

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 92,000 desteği üzerinde dengelenme çabası devam edebilir

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. Fed faiz indirimi beklentileri eşliğinde yükselişlerin etkili olduğu küresel hisse senetlerinde sınırlı kar satışlarının etkili olduğunu takip ediyoruz. Dün ABD'de açıklanana zayıf TÜFE verisi Fed faiz indirimi beklentilerine destek olurken vadeli kontratlara göre Temmuz ayı Fed faiz indirimi beklentisi %83 civarına yükseldi. (bir önceki güne göre +5 baz puan) 2900 direnci altında kar satışlarının etkili olduğu küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi son dün günü %0.2 ekside tamamladı. (MSCI Dünya %-0.2, MSCI EM %-1).

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB toplantısı ardından S-400 konusu ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik haber akışı ön planda kalmaya devam ediyor. Son olarak Çarşamba akşamı Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, "Türkiye S-400 savunma sistemlerini alacaktır demiyorum, almıştır. Biz bu işi bitirdik" açıklamaları ön planda. Cumhurbaşkanı Erdoğan bugün saat 15:00'te Cumhurbaşkanlığı'nda kabine toplantısına başkanlık edecek. Makro tarafta ise dün TCMB piyasa beklentilerine paralel yönde politika faizinde herhangi bir değişikliğe gitmedi. Diğer taraftan açıklanan kısa notta enflasyon risklerine yönelik kısmen güvercince tonlama ön plandaydı. (bu yılın kalanında piyasadaki faiz indirimi beklentileri 250 baz civarında)

BIST-100 endeksinde 92,000 desteği üzerinde dengelenme çabası devam edebilir Endekste 85,000 üzerinde onaylanan kısa vadeli yükseliş trendinin, 95,000 hedef noktasından oluşturduğu ara geri çekilme eğilimi devam ediyor. Gün içi geri çekilmelerin 92,000 ara desteği üzerinde dengelenme çabasında hareketleneceği piyasada, bu seviye üzerinde yukarı potansiyelin korunacağını düşünüyoruz. Bu durumda endeksin 95,000 hedef noktasını aşma denemeleri etkisini sürdürecektir. 95,000 direncinin aşılması durumunda ise piyasada sırasıyla 96,000, 97,500 ve 99,000 seviyelerini test edecek potansiyel korunacaktır.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- BDDK, kredi kartı taksitlendirme sürelerini uzattı

Günlük Takvim

- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 215.000 önceki: 218.000)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (7 Haziran)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	92,606
BIST-100 (US\$)	15,967
Günlük Değişim (TL)	-0.2%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,032 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,128 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$137.7 mlr
Halka Açıklık Oranı	29.1%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,198 mn

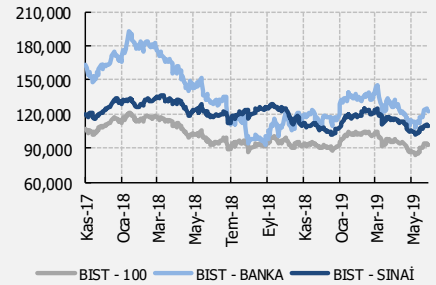
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.3% / 4.6%
3 aylık / 12 aylık	-9.0% / -2.8%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
KARSN	1.24	6.0%
METRO	1.10	5.8%
GLYHO	3.09	4.7%
ARCLK	18.02	4.4%
ALARK	3.10	3.3%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ISFIN	4.53	-4.6%
IEYHO	0.37	-2.6%
SOKM	8.85	-2.4%
ITTFH	6.20	-2.4%
MPARK	12.40	-2.4%

Hacim	US\$mn	Değişim
GARAN	170	-29.3%
THYAO	141	-14.0%
PETKM	69	31.9%
AKBNK	63	9.2%
KOZAA	40	39.9%



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. Fed faiz indirimi beklentileri eşliğinde yükselişlerin etkili olduğu küresel hisse senetlerinde sınırlı kar satışlarının etkili olduğunu takip ediyoruz. Dün ABD'de açıklanana zayıf TÜFE verisi Fed faiz indirimi beklentilerine destek olurken vadeli kontratlara göre Temmuz ayı Fed faiz indirimi beklentisi %83 civarına yükseldi. (bir önceki güne göre +5 baz puan) 2900 direnci altında kar satışlarının etkili olduğu küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi son dün günü %0.2 ekside tamamladı. (MSCI Dünya %-0.2, MSCI EM %-1).

