

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 95.000 desteğinin korunması önemli olacak: Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri, Avrupa'daki politik risk ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yurtiçi piyasalarda ise seçim sonrası sert dalgalanmanın ardından TL varlıklarda dengelenme çabası etkili. BIST-100 endeksinde 95.000 desteği üzerinde yükseliş eğilimi korunabilir. 97,000 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 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 sürdürebilir. Geri çekilmelerde ise 95,000 ara destek seviyemiz. Endekste 92,500 desteği üzerinde oluşan tepki potansiyeli, hafta içerisinde 95,000 ara desteği üzerinde devam eğilimini korubilir. 95,000 stop loss. Bu seviye altında 92,000 ve 90,000 riskleri yeniden gündeme gelebilir.

Ekonomik Takvim

- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %1.30 önceki: %1.62)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %13.85 önceki: %12.15)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %13.40 önceki: %12.64)
- 17:00 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri revize (önceki: %-0.6)

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Aksa Enerji <AKSEN TI>
- Tupras <TUPRS TI>

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
KRDMD:IS	Kardemir (D)	6.6%
TMSN:IS	Tumosan Motor Ve Traktor	4.7%
GOZDE:IS	Gozde Girişim Srm. Y.O.	4.5%
ODAS:IS	Odas Elektrik	4.0%
VESTL:IS	Vestel	3.6%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
CEMAS:IS	Cemas Dokum	-8.2%
YATAS:IS	Yatas	-3.1%
IPEKE:IS	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari	-2.4%
AEFES:IS	Anadolu Efes Biracilik	-2.4%
TOASO:IS	Tofas Otomobil Fab.	-2.3%

PİYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri, Avrupa'daki politik risk ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşıma volatilite yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik riskler/haber akışı ise önemini koruyor. Örneğin haftasonu Çin'de açıklanan ve önümüzdeki döneme yönelik zayıflama sinyalleri üreten Çin PMI endeksinin soru işareti yarattığını not edelim.

Dün Asya piyasalarındaki sert satış baskısı ile güne başlayan piyasalarda Avrupa ve Abd endekslerinde toparlanma çabası etkiliydi. Güne %0.7 düşüşle başlayan, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi %0.3 artıda kapanış yaptı. (endekste 50 günlük ortalama üzerinde tutunma çabası etkili) Dolar endeksinde yükselişler etkili olurken, Altın fiyatlarındaki satış baskısı devam etti. Trump'ın açıklamaları sonrası petrol fiyatlarında ise satış baskısı etkili oldu. Trump haftasonu twitter'da, Suudi Kralı ile petrol üretiminin artırılması konusunda anlaşma sağladıklarını söylemişti.

Yurtiçi piyasalarda ise seçim sonrası sert dalgalanmanın ardından TL varlıklarda dengelenme çabası etkili. TL benzer gelişmekte olan döviz kurlarından pozitif ayrışırken, hisse senetlerinde tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. BIST-100 endeksinde 92.500 ana desteği üzerinde etkili olan yükselişlerde 97.000 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Temmuz ayındaki yoğun Hazine ihaleleri öncesinde ise 10 yıllık tahvil faizinin son iki günde 70 baz puan yükseldiğini not edelim.

Bugün açıklanacak enflasyon rakamları önemli olabilir. Bloomberg anketinde TÜFE'de aylık %1.30, Reuters anketine göre aylık bazda %1.4 artış bekleniyor. Hafta sonunda açıklanan İTO enflasyon verileri Tüfe verisi için yukarı yönlü riskleri destekler nitelikteydi. Perakende fiyatlar Haziran'da bir önceki aya göre %1.27, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %12.15 arttı. Tüfe ile korelasyonu yüksek olan gıda harcamaları grubundaki % +1.35 artış dikkat çekiciydi.

Seçimler ardından önümüzdeki dönemde izlemesi muhtemel konuların a) yeni kabine ve özellikle ekonomi yönetimi ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği. b) yurtdışı piyasalar olacağını düşünüyoruz. YSK 5 Temmuz'da seçimin resmi sonuçlarını açıklayacak. Resmi sonuçlar sonrasında hükümet kurma süreci başlayacak.

