

	SON	%		SON	%		SON	%
BIST 100	99382	0,02	USD/TRY	5,5909	-0,04	ALTIN	1414,466	-0,07
TAHVİL (2Y)	19,03	-0,73	USD 10 Y	1,97	0,51	VIX	13,26	5,49

Dolar TDI'ya odaklandı.

Asya hisse senetleri Cuma günü düşük hacimli işlemlerde fazla değişmedi. ABD piyasaları Bağımsızlık Günü nedeniyle dün kapalıydı ve ABD Hazine tahvilleri, yatırımcılar bugünkü ABD istihdam verisini beklerken yükseldi.

Asya hisseleriyle ABD ve Avrupa vadeliileri fazla değişmezken Avustralya hisse senetleri sınırlı yükseldi.

Dolar altınla birlikte yatay seyretti. Petrol Orta Doğu'daki gerilime rağmen düştü. ABD'de 10 yıl vadeli Hazine tahvillerinin faizi yüzde 1.94'e geriledi.

Tüm dünyada tahvil fiyatları politika genişlemesi beklentileriyle yükseliyor. ABD Hazine tahvilleri, yedi yılın en uzun haftalık yükseliş serisine hazırlanıyor. Japonya'dan Almanya'ya hazine tahvilleri, yavaşlayan büyüme ve cansız enflasyonun merkez bankalarını faiz indirmeye sevk edecekleri yönündeki beklentilerinin artmasıyla kazançlarını genişletti. Yatırımcılar tarım dışı istihdam verisine odaklanacak. Fed Başkanı Jerome Powell'in gelecek haftaki altı aylık Kongre konuşması da politika görünümüne dair ipucu verebilir.

Bloomberg anketine göre Haziran ayında tarım dışı istihdamın 160 bin artması bekleniyor. Mayıs ayında istihdam sadece 75 bin artmıştı.

İşsizlik oranının 49 yılın en düşük seviyesi olan % 3.6'da kalması, ücretlerin % 3.2 artması bekleniyor.

Ticaret konusundaki belirsizliklere bağlı olarak küresel imalat aktivitesinde zayıflama, istihdam piyasasına da baskı yapmış olabilir. Ücret artışlarına dair yukarı yönlü risk görüyoruz

Petrol fiyatları, küresel talep endişelerinin OPEC ve ortaklarının arz kısıntılarını 2020 yılına uzatma kararına ve İran ile tekrar artan anlaşmazlığın arz akışını tehdit edebileceği endişelerine ağır basması ile birlikte Mayıs ayından bu yana en büyük haftalık kaybına yöneldi. Ağustos vadeli Batı Teksas petrolü (WTI), Nymex piyasasında, 64 sent ya da yüzde 1.1 düşerek Londra saati ile 07:50'de varil başına 56.70 dolara indi. Perşembe günü ABD'nin tatil olmasından dolayı kapanış fiyatı oluşmadı ve tüm işlemler Cuma günü kayıtlara geçirilecek. Fiyatlar bu hafta şimdikiye dek yüzde 3 düştü.

Altın; Altın, önde gelen ekonomilerin merkez bankacılarının daha güvercin bir tutum takınmaları ve ticaret gerilimlerinin de güvenli liman alımlarını desteklemesi ile birlikte altı yılın en yüksek seviyesi yakınında seyrediyor. ABD'de bugün TSİ 15:30'da açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisinin Haziran ayında 160,000 artması bekleniyor. Fed'in bir sonraki toplantıda faiz indirimine gideceğine ilişkin görüşünü değiştirmesi için istihdam verisinin 'mutlaka çok güçlü' çıkması gerek", Düşük faizler altın için destekleyici bir unsur.

EUR/USD... 200 günlük ortalamasının altında kalmaya devam paritede, teknik görüntü zayıflarken, 1,1250 desteği önemli gözükmekte. Bugün öğleden sonra ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi haftalık kapanışta etkili olabileceken, iyi bir veri söz konusu seviyenin kırılmasına neden olabilir ve 1,1190 desteğine kadar geri çekilme söz konusu olabilir. Zayıf bir veride ise 200 günlük ortalamasının geçtiği 1,1335 hedef olabilir.

