

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>	96.520	-4,11
<i>BIST-30</i>	118.103	-4,48
<i>Tahvil (En Aktif)</i>	19,25	10,19

<i>VIOP</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>BIST-30 Kontratları (Ağustos)</i>	121.325	-5,27
<i>Dolar Kontratları (Ağustos)</i>	4,6950	-0,16

<i>Parite</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Dolar/TL</i>	4,5660	1,13
<i>Euro/TL</i>	5,3150	1,05
<i>Euro/Dolar</i>	1,1667	0,10

	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Atlas</i>	0,92	6,98
<i>Avgyo</i>	1,30	7,44
<i>Avtur</i>	1,35	11,57
<i>Mepet</i>	1,97	-0,51
<i>Metro</i>	1,09	-0,91
<i>Mtryo</i>	1,17	-28,66
<i>Vangd</i>	2,54	9,01

<i>Yurtdışı Borsalar</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>ABD – Dow Jones</i>	24.271	-0,59
<i>Almanya – Dax</i>	12.306	-2,36
<i>Japonya – Nikkei</i>	22.304	0,46

<i>Emtia</i>	<i>Kapanış</i>	<i>Aylık Değişim %</i>
<i>Altın(Ons/Dolar)</i>	1.251	-3,99
<i>Petrol (Brent)</i>	79,24	0,47

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

TEMMUZ AYI EKONOMİK TAKVİM

2 Temmuz Pazartesi Almanya, İmalat PMI Euro Bölgesi, İmalat PMI ABD, ISM imalat	3 Temmuz Salı Türkiye, ÜFE-TÜFE Euro Bölgesi, ÜFE ABD, Fabrika siparişleri	4 Temmuz Çarşamba ABD, Bağımsızlık günü Almanya, Hizmet PMI Euro Bölgesi, Hizmet PMI	5 Temmuz Perşembe Almanya, Fabrika siparişleri ABD, haftalık işsizlik başvuruları ABD, ISM imalat dışı endeks ABD, FED tutanakları	6 Temmuz Cuma Almanya, Endüstriyel üretim ABD, Tarım dışı İstihdam ABD, Ortalama Saatlik Kazançlar
9 Temmuz Pazartesi Almanya, Ticaret dengesi	10 Temmuz Salı Çin, ÜFE-TÜFE İngiltere, Sanayi üretimi Almanya, ZEW ankeri	11 Temmuz Çarşamba Türkiye, Cari denge ABD, ÜFE	12 Temmuz Perşembe Almanya, TÜFE ABD, haftalık işsizlik başvuruları ABD, TÜFE	13 Temmuz Cuma Çin, İthalat – İhracat ABD, İthalat/ihracat fiyat endeksi
16 Temmuz Pazartesi Çin, GSYH Türkiye, İşsizlik oranı, bütçe deng. ABD, Perakende satışlar	17 Temmuz Salı Türkiye, Endüstriyel üretim ABD, Endüstriyel üretim ABD, Kapasite kullanım	18 Temmuz Çarşamba Almanya, ÜFE İngiltere, ÜFE – TÜFE ABD, Yeni konut başlangıçları	19 Temmuz Perşembe İngiltere, Perakende Satışlar ABD, haftalık işsizlik başvuruları	20 Temmuz Cuma Almanya, ÜFE Euro bölgesi, Cari denge
23 Temmuz Pazartesi Türkiye, Tüketici güveni ABD, Devam eden konut satışları	24 Temmuz Salı Almanya, Hizmet-İmalat PMI Türkiye, TCMB faiz kararı ABD, Hizmet PMI	25 Temmuz Çarşamba Almanya, İFO Türkiye, Kapasite kullanım Türkiye, Üretici güveni ABD, Yeni konut satışları	26 Temmuz Perşembe Almanya, GFK tüketici güveni İngiltere, GSYH ABD, haftalık işsizlik başvuruları Avrupa Merkez Bankası toplantısı ABDi Dayanıklı tüketim mal sip.	27 Temmuz Cuma ABD, GSYH ABD, Kişisel harcamalar
30 Temmuz Pazartesi Almanya, İthal Fiyat endeksi Almanya, TÜFE ABD, Bekleyen konut satışları	31 Temmuz Salı Almanya, Perakende satışlar Türkiye, Ticaret dengesi ABD, Kişisel harcamalar			

