

➤ Global Görüş

- ✓ Salı günü Euro Bölgesi Mayıs ayı yıllık enflasyon tahmini %0,5 olarak açıklandı.
- ✓ Perşembe günü yapılan Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz toplantısında, ECB politika faizini 10 baz puan indirerek %0,25'ten %0,15'e, marjinal fonlama faizini 35 baz puan indirerek %0,75'ten %0,40'a, bankaların ECB'deki mevduatlarının faizini de 10 baz puan indirerek %0'dan -%0,10'a çekti. Bunlara ek olarak yapılan açıklamalarda, ekonomiye destek vermek için Eylül ve Aralık ayında 400 milyar euro'luk LTRO (uzun vadeli refinansman kredisi) programı yapacaklarını ve gerekli adımları atacaklarını açıkladı.
- ✓ Geçtiğimiz hafta ABD'de açıklanan ISM imalat endeksi yükselmeye devam ediyor. Bir önceki ay 54,9 olan endeks 55,4'e yükseldi. Ancak, Nisan ayı dış ticaret açığı 40,8 milyar \$ olan beklentinin çok üstünde 47,2 milyar \$ olarak açıklandı. Bu rakam son 2 yılın en yüksek dış ticaret açığına işaret ediyor.
- ✓ Cuma günü açıklanan tarımdışı istihdam verisi 213,000 olan beklentinin biraz üzerinde 217,000 olarak açıklandı.
- ✓ Bu hafta ABD'de takip edeceğimiz en önemli veriler Perşembe günü açıklanacak olan Perakende Satışlar ve Cuma günü açıklayacak olan Michigan Güven Endeksi verileri olacak. Euro Bölgesinde ise Perşembe günü açıklanacak olan sanayi üretimi verisini yakından takip edeceğiz.

➤ Makro Görüş

- ✓ Mayıs ayında enflasyon beklentilerin altında %0,4'lük bir artış gösterdi.
- ✓ Moody's, Mart'ta başladığı Türk Bankaları değerlendirmesini tamamladı. Kredi derecelendirme kuruluşu, bankalar için yabancı para cinsinden kredi notlarının çoğunu korurken; Akbank, Garanti Bankası, Halkbank, İş Bankası, Vakıfbank ve Denizbank için yerli para cinsinden uzun ve kısa vadeli kredi notlarını düşürdü.
- ✓ Bu hafta yurtiçinde takip edeceğimiz en önemli veriler bugün açıklanacak olan sanayi üretimi verisi, Salı günü açıklanacak olan ilk çeyrek büyüme oranı ve Perşembe günü açıklanacak olan Nisan ayı ödemeler dengesi verileri olacak.

➤ Yurtiçi Piyasalar

- ✓ Makro beklentilerimizi ve şirket bazlı beklentilerimizi gözününe aldığımızda, önümüzdeki 12 aylık BIST-100 endeks hedefini 95,000 olarak revize ediyoruz. Gelişmekte olan ülke endekslerine göre Fiyat/Kazanç oranı bazında %2,5 primli; Piyasa/Defter değeri bazında %1,1 primli, gelişmiş ülke endekslerine göre %22,9 iskontolu durumdayız. *(Kaynak: Bloomberg)*
- ✓ Geçen hafta ECB'nin faiz indirmesi ile gelişmekte olan ülke piyasaları lehine küresel ortam devam edebilir. Avrupa'ya yakınlığı nedeniyle Türkiye Avrupa kaynaklı sermaye girişlerinden en fazla yararlanan gelişmekte olan ülke konumunda bulunuyor. TCMB'nin faiz indirimine başlaması kredi ve mevduat faizlerinde bir miktar düşüş sağlayarak büyümeye destek verebilir. 2. çeyrek büyümesi için pozitif olan bu gelişme şirket karları ve borsanın gidişatı için pozitifdir.
- ✓ Sermaye girişi nedeniyle döviz kurlarında düşüşün devam etmesi, TCMB'nin 24 Haziran'da 50-100 baz puanı faiz indirimi yapması beklentisini güçlendirecek. Bu beklenti ile hisse senedi ve tahvil piyasalarında olumlu gidişat devam edebilir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: (212) 310 62 00

www.atayatirim.com.tr

Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 1 Asma Kat

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: 444 6 265

Fax: (212) 310 63 63

www.ataonline.com.tr

Ata Portföy Yönetimi A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: (212) 310 63 60

www.ataportfoy.com.tr

Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlere ilişkin bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilmiş olup, Ata Yatırım bu bilgilerin doğruluğu hakkında garanti vermemektedir. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Ata Yatırım, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve /veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir, ortadan kaldırabilir. Ata Yatırım, mesajın ve bilgilerinin size, değişikliğe uğrayarak, geç ulaşmasından, bütünlük ve gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve bilgisayar sisteminize verebileceği herhangi bir zarardan sorumlu tutulamaz. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İş bu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımız için kullanmadan önce virüs kontrol programlarınızı uygulamanızı tavsiye ederiz.