

Hisse Teknik Bülten

Hisse Önerileri

FX

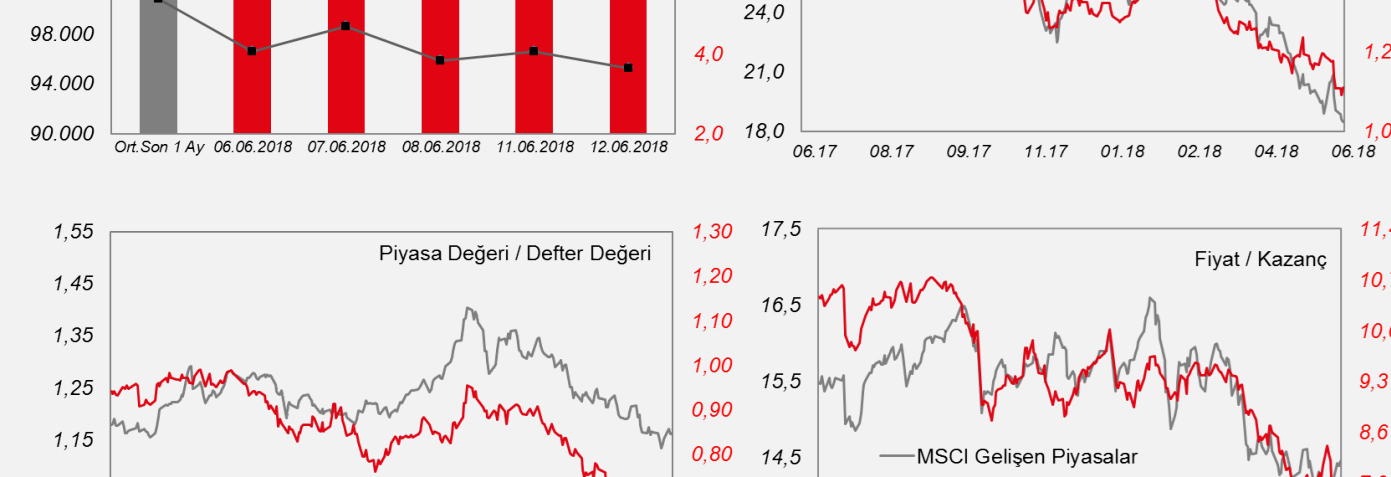
SABAH STRATEJİSİ

13 Haziran 2018

BIST100 : 95.307 ↓ -%1,40 *CDS (5 Yıllık) : 291 ↑ +12bp *2 Yıllık Tahvil Faizi : 18,97% ↑ +11bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Fed faiz kararı öncesinde Çarşamba sabahına ihtiyatlı risk iştahı ile başlıyoruz. Dün ABD başkanı Trump ile Kuzey Kore liderleri Kim Jong Un arasındaki görüşme olumlu geçerken, ABD'de Nasdaq %0,57 ve S&P500 %0,17 oranında artış kaydetti. Bu sabah ise S&P500 vadeli %0,19 artıdayken, Asya piyasaları ise karışık seyrediyor. ABD on yıllık tahvil faizi bu sabah %2,97 seviyesinin üzerine çıkmış durumda. DXY ise hafif yarı yönlü hareket ediyor. EURUSD paritesi de bu sabah 1,174 seviyelerine çıkmış durumda. Piyasalar ana merkez bankaları toplantılarına odaklanmış durumda. Bugün TSİ 21:00'da Fed faiz kararını açıklayacakken, 25 baz puan politika faizinde artışa kesin gözle bakılıyor. Bu nedenle asıl Fed'in faiz artırımı sayısını 3'te koruyup korumadığı önemli olacak. Buna ilaveten yarınki Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı toplantısından da günün açıklamalar beklenirken, varlık alım programını sonlandırmaya yönelik sinyaller dikkatle takip edilecektir. Cuma gün yapılacak Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz toplantısından ise herhangi bir değişiklik beklenmiyor. Yurtiçi taraftan yarın arife olması ve yarım gün piyasalar açık olması nedeniyle bugün haftanın son tam işlem günü. Dün de TL'de değer kaybı devam ederken, Dolar /TL 4,59'un üzerine yükseldi. Bu sabah da 4,587 seviyelerinde seyrediyor. Buna ilaveten, ülke risk primi CDS 12 baz puan artarak 291 seviyesine yükselirken, 2 yıllık gösterge faiz ise 11 baz puanlık artışla 18,97 seviyesine ulaşmış durumda. Veri tarafına baktığımızda bugün yurtdışında Nisan ayı sanayi üretim verileri takip edilecekken, yurtdışında ise İngiltere TÜFE, Euro bölgesi sanayi üretimi, ABD ÜFE ve Fed faiz kararı takip edilecektir.



Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları için Tıklayınız.

MAKROEKONOMİ

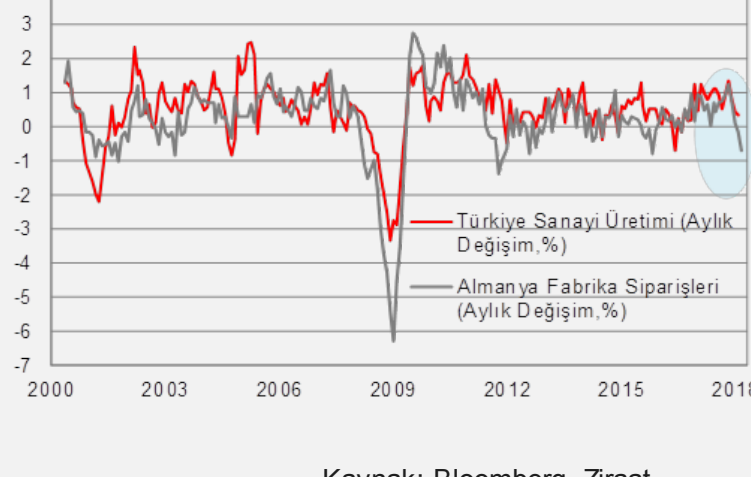
ABD'de TÜFE dün bir sürpriz yapmadı ve beklentiler doğrultusunda açıklandı. Manşet enflasyon %2,8 ve çekirdek enflasyon %2,2 seviyesinde. 2 Mayıs'taki toplantısında Fed enflasyonda tavan yerine simetri kelimesine dikkat çekmişti. Yıllık enflasyonun %2'yi aşması simetri söylemiyle Fed'in normalleşmede hızını artırmasına şimdilik gerek bırakmıyor. Ama bu durum şimdilik, dolayısıyla Fed'in bu sene toplamda kaç kez faiz artırımı yapabileceğini işaret etmesi açısından **bugünkü Fed toplantısı** izlenecek.

Fed faiz kararı bugün TSİ 21'de, ayrıca bugün ABD'de TSİ 15:30'da ÜFE izlenecek. Fed'in politika faizini bu sene ikinci kez olarak 25 baz puan artırmaya beklentileri ve böylece faizin %1,75-2 aralığına çekilmesi öngörülüyor. Neticede 2018 yılı için faiz artırımı sayısı beklentisini **toplamda 3'te koruyup korumadığı ve ekonomik projeksiyonların** revizesi bizler için daha önemli olacak. İkinci çeyrekte öncü veriler beklentileri aşarak ABD'de büyümenin yukarı yönlü revizesi için kapıyı aralamış durumda. Dolayısıyla Fed'in büyüme tahmininde yukarı yönlü bir revize gözlemlenebilir.

Yurtdışında birinci çeyrekteki güçlü büyüme ardından bugün ikinci çeyreğin başlangıcına ışık tutacak **Nisan ayına ait sanayi üretim verisi** açıklanacak. Sanayi üretiminin yıllık bazda %6,2, aylık bazda %0,7 artış göstermesi bekleniyor.

- Nisan ayında PMI endeksi 50 eşik seviyesinin altına gerilemiş, Mayıs ayında ise düşüşünü sürdürmüştü. Her ne kadar PMI verisi zayıflık gösterse de ihracatçı şirketler vasıtasıyla sanayi üretiminde etkisini hafiflettiğini gözlemleyebiliriz.
- Sanayi üretimi tarafında Euro Bölgesi'nde genele yayılan bir zayıflık olduğu gözüküyor. Nisan ayına ait sanayi üretimleri Almanya ve Fransa'da artış beklentilerinin aksine düşüş gösterdi. Bölgenin en büyük ekonomilerindeki zayıflık ardından **TSİ 12'de açıklanacak olan Euro Bölgesi'ne ait sanayi üretim verisinde** de benzer görüntünün oluşması muhtemel.
- Yarınki ECB kararında Draghi'nin bölge ekonomisinin gidişatına yönelik yapacağı açıklamalar ise dikkate değer. En son toplantıda Draghi, büyümenin ılımlaştığına dikkat çekmişti.

