

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

<i>Piyasalar</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>BIST-100</i>	107.531	7,06
<i>BIST-30</i>	132.064	7,10
<i>Tahvil (En Aktif)</i>	11,55	3,87

<i>VIOP</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>BIST-30 Kontratları (Ağustos)</i>	133.700	6,34
<i>Dolar Kontratları (Ağustos)</i>	3,5601	-0,51

<i>Parite</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Dolar/TL</i>	3,5200	0,03
<i>Euro/TL</i>	4,1350	2,94
<i>Euro/Dolar</i>	1,1792	3,32

<i>Grup Şirketleri</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Atlas</i>	1,38	9,52
<i>Avgyo</i>	2,49	-51,93
<i>Avtur</i>	2,22	3,26
<i>Mepet</i>	2,90	5,07
<i>Metro</i>	1,31	11,02
<i>Vangd</i>	2,21	10,50

<i>Yurtdışı Borsalar</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>ABD – Dow Jones</i>	21.891	2,54
<i>Almanya – Dax</i>	12.118	-1,68
<i>Japonya – Nikkei</i>	19.925	-0,54

<i>Emtia</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Altın(Ons/Dolar)</i>	1.268	2,01
<i>Petrol (Brent)</i>	51,98	8,22

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

AĞUSTOS AYI EKONOMİK TAKVİM

	1 Ağustos Salı Çin, İmalat PMI Almanya, işsizlik Euro Bölgesi, GSYH ABD, kişisel harcamalar ABD, ISM imalat	2 Ağustos Çarşamba İngiltere, inşaat PMI Euro Bölgesi, ÜFE ABD, ADP istihdam değişimi	3 Ağustos Perşembe İngiltere MB, faiz kararı ABD, haftalık işsizlik başvuruları ABD, ISM imalat dışı endeks ABD, fabrika siparişleri	4 Ağustos Cuma ABD, işsizlik oranı ABD, tarım dışı istihdam ABD, ticaret dengesi
7 Ağustos Pazartesi ABD, tüketici kredileri değişimi	8 Ağustos Salı Almanya, ithalat-ihracat Almanya, ticaret dengesi	9 Ağustos Çarşamba Çin, ÜFE-TÜFE ABD, tarım dışı verimlilik	10 Ağustos Perşembe İngiltere, endüstriyel üretim, sanayi üretimi ABD, haftalık işsizlik başvuruları	11 Ağustos Cuma ABD, TÜFE
14 Ağustos Pazartesi Euro Bölgesi, Endüstriyel üretim	15 Ağustos Salı Almanya, GSYH İngiltere, ÜFE-TÜFE ABD, perakende satışlar	16 Ağustos Çarşamba Euro Bölgesi, GSYH ABD, inşaat izinleri ABD, yeni konut başlangıçları	17 Ağustos Perşembe Almanya, TEFE İngiltere, perakende satışlar Euro Bölgesi, TÜFE Euro Bölgesi, Ticaret dengesi ABD, haftalık işsizlik başvuruları ABD, endüstriyel üretim, Kap.kul.or	18 Ağustos Cuma
21 Ağustos Pazartesi İngiltere, kamu net borçlanma ABD, Chicago FED endeksi	22 Ağustos Salı Almanya, ZEW anketi ABD, konut fiyat endeksi	23 Ağustos Çarşamba	24 Ağustos Perşembe İngiltere, GSYH ABD, haftalık işsizlik başvuruları	25 Ağustos Cuma Almanya, GSYH ABD, dayanıklı tüketim malları siparişleri
28 Ağustos Pazartesi ABD, Dallas FED imalat endeksi	29 Ağustos Salı ABD, S&P Shiller konut fiyat endeksi	30 Ağustos Çarşamba ABD, ADP istihdam değişimi ABD, kişisel kazanç-harcamalar ABD, GSYH	31 Ağustos Perşembe Çin, imalat PMI Euro Bölgesi, işsizlik oranı ABD, haftalık işsizlik başvuruları ABD, bekleyen konut satışları	