Dolar /tl.. Türkiye varlıkları hem küresel yükseliş hem de S-400 meselesine dair pozitif beklentilerle bu hafta gelişen piyasaların üzerinde değerlendirme yaşadı. 10 yıllık tahvil faizinde kapanış %15.95 seviyesinden gerçekleşirken, USDTRY paritesi gün içerisinde 5.60 bölgesinin aşağısını test etti. Fakat biz 5,99 -5,63 bandında hareket ve 5,60 kırılırsa 5,63'ü test etme isteği artmasını beklemekteyiz.

	SON	%
INDIA - SENSEX	39509,83	-1,00
BRAZIL - BOVESPA	103636,2	1,56
CHINA - SHANGHAI	3011,06	0,19
JAPAN - NIKKEI	21746,38	0,2
RUSSIA - RTS	1407,42	-0,29
USA - NASDAQ	7857,69	0,74
USA - DOW	26966	0,67
USA - S&P	2995,82	0,77
GERMANY - DAX	12615,17	-0,12
ENGLAND - FTSE 100	7584,95	-0,25
DX	96,942	0,21
EURO/USD	1,126	-0,20
GUNAY AFRIKA RANDI	14,12	0,74
MACAR FORINTI	287,36	0,42
POLONYA ZLOTY	3,77	0,26
BREZILYA REALI	3,80	0,05
CIN YUANI (HONG KONG)	6,88	0,08
JAPON YENI	108,03	0,2
RUS RUBLESİ	63,61	0,21

BIST 100 Bu haftaki hareketler bize trade bandını göstermiş oldu. 98.400-100,500 aralığı. Bu aralık kırılırsa yeni pozisyonlanmalar olabilir. 100.500 kırılırsa 100.000-106.000 bandı açılır. Ara direnç 101.900. **98,400 stoploss olarak kullanılabilir.**



ÖNEMLİ GELİŞMELER

Almanya'nın 10 yıllık hazine tahvillerinin faizi dün gün içerisinde -%0,409 seviyesine kadar sarkarak tarihi düşük seviyesini yeniledi. Almanya'da 10 yıllık hazine tahvillerinin faizi ilk kez ECB'nin -%0,40 seviyesindeki mevduat faizinin altına geriledi

ABD Başkanı Donald Trump yönetimi yetkilileri, ABD ve Çin'den üst düzey temsilcilerin ticaret savaşını çözüme kavuşturmak için gelecek hafta müzakerelere yeniden başlamaya hazırlandıklarını belirtti. Beyaz Saray Ekonomik Danışmanı Larry Kudlow gazetecilere yaptığı açıklamada, "Bu müzakereler önümüzdeki hafta ciddiyetle devam edecek" dedi.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında Haziran'da yabancı yatırımcılar 151 milyon 161 bin 217 dolarlık net alım gerçekleştirdi. Borsa İstanbul, yabancı banka/aracı kurum veya şahıs nam ve hesabına gerçekleştirilen işlemleri açıkladı.

- Yabancıların alım işlemleri 6 milyar 183,6 Milyon dolar oldu.
- Yabancıların satım işlemleri 6 milyar 32,4 milyon dolar olarak gerçekleşti.
- Yabancıların toplam işlem hacmi 12 milyar 216,0 milyon dolar oldu.
- Yılın ilk 6 ayında alım işlemleri 49,97 milyar dolar, satım işlemleri 49,91 milyar TL olarak gerçekleşti.
- İlk 6 ayda net alım işlemi 64,56 milyon TL oldu.
- 2018 yılında yabancıların net satım işlemleri 2 milyar 11,7 milyon dolar olmuştur.

