

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,0954	EUR/TRY 5,0692	EUR/USD 1,2374	BIST-100 108.745	Gram Altın 176,4	Gösterge Tahvil 14,35
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Yurt içinde olası bir erken seçim gündemi belirliyor

- Yurt içinde erken seçim beklentileri, piyasa gündemini oluşturuyor
- AB ilerleme raporunda Türkiye'ye yönelik eleştiriler gözleniyor
- IMF, 2018 ve 2019 global büyüme beklentilerini %3,9'da korudu.

Dün MHP lideri Bahçeli'nin önerisinin ardından, 26 Ağustos 2018'de erken seçimin yapılıp yapılmayacağı sorusu yurt içinde temel gündem maddesi oldu. Bugün 13:30'da gerçekleşmesi beklenen Erdoğan-Bahçeli görüşmesi ve ardından yapılabilecek açıklamalar, yerel piyasa oyuncuları tarafından yakından takip edilecek. Diğer taraftan; dün açıklanan AB ilerleme raporunda, göç politikaları, ekonomik büyüme ve bölgesel işbirliği konularında övgülere yer verilirken, temel hak ve özgürlükler konusunda gerileme olduğu iddia ediliyor.

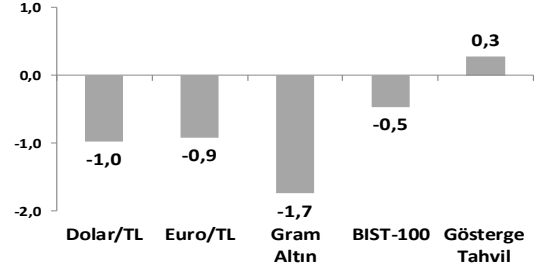
Yurt dışında ise; IMF 2018 ve 2019'a ilişkin global büyüme projeksiyonlarını %3,9'da sabit tuttu. Raporla, 2016 ortasında başlayan ekonomik canlanmanın daha güçlü ve geniş devam ettiği vurgulanıyor. Bölgesel bazda; ABD ve Avrupa ülkelerinin büyüme projeksiyonlarında yukarı yönlü revizyonlar yapılırken, Orta Doğu ve Kuzey Afrika için büyüme projeksiyonlarında bir miktar gerileme dikkat çekiyor. Türkiye özelinde ise; 2018 büyümesi %4,3'ten %4,4'e yukarı yönlü revize edilirken, 2019 büyüme beklentisi de %4,3'ten %4'e çekildi.

- ABD tarafında ılımlı siyasi gelişmeler dolara destek verdi. ABD Başkanı Trump ile Japonya Başbakanı Abe arasında yapılan görüşmelerde ABD'den ticaret alanında yeni bir talep gelmemesi ve CIA Başkanı Pompeo ile Kuzey Kore Devlet Başkanı Kim Jong-un görüşmesi risk iştahına ve dolara destek verdi; dolar endeksi DXY 89,5'te. USD/JPY yükselişte; 107,3'lerde. Dün İngiltere'de Şubat ayı saatlik kazançlar artışı %2,8 ile enflasyonun (%2,7) üzerinde seyrediyor. Bugün ise Mart ayı enflasyonu açıklanacak (beklenti: %2,7); enflasyonun beklentilerin altında kalması 10 Mayıs'ta yapılacak BOE toplantısında faiz artırımı beklentilerini azaltabilir. Dün Brexit sonrası en yüksek seviyeyi gören GBP/USD, bu sabah hafif gerilemeyle 1,4310'larda. Dün gelişmekte olan ülkeler arasında ayrışmalar görülürken, erken seçim haberiyle yükselen \$/TL daha sonra geri çekildi; bu sabah 4,10 seviyelerinde.

- Yurt içinde Hazine 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesine taleplü gelirken, ROT dahil 2,4 milyar TL borçlandı ve ortalama yıllık bileşik faiz %13,60'da gerçekleşti. Hazine'nin bugün 1,6 milyar TL piyasaya, 0,4 milyar TL'si kamuya olmak üzere toplam 2,0 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor.

