

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde tepki alımlarının yeni bir yükseliş hareketine dönüşmesi için 100.000 direncinin aşılması gerekiyor: Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yurtiçi piyasalarda ise geçen hafta piyasa beklentilerinin belirgin üzerinde gelen Haziran ayı Tüfe verisi soru işareti yaratırken, TCMB'den faiz artışı beklentileri öne çıktı. Tüfe verisi sonrası satış baskısı altında kalan TL ve bonoların yurtdışı piyasalardaki olumlu havanın da desteğiyle haftayı yükselişlerle tamamladığını takip ettik. BIST-100 endeksinde 97.500 desteği üzerinde yükseliş eğilimi korunabilir. Endeksin devam eden kısa vadeli düşüş trendini tamamlaması ve tepki alımlarını yeni bir yükseliş hareketine dönüştürebilmesi için 100,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu seviye üzerinde başta 101.500 olmak üzere, 103.500 ve 106.500 seviyeleri test edilebilir. Geri çekilmelerde ise 97.500 destek seviyemiz. 97.500 stop loss.

Ekonomik Takvim

- 13:00 Hazine ihaleleri (5 yıllık sabit kuponlu, 10 yıllık Tüfe'ye endeksli)
- 21:30 Yurtiçinde kabinenin açıklanması bekleniyor

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Emlak Konut <EKGYO TI> 2018 1.Yarıyıl Satış Raporu**

BIST-100	En Çok Artan	Getiri
CEMAS:IS	Cemas Dokum	6.2%
TTKOM:IS	Türk Telekom	5.9%
GLYHO:IS	Global Yatırım Holding	5.6%
ASELS:IS	Aselsan	3.8%
BRSAN:IS	Borusan Boru	3.5%

BIST-100	En Çok Azalan	Getiri
IHLGM:IS	Ihlas Gayrimenkul	-2.5%
KIPA:IS	Kipa Ticaret	-2.3%
AFYON:IS	Afyon Cimento	-2.2%
FLAP:IS	Flap Kongre Toplantı Hizmetleri	-2.2%
OTKAR:IS	Otokar	-2.2%

PİYASA YORUMU

Piyasalarda ticaret savaşı endişeleri ve küresel finansal koşullardaki sıkışma volatilité yaratan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçtiğimiz hafta küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksinde 50 günlük ortalama üzerinde tutunma çabası etkiliydi. Sert satış baskısı altında kalan Çin hisse senetlerindeki Cuma günü etkili olan tepki denemeleri ön plandaydı. S&P 500 endeksi %0.8 sert yükselişle günü tamamladı. Yükseliş trendinin korunduğu dolar endeksinde Cuma günü açıklanan Abd tarım dışı istihdam verisinin de desteğiyle kar satışları, Aralık 2017 diplerini test eden Altın fiyatlarında ise tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ettik. Petrol fiyatlarında ise yükseliş trendi korunuyor.

Yurtiçi piyasalarda ise geçen hafta piyasa beklentilerinin belirgin üzerinde gelen Haziran ayı Tüfe verisi soru işareti yaratırken, TCMB'den faiz artışı beklentileri öne çıktı. Tüfe verisi sonrası satış baskısı altında kalan TL ve bonoların yurtdışı piyasalardaki olumlu havanın da desteğiyle haftayı yükselişlerle tamamladığını takip ettik. Hisse senetlerindeki tepki süreci devam etti. 97.500 direncini yukarı geçen BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş hareketi güç kazandı.

Yurtiçi piyasalarda a) yeni kabine ve özellikle ekonomi yönetimi ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği. b) yurtdışı piyasalar önemli konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu akşam 21:30 civarında açıklanması beklenen kabine piyasaların odak noktasında.

Bu sabah:

- Risk iştahı güçlü
- Asya piyasalarında tepki yükselişleri etkili
- Japonya %1.2, Çin %1.7 civarı artıda
- Dolar endeksinde satış baskısı etkili
- Gelişmekte olan ülke döviz kurlarında tepki yükselişleri etkili.
- S&P 500 vadeli artıda
- USD/TL 4.55 civarında işlem görüyor. (geçen hafta 4.57 / 4.72 bandında işlem gördü)
- TL döviz sepeti ekside
- Brent petrol artıda
- Tepki yükselişlerinin etkili olduğu altın artıda
- İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden çıkış sürecini yöneten bakan David Davis görevinden istifa etti.

