

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasalar	Kapanış	Aylık Değişim %
BIST-100	100.440	2,97
BIST-30	123.307	2,97
Tahvil (En Aktif)	11,12	0,72

VIOP	Kapanış	Aylık Değişim %
BIST-30 Kontratları (Ağustos)	125.725	2,53
Dolar Kontratları (Ağustos)	3,5782	-1,42

Parite	Kapanış	Aylık Değişim %
Dolar/TL	3,5190	-0,57
Euro/TL	4,0170	1,11
Euro/Dolar	1,1413	1,51

Grup Şirketleri	Kapanış	Aylık Değişim %
Atlas	1,26	-3,08
Avgyo	5,18	4,23
Avtur	2,15	-23,21
Mepet	2,76	-0,36
Metro	1,18	-4,84
Vangd	2,00	-6,10

Yurtdışı Borsalar	Kapanış	Aylık Değişim %
ABD – Dow Jones	21.349	1,62
Almanya – Dax	12.325	-2,30
Japonya – Nikkei	20.033	1,95

Emtia	Kapanış	Aylık Değişim %
Altın(Ons/Dolar)	1.243	-1,89
Petrol (Brent)	48,03	-4,70

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

TEMMUZ AYI EKONOMİK TAKVİM

3 Temmuz Pazartesi Türkiye, ÜFE-TÜFE Almanya, imalat PMI Euro Bölgesi, işsizlik oranı ABD, ISM imalat PMI	4 Temmuz Salı İngiltere, İnşaat PMI Euro Bölgesi, ÜFE	5 Temmuz Çarşamba Almanya, hizmet PMI Euro Bölgesi, hizmet PMI Euro Bölgesi, perakende satışlar	6 Temmuz Perşembe Almanya, fabrika siparişleri ABD, ADP tarım dışı istihdam ABD, ISM imalat dışı PMI	7 Temmuz Cuma Almanya, sanayi üretimi İngiltere, imalat üretimi ABD, Tarım dışı istihdam, işsizlik, ortalama saatlik kazançlar
10 Temmuz Pazartesi ÇİN, ÜFE-TÜFE Almanya, ticaret dengesi Türkiye, sanayi üretimi	11 Temmuz Salı ABD, iş imkanları, personel değişimi	12 Temmuz Çarşamba İngiltere, işsizlik hak başvuruları Euro Bölgesi, sanayi üretimi	13 Temmuz Perşembe Almanya, TÜFE Türkiye, cari denge	14 Temmuz Cuma Euro Bölgesi, ticaret dengesi
17 Temmuz Pazartesi ÇİN, sanayi üretimi Almanya, TEFE Türkiye, işsizlik Euro Bölgesi, TÜFE	18 Temmuz Salı İngiltere, ÜFE Almanya, ZEW endeksi	19 Temmuz Çarşamba Euro Bölgesi, tamamlanan inşaatlar	20 Temmuz Perşembe Türkiye, tüketici güveni İngiltere, perakende satışlar Avrupa Merkez Bankası faiz kararı	21 Temmuz Cuma
24 Temmuz Pazartesi Almanya, imalat PMI Euro Bölgesi, imalat PMI	25 Temmuz Salı Almanya, IFO iş ortamı anketi Türkiye, üretici güveni, kapasite kullanımı	26 Temmuz Çarşamba İngiltere, 2. çeyrek büyüme ABD, FED faiz kararı	27 Temmuz Perşembe	28 Temmuz Cuma Türkiye, ekonomik güven endeksi Euro Bölgesi, ekonomik güven ABD, 2. Çeyrek büyüme ABD, kişisel harcamalar
31 Temmuz Pazartesi Türkiye, Ticaret dengesi				