Yurtiçi piyasalarda ise TCMB toplantısı ardından S-400 konusu ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik haber akışı ön planda kalmaya devam ediyor. Son olarak Çarşamba akşamı Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, "Türkiye S-400 savunma sistemlerini alacaktır demiyorum, almıştır. Biz bu işi bitirdik" açıklamaları ön planda. Cumhurbaşkanı Erdoğan bugün saat 15:00'te Cumhurbaşkanlığı'nda kabine toplantısına başkanlık edecek. Makro tarafta ise dün TCMB piyasa beklentilerine paralel yönde politika faizinde herhangi bir değişikliğe gitmedi. Diğer taraftan açıklanan kısa notta enflasyon risklerine yönelik kısmen güvercince tonlama ön plandaydı. (bu yılın kalanında piyasadaki faiz indirimi beklentileri 250 baz civarında)

Bu sabah:

- Asya piyasalarında kar satışları etkili
- Japonya %0.9 ekside, Çin ise %0.3 civarı artıda.
- Çin'de Çin Merkez Bankasının faiz veya zorunlu karşılık indirilebileceğine dair beklentiler olumlu görünümde etkili.
- Hong Kong piyasaları büyük protesto gösterilerinin ardından art arda ikinci günde de satış baskısı altında. Baskıda Çin'in özel yönetim bölgesi Hong Kong'da suçluların yargılanmak üzere Çin'e iadesine imkan veren yasa tasarısına karşı düzenlenen büyük protesto gösterileri etkili.
- Trump, Çin'den yapılan ithalatın 300 milyar dolarlık bölümüne daha yüzde 25 gümrük tarifesini uygulamaya başlanması konusunda belirlenmiş spesifik bir tarih bulunmadığını söyledi
- ABD vadelieleri ekside
- S&P 500 ve Nasdaq vadeli %0.2 civarı ekside
- Güvenli liman Japon Yen'i artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif ekside
- Brent petrol %2.5 civarı artıda
- USD/TL 5.82 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 5.66/5.89 bandında işlem gördü)
- BDDK kredi kartı ile yapılan bazı alışveriş ve ödemelerde taksit sayılarını artırırken, kartların asgari ödeme ücretlerinde değişikliğe gidildi.

BIST-100 endeksinde 92,000 desteği üzerinde dengelenme çabası devam edebilir Endekste 85,000 üzerinde onaylanan kısa vadeli yükseliş trendinin, 95,000 hedef noktasından

oluşturduğu ara geri çekilme eğilimi devam ediyor. Gün içi geri çekilmelerin 92,000 ara desteği üzerinde dengelenme çabasında hareketleneceği piyasada, bu seviye üzerinde yukarı potansiyelin korunacağını düşünüyoruz. Bu durumda endeksin 95,000 hedef noktasını aşma denemeleri etkisini sürdürecektir. 95,000 direncinin aşılması durumunda ise piyasada sırasıyla 96,000, 97,500 ve 99,000 seviyelerini test edecek potansiyel korunacaktır. Şu aşamada mevcut seyri yukarı yönde izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, 85,000 üzerinde alınmasını önerdiğimiz yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktasını 92,000 ara desteğinde tutmayı sürdürüyoruz. 92,000 desteğinin kırılması durumunda ise bir alt noktada ve daha güçlü konumda bulunan 90,000 seviyesine yönelik baskı oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün makro tarafta ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Eurogroup toplantısı takip edilecek. Ayrıca İngiltere'de iktidardaki Muhafazakar Parti'de genel başkanlık yarışında ilk oylama bugün yapılacak. Haftanın geri kalanında ise ABD'de perakende satışlar, Çin'de sanayi üretimi verileri takip edilecek önemli makro veriler.

Sektör ve Şirket Haberleri

BDDK, kredi kartı taksitlendirme sürelerini uzattı

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), kredi kartlarında taksitlendirme sürelerinde değişikliğe gitti. Buna göre, mobilya alımlarında on iki aydan on sekiz aya, elektronik eşya alımlarında üç aydan altı aya, fiyatı 3.500TL'ye kadar olan televizyon alımlarında dokuz aydan on iki aya, havayolları ve konaklama ile ilgili yurt içine ilişkin harcamalarda dokuz aydan on iki aya, vergi ödemelerinde dokuz aydan on iki aya, elektrikli eşya alımlarında on iki aydan on sekiz aya, kurumsal kredi kartlarındaki genel taksit sınırının ise on iki aydan on sekiz aya çıkarılmasına karar verildi. Kredi kartlarının Türk tüketicilerinin alışveriş alışkanlığındaki önemi ve uzun taksit vadelerinin destekleyici etkisini, 2014 Şubat ayındaki kısıtlayıcı düzenlemeler sonrası piyasanın ciddi düzeyde tecrübe ettiği düşünülürse, yeni düzenlemenin ilgili sektörler ve o sektörlerin değer zincirinde yer alan tüm şirketler açısından (Teknosa, Dogtas, Yatas, Arcelik, Vestel, Vesbe gibi) olumlu algılanabileceğini 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.