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

MACD

CCI

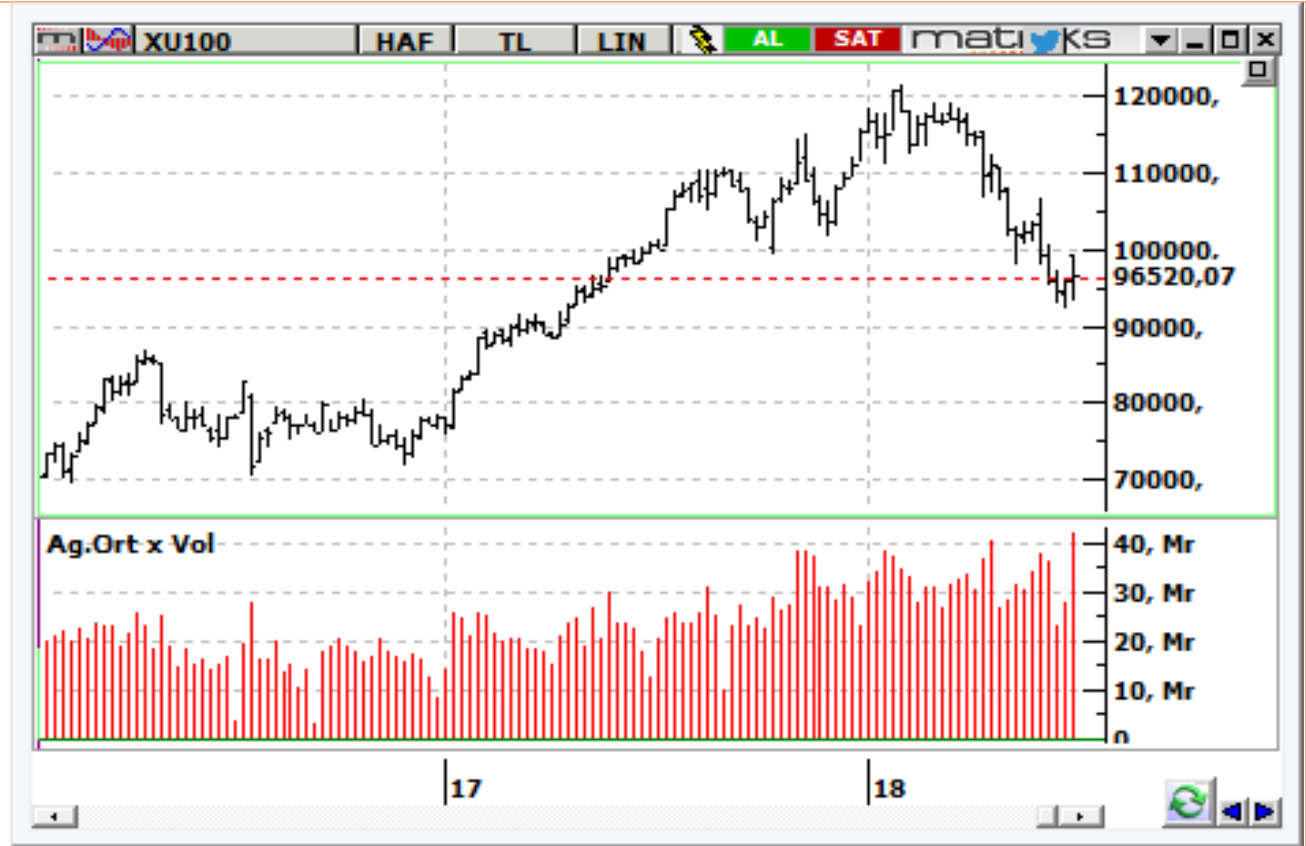
RSI

AL

SAT

NÖTR

Bist 100 endeksi üst üste 5 ay gerileme kaydederek önemli destek seviyelerine geriledi. Haziran ayında tepki gelen 93.500 desteği aylık bazda önemli destek olmaya devam ediyor. Bu seviyelere geri çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. Yukarıda ise 100.000 seviyesi hem teknik hem de psikolojik olarak önemli. Özellikle dolar bazında cazip seviyelere gerileyen BİST endekslerinin yükseliş potansiyeli taşıdığı görüşüdeyiz.



Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Tav Havalimanları Holding (TAVHL): Dünyanın önde gelen havalimanı işletmecileri arasında yer alan TAV Havalimanları, Türkiye’de İstanbul Atatürk, Ankara Esenboğa, İzmir Adnan Menderes, Alanya Gazipaşa ve Milas Bodrum Havalimanı’yla, Suudi Arabistan’da bir, Makedonya, Tunus ve Gürcistan’da ikişer havalimanı ve Hırvatistan’da Zagreb Havalimanı’nın ve Letonya’nın başkenti Riga Havalimanı’nda ticari alanların işletmesini yürütmektedir. TAVHL ayrıca, duty free, yiyecek-içecek hizmetleri, yer hizmetleri, bilgi işlem, güvenlik ve işletme hizmetleri gibi havalimanı operasyonunun diğer alanlarında da faaliyet göstermektedir. TAVHL’ nin Türkiye’de işletmesini üstlendiği havalimanları’nın toplam yolcu sayısının, Türkiye’deki havalimanlarının toplam yolcusuna oranı 2018 yılı ilk çeyreğinde %55 olarak gerçekleşmiştir. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde bu oran %53 seviyesindeydi. Holding’in gelirleri 2018’ in ilk çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre % 39 oranında artarken, brüt karlılık % 90 oranında artarak 479 mn TL olarak gerçekleşti. Şirket aynı dönemde esas faaliyet karını ise % 50 oranında artırarak 325 mn TL’ ye taşıdı. Öte yandan finansman giderleri nedeniyle Şirketin net dönem karı geçen yılın aynı dönemine göre % 27 oranında gerileyerek 33 mn TL olarak gerçekleşti. Şirket 2018 yılında % 10-12 aralığında yolcu büyümesi ve Avro bazında % 2-4 bandında ciro artışı ile %5-7 bandında kira öncesi FAVÖK bekleniyor. Net karda ise çift haneli büyüme hedefleniyor. 2018 yılında ayrıca 80 milyon avro seviyesinde yatırım harcaması öngörülmektedir. Sonuç olarak 11 F/K oranı ile cazip fiyatlardan işlem gördüğünü düşündüğümüz Şirket payları için 26,6 TL hedef fiyat ile % 20 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Sabancı Holding (SAHOL): Dünyanın 16 farklı ülkesinde 60 binden fazla çalışanıyla faaliyetlerine devam eden Holding'in konsolide satışları, 2018 yılının ilk üç ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %24 artarak 11,3 Milyar TL oldu. FAVÖK aynı dönemde perakende hariç tüm segmentlerin olumlu katkısıyla %36 oranında artarak 1,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Ana ortaklık net karı ise, 2018 yılının ilk üç ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 59 artarak 1,066 Milyar TL olarak gerçekleşti. İlk üç aydaki operasyonel karlılığını ise %26 artırarak 2,5 Milyar TL'ye çıkardı. Sabancı Holding'in toplam varlıkları 2018 yılının ilk üç ayı itibari ile 363,7 Milyar TL'ye ulaşırken; toplam konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları ise 27,049 Milyar oldu. 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. 2018 yılında 5 milyar TL tutarında yatırım harcaması yapılması planlanmıştır. Enerji Grubu faaliyet karlılığı büyüme beklentisi, perakende ve dağıtım iş kollarındaki operasyonel iyileşmeler ve artan operasyonel karlılık nedeniyle yukarı revize edildi. Credit Suisse, Şirket için 13,08 TL hedef fiyat ile Al tavsiyesi verirken, Goldman Sachs 13,50 TL, JP Morgan 13,35 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak biz de Sahol için % 40 yükseliş potansiyeli ile 12,50 TL hedef fiyat öngörüyoruz.

Emlak Konut GYO (EKGYO): Emlak Konut’ un toplam varlıkları 2018 ilk çeyrek itibariyle 21,9 Milyar TL’ ye ulaşmıştır. Şirket 2018’ in ilk çeyreğinde 2017 yılında 1,4 milyar TL hasılat ile gelirlerini % 72 oranında arttırırken, 846 mn TL favök karı elde etmeyi başardı. FAVÖK marjı ise %58,9 ile yine bir önceki yılın ilk çeyreğindeki %48’in üzerinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde Şirketin toplam aktifleri 21,9 milyar TL olurken, özsermayesi 13,3 milyar TL’ ye ulaştı. Bu dönemde net karlılık ise % 170 oranında arttı ve Şirket ilk çeyrekte 867 mn TL net kar rakamı açıkladı. Yılın ilk çeyreğinde net ve brüt kar marjı ise sırasıyla %60 ve %63 olmuştur. Geçen yılın aynı döneminde net ve brüt kar marjı sırasıyla %38 ve %54 idi. Şirket 2018 yılında 7,3 milyar TL satış değeri ve 1,8 milyar TL kar hedefliyor. Şirket portföyünde 4,83 milyar TL değerinde arsa bulundurmaktadır. Şirket son durum itibariyle Borsa İstanbul’ da 3,3 F/K oranıyla ve 3,51 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 2,75 TL hedef ile yaklaşık % 35 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