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

MACD

CCI

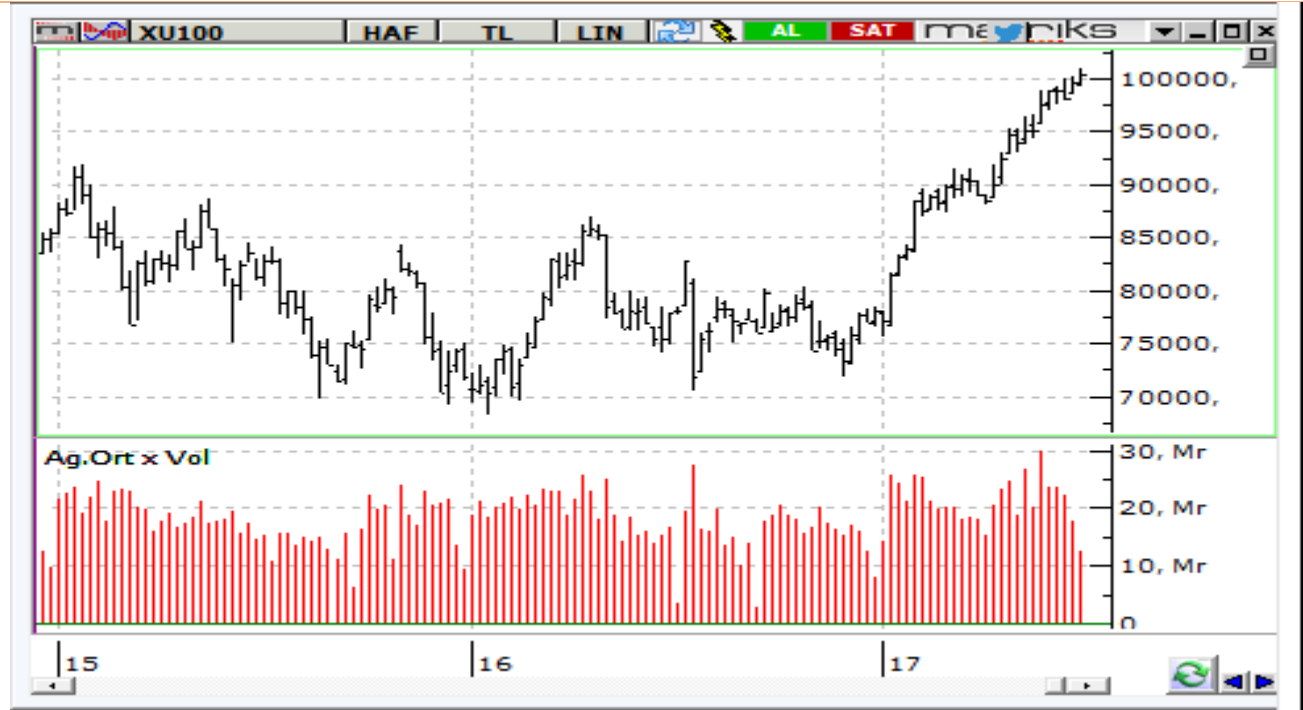
RSI

AL

NÖTR

NÖTR

Ay içinde yaşanabilecek muhtemel geri çekilmelerde 98,500 seviyesi ilk önemli destek olarak önümüze çıkabilir. Bu desteğin altında ise 96,500 destek seviyesinden tepki alımları gelebilir. Yukarıda ise 101,500 ve 102,600 direnç seviyeleri öne çıkabilir. Dolar bazlı grafikler endeksin hala yükseliş potansiyeli olduğunu gösteriyor. Bu yüzden yukarıdaki destek seviyelerine potansiyel geri çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.



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. 31 Mayıs 2017 itibariyle Şirketin mağaza sayısı, Kipa'nın 168 mağazası dahil toplam 1829'dur. (2016 sonu 1605) 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 33TL hedef fiyat ile yaklaşık % 20 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 5,3 Fiyat/Kazanç oranı ile hem sektöre hem de endekse göre cazip fiyatla işlem görüyor. Halkbank için Deutsche Bank 15 TL, JP Morgan 15,10 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak HalkBank için 15 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 15 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 % 11 oranında iskontolu işlem görüyor. Sonuç olarak Şirket için 2,00 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 14 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 5 ayında yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre % 1,8 düşüşle 24,6 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı ise 2,2 puanlık artış ile %75,9 olarak gerçekleşmiştir. Filosunu büyümeyi sürdüren THY' nin 2017 Mayıs sonu itibariyle uçak sayısı 338 oldu. (2016 Mayıs 322) 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 9,5 TL, Bofa ML ise 9,1 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak THY' nin cazip seviyelerden işlem gördüğünü düşünüyor ve defter değerinin % 35 altında olan Şirket için yaklaşık % 12 yükseliş potansiyeli ile 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, HSBC ve JP Morgan ise 12,60 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak biz de Sahol için % 14 yükseliş potansiyeli ile 12,50 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 Blokta 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 Blokta 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 9,2 F/K oranıyla ve 2,94 TL olan defter değerine göre yaklaşık % 40 oranında iskontolu işlem görmektedir. İskontolu piyasa değeri ve Şirketin mevcut portföyü dikkate alındığında Şirketi beğeniyor ve Şirket için 2,5 TL hedef ile % 40 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 % 35' lik 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 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 Haziran ayını da % 3' lük değer artışıyla kapatırken, BIST endeksleri aralıksız yükselişini 7. aya da taşımayı başardı. Ancak Kur ve faiz tarafından gelen sinyaller BIST üzerinde baskı oluşturuyor. Haziran ayında faizlerde sınırlı bir yükseliş gerçekleşirken, Kur tarafında özellikle Euro' nun değer kazancı dikkat çekici. Avrupa Merkez Bankası (AMB)' nin ekonomik teşvikleri sonlandırabileceğine ilişkin beklentiler küresel piyasaları tedirgin ederken, Euro, global para birimleri karşısında değer kazandı. Yurtdışı borsa endeksleri Haziran ayında karışık bir görünüm sergiledi. ABD endeksleri ayı yükselişle kapatırken, Avrupa endeksleri, AMB kaynaklı endişelerin etkisiyle geriledi.