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

MACD

CCI

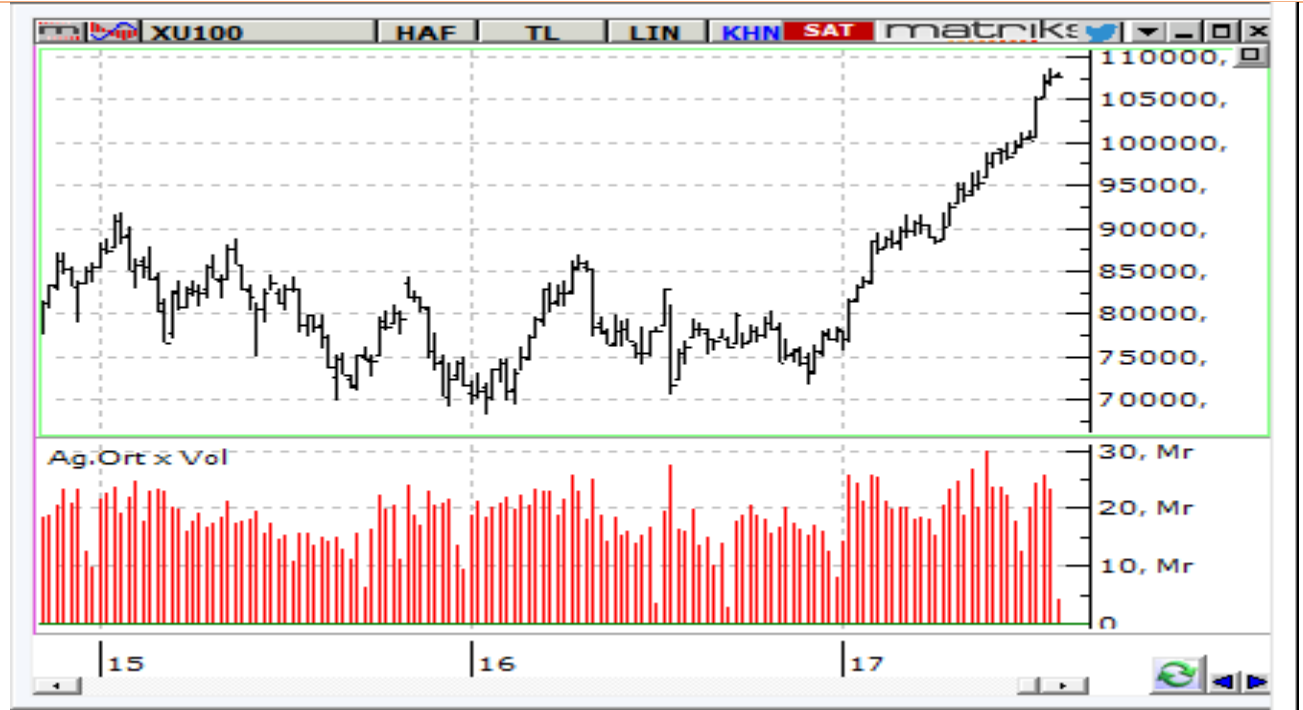
RSI

SAT

SAT

SAT

Ay içinde yaşanabilecek muhtemel geri çekilmelerde 106.300 seviyesi ilk önemli destek olarak önümüze çıkabilir. Bu desteğin altında ise 105.000 ve sonrasında 103.500 destek seviyelerinden tepki alımları gelebilir. Yukarıda ise 108,500 ve 109,500 direnç seviyeleri öne çıkabilir. Bu seviyelerin üzerinde 112.800 direnci hedeflenebilir. 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. 30 Haziran 2017 itibariyle Şirketin mağaza sayısı, Kipa'nın 168 mağazası dahil toplam 1843'dür. (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 % 11 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 % 17 oranında iskontoyla işlem görüyor. Banka ayrıca 6,09 Fiyat/Kazanç oranı ile hem sektöre hem de endekse göre cazip fiyatla işlem görmekte. Halkbank için Deutsche Bank 15 TL, Goldman Sachs 15,30 TL, CITI 17,90 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak HalkBank için 18 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 20 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 değeri seviyelerinden işlem görüyor. Sonuç olarak Şirket için 2,45 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 20 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 6 ayında yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre % 0,7 artışla 30,3 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı ise 2,4 puanlık artış ile %76 olarak gerçekleşmiştir. Filosunu büyümeyi sürdüren THY' nin 2017 Haziran sonu itibariyle uçak sayısı 336 oldu. (2016 Haziran 329) 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, Goldman Sachs 11 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak THY' nin cazip seviyelerden işlem gördüğünü düşünüyor ve defter değerinin % 28 altında olan Şirket için yaklaşık % 13 yükseliş potansiyeli ile 10 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 13,50 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak biz de Sahol için % 16 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 9,48 F/K oranıyla ve 2,94 TL olan defter değerine göre yaklaşık % 38 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

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

