

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 90,000 üzerinde güç kazanan yükseliş trendi devam potansiyelini koruyor

Küresel piyasalarda ticaret endişeleri, küresel büyüme ve jeopolitik riskler ön planda kalmaya devam ederken Trump'ın G-20 Zirvesi'nde bir araya geleceği Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile yapacağı görüşme odak noktasında. Geçen hafta Fed Başkanı Powell açıklamaları ve Cuma günü açıklanan zayıf ABD tarım dışı istihdam verisi ardından güçlenen Fed faiz indirimi beklentileri ve Meksika haberleri eşliğinde risk iştahının olumlu etkilendiğini takip ediyoruz. ABD Başkanı Donald Trump, ülkesine yönelik yasadışı göçmen akımları nedeniyle büyük çaplı yeni tarifeler uygulamakla tehdit ettiği Meksika ile anlaştı. Cuma akşamı Twitter üzerinden açıklama yapan Trump, Meksika'nın göçmenler konusunda daha sert bir duruş sergileme sözü vermesi üzerine, zaman içinde %5'lerden %25'lere çıkması planlanan tarifeleri süresiz olarak askıya aldığını söyledi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi geçen hafta %4.7 yükselişle haftayı tamamladı. Vadeli kontratlara göre Temmuz ayı Fed faiz indirimi beklentisi %83 civarına yükselmiş durumda. (bir önceki haftaya +35 baz puan) Fed'in bir sonraki toplantısı 18-19 Haziran'da gerçekleşecek.

Yurtiçi piyasalarda ise S-400 konusu ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik haber akışı ön planda kalmaya devam ediyor. Türkiye piyasalarının kapalı olduğu bayram tatili sırasında 5.6605 ile yaklaşık iki ayın en düşük seviyesini gören dolar/TL, Cuma günü zayıf ABD tarım dışı istihdam verisi ve S-400 haberleri eşliğinde 5.78-5.87 bandında dalgalandı. BIST-100 endeksinde ise 85,000 ara direncinin aşılmasıyla onaylanan kısa vadeli yükseliş trendi devam ediyor. Bu hafta S-400 konusu, TCMB toplantısı ve ABD'de açıklanacak enflasyon verileri izlenecek. TCMB toplantısında herhangi bir politika değişikliği beklenmiyor. Ancak Temmuz ayındaki toplantıya ilişkin herhangi bir politika değişikliği sinyal verilip verilmeyeceği takip edilecek. önemli olabilir.

Bugün Hazine 12 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ile 5 yıllık TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihraçlarını gerçekleştirecek.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Mayıs Ayı Yabancı İşlemleri - 2019

Günlük Takvim

- 13:00 Hazine 11 ay vadeli ve 5 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenliyor (TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli)
- 14:30 TR - Reel efektif döviz kuru (önceki: 72.74)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	93,809
BIST-100 (US\$)	16,076
Günlük Değişim (TL)	3.8%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$944 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,026 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$138.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	29.1%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,208 mn

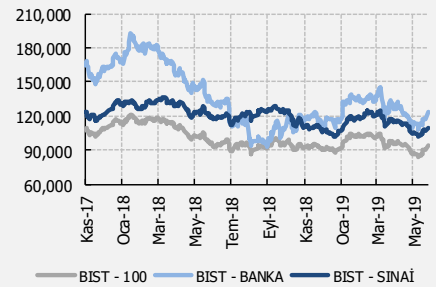
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	3.6% / 2.5%
3 aylık / 12 aylık	-8.3% / -4.9%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
AKBNK	6.38	7.4%
VAKBN	3.89	7.2%
TCELL	12.85	6.6%
ALBRK	1.17	6.4%
GARAN	8.40	6.2%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ISFIN	4.99	-1.4%
TUPRS	126.90	-1.2%
ITTFH	6.16	-0.6%
BERA	1.81	0.0%
ODAS	1.33	0.0%

Hacim	US\$mn	Değişim
GARAN	145	205.0%
THYAO	142	n.m.
HALKB	47	n.m.
AKBNK	45	n.m.
ISCTR	41	45.9%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda ticaret endişeleri, küresel büyüme ve jeopolitik riskler ön planda kalmaya devam ederken Trump'ın G-20 Zirvesi'nde bir araya geleceği Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile yapacağı görüşme odak noktasında. Geçen hafta Fed Başkanı Powell açıklamaları ve Cuma günü açıklanan zayıf ABD tarım dışı istihdam verisi ardından güçlenen Fed faiz indirimi beklentileri ve Meksika haberleri eşliğinde risk iştahının olumlu etkilendiğini takip ediyoruz. ABD Başkanı Donald Trump, ülkesine yönelik yasadışı göçmen akımları nedeniyle büyük çaplı yeni tarifeler uygulamakla tehdit ettiği Meksika ile anlaştı. Cuma akşamı Twitter üzerinden açıklama yapan Trump, Meksika'nın göçmenler konusunda daha sert bir duruş sergileme sözü vermesi üzerine, zaman içinde %5'lerden %25'lere çıkması planlanan tarifeleri süresiz olarak askıya aldığını söyledi. Küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi geçen hafta %4.7 yükselişle haftayı tamamladı. Vadeli kontratlara göre Temmuz ayı Fed faiz indirimi beklentisi %83 civarına yükselmiş durumda. (bir önceki haftaya +35 baz puan) Fed'in bir sonraki toplantısı 18-19 Haziran'da gerçekleşecek.