Bu sabah:

- Almanya'da koalisyon ortakları mülteciler konusunda uzlaşma sağladı
- Asya piyasalarında toparlanma çabası etkili
- Yükselişler ardından dolar endeksi hafif ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- S&P 500 vadeli hafif artıda
- USD/TL 4.61 civarında işlem görüyor. (dün 4.58 / 4.64 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti yatay
- Pazartesi günü satış baskısı altında kalan petrol fiyatları %1 civarı artıda. Suudi Arabistan'ın üretimi artırmasına karşın OPEC üretiminin Haziran'da sabit kaldığına ilişkin veriler etkili oldu.
- Satış baskısı devam eden Altın hafif ekside

BIST-100 endeksinde 95.000 desteği üzerinde yükseliş eğilimi korunabilir. 97,000 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 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 sürdürebilir. Geri çekilmelerde ise 95,000 ara destek seviyemiz. Endekste 92,500 desteği üzerinde oluşan tepki potansiyeli, hafta içerisinde 95,000 ara desteği üzerinde devam eğilimini korubilir. 95,000 stop loss. Bu seviye altında 92,000 ve 90,000 riskleri yeniden gündeme gelebilir.

Bu hafta yurtiçinde enflasyon, Fed toplantı tutanakları ve ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek önemli makro veriler. Ayrıca ABD, Çin'e 34 milyar dolarlık tarifeleri uygulamaya başlayacak. Çarşamba günü Abd piyasaları tatil nedeni ile kapalı olacak. Diğer taraftan Cuma günü Hazine Temmuz ayı iç borçlanma programını açıkladı. Buna göre Hazine Temmuz'da toplam 17.5 milyar TL iç borç servisine karşılık 20.9 milyar TL iç borçlanma öngörüyor. Önümüzdeki haftaki Hazine ihalelerine gelecek talep önemli olabilir.

Bugün Haziran Tüfe verisi açıklanıyor. Piyasa beklentileri Reuters anketine göre aylık bazda %1.4, Bloomberg anketine göre %1.30 seviyesinde. Reuters'ın 11 kurumun katılımıyla yaptığı ankete göre Haziran ayında gıda fiyatları ana belirleyici olmak üzere ulaştırma ve otel fiyatları kalemlerinin TÜFE endeksinde etkili olacağı bekleniyor. Ekonomistlerin hesaplamalarına göre Haziran ayında enflasyonun %14 civarlarına yükselerek 14 yılın yeni rekorunu görmesi bekleniyor. Enflasyonun tepe noktasını göreceği ay Temmuz olarak öngörülürken işlenmemiş gıda fiyatlarında Haziran'daki sert artışın ardından Temmuz'da bir düzeltme yaşanması halinde tepe noktasının bir ya da iki ay daha kayabileceği öngörülüyor. Enflasyonda yıl sonunda ise yüzde 12'in altında bir kapanış artık pek de olası görünmüyor.

Merkez Bankası'nın 7 Haziran'da gerçekleştirdiği ve beklentilerin üzerinde 125 baz puanlık faiz artışı gerçekleştirdiği PPK toplantısında "öncü göstergeler işlenmemiş gıdanın bazı alt kalemlerinde mevsimsel normallerin oldukça üzerinde fiyat artışları gözlenebileceğine işaret etmekte. Büyük ölçüde geçici nitelik taşıdığı değerlendirilen bu hareket yakından takip edilmekte" ifadesi dikkat çekmişti. Ayrıca Haziran ayında baz etkisi ve maliyet yönlü unsurların yıllık enflasyon üzerinde yükseltici etkilerinin devam etmesi beklendiğine de dikkat çekilmişti.

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 yaklaşiyor olabileceğini düşündürüyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Aksa Enerji <AKSEN TI>

Aksa Enerji'nin, Ghana operasyonları ile ilgili, geçmişe donuk olarak kullanılabileceği USD27m'luk vergi istisnasını hisse performansı için minor olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Tupras <TUPRS TI>

ABD Disisleri Bakanlığının İran'a olan yaptırımlar konusundaki tonundaki az da olsa yumuşamanın Tupras hisselerine olan olumlu algıyı, hisselerin Haziran 26'dan beri BIST-100'in 8% altında getiri getirmesinden sonra, hafif olumlu etkileyebileceğini 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.