ABD Merkez Bankası Fed, beklendiği gibi politika faizini 25 baz puan artırarak %1,00-1,25 aralığına yükseltti. Ayrıca Fed bilançosunun bu yıl küçültmeye başlanması planlanıyor. Fed üyeleri bu yıl bir faiz artışı daha yapılmasının uygun olduğunu düşünüyor. 2018'de de 3 faiz artışı öngörülüyor. Kurum bu yılki ortalama büyüme tahminini de % 2,1'den % 2,2'ye yükseltti. 2017 1. Çeyrek büyüme verisi ise %1,4 ile beklentileri aşarken, ay içinde açıklanan makro veriler genel olarak ekonomideki toparlanmayı teyit etti. Fed Başkanı Yellen, önlemler sayesinde uzun bir süre finansal krizin olası olmadığını, bankaların çok daha güçlü olduğunu belirtirken, faiz artırımının kademeli olacağını yineledi.

Euro Bölgesi'nde ekonomik güveni son 10 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Almanya'da enflasyon Haziran ayında aylık bazda %0.2 ve yıllık bazda %1.5 olarak açıklandı. Son dönemde Avrupa tarafında açıklanan olumlu makro veriler sonrasında, Avrupa Merkez Bankası' nın faiz artırım ihtimalinin güçlenirken, bu beklenti başta Avrupa olmak üzere küresel borsa endekslerine satış getiriyor. Euro ve Sterlin ise bu beklentiyle global para birimleri karşısında değer kazanıyor.

İçeride ise turizm tarafında olumlu veriler geliyor. Antalya havalimanında son iki yılın rekoru kırılırken, Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı 2017 Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre % 16,27 oranında artış kaydetti.

TCMB, Para Politikası Kurulu, faiz oranlarında beklentilere paralel olarak herhangi bir değişikliğe gitmedi. Böylelikle gecelik borç verme ve Geç Likidite Penceresi faizleri sırasıyla %9,25 ve %12,25 oranlarında sabit kaldı.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Makro verilere bakıldığında, yükseliş trendindeki enflasyon rakamı Mayıs ayında yönünü aşağı çevirdi. TÜFE, aylık bazda % 0,45 ile beklentiler çerçevesinde artış gösterdi. Böylece yıllık enflasyon % 11,72'ye inerken, Kasım 2016'dan beri ilk kez düşüğe geçerek yaklaşık 9 yılın zirvesinden dönmüş oldu. Ana harcama grupları itibarıyla 2017 yılı Mayıs ayında endekste yer alan gruplardan eğlence ve kültürde % 2,42, eğitimde % 0,90, lokanta ve otellerde % 0,89 ve ev eşyasında % 0,77 artış gerçekleşirken, ulaşırmada % 0,73 ve gıda ve alkolsüz içeceklerde % 0,55 düşüş gerçekleşti. Yıllık en fazla artış ise % 21,69 ile alkollü içecekler ve tütün grubunda gerçekleşti. 2017 yılında enflasyonun yıllık bazda % 10-11 bandında gerçekleşeceğini öngörüyoruz.

Türkiye'de Nisan ayında Sanayi Üretimi yıllık olarak % 6,7 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Sanayi Üretiminde aylık artış ise % 2,3 olarak kaydedildi. Takvim etkisinden arındırılmış sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2017 yılı Nisan ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre % 1,3, imalat sanayi sektörü endeksi % 7,3 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi % 4,8 arttı.

2017' nin ilk çeyreğinde Türkiye ekonomisi % 5.00 büyüdü. Sanayi sektörü % 5,3 büyürken, inşaat sektöründeki büyüme oranı % 3,7 seviyesinde oldu. Geçen yılın aynı döneminde büyüme oranı % 4.5 iken 2016 genelinde büyüme % 2.9 olarak gerçekleşmişti. Beklentileri aşan büyümeyi oluşturan kalemlere baktığımızda, bunun bir yandan tüketim ağırlıklı iç talep, diğer yandan da ihracat kaynaklı olduğunu görüyoruz. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye için büyüme beklentilerini yukarı revize ederek %4,7 ' ye yükseltti.

Cari açık rakamı, Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre 542 milyon dolar artarak 3,615 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bunun sonucunda, on iki aylık cari işlemler açığı 33,227 milyar dolar oldu. Söz konusu gelişmede, ödemeler dengesi tablosundaki dış ticaret açığının bir önceki yılın aynı ayına göre 563 milyon dolar artarak 3 milyar 533 milyon dolara ulaşması etkili oldu. 2017 yılı için açık beklentimiz 34,5 milyar \$ seviyesinde bulunuyor.

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.