

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasalar	Kapanış	Aylık Değişim %
BIST-100	97.541	3,05
BIST-30	119.746	2,64
Tahvil (En Aktif)	11,04	-2,65

VIOP	Kapanış	Aylık Değişim %
BIST-30 Kontratları (Haziran)	120.400	1,45
Dolar Kontratları (Haziran)	3,5740	-1,11

Parite	Kapanış	Aylık Değişim %
Dolar/TL	3,5390	-0,28
Euro/TL	3,9730	2,71
Euro/Dolar	1,1243	3,18

Grup Şirketleri	Kapanış	Aylık Değişim %
Atlas	1,30	3,17
Avgyo	4,97	3,54
Avtur	2,80	-62,11
Mepet	2,77	-0,72
Metro	1,24	3,33
Vangd	2,13	-8,97

Yurtdışı Borsalar	Kapanış	Aylık Değişim %
ABD – Dow Jones	21.008	0,45
Almanya – Dax	12.615	1,42
Japonya – Nikkei	19.650	2,37

Emtia	Kapanış	Aylık Değişim %
Altın(Ons/Dolar)	1.267	-
Petrol (Brent)	50,40	-3,26

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

HAZİRAN AYI EKONOMİK TAKVİM

			1 Haziran Perşembe Almanya, imalat PMI Türkiye, İhracat ABD, ISM fiyat endeksi ABD, ISM imalat	2 Haziran Cuma Euro Bölgesi, ÜFE ABD, Tarım Dışı İstihdam ABD, İşsizlik Oranı
5 Haziran Pazartesi Türkiye, ÜFE-TÜFE Almanya, hizmetler PMI ABD, fabrika siparişleri	6 Haziran Salı Euro Bölgesi, perakende satışlar	7 Haziran Çarşamba Almanya, fabrika siparişleri Euro Bölgesi, büyüme	8 Haziran Perşembe Euro Bölgesi, endüstriyel üretim Avrupa Merkez Bankası, faiz kararı ABD, haftalık işsizlik başv.	9 Haziran Cuma Almanya, ithalat, ihracat, ticaret dengesi ABD, toptan satış stokları
12 Haziran Pazartesi Türkiye, büyüme	13 Haziran Salı ABD, ÜFE	14 Haziran Çarşamba Almanya, TÜFE Euro Bölgesi, endüstriyel üretim ABD, perakende satışlar ABD, TÜFE ABD, FED faiz kararı	15 Haziran Perşembe Euro Bölgesi, ticaret dengesi ABD, haftalık işsizlik başv. ABD, endüstriyel üretim ABD, kapasite kullanım oranı	16 Haziran Cuma Almanya, ÜFE Euro Bölgesi, TÜFE ABD, inşaat izinleri ABD, yeni konut başlangıçları
19 Haziran Pazartesi Euro Bölgesi, tamamlanan inşaatlar	20 Haziran Salı Euro Bölgesi, cari işlemler dengesi Almanya, ZEW ankeri	21 Haziran Çarşamba Avrupa Merkez bankası, toplantısı ABD, devam eden konut satışları	22 Haziran Perşembe Euro Bölgesi, hizmetler-imalat PMI ABD, haftalık işsizlik başv. Euro Bölgesi, tüketici güveni	23 Haziran Cuma ABD, yeni konut satışları
26 Haziran Pazartesi Euro Bölgesi, IFO iş ortamı anketi ABD, dayanıklı tüketim malları siparişleri	27 Haziran Salı ABD, Richmond FED imalat endeksi	28 Haziran Çarşamba ABD, bekleyen konut satışları ABD, toptan satış stokları	29 Haziran Perşembe Euro Bölgesi, tüketici güveni Euro Bölgesi, hizmetler beklentisi Almanya, TÜFE ABD, haftalık işsizlik başv.	30 Haziran Cuma Türkiye, ticaret dengesi Almanya, işsizlik oranı Euro Bölgesi, TÜFE ABD, kişisel kazanç-harcamalar

