

Piyasa Yorumu

Dün satıcılı seyir izleyen BİST-100 endeksi günü %0,9 değer kaybı ile 98.695 seviyesinden kapattı. Bugün yurt içi piyasalarda Hazine'nin gerçekleştireceği tahvil ihaleleri takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de açıklanacak olan Mayıs Ayı JOLTS Yeni İş İmkanları verisi takip edilecek. Bunun yanı sıra, Fed Başkanı Powell'ın yarın Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesinde, Perşembe günü ise Senato'nun Bankacılık Komitesinde yapacağı sunum piyasalar tarafından yakından izlenecek. Küresel piyasalara baktığımızda, Asya piyasaları yatay seyretmekte ve ABD vadeli işlemlerinde ise hafif satıcılı bir seyir bulunmakta olup, GOÜ para birimlerinde ise Dolar endeksindeki hafif güçlenmeye bağlı olarak hafif değer kayıpları söz konusu.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, dün 98.400'den gap desteğinden gelen alımlar ile seans içi yükselen trend içerisinde kapanış gerçekleştirdik. Fakat desteklerin gücü değil, satışların zayıflığı bu noktada etkili oldu. Desteklerden gelen alımlar trend içerisinde tuttu ama bugün için ümit vermedi. Bugün yine 98.400 üzerinde baskının devam etmesini bekliyoruz. Mevcut zayıflık ile bugün 97.500 düzeltme noktası ve 96.500 gap boşluğu olarak geri çekilme riskinin olduğunu düşünüyoruz. Geçen hafta oluşan zirveler sonrasında geri çekilip destekler güç arayışı olabilir.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Hazine bugün bir bono, iki tahvil ihalesi düzenleyecek.

Şirket Haberleri

- Kordsa** – Axiom satın almasında ABD mercilerinden onaylar alındı.
- Pegasus** – Haziran ayı trafik verilerini açıkladı.
- Türk Prysmian Kablo** – Yeni sipariş aldı.
- Tüpraş** – Toplu iş sözleşmesi imzalandı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

- 9 Temmuz** Hazine ihaleleri (3 ay, 2 yıl, 6 yıl)
- 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
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	98,695	-%0.9	-%1.0
BIST-30	124,012	-%1.1	-%1.1
Banka	147,111	-%1.5	-%2.1
Sanayi	110,048	-%0.3	-%2.7
Hizmet	72,098	-%1.6	-%1.1

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
İnterbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	23.86	23.87	24.00
2 yıllık bono faizi	19.12	18.98	22.90
10 yıllık bono faizi	16.87	16.21	18.94

Kur			
USD/TL	5.72	%0.8	-%1.9
EUR/TL	6.42	-%0.2	-%2.3
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.07	%0.3	-%2.1

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	150	153	138
Ortalama işlem hacmi *	1.36	1.34	1.26

* milyar ABD doları

BIST-100	2018	2019T	2020T
F/K	6.3x	6.9x	5.2x
PD/DD	0.93x	0.91x	0.79x
PD/DD (Banka)	0.52x	0.59x	0.53x
FD/Satışlar	1.00x	1.00x	0.87x
FD/FAVÖK	5.7x	5.5x	4.6x
Kar büyümesi	%14.4	-%0.1	%30.9
Özsermaye karlılığı	%14.5	%12.6	%13.9
Temettü verimi	%4.6	%4.2	%5.7

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

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

Ekonomi ve Politika Haberleri

Hazine bugün bir bono, iki tahvil ihalesi düzenleyecek

Hazine dün gerçekleştirdiği iki ihalede toplam (ROT satışlar dahil) 12,3 milyar TL borçlandı. Söz konusu borçlanmanın 11,1 milyar TL'si piyasadan gerçekleştirildi. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Temmuz İç Borçlanma stratejisinde piyasadan toplam 5 ihale ise 14,5 milyar TL borçlanma projeksiyonu bulunuyor. Dünkü ihalelerle söz konusu projeksiyonun önemli bir kısmı tamamlanırken, bugün üç ihale daha gerçekleştirilecek: 3 ay vadeli Hazine bonosu, 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil, 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil. Hazine'nin toplam iç borç servisi 21,5 milyar TL iken, piyasa itfasının 16,5 milyar TL olduğu görülüyor.

Şirket Haberleri

Kordsa - Şirket Uzay ve havacılık endüstrisinin yanı sıra gelecek nesil ulaşım araçlarına da ileri kompozit materyaller sağlayan "Axiom Materials Acquisition LLC" şirketinin satın alınmasına ilişkin olarak Rekabet Kurulu, Savunma Sanayi Ticaret Kontrol Müdürlüğü (DDTC) ve Yabancı Yatırımcılar Komitesi (CFIUS) onay değerlendirme süreci olumlu olarak sonuçlandığını açıkladı. Satın alma ile ilgili kapanış süreci başlatılmış olup, sürecin 1 ay içerisinde tamamlanması beklenmektedir.