Şekil 1: En büyük ihracatçı ortağımız Almanya'nın fabrika siparişleri zayıflıyor



Kaynak: Bloomberg, Ziraat.

Dün İngiltere'de işsizlik oranı 1975 yılından bu yana en düşük seviyelerde kalmayı sürdürdü. İşsizlik oranındaki bu iyi seviyelere karşın ücretlerde enflasyonist bir baskı gözlenmiyor. İstihdam piyasasındaki sağlıklı seyir ise bu sene ekonomide gözlemladığımız zayıflığın geçici olabileceğine işaret edebilir. Bugün de **TSİ 11:30'da Mayıs ayına İngiltere TÜFE rakamları** izlenecek. Yıllık enflasyonun %2,4 düzeyinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Güney Kore'de yerel seçimler gerçekleştirilecek.

ŞİRKET HABERLERİ

Bağfaş (BAGFS, Sınırlı Pozitif): Şirket, Bulgaristan'a ihraç edilmek üzere Ardor Intertrade LP firmasından 1.000 ton NPK 15.15.15 ve 2.000 ton DAP gübresi siparişi aldığını açıklamıştır. Siparişin tutarı 1,1mn USD olup, sevkiyatın Haziran ayında tamamlanması planlanmaktadır. Ödeme mal mukabilidir.

İş Gayrimenkul (ISGYO, Öneri "AL", Nötr): Şirket, İstanbul ili, Kartal ilçesinde bulunan, 1.204,05 m² yüz ölçümlü arsanın 4,5mn TL+KDV bedel üzerinden Rüstem Eyüboğlu Eğitim Kurumları A.Ş.'ye satılmasına ve satış bedelinin tapu devir tarihinde eş zamanlı olarak tahsil edilmesine karar vermiştir.

9 Mayıs 2018 Tarihli İş GYO raporumuz için tıklayınız...

Netas (NETAS, Sınırlı Negatif): Netas'ın ana ortağı ZTE'nin 17 Nisandan beri Hong Kong borsasında kapalı olan ZTE hisseleri, ZTE'nin ABD ile varılan anlaşma neticesinde 1,4 milyar dolar ceza ödeyeceğini açıklaması ardından tekrar işlem görmeye başlamasıyla, ZTE'nin hisselerinde Hong Kong borsasında %30'lara üzerinde sert düşüşler kaydedildi.

Pegasus (PGSUS, Nötr): Pegasus, Mısır'ın en büyük özel havayolu şirketi Nile Air ile ortak uçuş anlaşması imzaladı. Yapılan kod paylaşımı anlaşmasıyla, Pegasus misafirleri Nile Air'in 15 Haziran'dan itibaren gerçekleştirilecek İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı - Kahire karışık seferleri için biletlerini Pegasus satış kanalları üzerinden alabilecekler.

SEKTÖR HABERLERİ

Çimento: Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği (TÇMB) tarafından sektörün, ilk üç aylık verileri açıklandı. Rapora göre 2018 yılı Ocak-Mart döneminde iç satışlarda %19,5 artış oldu. Bölgesel bazda ise, iç satışlarda en büyük artış Doğu Anadolu bölgesinde yaşandı. Birlikten yapılan açıklamaya göre 2017 yılının ilk aylarındaki zorlu kış şartlarının, bu yıl yaşanmaması nedeniyle yılın ilk 2 ayında satışlarda %31'lik büyüme gerçekleşti. Satışlar Mart ayında ise aylık bazda %4 artarak normal seyrine döndü. Ayrıca bu dönemde sektörün ihracatını (çimento+klinker) en çok artırdığı ülke Haiti oldu. Bu ülkeyi Moritanya, Gana ve Brezilya izledi.