WSJ'nin haberine göre, Bosch, 850 milyon euro civarında bir değer biçilen paketleme makineleri birimini satmak için CVC ile görüşmeler yürütüyor. İlaç ve gıda paketlemeleri için makina üreten şirketin cirosu 1,3 milyar euro ve 6.100 çalışanı var. Bosch'un paketleme birimiyle İtalya'dan Coesia, Almanya'dan Koerber ile yatırım şirketleri KKR ve Bain de ilgileniyorlardı

Bera Holding (BERA, Sınırlı Pozitif): Holdingin grup şirketlerinden Golda Gıda San. ve Tic. A.Ş. ile Tarım Kredi Birlik Tarım Ürünleri, Hayvancılık, Ambalaj, Petrol, Nakliyat, İthalat, İhracat San. ve Tic. A.Ş. arasında 31.05.2020 tarihine kadar teslim edilmek üzere toplam tutarı 45mn TL olan fason üretim anlaşması imzalanmıştır

SAY REKLAMCILIK / SAYAS Şirket ile Almanya'nın önde gelen satış noktası yüklenicilerinden Umdasch arasında bir çerçeve sözleşme imzalanmış olup, Umdasch tarafından kendilerine gelen projelere ilişkin olarak şirketten de teklif alınacaktır. Şirket ile Almanya'nın önde gelen satış noktası yüklenicilerinden Umdasch arasında bir çerçeve sözleşme imzalanmış olup, Umdasch tarafından kendilerine gelen projelere ilişkin olarak şirketten de teklif alınacaktır

Haziran ayı enflasyon rakamlarının belli olmasının ardından memur maaş katsayısı da güncellendi. Memur aylık katsayısı 0.130597'den 0.138459'a çıktı. Buna bağlı olarak 1 Temmuz 2019 tarihinden itibaren yıl sonuna kadar işçilere uygulanacak **kıdem tazminatı tavanı da 6 bin 380 liraya yükseldi.**

TCMB'nin dün açıkladığı verilere göre **TÜFE bazlı reel efektif döviz** kuru endeksi Haziran'da 72,1 düzeyine yükseldi. Endeksteeki yükseliş, TL'nin reel olarak değer kazandığını, diğer bir deyişle Türk mallarının yabancı mallar cinsinden fiyatının arttığını gösteriyor.

TCMB, **Haziran ayı enflasyon verilerini** değerlendirdiği Aylık Fiyat Gelişmeleri raporunu dün yayımladı. Buna göre, tüketici enflasyonundaki yavaşlamanın ana belirleyicisinin sebze ürünlerindeki görünüme bağlı olarak düşen işlenmemiş gıda fiyatları olduğu ifade edilirken, enerji fiyatlarının tüketici enflasyonunu olumlu yönde etkilediği kaydedildi.

Bankaların net dönem karı Mayıs ayında yıllık bazda %29,0 geriledi.

BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilerine göre, bankacılık sektörünün 2019 yılı Mayıs ayında net kârı 2018 yılının aynı ayına göre %29,0, bir önceki aya göre %3,4 oranında düşüş ile 3,6 mlr TL olarak gerçekleşti. Böylece sektörün 2019 yılının ilk beş ayında toplam net dönem karı yıllık bazda %17,3 gerileyerek 19,7 mlr TL olmuştur. Yıllık bazda bakıldığında mevduat bankalarının net karı %39,5 gerilerken, net karlılıktaki daralmada %71,2 ile kamu sermayeli, %44,8 ile yerli özel sermayeli mevduat bankaları öne çıkmıştır.

Sektörün 2019 Mayıs ayında net faiz gelirleri bir önceki aya göre %1,9 düşüş, yıllık bazda ise %4,9 artış göstererek 13,1 mlr TL olarak gerçekleşmiştir. Mayıs ayında mevduat maliyetlerinde görülen artış, kredi-mevduat makasının bir önceki aya göre 48 bp düşüş göstermesini sağladı. Bu düşüşe karşın menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirlerindeki artış (A/A: +%9,8) sektörün net faiz gelirlerindeki gerilemeyi sınırlamıştır. Böylece sektörün 2019 Mayıs ayında net faiz marjı bir önceki aya göre 13 bp düşüş göstermiştir. Aynı dönemde net faiz marjında aylık bazda en büyük daralma 17 bp ile kamu sermayeli mevduat bankalarında gerçekleşmiştir.

M.BAKİ ATILAL

m.baki@turkishyatirim.com

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin diğer raporlarına;

www.turkborsa.net

www.turkishyatirim.com

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

<https://tr-tr.facebook.com/turkborsa>

adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek ve sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.