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 karlılığı 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 % 25' lik yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Turkcell: Şirket 2017' nin ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde, yıllık %69.2 ve bir önceki döneme göre %53.5 yükselişle, 704 milyon TL net kar açıkladı. Kar, büyük ölçüde Grup'un güçlü operasyonel performansından ve bu dönemde net finansal gelir kaydedilmesinden kaynaklanıyor. Şirketin cirosu önceki yılın aynı dönemine göre %28.5 artış ile 4,3 milyar TL olurken, FAVÖK' ü, yıllık %41,6 oranında yükselerek, 1,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Grup gelirlerinin % 88'ini oluşturan Turkcell Türkiye'de ise gelir, % 26,4 büyürken FAVÖK % 40,6 arttı ve EBITDA marjı 3,4 puan artışla % 34,1'e ulaştı. Böylece Turkcell Grubu hem gelir hem de FAVÖK'te son 10 yılın en yüksek çeyrek bazında büyüme oranlarını elde etti. Turkcell'in 2Ç17 sonu itibarıyla net borcu, 1.5mn TL tutarındaki 4.5G lisansı ücreti son taksit ödemesi ve 1 milyar TL tutarındaki kar payı ilk taksit ödemeleri nedeniyle, 6.2milyar TL'ye yükseldi. Turkcell, 2017 yılında satış gelirlerinin %21-%23 aralığında büyümesini ve FAVÖK marjının da %33-%35 aralığında gerçekleşebileceğini tahmin etmektedir. HSBC, Turkcell payları için 14,8 TL, CITI 14,10 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak Turkcell' i beğeniyor ve şirket payları için 15 TL hedef fiyat ile % 17 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Piyasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

PİYASA GÜNDEMİ

BİST-100 endeksi Temmuz ayını da % 7'lik değer artışıyla kapatırken, BIST endeksleri aralıksız yükselişini 8. aya da taşımayı başardı. Temmuz 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, Euro'nun global para birimleri karşısında değer kazanmasına neden oluyor.

Yurtdışı borsa endeksleri ise Temmuz ayında karışık bir görünüm sergiledi. ABD endeksleri ayı yükselişle kapatırken, Avrupa endeksleri, AMB kaynaklı endişelerin etkisiyle Temmuz ayında da gerilemeye devam etti.

ABD ekonomisi yılın 2. çeyreğinde %2.6 büyüdü. 1. Çeyrek büyüme verisi %1,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Makro veriler genel olarak ekonomideki toparlanmayı teyit ediyor. 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. Fed Başkanı Yellen, önlemler sayesinde uzun bir süre finansal krizin olası olmadığını, bankaların çok daha güçlü olduğunu belirtirken, faiz artırımının kademeli olacağını yineledi.