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

MACD

CCI

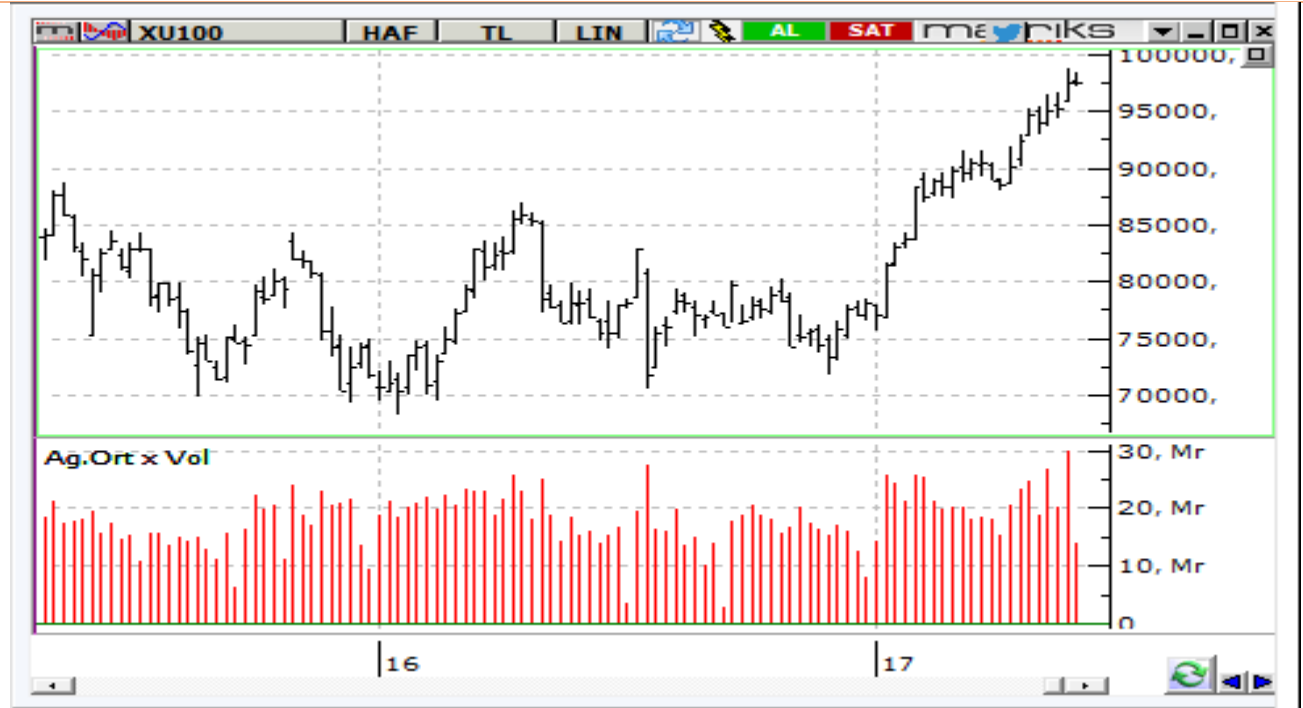
RSI

AL

SAT

SAT

Ay içinde yaşanabilecek muhtemel geri çekilmelerde 96,500 seviyesi ilk önemli destek olarak önümüze çıkabilir. Bu desteğin altında ise 95,000 desteği ve altındaki 93,000 güçlü destek seviyesinden tepki alımları gelebilir. Yukarıda ise 100,000 seviyesi hem psikolojik hem de teknik anlamda önemli bir seviye. Bu seviyenin üzerinde ise 101,500 direnci öne çıkabilir. BİST endeksleri her ne kadar TL bazında tarihi zirve seviyelerinde olsa da dolar bazlı grafiklere göre BİST' in hala çıkış potansiyeli olduğu gerçeği göz ardı edilmemelidir.



Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Migros: 2017' nin ilk çeyreğinde Şirket'in cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre % 29 artarak 3,1 Milyar TL oldu. Şirket büyüme momentumunu korurken, brüt karı % 24 artışla 817 milyon TL' ye, Kira gideri öncesi Vafök karı da % 15 artışla 317 milyon TL' ye ulaştı. Sektörde artan rekabete rağmen, Migros' un brüt karlılığını koruduğu ve güçlü bir satış büyümesi kaydettiği görülüyor. Şirket geçtiğimiz yıl Tesco'nun Türkiye'deki Kipa Alışveriş Merkezi ve mağazalarını satın almıştı. Rekabet Kurulu bu işleme 2017 yılında izin verdi. Türkiye genelinde toplamda 168 mağaza ile yaklaşık 320bin m2'de operasyonlarına devam eden Kipa' nın satın alınmasıyla pazardaki pozisyonunu sağlamlaştıran Şirket, bu stratejik hamle ile ciroyu 4 yılda ikiye katlamayı hedefliyor. Şirket yetkilileri bu yıl Kipa dahil satışlarında %30-35 büyüme bekliyor. Öte yandan cazip fiyatla alınan Kipa, şirket finansallarına şimdiden pozitif katkı yapmaya başladı. Şöyle ki, Migros ilk çeyrek bilançosunda bu sayede yatırım faaliyetleri kalemine 1 milyar TL gelir yazmış oldu. Bu pozitif etkinin 2017 yılı boyunca sürmesini bekliyoruz. Böylece artan finansman giderlerine rağmen Şirket 906 milyon TL net kar rakamı açıkladı. 2016' nın aynı döneminde ise şirket zarar açıklamıştı. 30 Nisan 2017 itibariyle Şirketin mağaza sayısı, Kipa'nın 168 mağazası dahil toplam 1.812'dir. 2017 yılında 120-150 aralığında yeni mağaza açılışı hedefleniyor. Yeni mağazaların ve iç talep temelli büyüme beklentisinin Şirket'i olumlu etkilemesini ve Şirketin 2017' de çift haneli büyümesini sürdürmesini bekliyoruz. Sonuç olarak Migros' u beğeniyor ve Şirket için 29,5 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 10 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