Pegasus – Haziran ayında toplam yolcu sayısında %1 artış kaydetti ve Pegasus 2,58 milyon yolcu taşıdı. Doluluk oranı ise, 90 baz puan artarak %85,8 olarak gerçekleşti. İç hatlardaki doluluk oranı 120 baz puan yükselerek %90,3 oldu ve dış hatlardaki doluluk oranı ise 310 baz puan artarak %81,6 olarak gerçekleşti. Yılın ilk altı ayında, Pegasus yolcu sayısında, yıllık bazda, %3,5 düşüş kaydetti ve doluluk oranı ise 80 baz puan azalarak %84,5 olarak gerçekleşti.

Türk Prysmian Kablo - Cezayir'deki "Ain Tsila Doğalgaz Sahası geliştirme Projesi" kapsamında, Petrofac International (UAE) LLC firmasından 2019 - 2020 yıllarında peyder pey tedarik edilmek üzere 10 milyon – 12 milyon USD bandında alçak ve orta gerilim enerji kablosu siparişi aldı. Alınan sipariş tutarı, şirketin cirosunun %5 oluşturmaktadır.

Tüpraş - Petrol İş Sendikası arasındaki Toplu İş Sözleşmesi için 01 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında 3 yıl geçerli olmak üzere; · Normal çalışma süresi haftada 40 saat, üçlü vardiya halinde ise 42 saat olarak belirlenerek; haftada ortalama 2 saat fazla çalışılacağından bunun karşılığında ücrete ilave olarak her ay üç yevmiye (2 saat karşılığında 6 saatlik ücret) ödenmesi, Mazeret izinlerinin gün sayısı korunarak işverenin onayı ile kullanılması, ilk 6 ay için yüzde %6, ikinci, üçüncü, dördüncü, beşinci ve altıncı 6 aylar için ise %5 oranında (ilgili dönemde TÜFE'nin %5'i aşması halinde aşan kısmın ilave edilmesi suretiyle) ücret artışı yapılması, ilk 6 ay için belirlenen sosyal yardım ödemelerinin izleyen aylarda ücret zammı oranında artırılarak ödenmesi kararlaştırıldığı açıklandı.