Yurtiçi piyasalarda ise S-400 konusu ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik haber akışı ön planda kalmaya devam ediyor. Türkiye piyasalarının kapalı olduğu bayram tatili sırasında 5.6605 ile yaklaşık iki ayın en düşük seviyesini gören dolar/TL, Cuma günü zayıf ABD tarım dışı istihdam verisi ve S-400 haberleri eşliğinde 5.78-5.87 bandında dalgalandı. BIST-100 endeksinde ise 85,000 ara direncinin aşılmasıyla onaylanan kısa vadeli yükseliş trendi devam ediyor. Bu hafta S-400 konusu, TCMB toplantısı ve ABD'de açıklanacak enflasyon verileri izlenecek. TCMB toplantısında herhangi bir politika değişikliği beklenmiyor. Ancak Temmuz ayındaki toplantıya ilişkin herhangi bir politika değişikliği sinyal verilip verilmeyeceği takip edilecek. önemli olabilir.

Bugün Hazine 12 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ile 5 yıllık TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihraçlarını gerçekleştirecek. Salı günü ise 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli ve 6 yıl vadeli 6 ayda bir değişken faiz ödemeli devlet tahvillerinin yeniden ihraçları takip edilecek.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında yükselişler etkili
- Japonya %1.4, Çin %0.7 civarı artıda
- ABD vadeliileri artıda
- S&P 500 ve Nasdaq vadeli %0.4 civarı artıda
- Güvenli liman Japon Yen'i ekside
- Çin'de ise zayıf ithalat verisi ve ABD ile ticaret müzakerelerindeki açmaz soru işareti yaratmaya devam ediyor.
- ABD-Çin konusunda Trump'ın G-20 Zirvesi'nde bir araya geleceği Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile yapacağı görüşme odak noktasında. Haftasonu Çin Merkez Bankası Başkanı Yi Gang ile bir araya gelen ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin görüşmelerin yapıcı olduğunu açıkladı. Ancak 28-29 Haziran G20 liderleri toplantısından önce ABD-Çin ticaret görüşmelerinin yapılmayacağını not edelim.
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside

- Brent petrol hafif artıda
- USD/TL 5.84 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.66/5.89 bandında işlem gördü)
- ABD'den Türkiye'ye S-400 mektubu: Türkiye vazgeçmezse 31 Temmuz'da F-35 programından çıkarılacak (Bloomberg)

BIST-100 endeksinde 90,000 üzerinde güç kazanan yükseliş trendi devam potansiyelini koruyor.. Ramazan Bayramı nedeniyle kısa işlem haftasında alıcılı seyrin güç kazanarak sürdürdüğünü gözlemlediğimiz piyasada, ara direnç noktası olarak izlediğimiz 93,500 seviyesi test ediliyor. Seans içi ara realizasyonların destek noktaları üzerinde sürdürdüğü alım eğilimi kapsamında, 92,500 seviyesini geri çekilmelerde ilk önemli teknik seviye olarak alıyoruz. 92,500 üzerinde devam edecek alım eğiliminin ise 93,500 direncini aşarak sırasıyla 95,000,96,000, 97,500 ve 99,000 seviyelerini test edecek potansiyeli sürdüreceğini düşünüyoruz. Şu aşamada mevcut seyri yukarı yönde izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, 85,000 üzerinde alınmasını önerdiğimiz yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktasını 90,000 desteğine çekiyoruz. Bu seviye üzerinde ise kısa vadeli teknik resim yükseliş yönünde şekillenmeyi sürdürecektir. (Teknik Bülten)

Bu hafta makro tarafta yurtiçinde Hazine ihaleleri, TCMB PPK toplantısı, yurtdışında ise ABD'de TÜFE ve perakende satışlar, Çin'de TÜFE ve sanayi üretimi verileri takip edilecek.

Sektör ve Şirket Haberleri

Mayıs Ayı Yabancı İşlemleri - 2019

Yabancı yatırımcılar Mayıs ayında **345 milyon dolarlık net satış** gerçekleştirdi. Böylece, 2019 yılında kümülatif olarak **87 milyon dolarlık net satış** gerçekleştirildi.

En çok alım yapılan hisseler: Koza Madencilik <KOZAA TI> US\$49mn, Koza Altın <KOZAL TI> US\$31mn, Pegasus <PGSUS TI> US\$14mn, Kardemir (D) <KRDMD TI> US\$6mn ve Alarko Holding <ALARK TI> US\$3mn.

En çok satış yapılan hisseler: Türk Hava Yolları <THYAO TI> US\$91mn, Erdemir <EREGL TI> US\$44mn, Halkbank <HALKB TI> US\$35mn, Yapı Kredi Bankası <YKBNK TI> US\$27mn ve BIM <BIMAS TI> US\$27mn.

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.