	%3,1	-%7,6	-%5,6	%9,2	%47,2
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5,6574	%0,1	-%2,4	-%3,1	%4,7	%48,9
Brezilya	3,8482	%0,2	%0,0	-%1,9	%1,6	%16,3
Güney Afrika	14,0965	-%0,3	-%1,8	-%3,3	-%2,5	%13,8
Çin	6,8734	%0,3	-%0,1	-%0,5	%0,2	%5,6
Hindistan	68,9425	%0,0	-%0,6	-%1,1	-%1,8	%7,9
Endonezya	14139	%0,2	%0,1	-%0,9	-%2,2	%4,2
CDS *						
Türkiye	371,5	0,4	-47,4	-68,7	44,9	136,2
Brezilya	146,9	-0,3	-5,3	-28,0	-34,9	114,9
Güney Afrika	163,1	-0,2	-11,1	-27,6	-40,8	65,1
Endonezya	102,3	-0,5	1,6	-4,0	-48,4	41,3
Rusya	110,9	0,5	-6,0	-14,4	-23,3	16,2
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16,3	-0,1	-0,1	-2,6	-0,4	4,6
Brezilya	%7,3	0,0	-0,4	-1,1	-1,9	-2,9
Hindistan	%6,8	0,0	0,0	-0,2	-0,5	-0,5
Endonezya	%7,3	0,0	-0,1	-0,6	-0,7	1,0
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7,0	-0,01	-0,38	-0,99	-0,18	a.d.
Brezilya	%4,7	-0,04	-0,09	-0,38	-0,45	0,09
Güney Afrika	%4,0	0,01	-0,08	-0,67	-1,08	-0,46
Endonezya	%3,3	-0,04	-0,03	-0,47	-1,19	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	62,4	-%4,1	-%4,1	-%3,2	%13,6	-%6,7
Ham Petrol - WTI USD/varil	56,25	-%4,8	-%2,7	%5,1	%20,9	-%6,9
Altın - USD / oz	1408	%1,3	-%0,5	%7,8	%9,6	%7,5
Gümüş - USD / t oz.	15,154	%0,3	-%1,0	%4,0	-%3,2	-%11,6
Commodity Bureau Index	403,63	-%0,6	-%1,8	-%3,0	-%1,4	-%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.