Teknik Analiz

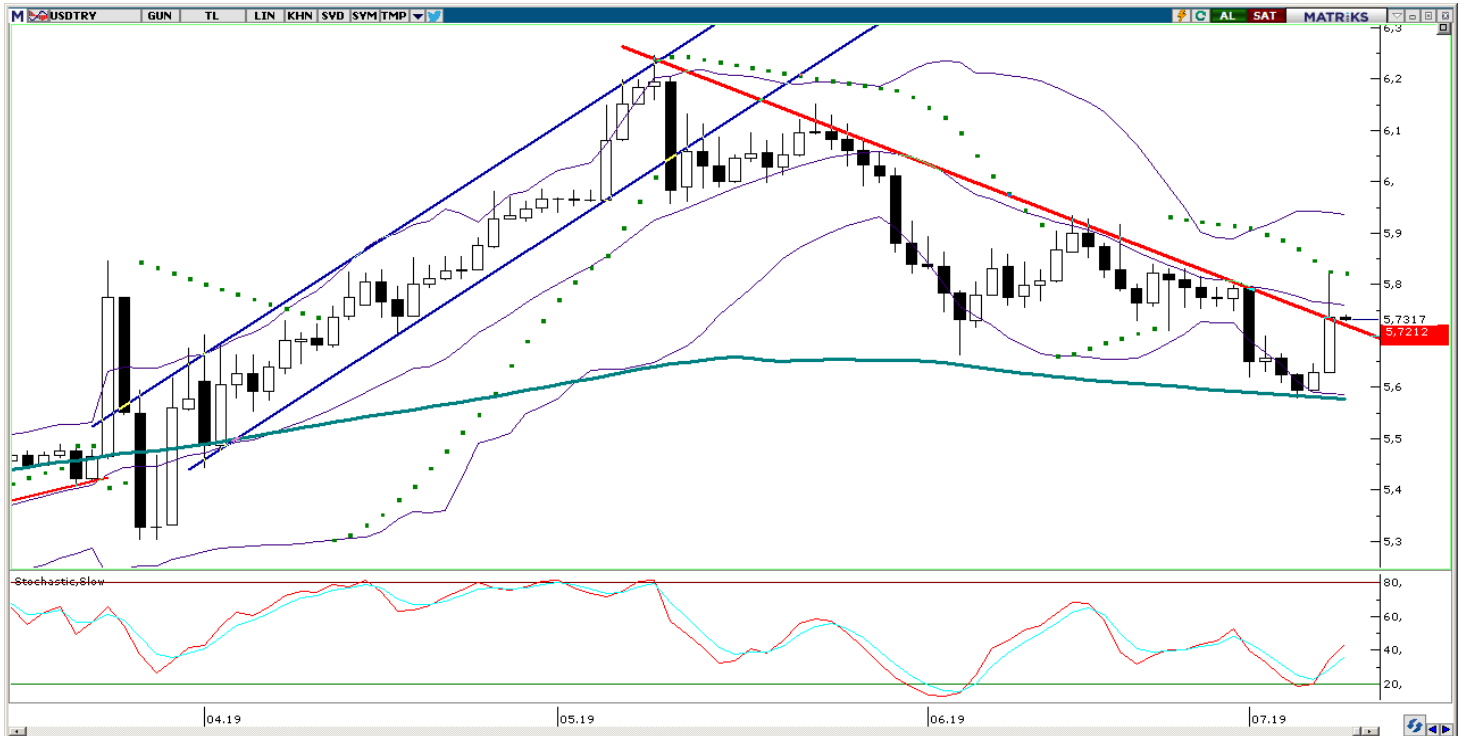
USD/TL

TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın görevden alınması ve yerine yardımcısı Murat Uysal'ın getirilmesinin ardından haftaya satıcı bir başlangıç yapan TL, dün dolar karşısında yaklaşık son üç ayın en kötü performansını gerçekleştirdi. Gün içerisinde 5,70 seviyesi üzerinde tutunan kur, 5,70 – 5,75 seviyeleri arasında hareket etti. Bu noktada, Cuma günkü güçlü ABD istihdam verileri sonrasında 97,25 seviyesi üzerine yerleşen dolar endeksinin de kurdaki yükselişte etkili olduğunu belirtmekte fayda var.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,73 seviyesi civarında hareket ediyor. Dolar endeksinin ise 97,40 seviyesi civarında güçlü seyrini koruduğunu görmekteyiz. Teknik görünüme baktığımızda, dünkü sert yükseliş hareketi sonrasında USDTRY paritesinin kısa vadeli düşüş trendini yukarı yönlü kırmış olduğunu görüyoruz (aşağıdaki grafik üzerinden görülebilir). Bu noktada, trend kırılması sonrasında mevcut yükseliş eğiliminin korunmasını ve kurun kısa vadede 5,75 seviyesi üzerini hedef almasını beklemekteyiz.

Bugün yurt içi piyasalarda Hazine'nin gerçekleştireceği tahvil ihaleleri takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de açıklanacak olan Mayıs Ayı JOLTS Yeni İş İmkanları verisi takip edilecek. Bunun yanı sıra, Fed Başkanı Powell'ın yarın Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesinde, Perşembe günü ise Senato'nun Bankacılık Komitesinde yapacağı sunum piyasalar tarafından yakından izlenecek.

USD/TL



EUR/USD

Dün 1,1200 – 1,1250 seviyeleri arasındaki seyrini koruyan ve oldukça dar bir bantta hareket eden EURUSD paritesi, Cuma günkü güçlü ABD verileri sonrasında güçlenen dolar endeksi ile birlikte satıcı eğilimini koruyor. Bunun yanı sıra, Avrupa Merkez Bankası yetkililerinin Bankanın ek gevşeme adımlarına hazır olduğu vurgusunu yinelemesi de euro üzerindeki baskının devam etmesine neden oldu.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1215 seviyesi civarında hareket ediyor. Bu noktada, teknik göstergeler ve formasyonlar EURUSD paritesinin kısa vadede 1,1200 – 1,1240 seviyeleri arasında görece yatay bir seyir izleyebileceğini işaret ediyor. Ancak bu noktada, 1,12 seviyesinin aşağı yönlü kırılması durumunda paritedeki düşüş eğiliminin hızlanabileceğini belirtmekte fayda var.

Bugün, ABD’de açıklanacak olan Mayıs Ayı JOLTS Yeni İş İmkanları verisi dışında takip edilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Fed Başkanı Powell’ın yarın Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesinde, Perşembe günü ise Senato’nun Bankacılık Komitesinde yapacağı sunum piyasalar tarafından yakından izlenecek.

EUR/USD



XAUUSD

Cuma günü ABD'den gelen güçlü istihdam verileri sonrasında dolar endeksinde oluşan yükseliş hareketi, ons altın fiyatlarının satış baskısına maruz kalarak 1400 seviyesi altına gerilemesine neden olmuştu. Yaşadığı satış baskısı sonrasında dün sabah saatlerinde 1400 seviyesi üzerinde yükselen ons altın, bu seviye üzerinde kalıcı olmayı başaramayarak düşüş hareketine kaldığı yerden devam etti ve 1390 seviyesine kadar indi.