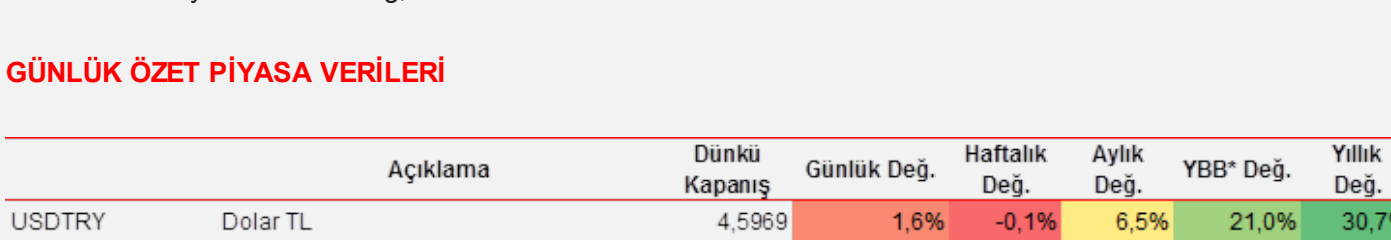
Enerji: Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı'nın (TANAP) ilk gaz akışı, dün Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Azerbaycan Cumhurbaşkanı İlham Aliyev'in de katıldığı törenle başlatıldı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Eskişehir Seyitgazi ilçesi Aksaklı Mahallesi'nde TANAP'ın açılış töreninde konuştu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Bugün, enerjinin 'İpek Yolu' olarak tanımladığımız Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattının açılışını gerçekleştiriyoruz." dedi. "Enerjinin çatışma değil işbirliği zemini olarak gören anlayışımız, TANAP sayesinde bir kez daha ete kemeye bürünmüştür." diyen Erdoğan, "TANAP, ortak vizyonumuzun en son mayesidir. TANAP aynı zamanda demeye alacağımız yeni projelerin müjdecisidir." diye konuştu. Erdoğan, "TANAP başlangıç kapasitesi yıllık 16 milyar metreküp doğalgazdır. Bunun 6 milyarı Türkiye'ye, 10 milyar metreküpü ise Avrupa'ya taşıyor." ifadesini kullandı. (Kaynak: Dünya)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

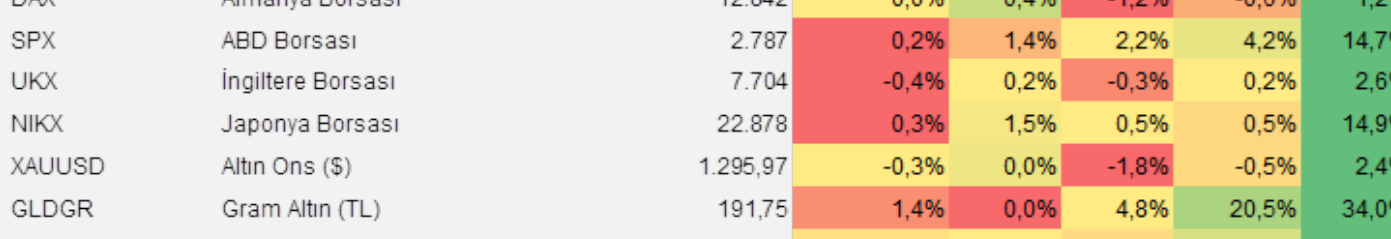
Katmerciler (KATMR, Sınırlı Pozitif): Millî Savunma Bakanlığı ile şirket arasında, Türk Silahlı Kuvvetlerinin ihtiyacı olan Zirhli/Zirhlandırılmış Dozer projisinin tedariki maksadıyla 08 Haziran 2018 tarihinde, 24,3mn TL bedelli sözleşme imzalanarak yürürlüğe girmiştir.

FAİZ PİYASALARI

TCMB'nin piyasayı toplam fonlama miktarı 113 milyar TL'den 106 milyar TL düzeyine geriledi. Merkez Bankası fonlamanın tamamını AP'den sağladı. Böylece ortalama fonlama maliyeti ise %16,90 seviyesinden %17,23'e yükseldi.



Merkez Bankası'nın geçtiğimiz haftaki PPK toplantısı sonrası, ek sıkılaştırma politikasıyla önümüzdeki dönemde enflasyonun düşeceği beklentisi 10 yıllıkların faizini aşağı çekmişti. Böylece karar sonrası %14,83 seviyesine kadar gerışıyen 10 yıllıkların faizi geçtiğimiz haftayı %15,01'den kamapıştı. Hafta başından bu yana TL'nin dolar karşısındaki %1,4 değer kaybı ve Hazine ihalelerinin takip edilmesiyse 10 yıllıkların faizi %15,58'de bulunuyor. Dün %2,97 seviyesini aşan ABD 10 yıllıkların faizi, Fed faiz kararı öncesi bugün %2,96 seviyelerinde salınım yapıyor.



Kaynak: Bloomberg, Ziraat.