Almanya'da açıklanan Temmuz ayı öncü TÜFE verisi aylık bazda % 0,4 ve yıllık bazda % 1,7 oranında artış gösterdi. 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; TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi Temmuz ayında bir önceki aya göre %4,5 oranında artarak 98,9 değerinden 103,4 değerine yükseldi. Bu, Kasım 2013'ten beri görülen en yüksek seviye oldu. Ekonomik güven endeksindeki artış, perakende ticaret sektörü, hizmet sektörü ve tüketici güven endekslerindeki artışlardan kaynaklanıyor. Tüketici güven endeksi ise Temmuz ayında 1,3 puan artarak 71,3'e yükseldi. Tüketici güveninin yükselmesi 3. çeyrek büyüme beklentileri açısından pozitif bir unsur. Turizm gelirleri ise yılın 2. çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre % 8,7 artış ile 5,413 milyar dolar olarak açıklandı. BDDK raporuna göre, Haziran 2017 döneminde Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 2,97 trilyon lira oldu. Sektörün aktif toplamı 2016 sonuna göre 240,98 milyar liralık artış gösterdi.

TCMB, Para Politikası Kurulu, faiz oranlarında beklentilere paralel olarak herhangi bir değişikliğe gitmedi. Böylece politika faizini %8'de, faiz koridorunu %7,25-9,25'de ve geç likidite penceresi borç verme faizini %12,25'de bıraktı. Toplantı sonrası yapılan açıklamada iktisadi faaliyette son dönemdeki toparlanmanın devam ettiği belirtildi.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Makro verilere bakıldığında, Haziran ayında TÜFE aylık bazda % 0,27 geriledi. Böylece yıllık enflasyon % 10,90 olarak gerçekleşti. ÜFE ise yıllık bazda % 14,87 yükseldi. Ana harcama grupları itibariyle 2017 yılı Haziran ayında endekste yer alan gruplardan lokanta ve otellerde % 1,03, çeşitli mal ve hizmetlerde % 0,52, ev eşyasında % 0,48 ve konutta % 0,31 artış gerçekleşti. Ana harcama grupları itibariyle 2017 yılı Haziran ayında endekste yer alan gruplardan gıda ve alkolsüz içeceklerde % 1,06, ulaşımda % 0,84, haberleşmede % 0,39 ve eğlence ve kültürde % 0,14 düşüş gerçekleşti. TÜFE’de, bir önceki yılın aynı ayına göre gıda ve alkolsüz içecekler % 14,34, ulaştırma % 14,07, sağlık % 12,66 ve çeşitli mal ve hizmetler % 11,84 ile artışın yüksek olduğu diğer ana harcama gruplarıdır. 2017 yılında enflasyonun yıllık bazda % 10-11 bandında gerçekleşeceğini öngörüyoruz.

Türkiye’de Mayıs ayında Sanayi Üretimi bir önceki aya göre % 1,5 azalırken, yıllık bazda % 3,5 artış gösterdi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2017 yılı Mayıs ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki aya göre % 0,5 ve imalat sanayi sektörü endeksi % 2 azalırken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi % 1,7 arttı. Ana sanayi grupları içerisinde, bir önceki aya göre en fazla azalış % 9,4 ile sermaye malında gerçekleşti.

2017’ nin ilk çeyreğinde Türkiye ekonomisi % 5.00 büyüdü. Geçen yılın aynı döneminde büyüme oranı % 4.5 iken 2016 genelinde büyüme % 2.9 olarak gerçekleşmişti. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye için büyüme beklentilerini yukarı revize ederek %4,7 ‘ ye yükseltti.

Cari açık rakamı, Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre 2,12 milyar dolar artarak 5,24 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bunun sonucunda, on iki aylık cari işlemler açığı 35,34 milyar dolar oldu. Söz konusu gelişmede, ödemeler dengesi tablosundaki dış ticaret açığının bir önceki yılın aynı ayına göre 1,8 milyar dolar artarak 5,6 milyar dolara ve birincil gelir dengesi açığının 521 milyon dolar artarak 956 milyon dolara yükselmesi etkili oldu. 2017 yılı için açık beklentimiz 36,5 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.