

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 97.500 desteği üzerinde tutunma çabası devam edebilir: İtalya ve İspanya'ya yönelik siyasi endişelerin hafiflemesi ve Abd'de açıklanan güçlü istihdam verisinin desteğiyle geçen haftayı yükselişlerle tamamlayan hisse senetlerinde olumlu hava devam ediyor. Siyasi endişelerin hafiflemesi ile İtalya ve İspanya faizleri gerilerken, dün Stoxx 600 %0.3, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi ise teknoloji hisseleri öncülüğünde %0.45 yükselişle günü tamamladı. Yurtiçi piyasalarda ise Merkez Bankası faiz kararı öncesinde BIST-100 endeksinde 97.500 ana desteği üzerinde tutunma çabası etkili olurken, TL dün Mayıs TÜFE verisi ile birlikte %1 civarında değer kazandı. 4.67 civarında güne başlayan USD/TL 4.60 civarına geri çekildi. Gösterge faiz son üç günde 70 baz puan yükseldi.

Ekonomik Takvim

- 12:00 ABD - Euro Bölgesi PMI endeksi - revize (beklenti: 54.1 önceki: 54.1)
- 14:30 TR - Reel efektif döviz kuru (önceki: 81.71)
- 17:45 ABD - PMI İmalat - revize (önceki: 55.7)
- 17:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 57.6 önceki: 56.8)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
IPEKE:IS	Ipek Dogal Enerji Kaynaklar	11,6%
FENER:IS	Fenerbahçe	7,3%
SASA:IS	Sasa	6,7%
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	4,1%
GLYHO:IS	Global Yatirim Holding	4,1%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
KLGYO:IS	Kiler G.M.Y.O.	-3,2%
TTKOM:IS	Türk Telekom	-2,9%
IHLAS:IS	Ihlas Holding	-2,9%
ARCLK:IS	Arcelik	-2,6%
BRSAN:IS	Borusan Boru	-2,1%

PİYASA YORUMU

İtalya ve İspanya'ya yönelik siyasi endişelerin hafiflemesi ve Abd'de açıklanan güçlü istihdam verisinin desteğiyle geçen haftayı yükselişlerle tamamlayan hisse senetlerinde olumlu hava devam ediyor. Siyasi endişelerin hafiflemesi ile İtalya ve İspanya faizleri gerilerken, dün Stoxx 600 %0.3, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi ise teknoloji hisseleri öncülüğünde %0.45 yükselişle günü tamamladı. Teknoloji endeksi Nasdaq rekor seviyede kapanış yaptı. Yukarı baskının etkili olduğu Abd 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan yükseldi. Kar satışlarının etkili olduğu brent petrolde 75 dolar desteği, Altında 1290 desteği üzerinde tutunma çabası etkili.

Yurtiçi piyasalarda ise Merkez Bankası faiz kararı öncesinde BIST-100 endeksinde 97.500 ana desteği üzerinde tutunma çabası etkili olurken, TL dün Mayıs TÜFE verisi ile birlikte %1 civarında değer kazandı. 4.67 civarında güne başlayan USD/TL 4.60 civarına geri çekildi. Gösterge faiz son üç günde 70 baz puan yükseldi.

Dün Mayıs TÜFE verisi açıklandı. Manşet TÜFE piyasa beklentisine yakın seviyede gerçekleşirken, çekirdek TÜFE ve ÜFE'deki artışlar dikkat çekiciydi. Çekirdek endeksler yıllık bazda tarihi zirvelerine yükselirken, yıllık üretici fiyatları da 2003 bazlı seriyeye göre en yüksek seviyeye geldi. TÜFE ardından 7 Haziran Perşembe günü gerçekleşecek TCMB PPK toplantısı kararları ön planda olacak. TÜFE verisi ardından piyasada ek sıkılaştırma beklentileri kısmen korunuyor. Hatırlanacağı üzere TCMB 23 Mayıs'taki olağanüstü toplantı ile 300 baz puan faiz artışına gitmiş ve devam eden dönemde de 29 Mayıs'taki sadeleşme adımları ile birlikte sıkı duruşun korunacağına yönelik güçlü mesajlar vermişti.