BIST-100 endeksinde 97.500 desteği üzerinde yükseliş eğilimi korunabilir. Endeksin devam eden kısa vadeli düşüş trendini tamamlaması ve tepki alımlarını yeni bir yükseliş hareketine dönüştürebilmesi için 100,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu seviye üzerinde başta 101.500 olmak üzere, 103.500 ve 106.500 seviyeleri test edilebilir. Geri çekilmelerde ise 97.500 destek seviyemiz. 97.500 stop loss.

Bu hafta makro tarafta yurtiçinde yoğun itfa öncesinde Hazine ihaleleri, cari açık verisi ve Fitch'in Cuma günü açıklaması beklenen Türkiye değerlendirme raporu, Abd ve Çin Tüfe verileri ve Fed'in Kongre'ye sunacağı para politikası raporu takip edilecek. Yurtiçinde Hazine Temmuz'da toplam 17.5 milyar TL iç borç servisine karşılık 20.9 milyar TL iç borçlanma öngörüyor. Bugün ve yarınki Hazine ihalelerine gelecek talep önemli olabilir. Ayrıca 11 Temmuz Nato toplantısı (Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Donald Trump'ın da katılacağı NATO zirvesi Brüksel'de başlayacak ve iki gün sürecek) ve 17 Temmuz'daki Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları önümüzdeki günlerin önemli gündem konuları arasında.

Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 21:30'da düzenleyeceği basın toplantısıyla yeni kabineyi duyurması bekleniyor. Hazine, 11 ay vadeli hazine bonosunun yeniden ihracı ile 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvilin ilk ihracını gerçekleştirecek. ECB Başkanı Mario Draghi Tsi ile 16:00'da Brüksel'de konuşacak

Reuters'ın 13 ekonomistin katılımıyla yaptığı ankete göre Mayıs ayında 5.45 milyar dolar cari açık bekleniyor. (11 Temmuz'da açıklanacak) Cari denge geçen yılın Mayıs ayında 5.37 milyar dolar, 2017'nin tamamında 47.38 milyar dolar açık vermişti. Mayıs'ta dış ticaret açığının enerji ve altın öncülüğünde yükselişini sürdürmüş olsa da yıllık olarak tepe noktasını görmesi bekleniyor ve bu doğrultuda da cari açığın gerileme sürecine girmesi bekleniyor. Gerilemede artan turizm gelirleri ile birlikte dış açıktaki sınırlanma eğilimi de gelecek aylarda belirleyici olacağı bekleniyor.

Büyük resimde ise 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.

Başta Çin olmak üzere gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik riskler/haber akışı önemini koruyor. Haziran ayı başından bu yana satış baskısı altında kalan Msci gelişmekte olan ülke hisse endeksinde dengelenme çabası etkili olsa da, tepe görünümü çizen bakır fiyatları ve Çin hisse senetlerinde etkili olan geri çekilme soru işareti yaratıyor. Ayrıca Abd kredi spreadlerindeki artan yukarı baskı dikkat çekiyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Emlak Konut <EKGYO TI> 2018 1.Yarıyıl Satış Raporu

Emlak Konut <EKGYO TI> 2018'in ilk altı ayında, toplamda 2,52 milyar TL (KDV Hariç) değerinde ve brüt 384 bin metrekare 2.593 adet bağımsız bölüm sattı. Bu sayıya ön satışlar da dahildir. Şirket yönetiminin yılın ilk yarısı için öngördüğü hedefler olan 2,66 milyar TL satış değeri ve 336 bin metrekare satılabilir alan dikkate alındığında, büyük oranda paralellik gösteren sonuçları nötr olarak karşılıyoruz ve açıklamanın piyasa etkisinin de bu yönde olmasını 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 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.