

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde tepki alımlarının güç kazanabilmesi için 98.500 direncinin aşılması gerekiyor: Piyasalarda gergin geçen G-7 zirvesi ardından, İtalya'da siyasi haber akışı, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik riskler ve bu haftaki Fed/ Ecb toplantıları takip edilen önemli konu başlıkları. Dün Avrupa piyasalarında İtalya varlıklarındaki tepki yükselişleri ön plandaydı. Ekonomi bakanının İtalya'nın euro'dan çıkmaya yönelik herhangi bir planının olmadığına dair ifadesi dikkat çekti. İtalya hisse senetlerinde %3 civarı yükselişler etkili oldu, 10 yıllık tahvil faizi 29 baz puan geriledi. Stoxx 600 endeksi günü %0.7 artıda kapattı. Yurtiçi piyasalarda ise kısa vadeli düşüş trendi içerisinde aşağı baskı altında kalan BIST-100 endeksinde zayıf yükseliş denemeleri etkili. Dün endekste 95.000 direnci üzerine yukarı ataklar etkili olurken, geçen haftaki Merkez Bankası faiz artışı ardından değer kazanan TL'nin ise Fed/Ecb toplantıları öncesinde baskı altında kaldığını takip ettik. Güne 4.47 civarında başlayan USD/TL 4.52 civarına yükseldi. Tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı etkiliydi. 10 yıllık tahvil faizi 20 baz puan yükseldi.

Ekonomik Takvim

- 13:00 Hazine ihaleleri (12 aylık kuponsuz ve 5 yıllık Tüfe'ye endeksli kira sertifikası)
- 15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %0.2 önceki: %0.2)
- 15:30 ABD - Çekirdek TÜFE (beklenti: %0.2 önceki: %0.1)
- 15:30 ABD - TÜFE yıllık (beklenti: %2.7 önceki: %2.5)
- 15:30 ABD - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %2.2 önceki: %2.1)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu**
- Tekfen Holding < TKFEN > Claroty isimli siberguvenlik sirketine yatırım yaptı.
- Kardemir < KRDM T >

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
SODA:IS	Soda Sanayii	6,8%
THYAO:IS	Türk Hava Yolları	4,5%
KCHOL:IS	Koc Holding	4,3%
VESTL:IS	Vestel	4,1%
ARCLK:IS	Arcelik	3,8%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
YATAS:IS	Yatas	-6,3%
IHLAS:IS	Ihlas Holding	-5,7%
IHLGM:IS	Ihlas Gayrimenkul	-4,8%
DGKLB:IS	Dogtas Kelebek Mobilya	-4,5%
ICBCT:IS	Icgc Turkey Bank	-4,4%

PIYASA YORUMU

Piyasalarda gergin geçen G-7 zirvesi ardından, İtalya'da siyasi haber akışı, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik riskler ve bu haftaki Fed/ Ecb toplantıları takip edilen önemli konu başlıkları. Dün Avrupa piyasalarında İtalya varlıklarındaki tepki yükselişleri ön plandaydı. Ekonomi bakanının İtalya'nın euro'dan çıkmaya yönelik herhangi bir planının olmadığına dair ifadesi dikkat çekti. İtalya hisse senetlerinde %3 civarı yükselişler etkili oldu, 10 yıllık tahvil faizi 29 baz puan geriledi. Stoxx 600 endeksi günü %0.7 artıda kapattı. Küresel risk barometresi olarak da izlenen ve geçen hafta boyunca yukarı hareketin etkili olduğu S&P 500 endeksinin Mart zirvelerini test ettiğini takip ediyoruz. Faiz toplantıları öncesinde tahvil faizlerinde ise yukarı yönlü baskı etkili. Brent petrolde 75 dolar desteği, Altında ise 1290 desteği üzerinde tutunma çabası devam ediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise kısa vadeli düşüş trendi içerisinde aşağı baskı altında kalan BIST-100 endeksinde zayıf yükseliş denemeleri etkili. Dün endekste 95.000 direnci üzerine yukarı ataklar etkili olurken, geçen haftaki Merkez Bankası faiz artışı ardından değer kazanan TL'nin ise Fed/Ecb toplantıları öncesinde baskı altında kaldığını takip ettik. Güne 4.47 civarında başlayan USD/TL 4.52 civarına yükseldi. Tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı etkiliydi. 10 yıllık tahvil faizi 20 baz puan yükseldi.