HalkBank: Konsolide verilere göre bankanın toplam aktifleri ve özkaynakları 2017' nin ilk çeyreğinde 2016 yılsonuna göre % 7 artarken, aynı dönemde toplam krediler % 6,4 artışla 168 milyar TL oldu. Türk Lirası kredilerin tutarı 110 milyar TL, Yabancı Para kredilerin tutarı ise 58 milyar TL olarak gerçekleşti. Banka'nın krediler toplamının %20'sini bireysel krediler, %80'ini ise ticari krediler oluşturmuştur. Banka'nın mevduat toplamı ise 2016 yılsonuna göre %5 oranında artış göstererek 158 milyar TL'ye yükseldi. Kredilerdeki hızlı artışın da katkısıyla, net ücret ve komisyon gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre % 84 oranında artarak 537mn TL ile rekor seviyeye ulaştı. Aynı dönemde net faiz gelirleri ise yaklaşık % 50 oranında artışla 2,2 milyar TL' ye ulaştı. Sonuç olarak; 2017 yılı birinci çeyrek faaliyetleri sonucu Banka'nın net karı geçen yılın aynı dönemine göre %79 oranında artış göstererek 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Yetkililer 2017 yılı için % 16 özkaynak karlılığı ve kredilerde % 15, net faiz gelirlerinde ise % 17 artış bekleniyor. Bu hedefler yaklaşık % 40 net kar büyümesine işaret etmekte. Halkbank, defter değerine göre % 30 oranında iskontoyla BİST' te en yüksek iskonto oranıyla işlem gören banka konumunda. Banka ayrıca 5,1 Fiyat/Kazanç oranı ile hem sektöre hem de endekse göre cazip fiyatla işlem görüyor. Halkbank için Credit Suisse 11,90 TL, JP Morgan 15,10 TL, Goldman Sachs 12,80 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak HalkBank için 14 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 10 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Kardemir D: 2017' nin ilk çeyreğinde Şirket'in cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre % 72 oranında artarak 866 milyon TL oldu. Brüt karlılık ise bu dönemde 100 milyon TL' ye yaklaştı. Geçen yılın aynı döneminde brüt kar 1,7 milyon TL idi. Esas faaliyet karlılığında ise 2016 ilk çeyrekte şirket zarar açıklamışken, bu yıl 58 milyon TL kar açıklamayı başardı. Şirketin Favök karı ise geçen yılın aynı döneminde göre % 380 oranında artarak 112 Milyon TL' ye ulaşırken, favök marjı % 12,9 olarak gerçekleşti. Ancak tüm bu olumlu verilere rağmen kurların da etkisiyle artan finansman maliyetleri nedeniyle Şirket net kar/zarar kaleminde zarar açıkladı. Sıvı çelik üretimi 2016 yılında 2.17 milyon tona ulaşarak yeni bir rekor seviyeye ulaştı. 2017 yılında ise şirketin toplam sıvı çelik üretim hacminin daha da artarak 2.4 milyon ton/yıl seviyelerine taşınması planlanıyor. Şirket 2017 yılında % 15-17 aralığında FAVÖK Marjı hedefliyor. 700 bin ton yıllık kapasiteli filmaşın tesisi bu yıl devreye alınacak. 200 bin ton kapasiteli demiryolu tekeri tesisinin ise 2018'de tamamlanması bekleniyor. Bu iki tesisin daha katma değerli ürünler üreterek Şirket karlılığına orta vadede olumlu katkı yapmasını bekliyoruz. Şirket payları şu sıralar BİST' te ise defter değerine göre % 23 oranında iskontolu işlem görüyor. Sonuç olarak Şirket için 2,00 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 30 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Türk Hava Yolları: 119 ülke, 296 şehir ile dünyanın en çok ülkesine uçan havayolu şirketi olan THY' nin satış gelirleri bu çeyrekte 2016 1. çeyreğe göre %13,7 artış kaydetti. Aynı dönemde yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %8 düşerek 13 milyona geriledi. Satışların maliyeti ise %13,5 oranında yükseldi. Böylece brüt kar %16,1 artışla 403mn TL oldu. Şirketin FAVKÖK (Faiz, Amortisman, Vergi, Kiralama Gideri Öncesi Kar) rakamı 1Ç2016'ya göre %67,6 oranında artarak 1Ç2017'de 558mn TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVKÖK marjı ise 1Ç2016'daki %5,2den %7,6'ya yükseldi. Finansman tarafında ise 1.1 mn TL'lik çok yüksek gider kaydedildi. Böylece net dönem zararı 2016 ilk çeyreğe göre 183mn TL artarak 1.4 mn TL oldu. 2017 yılında 69 milyon yolcu taşınması ve 10.1 milyar dolar gelir elde edilmesi hedefleniyor. Yılın ilk 4 ayında yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre % 3,7 düşüşle 18,6 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı ise 2,0 puanlık artış ile %75,6 olarak gerçekleşmiştir. Filosunu büyümeyi sürdüren THY' nin 2017 Nisan sonu itibariyle uçak sayısı 337 oldu. İstanbul' da yapılmakta olan 3. Havalimanı ile Şirket'in ciro ve karlılık anlamında ciddi bir büyüme potansiyeli bulunuyor. Havalimanının devreye girmesiyle 500 uçaklık filo büyüklüğü ile %3 'ün üzerinde global pazar payı hedefleniyor. Şirket Yetkilileri, 2016 yılını global güvenlik sorunlarının öne çıktığı bir geçiş yılı olarak düşündüklerini ve 2017 yılının çok daha iyi geçeceğini beklediklerini belirtiyor. THY için Morgan Stanley tavsiyesini Azalt' tan Arttır' a revize ederken, Bofa ML hedef fiyatını 9,1' e, Citi 8,4' a yükseltti. Sonuç olarak THY'nin cazip seviyelerden işlem gördüğünü düşünüyor ve defter değerinin % 40 altında olan Şirket için yaklaşık % 25 yükseliş potansiyeli ile 8,9 TL hedef fiyat öngörüyoruz.