HalkBank (HALKB): 2018 yılı ilk çeyrekte 2017 yılının sonuna göre gayri nakdi kredilerini de içeren toplam kredilerini % 7,5 artırarak 280,2 milyar TL'ye taşıdı. Bankanın KOBİ kredilerinin de dâhil olduğu ticari kredileri, aynı dönemde % 8,1 artış göstererek 174 milyar TL'ye yükseldi. Bilanço büyüklüğünü % 4,8 artırarak 320,1 milyar TL'ye çıkaran Halkbank, KOBİ kredileri alanındaki pazar payını da % 15,5'e taşıdı. Banka, KOBİ kredilerinin nakdi krediler içindeki payını, 2018 yılı sonunda % 40 düzeyine çıkarmayı hedefliyor. Banka 2018 yılı ilk çeyrekte 790 mn TL net kar açıkladı. Bu rakam %12.8 oranında ortalama öz kaynak getirisine işaret etmektedir. Net kar önceki çeyreğe göre %10 artışa, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %35 düşüşe işaret etmektedir. Bütçe beklentilerinin altında gerçekleşen ücret ve komisyon performansı, kredi-mevduat makasındaki 60 baz puan daralma, güçlü kredi büyümesi, takipteki kredilerden yapılan güçlü tahsilatlar ve 70 milyon TL tutarında serbest karşılık çeyreğin öne çıkan unsurları oldu. Halkbank, Borsa İstanbul' da defter değerine göre yaklaşık % 65 oranında iskontoyla işlem görüyor. Banka ayrıca 2,8 Fiyat/Kazanç oranı ile hem sektöre hem de endekse göre cazip fiyatla işlem görmekte. Halkbank için HSBC 11,40 TL, CITI 9,45 TL hedef fiyat öngörüyor. Sonuç olarak HalkBank için 10,8 TL hedef fiyat ile yaklaşık % 45 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Enka İnşaat ve Sanayi (ENKA): Dönem içinde ortalama 18,158 kişinin çalışmakta olduğu ENKA'da odaklanılan sektörler, mühendislik ve inşaat, enerji üretimi, gayrimenkul yatırım ve yönetimi ile ticarettir. Şirket dört ana coğrafi bölgede şube benzeri işletmeleri, müşterek yönetime tabi ortaklıkları, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile birlikte faaliyet göstermektedir. Bu bölgeler; i) Türkiye, ii) Rusya-Gürcistan-Türkmenistan-Kazakistan, iii) Afrika'da Gabon-Cibuti-Moritanya-Ekvator Ginesi; Asya'da Suudi Arabistan-Sri Lanka-Hindistan-Umman-Irak-Afganistan iv) Avrupa' da Romanya-Hollanda-İsviçre- Almanya-Kosova olarak gruplanabilir. 2018 yılı ilk çeyrekte Şirketin satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre % 14 gerilerken, maliyetlerdeki azalma ile brüt karlılık % 24 oranında artmıştır. Ancak geçen yıl net karlılığa önemli katkı yapan yatırım faaliyetlerinden gelir kaleminin bu yıl bu katkıyı yapmaması nedeniyle net karlılık önceki yılın gerisinde kalarak 496 mn TL olarak gerçekleşti. Enerji üretimi alanında ENKA Türkiye'nin en büyük özel sektör elektrik enerjisi üreticisi olup Türkiye'nin yıllık elektrik ihtiyacının yaklaşık %11'ini karşılayabilmektedir. Enerji üretimi alanında ENKA, Yap-İşlet modeli çerçevesinde işletilen santrallerinden, grup içi gelirler dahil, 786 milyon TL satış geliri elde etmiştir. Mühendislik ve inşaat sektöründe satış gelirleri, grup içi gelirler dahil, geçen senenin aynı dönemine göre %2 oranında azalarak 927 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in, tamamı Moskova'da bulunan ofis binaları ve bir otel ile sahip olunan alışveriş merkezlerindeki kiralık alanlardan oluşan gayrimenkul segmentindeki ciro dönem içinde geçen seneye kıyasla %2 oranında artarak 302 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Sonuç olarak 9,5 F/K oranı ile cazip seviyelerden işlem gören Şirket için 5,85 TL hedef fiyat ile % 25 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Doğuş Otomotiv (DOAS): Doğuş Otomotiv her biri kendi sektörünün lideri konumundaki 12 uluslararası markanın Türkiye Distribütörlüğünü yaptığı otomotiv pazarında, endüstriyel ve deniz motorları pazarında ve soğutma sistemleri pazarında faaliyet göstermektedir. Tüm ülkeye yayılmış olan 510'u aşkın temas noktasında müşterilerine satış, servis ve yedek parça hizmetlerini sunmaktadır. İthalat ve distribütörlük alanındaki faaliyetlerinin yanı sıra tüketici finansmanı, filo, yedek parça ve aksesuar satışı, lojistik ve müşteri hizmetleri, ikinci el araç satışı, hızlı servis, araç muayene ve sigortacılık gibi alanlarda da faaliyetlerini sürdürmektedir. 