GÜNLÜK ÖZET PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	4,5969	1,6%	-0,1%	6,5%	21,0%	30,7%
EURUSD	Euro Dolar	1,1745	-0,3%	0,2%	-1,7%	-2,2%	4,8%
DVZSEPET	Döviz Sepeti	4,9968	1,4%	0,1%	5,6%	19,5%	34,0%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	18,97%	11 bps	103 bps	283 bps	557 bps	800 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	2,96%	1 bps	3 bps	-1 bps	56 bps	75 bps
XU100	BİST-100	95.307	-1,4%	-2,6%	-6,4%	-17,4%	-4,2%
XU030	BİST-30	117.137	-1,4%	-2,3%	-6,3%	-17,6%	-4,2%
XBANK	BİST-Bankacılık	131.887	-0,8%	-1,1%	-9,2%	-23,0%	-22,0%
XUSIN	BİST-Sinai	119.184	-1,1%	-2,6%	-2,0%	-7,9%	12,2%
MXWIN	MSCI Dünya Borsa Endeksi	2.145	0,1%	1,2%	0,6%	2,0%	11,8%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.141	0,1%	-0,3%	-2,0%	-1,5%	13,1%
DAX	Almanya Borsası	12.842	0,0%	0,4%	-1,2%	-0,6%	1,2%
SPX	ABD Borsası	2.787	0,2%	0,4%	0,2%	4,2%	14,7%
UKX	İngiltere Borsası	7.704	-0,4%	1,2%	-2,3%	0,2%	2,6%
NIKY	Japonya Borsası	22.878	0,3%	1,5%	0,5%	0,5%	14,9%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	1.295,97	-0,3%	0,0%	-1,8%	-0,5%	2,4%
GLDGR	Gram Altın (TL)	191,75	-1,4%	0,0%	4,4%	20,5%	50,4%
BRENT	Petrol (\$)	75,88	-0,8%	0,7%	-1,8%	13,5%	34,0%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	62,22	0,0%	0,4%	-4,9%	-12,1%	12,9%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	585,00	0,0%	0,0%	-1,7%	-3,3%	17,0%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	89,20	0,3%	0,2%	-0,2%	2,0%	10,2%
Cotton	Buğday	95,91	0,5%	6,0%	12,5%	21,1%	26,7%
Wheat	Paçuday	534,50	3,9%	4,8%	9,2%	25,2%	23,2%

*Kaynak: Bloomberg

**Yılbaşıından Beri

** Güncelleme haftalıktr

Saygılarımızla...

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar

Duygu Akkoca dakkoca@ziraatbank.com.tr +90 212 363 1134

Gülhan Kaya quikaya@ziraatbank.com.tr +90 212 363 1135

Ziraat Yatırım Araştırma

Harun Dereli hdereli@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8073

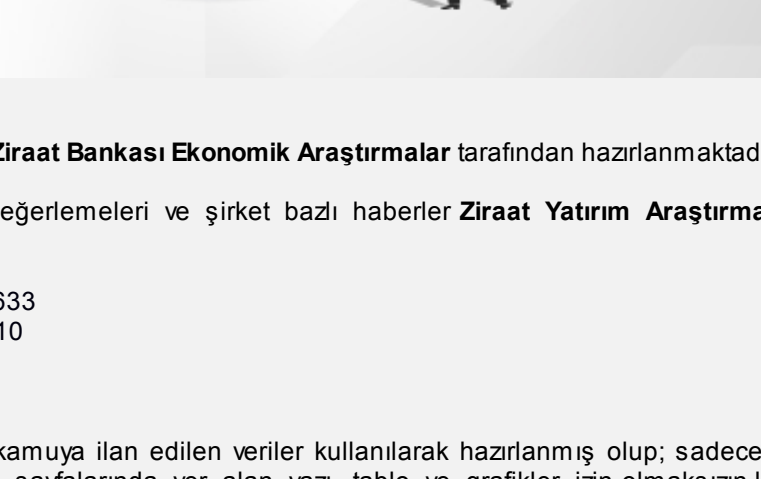
Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8014

Turgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8071

Elif Çamyaran ecamyaran@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8065

ZPro'yla tüm yatırımlarınız elinizin altında!

Yatırımlarınızı tek ekrandan yönetin.



Makroekonomik değerlendirme ve analizler Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler Ziraat Yatırım Araştırma tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacıyla taşınmaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.

Burada yer alan portföy bilgi, yorum ve tavsiye yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiye, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

Bize Ulaşın

Müşteri Destek Merkezi

ARKADAŞIMA GÖNDER