

AJANDA

10 Pazartesi

- Almanya Borsaları kapalı olacak
- Hazine ihalesi
- Japonya, 1Ç19 GSYİH Büyümesi (TSİ:02:50)
- Çin, Mayıs ticaret dengesi (TSİ:05:00)
- İngiltere, Aylık GSYİH Büyümesi (TSİ:11:30)
- İngiltere, Nisan sanayi üretimi (TSİ:11:30)
- İngiltere, Nisan ticaret dengesi (TSİ:11:30)

11 Salı

- Hazine ihalesi
- İngiltere, Nisan işsizlik oranı (TSİ:11:30)
- ABD, Mayıs ÜFE (TSİ:15:30)

12 Çarşamba

- TCMB faiz kararı
- Çin, Mayıs TÜFE & ÜFE (TSİ:04:30)
- AMB, Başkan Draghi'nin konuşması (TSİ:11:15)
- ABD, Mayıs TÜFE (TSİ:15:30)

13 Perşembe

- Almanya, Mayıs TÜFE (TSİ:09:00)
- Euro Bölgesi, Nisan sanayi üretimi (TSİ:12:00)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)

14 Cuma

- TCMB, Nisan ödemeler dengesi
- Çin, Mayıs sanayi üretimi (TSİ:05:00)
- Japonya, Nisan sanayi üretimi (TSİ:07:30)
- ABD, Mayıs perakende satışlar (TSİ:15:30)
- ABD, Mayıs sanayi ürt. ve kap. kul. (TSİ:16:15)
- ABD, Haziran Michigan tüketici güveni (TSİ:17:00)

BIST:

Güne dün sınırlı ekşiyle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izlerken, bankacılık endeksindeki kar satışları öncülüğünde günü %0,23 düşüyle 92.606 seviyesinden tamamladı. Yurtdışı borsaların sınırlı da olsa genel olarak satıcılı seyrettiği günde BIST gün içinde karışık bir seyir izlerken, kar satışlarını sınırlı da olsa ikinci güne taşıdı. TCMB beklentiler doğrultusunda faizleri değiştirmeyerek %24'0'de sabit bırakırken, toplantı metninde değişikliğe giderek "fiyatlamaya davranışlarına dair riskleri sınırlamak ve enflasyonun düşüş sürecini hızlandırmak amacıyla sıkı parasal duruşun" korunacağını belirtti. TL, TCMB'nin sıkı duruşunu devam ettirmesi sonrası dün sınırlı da olsa pozitif ayrışırken, S-400 ile ilgili yapılan açıklamalar sonrası bu sabah tekrar değer kaybetmiş durumda. CDS'ler TCMB faiz kararı sonrası 467 seviyelerine sınırlı gerileme gerçekleştirse de mevcut seviyeler son dönemde BIST ve TL varlıklarında oluşan pozitif fiyatlamayı desteklemiyor. TL varlıklarındaki kısa vadeli pozitif fiyatlamanın kısa vadeli bir trende dönüşerek devam edeceğinin teyidini için ilk etapta CDS'lerin 420 altına gelmesi gerektiğini düşünüyoruz. BIST'in güne satıcılı bir seyrile başlamasını ve yurtdışı piyasalardaki zayıf görünümün de etkisiyle kar satışı baskısının kısa vadede devam etmesini bekliyoruz. Ancak yurtdışı piyasalarda ciddi bir bozulma yaşanmadıkça BIST'te oluşacak kar satışlarının yeni alım fırsatı olarak kullanılacağını düşünüyoruz. Bugün içeride ve dışarda önemli bir veri gündemi bulunmuyor.

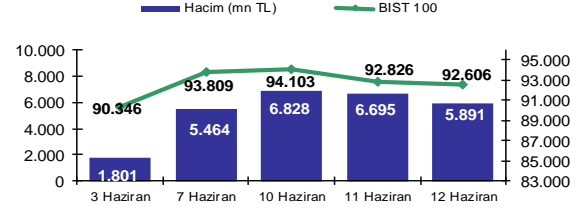
Para ve Döviz Piyasaları:

Dolar paritesi dün serbest piyasada 5,7810-5,8270 bandında işlem görerek günü önceki kapanışa göre %0,75 oranında değer kaybıyla 5,7870 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Lira %0,72 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında %17,26-%18,17 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 89 baz puan düşüyle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %17,26'dan günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TCMB politika faizini sabit tuttu; dezenflasyon konusunda kendinden emin duruşu Temmuz'da faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi: TCMB PPK toplantısında, politika faizi olan haftalık repo faizini %24,0'te sabit tuttu. Faizler arasındaki 150 baz puanlık marj dikkate alındığında, gecelik borç verme ve GLP faizleri de %25,5 ve %27,0 seviyelerinde bulunuyor.

PPK açıklamasında önceki metine göre yapılan küçük değişiklikler, TCMB'nin dezenflasyon konusunda daha emin görüldüğüne işaret ediyor. Öncelikle, önceki metinde yer alan "gıda fiyatları ve ithal girdi maliyetlerindeki artışlar ile enflasyon beklentilerindeki yüksek seyir fiyat istikrarına yönelik risklerin devam ettiğini göstermektedir" ifadesinin çıktığı görülüyor. Ek olarak, daha önce enflasyonda belirgin bir iyileşme sağlanana >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	92.826	92.606	-0,24%	1,46%
BIST 30	116.151	115.883	-0,23%	1,35%
Mali	105.305	104.863	-0,42%	4,18%
Sanayi	110.307	110.015	-0,26%	4,90%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
İNTEM	10,29	DENGE	-8,08	GARAN	986.003.617
MEGAP	10,11	IDEAS	-5,61	THYAO	820.195.574
ALCAR	7,29	TRACTR	-5,20	PETKM	400.602.260
VESBE	7,14	ISFIN	-4,63	AKBNK	364.789.327
QNBFB	6,66	BOSSA	-4,63	KOZAA	229.147.811