2018 yılı ilk çeyrekte Şirket' in satış gelirleri geçen yıla göre % 30 oranında artarken, aynı dönemde brüt karlılık % 39, esas faaliyet karı ise % 87 artış göstermiştir. Şirketin FAVÖK'ü 1Ç18'de 156 mn TL olurken, FAVÖK marjı ise %5,7 ile geçen yılın 1,9 puan üzerinde gerçekleşti. Net karlılık ise yaklaşık % 185 artışla 81 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket payları 2015 yılında gördüğü zirve seviyelerine göre gerek TL gerek dolar bazında önemli bir değer kaybı yaşadı. BİST' te 6,5 F/K oranı ile işlem gören Şirket paylarının cazip olduğunu düşünüyor ve 9 TL hedef fiyat ile % 30 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Alarko Holding (ALARK); Soda Sanayi (SODA) geçtiğimiz ay 6 TL olan hedef fiyatına ulaştığından model portföyümüzden çıkarıyor ve yerine Alarko Holding (ALARK)' i dahil ediyoruz. Alarko Topluluğu'na dahil Şirketler 5 ana faaliyet grubunda toplanmaktadır. Bunlar, Taahhüt, Enerji, Sanayi ve Ticaret, Turizm ve Arazi Geliştirme grupları olarak sınıflandırılabilir. Taahhüt ve Arazi geliştirme grubu ciroya katkı yapan en büyük kalem iken, bunu enerji grubu takip etmektedir. Ancak son yıllarda enerji grubunun gelirlerdeki ağırlığının arttığı görülmektedir. Holding 2018 yılında Taahhüt Grubunun faaliyet gösterdiği bölgelerden ciddi bir iş potansiyeli beklemektedir. Ekonomideki büyümeye paralel olarak orta ve uzun vadede enerji talebinin artacağını öngören Holding, başladığı yatırımları sürdürürken, yeni yatırım fırsatlarını araştırmaya devam etmektedir. Holding' in gelirleri bu yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %14 oranında artarken, esas faaliyet karında % 38 oranında artış gerçekleşmiştir. Ancak özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım zararı nedeniyle Holding bu yıl ilk çeyrekte zarar açıkladı. Şirketin esas faaliyet kar artışını önemsiyor ve bunun ilerleyen dönemlerde net kara da yansıtacağını düşünüyoruz. Şirket ayrıca güçlü finansal yapısı ile dikkat çekiyor. Şirketin mevduatı ve finansal yatırımları finansal risklere karşı Şirketi korurken, önemli bir gelir kalemi de oluşturuyor. 6,3 F/K oranı ve defter değerinin altındaki borsa fiyatı ile cazip çarpanlarla işlem gören Şirketi beğeniyor ve birim pay için 6 TL hedef fiyat ile % 30 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Migros (MGROS); 2018 yılı ilk çeyrekte Migros'un konsolide satışları önceki yılın aynı dönemine göre %26 arttı ve 3,9 milyar TL'yi aştı. Yurtiçi satış büyümesi yılın ilk 3 ayında, Kipa operasyonları ile birlikte %27,1 olmuştur. Migros'un konsolide brüt karı bu dönemde %32 artış kaydetti ve brüt kar marjı %27,33 oldu. 1Ç 2018'de VAFÖK (Vergi, Amortisman, Faiz Öncesi Kar) %35,5 artarak 211 milyon TL olurken, VAFÖK marjı %5,4 olarak gerçekleşmiştir. Kira giderleri öncesi VAFÖK ise geçen yılın aynı dönemine göre 1Ç 2018'de %33,4 artarken, kira giderleri öncesi VAFÖK marjı %10,7 olmuştur. Şirket operasyonel kar yaratmasına rağmen, ağırlıklı nakit çıkışı gerektirmeyen kur farkı giderleri ve tek seferlik giderler nedeniyle 1Ç 2018'de 241 milyon TL konsolide net zarar kaydetti. Şirketin 31 Mart 2018 itibarıyla toplam öz kaynakları 1.289 milyon TL'dir. Migros 2018 yılında 120-150 arasında yeni mağaza açılışı hedeflemektedir. Migros'un konsolide satış büyümesinin %15-18 mertebesinde olması beklenmektedir. Şirket 2018 yılında konsolide bazda %5,5-6,0 mertebesinde VAFÖK marjına ulaşmayı hedeflemektedir. 2018 Mayıs sonu itibarıyla Şirketin mağaza sayısı, İştiraki Kipa'nın 162 mağazası dahil toplam 1967'dir. (2017 sonu 1897) Yeni mağazaların ve iç talep temelli büyüme beklentisinin Şirket'i olumlu etkilemesini ve Şirketin 2018' de çift haneli büyümesini sürdürmesini bekliyoruz. Migros' u beğeniyor ve Şirket için 27 TL hedef fiyat ile % 30 yükseliş potansiyeli öngörüyoruz.