Ons altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1393 seviyesi üzerinde hareket ediyor. Dolar endeksinin bu sabah saatleri itibarıyla 97,40 seviyesi üzerinde hareket ettiğini ve görece güçlü görünümünü koruduğunu görmekteyiz. Dolayısı ile dolar endeksindeki yükseliş hareketinin altın fiyatları üzerinde baskı yaratmaya devam edebileceği görüşündeyiz. Bu noktada ons altının bugün içerisinde 1400 seviyesi altındaki seyrini korumasını ve zayıf seyrini kısa vadede 1387 seviyesine doğru devam ettirmesini beklemekteyiz.

Bugün, ABD'de açıklanacak olan Mayıs Ayı JOLTS Yeni İş İmkanları verisi dışında takip edilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Fed Başkanı Powell'ın yarın Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesinde, Perşembe günü ise Senato'nun Bankacılık Komitesinde yapacağı sunum piyasalar tarafından yakından 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	2,976	-%0.5	%1.2	%3.6	%15.1	%18.7
DAX	12,544	-%0.2	%0.2	%4.1	%15.1	%18.8
FTSE	7,549	-%0.1	%0.7	%3.0	%9.3	%12.2
Nikkei	21,534	%0.0	-%1.0	%3.1	%5.4	%7.6
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	98,695	-%0.9	-%1.0	%5.2	%8.3	%8.1
Çin	2,933	-%0.6	-%4.2	%3.1	%14.6	%17.0
Hindistan	38,721	-%0.5	-%3.3	-%2.8	%6.4	%6.8
Endonezya	6,352	%0.3	-%0.2	%2.6	%1.5	%2.8
Rusya	2,823	-%0.5	%0.8	%3.4	%16.9	%19.1
Brezilya	104,530	%0.4	%3.1	%6.9	%11.7	%18.9
Meksika	43,589	%0.4	%0.3	%0.7	-%0.1	%4.7
Güney Afrika	57,731	%0.2	-%1.3	-%0.6	%8.5	%9.5
Oynaklık Endeksleri						
VIX	14	%5.1	-%0.7	-%14.4	-%31.8	-%45.1
EM VIX	17	%4.8	%1.0	-%11.9	-%22.8	-%30.2
MOVE	63	-%3.2	-%5.0	-%8.0	%7.1	-%5.1
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.7344	%1.9	%1.5	-%1.6	%4.5	%8.4
Brezilya	3.8071	-%0.4	-%0.9	-%1.9	%2.5	-%1.7
Güney Afrika	14.1738	%0.0	%0.3	-%5.2	%1.6	-%1.2
Çin	6.8819	-%0.2	%0.4	a.d.	%0.4	a.d.
Hindistan	68.655	%0.3	-%0.4	-%1.2	-%2.2	-%1.6
Endonezya	14108	%0.2	%0.0	a.d.	-%0.3	-%2.0
CDS *						
Türkiye	397.1	21.0	25.9	-75.0	27.2	35.6
Brezilya	144.1	-1.9	-3.0	-26.8	-41.5	-63.4
Güney Afrika	167.4	1.7	4.1	-35.7	-44.9	-55.6
Endonezya	88.8	1.5	a.d.	a.d.	-44.0	-48.7
Rusya	111.1	-0.7	0.8	-14.9	-36.0	-42.0
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16.9	0.7	0.5	a.d.	0.1	0.4
Brezilya	%7.3	-0.1	0.0	-0.8	-1.9	a.d.
Hindistan	%6.6	-0.1	-0.3	-0.4	-1.0	-0.8
Endonezya	%7.3	0.0	-0.1	a.d.	-0.7	-0.8
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.3	0.24	0.22	-0.60	-0.13	0.16
Brezilya	%4.6	0.01	-0.10	-0.30	-0.29	-0.57
Güney Afrika	%4.1	0.00	0.07	-0.44	-1.02	-1.02
Endonezya	%3.3	0.05	-0.08	a.d.	-1.15	-1.25
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	64.11	-%0.2	-%1.5	%1.3	%9.2	%19.2
Ham Petrol - WTI USD/varil	57.66	%0.3	-%2.4	%6.8	%15.8	%27.0
Altın - USD / oz	1400	%0.0	%0.8	%4.4	%8.9	%9.3
Gümüş - USD / t oz.	14.972	%0.4	-%0.9	-%0.4	-%4.7	-%3.7
Commodity Bureau Index	404.74	%0.1	-%0.4	-%1.2	-%2.1	-%1.1

* 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.