

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 95.000 desteği üzerinde yükseliş eğilimi korunabilir: Yurtdışı piyasalarda ABD ve diğer büyük ekonomiler arasında artan ticaret gerilimi endişe yaratmaya devam ediyor. Yurtiçi piyasalarda ise seçim sonrası sert dalgalanmanın ardından dengelenme çabası devam ediyor. TL benzer para birimlerinden pozitif ayrışırken, BIST-100 endeksinde 92.500 ana desteği üzerinde tepki denemelerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. BIST-100 endeksinde 95.000 desteği üzerinde yükseliş eğilimi korunabilir. Bu seviye üzerinde 97,000 ve 98,500 seviyeleri test edilebilir. 97,000 üzerindeki hareketlerin sürdüreceği yükseliş eğiliminin ise piyasada önce 98,500, ardından ise orta vadeli trend direnci olarak izlediğimiz 100,000 seviyesinin test edilme potansiyelini sürdürecektir. Geri çekilmelerde 95.000 seans içi destek noktası. 92.500 stop loss.

Ekonomik Takvim

- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (22 Haziran haftası)
- 15:00 Almanya - Tüfe - Haziran (beklenti: %0.2 önceki:%0.5)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti:220.000 önceki: 218.000)
- 15:30 ABD - GSYİH 1Ç revize (beklenti: %2.2 önceki: %2.2)
- 17:45 Fed'den Bullard ekonomi ve para politikası hakkında konuşacak

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Kardemir <KRDM Tİ>** Kardemir hisse geri alım programını sonlandırdı
- Türk Hava Yolları <THYAO Tİ>** Not görünüm değişikliği

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
DGKLB:IS	Dogtas Kelebek Mobilya	12.1%
IHLGM:IS	Ihlas Gayrimenkul	10.4%
ODAS:IS	Odas Elektrik	8.2%
GSDHO:IS	Gsd Holding	7.7%
BERA:IS	Bera Holding	7.5%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
TUPRS:IS	Tupras	-6.0%
OTKAR:IS	Otokar	-1.4%
EREGL:IS	Eregli Demir Celik	-1.3%
ENKAI:IS	Enka Insaat	-1.3%
TKFEN:IS	Tekfen Holding	-1.0%

PİYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda ABD ve diğer büyük ekonomiler arasında artan ticaret gerilimi endişe yaratmaya devam ediyor. Dün Trump'ın Çin'in ABD'deki teknoloji yatırımlarına karşı beklenen sert önlemleri almayacağını ortaya çıkmasıyla güne yükselişle başlayan ABD borsaları Trump'ın danışmanından gelen açıklama ile baskı altında kaldı. Trump'ın ekonomi danışmanı Larry Kudlow Trump'ın Çin'e karşı duruşunun yumuşamadığını, Çin'den bugüne kadar ABD'nin taleplerine karşı tatmin edici bir yanıt alamadıklarını söyledi. Vıx %12 yükseldi. Açıklamalar öncesinde %1 civarında yükselişte olan S&P 500 endeksi günü %0,9 düşüşle tamamladı. Nasdaq %1,5, Dow Jones ise %0,7 düşüşle kapandı. 10 yıllık Abd tahvil faizi %2.93'e gerilerken Abd doları gelişmiş ve özellikle de gelişmekte olan ülke döviz kurlarına karşı değer kazanıyor. Satış baskısı altında kalan Altın fiyatları Aralık 2017 diplerine yaklaşıırken, ABD'nin müttefiklerine İran'dan petrol alımını kesmesi için baskı yapmasıyla birlikte petrol fiyatlarındaki yükselişler devam ediyor. Diğer taraftan gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik soru işaretleri de ön planda kalmaya devam ediyor. Çin döviz kurundaki değer kaybı ve Çin ekonomisi ile ilgili endişelerin de öne çıkan konu başlıklarından biri olduğunu hatırlatalım. Çin Yuanı dolar karşısında son bir kaç haftadır değer kaybediyor.