Pivasalar

Teknik Analiz

Piyasa Gündemi

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

PİYASA GÜNDEMİ

BİST-100 endeksi geçtiğimiz ay satıcı bir seyir izledikten sonra ayı % 4' lük düşüyle kapattı. Haziran ayında Faiz ve kur tarafında ise yukarı yönlü bir seyir hakimdi. Tahvil faizleri % 10 oranında yükselirken, TCMB, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının % 16,5'den % 17,75 seviyesine yükseltti. Yapılan açıklamada, gerçekleşen verilerin ekonomik faaliyetlerde dengelenme eğilimine işaret ettiği ve dış talebin gücünü korurken iç talebin daha ılımlı seyrettiği belirtildi. Yurtdışı tarafında ise, ABD Dow Jones endeksi geçtiğimiz ayı yatay kapatırken, Almanya Dax endeksi ise % 2,5 oranında geriledi.

Haziran ayında gerçekleştirilen Cumhurbaşkanlığı ve 27. Dönem Milletvekili seçimleri sonrasında, Cumhurbaşkanlığı seçimini ilk turda Recep Tayyip Erdoğan ve Milletvekili seçimlerini ise Cumhuriyet Halk Partisi kazandı. Seçimin ardından yeni kabine belirlenmesi ve ortaya konulacak ekonomi politikaları TL varlıkların seyri üzerinde belirleyici olacaktır. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin süren kredi notu gözden geçirmesi için, yeni yönetimin kapasitesine ve sürdürülebilir büyümeyi sağlayacak politika niyetine ve finansal gücü korumasına odaklanılacağını bildirdi.

Avrupa Birliği Liderler Zirvesinde AB liderleri göç krizi yönetimi konusunda anlaşırken, Türkiye'ye mülteciler için vaat edilen 3 milyar euroluk yardımı onayladı. Bu gelişme Türkiye açısından olumlu algılanabilir.

Türkiye Ekonomik Güven Endeksi Haziran ayında bir önceki aya göre %3,3 oranında azaldı ve 93,5 seviyesinden 90,4 seviyesine düşüş gösterirken Avrupa Bölgesi'nde de Ekonomik Güven haziran ayında da düşüş yaşayarak, arka arkaya altıncı ayda da düşüş kaydetti. Tüketici Güveni ise sekiz ayın en düşük seviyesine geriledi.