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	23,51	25,49	25,49	25,48
Tahvil (en aktif, bileşik %)	23,04	22,43	24,01	19,73

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	5,8310	5,7870	-0,75%	9,52%
Euro	6,5875	6,5425	-0,68%	8,32%
Euro/Dolar	1,1297	1,1300	0,02%	-1,15%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	60,2	60,9	1,18%	12,43%
Altın (Ons, \$)	1.333,4	1.336,3	0,22%	4,19%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	1,588496	1,589505	0,06%	10,36%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,018651	0,018663	0,06%	9,55%

* 13.06.2019 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	26.049	26.005	-0,17%	11,48%
Nasdaq (ABD)	7.823	7.793	-0,38%	17,44%
Dax (Almanya)	12.156	12.116	-0,33%	14,74%
Nikkei (Japonya)	21.204	21.130	-0,35%	5,57%
Bovespa (Brezilya)	98.960	98.321	-0,65%	11,87%
FTSE 100 (UK)	7.398	7.368	-0,42%	9,50%
RTSI (Rusya)	1.343	1.343	0,00%	25,70%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
İNX30 (Haziran 19)	117,1250	117,1250	0,00%	-0,76%
DOLAR (Haziran 19)	5,8697	5,8306	-0,67%	6,82%
EURO (Haziran 19)	6,6592	6,5989	-0,91%	4,94%
ALTIN (Haziran 19)	250,61	250,80	0,08%	10,81%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	08.04.19	18,90	17,75	-6,1%	-1,7%
Türk Hava Yolları	06.12.17	12,80	12,95	1,2%	16,1%
Pegasus	06.03.18	35,64	37,30	4,7%	32,2%
Arçelik	08.05.19	16,80	18,02	7,3%	4,6%
Turkcell	01.11.18	11,93	12,48	4,6%	4,4%
Garanti Bankası	17.01.19	9,25	8,16	-11,8%	-5,4%
Portföyün Getirisi (yıllık)				-21,3%	-18,1%
Portföyün Getirisi (aylık)				3,5%	0,7%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

>>> kadar sıkı parasal duruşun korunacağını belirten TCMB bu kez fiyatlama davranışlarına dair riskleri sınırlamak ve enflasyonun düşüş sürecini hızlandırmak amacıyla sıkı parasal duruşun korunacağını söylüyor. TCMB ayrıca sıkı para duruşunun, iç talep gelişmeleri ile beraber, enflasyondaki düşüşü desteklediğini düşünüyor.

TCMB'nin enflasyon konusunda kendinden emin tavrının, piyasada Temmuz ayı itibarıyla (PPK toplantısı 25 Temmuz'da yapılacak) faiz indirim sürecinin başlayabileceği yönündeki beklentileri güçlendirdiği görülüyor. Biz, enflasyon trendinden ziyade, kur gelişmelerinin para politikasının temel belirleyicisi olduğunu düşünüyoruz. Daha açık ifade edersek, kurdaki mevcut iyimserlik bir süre daha sürdürülebilirse, TCMB'nin faiz indirim planını devreye sokabileceğini, ancak bunun daha önceki 650 baz puanlık beklentimiz yerine 200-300 baz puan civarında olabileceğini düşünüyoruz (2019 sonuna kadar). Öte yandan, TL'de 2019'da ek değer kaybı yaşanması, örneğin TL/\$ kurunun 6,5-7,0'ye yükselmesi durumunda (ki bu durumda TÜFE enflasyonu 2020 içinde yeniden %19,0-20,0'ye doğru yönelebilir), TÜFE enflasyonunun Eylül'de %10'a yakın seviyelere gerileme potansiyeli bulursa bile, TCMB uzun zamandır beklenen faiz indirim sürecini başlatamayabilir. Aksine, bu durumda gerek likiditeyi sıkarak, gerekse de politika faiz artışı yoluyla ek sıkılaştırmaya gitmek zorunda kalabilir.

Hükümetten 25 milyar TL'lik yeni KGF adımı: Hükümet dün KGF desteğiyle ve 12 bankanın katılımıyla KOBİ ve KOBİ dışı tüm işletmeler için 25 milyar TL'lik yeni kredi paketi açıkladı. Bankaların sunacağı ilk 6 ayı geri ödemesiz kredilerin enflasyona endeksli değişken faizli olacağı belirtildi. Hatırlanacağı gibi, hükümet Mayıs sonunda da kamu bankalarının katılımıyla özellikle ithalata bağımlı ve dış açık veren sektörlerle yönelik olarak 30 milyar TL'lik kredi paketi açıklamıştı.

Sektör Haberleri:

BDDK iç talebi canlandırmak amacıyla kredi kartı taksitlerinde yeni düzenlemeye gitti: Buna göre, kredi kartlarında taksitlendirme sürelerinin; mobilya alımlarında on iki aydan on sekiz aya, elektronik eşya alımlarında üç aydan altı aya, fiyatı 3 bin 500 Türk Lirası'na kadar olan televizyon alımlarında dokuz aydan on iki aya, havayolları ve konaklama ile ilgili yurt içine ilişkin harcamalarda dokuz aydan on iki aya, vergi ödemelerinde dokuz aydan on iki aya, elektrikli eşya alımlarında on iki aydan on sekiz aya, kurumsal kredi kartlarındaki genel taksit sınırının ise on iki aydan on sekiz aya çıkarılmasına karar verildi.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.