

➤ Global Görüş

- ✓ Avrupa Merkez Bankası yaptığı faiz toplantısında, politika faizini %0,15'te, mevduat faizini ise -%0,1'de sabit tuttu.
- ✓ ABD'de açıklanan tarımdışı istihdam verisi 215,000 olan beklentilerin çok üzerinde 288,000 olarak açıklandı. Böylece, işsizlik oranı %6,1'e geriledi ve Eylül 2008'den bu yana en düşük değeri gördü.
- ✓ Euro Bölgesinde Mayıs ayında işsizlik oranı beklentilere paralel %11,6 olarak açıklandı.
- ✓ Bu hafta ABD'de takip edeceğimiz en önemli olay Çarşamba günü açıklanacak olan FED'in 17-18 Haziran FOMC toplantısı tutanakları olacak.

➤ Makro Görüş

- ✓ Irak'ta tedirginliğin azalmaya başlamasıyla gerilemeye devam eden Brent Petrol fiyatı 110\$ seviyesine indi. Petrol fiyatlarının cari açıktaki etkisi göz önüne alındığında, Brent Petrol fiyatındaki bu düşüş Türkiye piyasaları için olumlu bir faktör. Petrol fiyatında her 10 dolar'lık artış Türkiye'nin cari açığını yıllık bazda 4-5 milyar dolar arttırmaktadır.
- ✓ Mayıs ayında dış ticaret açığı beklentilere paralel 7,1 milyar \$ olarak açıklandı. Buna göre yılın ilk 5 ayında, dış ticaret açığı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %25 azalarak toplamda 31,6 milyar \$ oldu.
- ✓ Haziran ayında enflasyon beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Haziran'da aylık bazda %0,31 artış gösteren enflasyon, yıllık bazda %9,16 değerini alarak bir önceki aya göre (%9,66) hafif gerileme gösterdi.
- ✓ Bu hafta yurtiçinde takip edeceğimiz en önemli veriler Salı günü açıklanacak olan sanayi üretimi ve Cuma günü açıklanacak olan ödemeler dengesi verileri olacak.

➤ Yurtiçi Piyasalar

- ✓ Makro tahminleri ve şirket bazlı beklentileri gözününe alarak Ata Yatırım Araştırma Bölümü önümüzdeki 12 aylık BIST-100 endeks hedefini 95,000 olarak revize etmiştir. Değerleme olarak BIST, gelişmekte olan ülke endekslerine göre Fiyat/Kazanç oranı bazında %5,5; gelişmiş ülke endekslerine göre %31,4 iskontolu durumdadır. (Kaynak: Bloomberg)

- ✓ Cumhurbaşkanlığı seçimi kampanyasının yerel seçim kampanyası gibi siyasi belirsizlik yaratmadığı Temmuz'un ilk hafatı itibarı ile teyit edildi. Diğer yandan AKP'de genel başkan olarak Abdullah Gül isminin ön plana çıkması, liderlik ve devam belirsizliği yaratmaması açısından "piyasa pozitif" sayılabilir.
- ✓ ABD'de güçlü gelen verilerle ABD tahvil faizleri ölçülü yükseliş gösteriyor. Bu yükseliş trendi devam ederse gelişmekte olan ülkelere para girişinde bir miktar zayıflama görebiliriz. Genel olarak FED'in faiz artışlarına 2015'e başlaması bekleniyor. Bu konuda FED'in geleceğe ilişkin yönlendirici açıklamaları, ABD 10 yıllık faizi ve Euro/Dolar paritesine anlık yansımaktadır. Özellikle paritede 1,35 seviyesinin aşağıya kırılması FED'den faiz artışı beklentilerinin erkene çekilmesi anlamında yorumlanabilir.
- ✓ Türkiye'de tahvil faizlerinde düşüş potansiyeli sınırlı çünkü enflasyonda %6-8 aralığında önemli bir katılık bulunuyor. Buna karşın banka kredi ve mevduat faizleri, tahvil faizlerini belli bir gecikmeyle takip edip düşüşe devam edebilir. Borsada ise şirketlerin 2. çeyrek karları önemli bir gösterge olacak. Şirket karları beklenenden iyi gelirse, faizlerden bağımsız olarak, hisse senetleri iyi performe etmeye 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.