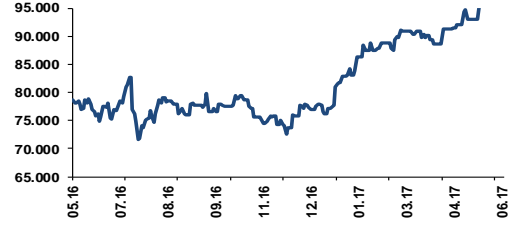


GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Dün global piyasalarda risk iştahının daraldığını, yatırımcıların güvenli liman varlıklarına yöneldiğini ve hisse senedi endekslerinin gerilediği takip ettik. Avrupa'da Almanya Dax %0.78, Fransa CAC40 %0.70, İspanya IBEX35 %0.46 geriledi. Ara birimlerine baktığımızda; Portekiz'de bir ECB forumunda Draghi'den gelen enflasyonu baskılayan faktörlerin geçici olduğuna ve ekonomide güçlenme sinyallerinin devamına yönelik yorumları sonrasında euro hızla dolar karşısında değer kazanırken, kritik 1.13 direncini kırdı. Asya piyasalarında dün Hong Kong'da 17 küçük ölçekli hisselerin değerindeki %40 civarındaki kayıplar HangSeng endeksini baskı altına alırken, Çin'de merkez bankasının müdahale edeceği haberleri Yuan'da yükselişe yol açmıştı.



CDS (5 Yıllık)



Ekonomik Takvim

--

Piyasa Özeti Günlük Değişim

BIST-100	-0,43%
BIST-30	-0,37%
Dolar/TL	-0,66%
Euro/TL	-0,93%
Euro/Dolar	-0,14%
Brent (\$/varil)	0,00%

BIST-100 En Çok Artan Getiri

KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	7,9%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	5,7%
IPEKE	Ipek Dogal Enerji Kaynakları	4,7%
TKNSA.IS	Teknosa	4,0%
ALCTL	Alcatel Teletas	3,8%

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Celebi <CLEBI TI> Hindistan'da büyümeye devam ediyor
- BTK, Türk Telekom'a 2009-2013 yılları için 2G ve 3G servisleriyle ilgili olarak hazine payını eksik ödediği gerekçesiyle TRY505mn ceza kesti.

BIST-100 En Çok Azalan

AEFES.IS	Anadolu Efes Biracılık	-3,7%
GOZDE	Gozde Girişim Srm. Y.C	-2,9%
ODAS	Odas Elektrik	-2,7%
NTTUR.IS	Net Turizm	-2,6%
CCOLA	Coca Cola İçecek	-2,1%

PIYASA YORUMU

Dün global piyasalarda risk iştahının daraldığını, yatırımcıların güvenli liman varlıklarına yöneldiğini ve hisse senedi endekslerinin gerilediği takip ettik. Avrupa'da Almanya Dax %0.78, Fransa CAC40 %0.70, İspanya IBEX35 %0.46 geriledi. Amerika'da endeksler güne zayıf bir başlangıç yaparken, Google hissesindeki düşüş ve Senato'da sağlık reformu oylamasının ertelenmesi endekslerde düşüş hızlandırdı. Gün sonunda S&P 500 %0.81, Nasdaq Composite ise %1.81 gerikedi. Avrupa'da Google'a verilen 2.7 milyar dolarlık rekor ceza hissenin gerilemesine yol açarken, bu bütün teknoloji hisseleri üzerinde ve Nasdaq endeksinde baskı oluşturdu. Nasdaq 8 Haziran'da yaptığı tepe sonrasında özellikle son haftalarda güç kaybetmesine rağmen senenin ilk yarısını %15 yükselişle tamamlama yolunda ilerliyor. Senato'da oylamanın ertelenmesi konusu ise sadece sağlık sektörüne olan etkisinin ötesinde, Trump'ın gerçekleştirmeyi planladığı diğer adımlar hakkında da beklentileri zayıflattı ve riskten kaçışta etkili oldu.

Para birimlerine baktığımızda; Portekiz'de bir ECB forumunda Draghi'den gelen enflasyonu baskılayan faktörlerin geçici olduğuna ve ekonomide güçlenme sinyallerinin devamına yönelik yorumları sonrasında euro hızla dolar karşısında değer kazanırken, kritik 1.13 direncini kırdı. Bir diğer yakından takip edilen konuşma da Yellen'in Londra'daki konuşması idi. Ancak Yellen FED'in para politikası hakkında oldukça sınırlı yorumlar yaparken, varlık fiyatlarının şişkin olabileceğine değindi, konuşmasının odağında daha çok bankalar vardı.