Sabancı Holding: Holding'in konsolide satışları, 2017 yılının ilk üç aylık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 9,5 artarak 9,1 Milyar TL oldu. Holding'in yılın ilk üç ayındaki konsolide net karı ise %4,5 oranında artarak 669 Milyon TL olarak gerçekleşti. Holding'in toplam varlıkları ise 31 Mart 2017 itibari ile 317,3 Milyar TL'ye, toplam konsolide ana ortaklığa ait öz kaynakları ise 23,6 Milyar TL'ye ulaştı. Holding'in banka-dışı grup şirketlerinin satış gelirlerinin toplamından oluşan kombine gelirleri 1Ç2017'de bir önceki yılın aynı dönemine göre %5 oranında artarken, FAVÖK %4 oranında artarak 1 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bankacılık, Enerji, Çimento, Perakende, Sanayi ve Sigortacılık faaliyetlerinde yatırımlarına devam eden Holding 2016 yılında 4,1 milyar TL' lik yatırım yaptı. Şirket 2017 yılında da 5 Milyar TL yatırım ile çift haneli büyümeyi hedefliyor. Holding, düşük kur riski ve düşük borçluluk oranları ile güçlü finansal yapısını korumaya devam ediyor. Bünyesinde güçlü performansa sahip şirketler bulunan Sahol' un iştirak gelirlerinin artmasını ve stratejik ortaklıklar ve yeni yatırımların da ciroya olumlu katkı yapmasını bekliyoruz. Enerji Grubu faaliyet karlılığı büyüme beklentisi, perakende ve dağıtım iş kollarındaki operasyonel iyileşmeler ve artan operasyonel karlılık nedeniyle yukarı revize edildi. Holding' in bağlı ortaklığı Enerjisa' nın 2019 öncesinde halka arz edilmesi planlanıyor. Bu arz borsa tarihinin en büyük halka arzlarından biri olabilir. Credit Suisse, Şirket için 13,08 TL hedef fiyat ile Al tavsiyesi verirken, Goldman Sachs 11,30 TL, JP Morgan ise 12,60 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak biz de Sahol için % 12 yükseliş potansiyeli ile 12 TL hedef fiyat öngörüyoruz.