Yurtiçi piyasalarda ise seçim sonrası sert dalgalanmanın ardından dengelenme çabası devam ediyor. TL benzer para birimlerinden pozitif ayrışırken, BIST-100 endeksinde 92.500 ana desteği üzerinde tepki denemelerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. Dün endekste 95.000 direncinin aşılması ile birlikte yukarı ataklar güç kazanırken, gün içinde 4.65'e kadar yükselen Usd/TL öğleden sonra 4.60 seviyesinin altına geriledi. 10 yıllık tahvil faizinde ise 36 baz puan gerileme takip ettik. Seçimler ardından önümüzdeki dönemde izlemesi muhtemel konuların a) yeni kabine ve özellikle ekonomi yönetimi ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği. b) yurtdışı piyasalar olacağını düşünüyoruz.

Bu sabah:

- Asya hisse senetleri karışık
- Gelişmekte olan ülke Asya hisse senetleri eksiye, cds spreadlerinde yükselişler var.
- Gelişmekte olan ülke döviz kurlarındaki baskı devam ediyor.
- Endonezya Rupiah'sındaki satış baskısı dikkat çekici.
- Yukarı baskının etkili olduğu dolar endeksi yatay (dün %+0.5)
- Dünkü satış baskısı ardından S&P 500 vadeli %0.2 artıda
- USD/TL 4.62 civarında işlem görüyor. (dün 4.59/4.65 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti hafif artıda
- 1250 ana desteği üzerinde tutunma çabası etkili olan Altın hafif eksiye
- Sert yükselişler ardından brent petrol hafif eksiye

BIST-100 endeksinde 95.000 desteği üzerinde yükseliş eğilimi korunabilir. Bu seviye üzerinde 97,000 ve 98,500 seviyeleri test edilebilir. 97,000 üzerindeki hareketlerin sürdüreceği yükseliş eğiliminin ise piyasada önce 98,500, ardından ise orta vadeli trend direnci olarak izlediğimiz 100,000 seviyesinin test edilme potansiyelini sürdürecektir. Geri çekilmelerde 95.000 seans içi destek noktası. 92.500 stop loss.

Bugün makro tarafta Almanya Tüfe, Abd'de revize 1Ç büyüme verisi ve Fed'den Bullard açıklamaları takip ediliyor. Haftanın geri kalanında ise yurtiçinde dış ticaret dengesi, euro bölgesinde Haziran ayı enflasyon verisi ve Abd çekirdek pce takip edilecek önemli makro veriler.

Büyük resimde 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.

Önemli küresel hisse senedi endeksleri (örneğin S&P 500) için yaz aylarında son ayların en büyük düşüşü ile beraber Şubat diplerini test edebileceğini veya altına sarkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Son günlerde yaşanan korumcalık ve ticari savaşlar konulu haber akışı ve küresel piyasalarda gördüğümüz fiyat hareketleri de bu bahsettiğimiz riskten kaçış periyodunun yaklaşıyor olabileceğini düşündürüyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Kardemir <KRDM Tİ> Kardemir hisse geri alım programını sonlandırdı

11 Haziran'da başlayan ve TRY100m'a kadar kaynak ayrılan programda; şirket toplam TRY2.4m'luk hisse geri alımı yaptı. İlgili gelişmeyi hisse performansı için notr olarak karşılıyoruz.

Türk Hava Yolları <THYAO Tİ> Not görünüm değişikliği

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standart & Poor's (S&P), Türk Hava Yolları'nın "BB-" olan yerel ve yabancı para birimi kredi notunu korurken, not görünümü "negatif" izlemekten "durağan"a çevirdi. Yapılan açıklamada, şirketin güçlü VAFÖK performansının 2018'de de devamının muhtemel olduğu vurgulanarak, ön rezervasyonlardaki seyrin Türk turizm sektöründeki iyileşmeyi işaret ettiği belirtildi. Şirketin yakın vadeli görünümüne dair olumlu olan görüşlerimiz paralelinde ve beklentilerimizi destekler nitelikteki açıklamaları olumlu karşılıyor ve hisse fiyatına da benzer şekilde yansımaları bekliyoruz.

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.