Emtia tarafında dolardaki gerileme emtia geneline olumlu yansırken, petrol, değerli metaller ve tarımsallarda yükselişler hakimdi. Son beş haftada %15 gerileyen petrol fiyatları dört seans arka arkaya yükselişle toparlanmaya çalışırken, geç saatlerde gelen API stok verisinin düşüş beklentisine karşılık 800.000 varil artışa işaret etmesi petrolde baskı yarattı. Bugün gelecek olan Amerika'daki EIA üretim ve envanter rakamları daha önemli bir veri ve fiyatların seyrinde etkili olacaktır.

Haftanın geri kalanında Cuma günü gelecek olan FED'in favori enflasyon verisi Core PCE ve ilk çeyrek büyümesinin son revizyonu(beklenti %1.2 artış) yakından takip edilecekken, merkez bankasının açıklayacağı stres test sonuçları da önemli. Şirket bilançoları tarafında Nike, Micron gibi şirketlerin kar rakamları gelecek. Teknoloji hisselerine gelen satışların devamının gelip gelmeyeceği de global bazda hisse endeksleri üzerinde etkili olacaktır. Geçtiğimiz aylarda yükselişlere önderlik eden bu hisse grubu spekülasyon risk iştahının bir barometresi haline geldiği için önemli.

Asya piyasalarında dün Hong Kong'da 17 küçük ölçekli hissenin değerindeki %40 civarındaki kayıplar HangSeng endeksini baskı altına alırken, Çin'de merkez bankasının müdahale edeceği haberleri Yuan'da yükselişe yol açmıştı. Çin'de Cuma günü açıklanacak üretim verisi ekonominin sağlığı açısından ipucu vereceği için önemli. Bugün sabah saatlerinde Amerika'da dün yaşanan teknoloji hisselerindeki düşüşün Asya'da da etkili olduğunu görüyoruz. Bir çok nakliye şirketini etkisi altına alan yeni bir siber saldırı da risk iştahını olumsuz etkileyen bir faktör. Asya'da endeksler hafif ekside, değerli metaller riskten kaçışın etkisi ile artıda, Amerika ve Avrupa endekslerinin vadeli kontratları da piyasaların düşüşlerle açılacağına işaret ediyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Celebi <CLEBI TI> Hindistan'da büyümeye devam ediyor

Çelebi'nin %99.9 iştiraki konumundaki Çelebi Delhi, Hindistan'da mukim Cochin Uluslararası havalimanında 7 yıl süreyle faaliyette bulunmak üzere sözleşme imzaladı. Buna göre, şirket, yaklaşık 5.000 uçağa hizmet vermeyi ve yıllık yaklaşık 5 milyon dolar gelir elde etmeyi öngörmektedir.

Çelebi'nin Hindistan'daki operasyonlarında genişlemeye gideceğine dair daha önce defaatle dile getirdiğimiz beklentilerimiz paralelindeki gelişmeyi olumlu karşılıyoruz. Çelebi Delhi'nin, 2016 yılında 12 bin uçağa hizmet verdiği ve 13 milyon dolar civarında gelir elde ettiği dikkate alınırsa, bahse konu genişleme şirkete %40 civarında büyüme sağlayacaktır. Operasyonların tek bir çatı altında yürütüleceğinden hareketle bu büyümelerin operasyonel kaldıraç etkisinin yüksek olacağı

düşüncesindeyiz. Haberin piyasa etkisinin de olumlu olmasını bekliyoruz. Hisse için hedef fiyatımız 37.5 TL, önerimiz ise 'AL'dır.

Türk Telekom'a 2009-2013 yılları için 2G ve 3G servisleriyle ilgili olarak hazine payını eksik ödediği gerekçesiyle TRY505mn ceza kesti.

Bu ay 2009 yılı ile ilgili dava Danıştay'da Türk Telekom lehine sonuçlanmış olmuştur, diğer davalar için emsal oluşturduğu için Türk Telekom BTK'dan bildirim diğer davalar sonuçlanana kadar geri alınmasını talep etmiştir. Şirket bu ceza ilgili olarak provizyon ayırmamıştır. Bu konu ile ilgili şirkete ilk tebligat Şubat 2017 tarihinde gelmişti ve hisse üzerinde bu aşamada önemli bir etki beklemiyoruz.

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 dayanılarak 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 getirin 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 dayanılarak 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.