Bu sabah:

- **Asya piyasaları artıda**
- Trump-Kim Jong Un tarihi zirveyi gerçekleştirdi
- 13 Haziran Fed Fomc toplantısı öncesinde bugün açıklanacak ABD enflasyon verisi bekleniyor.
- **Dolar endeksi artıda**
- **S&P 500 vadeli hafif artıda**
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside
- **USD/TL 4.54** civarında işlem görüyor. (dün 4.47'den 4.52'ye yükselmişti)
- **TL döviz sepeti hafif artıda**
- 1290 desteği üzerinde tutunma çabası etkili olan Altın hafif ekside
- 75 desteği üzerinde tepki denemeleri etkili olan Brent petrol yatay

BIST-100 endeksinde kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı baskı devam ediyor. 95,000 ara direncinin kırılmasıyla güç kazanan seans içi yukarı ataklarını sürdürme çabasıyla güne başlayacak olan piyasada, **98,500** seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Son beş aydır düşüş trendi içerisinde hareket eden ve zayıf yükseliş denemelerinin direnç noktalarında yeniden aşağı baskı yaratmasıyla süren aşağı seyrir kapsamında, **98,500** direnci önemli olacaktır. Endeksin tepki alımlarında güç kazanabilmesi ve kısa vadeli yükseliş eğilimine geçebilmesi için **98,500** direncinin aşılması gerekiyor Bu durumda ise **101,500** hedefiyle piyasada ara bir yükseliş eğiliminin oluşabileceğini düşünüyoruz.

Bugün makro tarafta Abd TÜFE verisi takip ediliyor. Yurtiçinde ise Hazine 12 aylık kuponsuz ve 5 yıllık Tüfe'ye endeksli kira sertifikası ihaleleri düzenliyor. Hazine Haziran ayında toplam 14,3 milyar TL'lik iç borç ödemesine (Ağırlığı 20 Haziran'da) karşılık toplam 15,7 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. Bu doğrultuda da 18 ve 19 Haziran'da düzenlenecek tahvil ihalelerine gelecek talep önemli olabilir.

Haftanın geri kalanında yurtiçinde Nisan sanayi üretimi verisi, Abd perakende satışlar verisi, **Fed, ECB ve Japonya Merkez Bankaları toplantıları takip edilecek.** Fed yeni bir faiz artırımına hazırlanırken ECB toplantısından gelecek sinyaller de önemli olacak. Hatırlanacağı üzere geçen hafta basında yer alan haberler ve ECB yetkililerinden gelen açıklamalarla birlikte, ECB'nin 14 Haziran toplantısında tahvil alımlarını sonlandırma konusunu tartışacağına dair beklentiler ön plandaydı ve euroda yukarı yönlü baskının etkili olduğunu takip etmiştik. Bu görünüm riskli varlık

sınıfında yer alan ve faiz artışlarındaki yükselişe duyarlı gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretlerini güçlendiriyor.

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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Tekfen Holding < TKFEN > Claroty isimli siberguvenlik sirketine yatırım yaptı.

Tekfen Holding'in iştiraki Tekfen Ventures; farklı haber kaynaklarına; göre Claroty isimli siberguvenlik sirketine yatırım yaptı. Diğer konsorsiyum üyeleriyle beraber yapılan yatırımın toplam boyutu 60milyon dolar olmakla beraber; Tekfen Ventures'in yatırımdaki payı açıklanmadı. İlgili haberi Tekfen Holding hisseleri için notr olarak karsiliyoruz.

Kardemir <KRDMD TI>

Kardemir, borsada işlem gören hisselerinde (A,B ve D tipi) geri alım için azami TRY100m fon ayıracığını açıkladı. İlgili açıklamayı hisseler için olumlu değerlendiriyoruz.

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 tecrübeye 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.