ABD Merkez Bankası, FED Haziran ayında beklentiler doğrultusunda politika faizini 25 baz puan artırarak % 1,75-2,00 aralığına yükseltme kararı aldı, Ülke ekonomisinin "sağlam" hızda büyümeye devam ettiği vurgulanan karar metninin ve projeksiyonların "şahin" dilde olması dikkat çekti. Başkan Powell ekonomiye yönelik pozitif mesajlar verdi. FED' in 2018 sonuna yönelik medyan faiz oranı beklentisi % 2,1'den % 2,4'e çıkarıldı.

ABD ve Çin arasındaki ticaret gerilimi, yatırımcıların gündeminde üst sıralarda kalmaya devam ediyor. Çin Merkez Bankası'nın bazı bankalar için zorunlu karşılık oranını düşürme kararı, Çin mallarına getirilen ABD gümrük vergilerinin uygulanma tarihinden bir gün önce, 5 Temmuz'da yürürlüğe girecek. ABD Hazine Bakanlığı'nın teknoloji şirketlerindeki Çin yatırımlarına yönelik yeni kurallar için planlarını açıklaması bekleniyor. Bu gelişmeler global piyasaları rahatsız edebilir. Öte yandan ABD Dışişleri Bakanlığı, ABD'nin müttefiklerine İran'dan petrol ithalatını 4 Kasım'a kadar sınırlamaları için baskı yaptığını ve İran'dan petrol ithal eden ülkeler arasında yer alan Türkiye, Çin ve Hindistan ile görüşmeler gerçekleştirilmeyi planladığını bildirdi. Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci ise, İran'ın mağdur edilmemesine özen göstermeye çalışılacağını belirtti.

ABD'de ilk çeyrek büyüme verisi büyük oranda sağlık harcamalarındaki azalışın etkisiyle % 2.2'den %2.0'ye revize edildi. Beklenti büyümenin %2.2 olarak kalmasıydı. Mayıs Ayı Dayanıklı Mal Siparişleri verisi %0,6 düşüş kaydederken, Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri verisi ise %0,5'lik artış beklentisine karşın %0,3 düşüş kaydetti.

Almanya'da TÜFE, Haziran ayında aylık bazda %0,1, yıllık bazda %2,1 artış gösterdi. Böylece söz konusu veri yıllık bazda geçen aya kıyasla 0,1 puan geriledi. Mayıs'ta %1.9 olan Euro Bölgesi enflasyonu Haziran ayında artan enerji ve gıda fiyatlarıyla beklentiye paralel olarak %2'ye yükseldi. Enflasyon böylece Avrupa Merkez Bankası'nın hedefine ulaştı.

Pivasalar

Aylık Veriler

Veri Takvimi

Teknik Analiz

Teknik Yorum

Portföy Önerileri

Piyasa Gündemi

Yurt içi Makro gelişmelere bakarsak; 2018 yılı Haziran ayında imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre 0,4 puan artarak %78,3 seviyesinde gerçekleşerek 2018 yılının en yüksek seviyesine ulaştı. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %78,1 seviyesinde gerçekleşti. TCMB Reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 5,3 puan azalarak 104,6 seviyesinde gerçekleşti.

Türkiye ekonomisi, 2018 1.çeyrekte %7 olan ortalama piyasa beklentisinin üzerinde %7,4 oranında büyüdü. Çeyreklik büyüme ise % 2 olarak açıklandı. Büyümede iç talep yine dikkat çeken kalem oldu. Nisan ayı cari işlemler dengesi ise aylık 5,15 milyar dolarlık beklentinin üzerinde 5,4 milyar dolar seviyesinde geldi.

2018 yılı Mayıs ayında TÜFE bir önceki aya göre % 1,62 ve bir önceki yılın aynı ayına göre % 12,15 seviyesinde gerçekleşti. ÜFE enflasyonu ise 2003'den beri yıllık en yüksek seviyesi olan %20,16'ya yükseldi. Aylık bazda TÜFE'de en yüksek artış % 5,21'le giyim ve ayakkabı ana harcama grubunda, en az artış % 0,15'le alkollü içecekler ve tütün grubunda oldu. Yıllık bazda en yüksek artış % 20'yle ulaştırmada yaşandı.

Cari işlemler açığı Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 1.7 milyar dolar artış göstererek 5.4 milyar dolar olarak gerçekleşti. 12 aylık cari işlemler açığı ise 57 milyar dolar olarak kaydedildi. 2018 yılı için açık beklentimiz 55 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.