Bu sabah:

- **Asya piyasaları yatay**
- Piyasalarda Cuma günü G-7 zirvesi odak noktasında. ABD Başkanı Donald Trump'ın da katılacağı ve ticaret gerilimi nedeniyle tansiyonun yüksek olması bekleniyor.
- Trump-Kim buluşmasının tarihi netleşti (12 Haziran)
- **S&P 500 vadeli yatay**
- Abd 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan ekside
- Dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları yatay
- **USD/TL 4.61** civarında işlem görüyor. (dün TÜFE verisi ardından 4.67'den 4.60'a geri çekilmişti)
- **TL döviz sepeti %0.5 artıda**
- 1290 desteği üzerinde tutunma çabası etkili olan Altın yatay
- Brent petrol yatay

BIST-100 endeksinde dün güne olumlu bir seyrile başlayan ve enflasyon verisi sonrasında 100,500 seviyesine kadar yükselen BIST100 endeksi ilk seansı yükselişlerle tamamladı. Sonrasında 100,500 direncini aşmakta zorlanan ve günün ikinci yarısında gelen satışlarla gerileyen endeks gün sonunda yataya yakın 99,249 seviyesinden kapandı. Bugün tekrar ilk etapta **99,750 ve 100,500** dirençlerini izleyeceğiz, bu seviyelerin geçilmesi **102,000** direncini gündeme getirecektir. Teknik görünümün tekrar toparlanması için ise **103,750** seviyesinin geçilmesi, yukarı atakların güç kazanabilmesi için esas olarak **106,500** direncinin aşılması gerekiyor. Aşağıda **97,500** güçlü desteğini izlemeye devam edeceğiz, bu seviyenin kırılması durumunda ise **95,000** önemli bir diğer destek seviyesi.

Bugün revize PMI endeksleri, yurtiçinde reel efektif döviz kuru ve Abd'de ISM hizmet endeksi açıklanıyor. İtalya'nın yeni hükümeti için TSİ ile 13:00'te Senato'da güvenoylaması yapılacak. Parlamento alt kanadındaki oylama ise TSİ 14:30'da gerçekleştirilecek. Beş Yıldız Hareketi ile Lig'den oluşan koalisyonun iki kanatta da çoğunluğa sahip olması nedeniyle güvenoyu alma konusunda bir sıkıntı yaşamaması beklenmiyor. Ayrıca Başbakan Giuseppe Conte'nin de TSİ 13:00'te parlamentoda yapacağı sunumla hükümet ajandasını açıklaması bekleniyor.

Haftanın geri kalanında Perşembe günü açıklanacak TCMB PPK kararları, Çin'de dış ticaret ve TÜFE takip edilecek. Ayrıca Perşembe günü Aselsan hisseleri ikincil halka arzın ardından Borsa İstanbul'da yeniden işlem görmeye başlayacak. ABD Başkanı Donald Trump'ın da katılacağı ve ticaret gerilimi nedeniyle tansiyonun yüksek olması beklenen G-7 zirvesi önemli olabilir. Cuma günü G-7 Liderler Zirvesi Kanada'da başlayacak ve 9 Haziran'a kadar sürecek.

Büyük resimde emtiaların finansal varlıklara nazaran daha cazip olduğunu, küresel hisse senedi endekslerinin çoğunun ve özellikle de ABD endekslerinin tepe noktalarını birinci çeyrekte görmüş olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Önümüzdeki günlerde jeostratejik konuların daha da ön plana çıkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Jeostratejik tansiyonun artması altın fiyatlarına destek olurken küresel hisse senetleri üzerinde olumsuz etkisi olabilir. 2018'e bakış raporumuzda ve o günden bu yana ifade ettiğimiz gibi birçok küresel borsa endeksinin bu senenin zirve noktasını ilk çeyrekte görmüş olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz.

Büyüme tarafında yavaşlamaya işaret eden bazı sinyallerin gelmeye başlamış olduğuna dikkat çekiyoruz. Özellikle petrol fiyatlarında yaşanmış artışın enflasyonu yükseltici etkisini göreceğimizi düşünüyoruz. Yani stagflasyonvari sinyaller gelmeye başlayacak diye düşünüyoruz. Nasdaq ve S&P 500 gibi bazı küresel borsa endekslerinin önümüzdeki yaz aylarında Şubat diplerine yakın hatta altına gelme olasılığı olduğunu düşünüyoruz.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.