Ozgyo: Şirket halen Nuvo Dragos projesini yürütmektedir. Proje brüt 52.000 metrekare büyüklüğündeki arsanın projelendirilmesi neticesinde gerçekleşen terkler sonucunda net 28.062 metrekare alan üzerinde gerçekleştirilmekte olup 5 Bloкта 999 adet rezidans daire, 6 mağaza, 1 ofis ve ayrıca 1 adet müstakil mağaza olmak üzere toplam 1007 adet bağımsız bölümden oluşmaktadır. Şirketin kat karşılığı anlaşmasına istinaden yapmış olduğu devirler sonrasında ve yapılan satışlar düşüldükten sonra, portföyünde 5 Bloкта 646 adet rezidans daire, 4 mağaza, olmak üzere toplam 650 adet bağımsız bölüm bulunmaktadır. Projenin tamamının tamamlanma oranı ise, %98'dir. 31.03.2017 itibariyle Şirketin dönen varlıkları 2016 yılsonuna göre % 3,5 artışla 272,3 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin hasılat gelirleri ise 2017' nin ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre % 200 oranında artarak 10,4 Milyon TL olmuştur. Brüt kar ise aynı dönemde % 80 artışla 3 milyon TL' ye ulaşmıştır. Ancak gerek pazarlama giderlerindeki artış gerekse geçen yıl karlılığa katkı yapan amaçlı gayrimenkul değerlendirme gelirinin bu sene olmaması nedeniyle net karlılık 2016 ilk çeyrek dönemine göre gerilemiştir. Şirket son durum itibariyle Borsa İstanbul' da 8,12 F/K oranıyla ve 2,94 TL olan defter değerine göre yaklaşık % 50 oranında iskontolu işlem görmektedir. İskontolu piyasa değeri ve Şirketin mevcut portföyü dikkate alındığında Şirketi beğeniyor ve Şirket için 2,5 TL hedef ile % 60 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Vestel: 2017 yılının ilk üç ayında net satışlar geçen yılın aynı dönemine göre TL bazında %6 büyürken, adet bazında satışlar %4 artmıştır. Toplam satışların %55'i Avrupa ülkelerine, %37'si yurt içine, %8'i ise diğer ülkelere yapılmıştır. Bu dönemde yurt içi satışlar %9 artış gösterirken yurt dışı satışlardaki büyüme oranı %7 olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılının ilk üç ayında kapasite kullanım oranı beyaz eşya tarafında %70 (2016 ilk 3 ay KKO: %62), LCD TV tarafında ise %67 (2016 ilk 3 ay KKO: %83) olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılının ilk üç ayında Şirketin toplam üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %8 oranında azaldı. Şirketin brüt karlılığı 2017' nin ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre hafif bir gerileme gösterse de, kur farkı giderleri nedeniyle net karlılık aynı dönemde önceki yılın oldukça gerisinde kaldı. Özetle Şirket operasyonel anlamda başarılı bir dönem geçirmesine rağmen finansal zorluklar nedeniyle bu olumlu performans karlılığa yansıyamadı. Yılın ikinci çeyreğinde ise kurların daha sakin seyretmesiyle bu tablo değişebilir. Şirket 2017' de yapılacak yatırımlar ile Türkiye büyümesinin 10 puan üzerinde büyüme hedefliyor. 2017 yılında özellikle telefon ihracat ayağında atak olunması hedefleniyor. Sonuç olarak Vestel' i beğeniyor ve Şirket hisseleri için 9 TL hedef fiyat ile % 30' luk yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Turkcell: Şirket 2017' nin ilk çeyreğinde cirosunu geçen yılın aynı dönemine göre % 25,6 oranında arttırırken, brüt karında da % 19 artış yakaladı. Şirketin FAVÖK Karı ise 1,4 milyon TL' ye ulaşarak % 39,8 oranında artış kaydetti. Böylece hem gelir hem de FAVÖK'te, yıllık bazda son 10 yılın en yüksek büyüme oranına ulaşıldı. Finansman gideri öncesi faaliyet karı ise aynı dönemde % 44,7 arttı. Ancak kurlardaki yükselişin etkisiyle artan finansman giderleri net karlılığın önceki yılın gerisinde kalmasına neden oldu ve Şirketin ilk çeyrekteki net karı 458 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan bu yıl 2. Çeyrekte kurların daha yatay hatta aşağı yönde seyretmesi bu tabloyu hızla değiştirebilir. Şirketin yakaladığı güçlü FAVÖK artışını önemsiyoruz. Şirket, 4.5G hizmetlerinin yaygınlaşması, yüksek değer yaratan abone odağı, dijital servisler ve yeni abone kazanımına yönelik stratejileri neticesindeki güçlü performans ile 2017 yılı beklentilerinde yukarı yönlü bir güncelledi. Buna göre şirket 2017 de % 16-18 aralığında gelir büyümesi hedefliyor. Bu hedefi ulaşılabilir buluyoruz. Ayrıca Şirketin Mayıs ayında yapılan Genel Kurulunda 3 milyar TL' lik temettü ödemesi yapılmasının kabul edilmesi de yatırımcılar açısından olumlu. HSBC, Turkcell payları için 14,8 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak Turkcell' i beğeniyor ve şirket payları için 15,8 TL hedef fiyat ile % 30 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

PİYASA GÜNDEMİ

BİST-100 endeksi Mayıs ayını % 3 ' lük değer kazancıyla 97.500 seviyelerinden kapattı. Böylece BIST endeksleri aralıksız yükselişini 6. aya da taşımaya başardı. Kur ve faiz tarafında da geri çekilme yaşanması piyasalardaki iyimserliği gösteriyor. Yurtdışı borsa endekslerinde de benzer şekilde Mayıs ayında genel olarak yükselişler hakimdi.

Yurtdışı tarafında ABD, 2017 1. Çeyrek büyüme verisi %1,2 ile beklentileri aşarken, ay içinde açıklanan makro veriler genel olarak ekonomideki toparlanmayı teyit etti. ABD Merkez Bankası FED, Mayıs ayı toplantısında beklentiler dahilinde faizlerde değişikliğe gitmedi. Ancak toplantı tutanaklarından, üyelerin parasal sıkılaştırmanın "yakın" bir zamanda yapılmasını uygun gördüğü ve 2017 yılı içerisinde varlıkları azaltmaya başlamaktan yana oldukları anlaşılıyor. FED' in yıl içinde 3 defa faiz artırımı yapması bekleniyor. FED en son Mart ayında faizleri 25 baz puan artırırken, faiz üst bandını %1,00 seviyesine getirmişti. Bu gelişmeler sonrasında FED' in 13-14 Haziran'daki toplantıda faiz artırımına gitme olasılığı % 80 olarak görülüyor.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Draghi, büyüme görünümünde aşağı yönlü risklerin azaldığını ancak Euro Bölgesi'nin hala genişlemeci koşullara ihtiyacı olduğunu belirtti. Draghi' nin açıklamalarından Avrupa tarafında piyasalara sıra dışı para politikası desteğinin süreceği anlaşılıyor. Bu açıklamalar sonrasında Euro, global para birimlerine karşı değer kaybetse de Almanya Başbakanı Merkel' in, Euro'nun AMB' nin genişlemeci politikası nedeniyle ucuz olduğu tespitinde bulunması Euro' yu dengeledi. AMB bir sonraki para politikası kararını 8 Haziran'da açıklayacak. Bu toplantıdan bir politika değişikliği kararı çıkması beklenmiyor.

Petrol tarafında ise, OPEC üyesi ülkeler, geçtiğimiz Kasım ayında alınan petrol üretiminde kısıntı kararının 9 ay daha devam etmesi konusunda uzlaşmaya vardı. Bu uzlaşmanın orta vadede petrol fiyatlarına destek olması beklenebilir. Ancak kısıntı sonraki döneme ilişkin belirsizlik petrol fiyatlarının net bir yön çizmesini engelliyor.

Mayıs ayında Trump ile Erdoğan ABD' de görüştü. Trump' ın Suriye' de Türk tarafının terörist olarak gördüğü gruplara silah desteği verilmesi yönündeki kararının gölgesinde yapılan görüşme sonrasında iki lider, askeri ve ekonomik alanda iş birliğini yeniden kurma kararı aldı. Erdoğan, YPG-PYD terör örgütünün muhatap olarak alınmasının bu konuda küresel düzeyde varılan mutabakata uygun olmadığı mesajını verdi.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Makro verilere bakıldığında, enflasyonda yükseliş Nisan ayında da devam etti. Nisan ayı TÜFE aylık olarak % 1,31 oranında artış gösterirken, yıllık bazda ise %11.87' ye yükseldi. Enflasyon böylece Ekim 2008'den beri en yüksek seviyede kalmaya devam etti. TÜFE'de aylık en yüksek artış % 9,13 ile giyim ve ayakkabı grubunda oldu. Çeşitli mal ve hizmetlerde % 1,26, gıda ve alkolsüz içeceklerde % 1,23 artış gerçekleşti. Yıllık bazda en fazla artış % 21,65 ile alkollü içecekler ve tütün grubunda görüldü. Onu % 17,94 ile ulaştırma ve % 15,63'le gıda ve alkolsüz içecekler izledi. TÜFE' nin Mayıs ayında % 0.35 artışla, yıllık enflasyonu yaklaşık 9 yılın zirvesinden aşağı çekmesi bekleniyor. 2017 yılında enflasyonun yıllık bazda % 9.50-10.00 bandında gerçekleşeceğini öngörüyoruz.

Türkiye'de sanayi üretimi Mart ayında aylık bazda % 1.3 ve yıllık bazda % 2.8 artışla beklentileri aştı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2017 yılı Mart ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre % 2.1 ve imalat sanayi sektörü endeksi % 1.6 artış gösterdi. Ana sanayi grupları incelendiğinde, 2017 yılı Mart ayında bir önceki aya göre en yüksek artış % 6.4 ile dayanıklı tüketim malında gerçekleşti. Üretim artışında dayanıklı tüketim mallarının satışında alınan Özel Tüketim Vergisi'nin geçici olarak sıfırlanmasının etkisi bulunuyor.

Cari açık rakamı, Mart ayında geçen yılın aynı ayına göre 666 milyon dolar azalarak 3,057 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece Yılın ilk iki aylık döneminde cari açık 8,3 milyar dolar olurken, 12 aylık cari işlemler açığı 33,023 milyar dolar olarak gerçekleşti. 2017 yılı için açık beklentimiz 34,5 milyar \$ seviyesinde bulunuyor.

[Devam ↓](#)

GENEL MÜDÜRLÜK

Adres : Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:17 1.Levent / İstanbul
Telefon : 0212 344 09 00
Fax : 0212 344 09 13
E Mail : info@metroyatirim.com.tr

UYARI : Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.