- ABD borsaları olumlu şirket karlarının etkisiyle yükselişini 2. güne taşıdı. Dow Jones endeksi %0,9, S&P 500 %1,1 prim yaptı. Avrupa borsalarında jeopolitik tansiyonun bir miktar azalması ve ilk çeyrek rakamlarına ilişkin beklentilerle yükseliş görüldü; Eurostoxx- 600 %0,8 değer kazandı. Çin Merkez Bankası dün, zorunlu karşılık oranını, 25 Nisan'dan itibaren geçerli olacak şekilde 100 baz puan düşürüleceğini açıkladı. Piyasaya bu yolla 143 milyar \$ likidite verilecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

İngiltere Enflasyon (Mart, yıllık % değişim)	2,7	2,7
Euro Bölgesi Enflasyon (Mart, yıllık % değişim)	1,1	1,4

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvil Getirileri

(%)	17/04	16/04	2017
TR 2 yıllık	14,35	14,40	13,40
TR 10 yıllık	13,07	13,18	11,67
ABD 10 yıllık	2,83	2,83	2,41
Almanya 10 yıllık	0,51	0,52	0,42

Döviz Kurları

	17/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,0977	0,0	-0,4	7,9
€/TL	5,0701	-0,1	-0,2	11,5
€/S	1,2370	-0,1	0,1	3,0
\$/Yen	107,00	-0,1	-0,2	-5,0
GBP/\$	1,4288	-0,4	0,8	5,7

Hisse Senedi Endeksleri

	17/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	108.745	-1,8	-1,8	-5,7
S&P 500	2.706	1,1	1,9	1,2
FTSE-100	7.226	0,4	-0,6	-6,0
DAX	12.586	1,6	1,5	-2,6
SMI	8.820	1,1	0,7	-6,0
Nikkei 225	21.848	0,1	0,2	-4,0
MSCI EM	1.164	0,1	-0,9	0,5
Şangay	3.067	-1,4	-3,9	-7,3
Bovespa	84.086	1,5	-0,5	10,1

Emtia Fiyatları

	17/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	71,6	0,2	0,8	7,0
Altın (\$/ons)	1.348	0,1	0,6	3,4
Gram Altın (TL)	177,1	0,1	0,2	11,5
Bakır (\$/libre)	308,0	-0,5	-1,8	-6,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün erken seçime ilişkin senaryoların gündeme gelmesiyle piyasalarda belirsizlik fiyatlamasına geçildiği ve BIST-100'ün yurtdışından olumsuz ayrılarak günü %1,8 kayıpla 109 bin seviyesinin altında kapattığı dikkat çekti. Bugünkü açılışlara bakıldığında ABD vadeliilerin ve Asya piyasaların genelde alım yönünde hareket ettikleri dikkat çekiyor. Ancak içerdeki gündemin bir süre daha yurtdışından farklılaşması beklenebilir. Bu beklenti paralelinde BIST'in yatay bir eğilimle güne başlamayacağını ve gün içerisindeki haber akışına odaklanacağını tahmin ediyoruz.
- BIST100 dün gün başında test ettiği 111.621 seviyesi sonrasında satıcılıydı. Kapanış 108.745 seviyesinde gerçekleşti. Kısa periyot için önemli direnç olarak belirttiğimiz 111.500-114.000 bandının aşılamaması sonrasında haber etkisine de bağlı olarak satış eğiliminin yeniden güçlendiğini görüyoruz. Endeks bu defa uzunca bir süredir üzerinde tutunma yaşadığı 200 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi altına inmiş durumda. Daha önce de belirttiğimiz gibi kısa periyotta yeni bir iyimserlik sağlanabilmesi için 114.000 seviyesinin aşılması gerekiyor. **Bu durumda ancak ortalamalarda da yukarı yönlü değişim oluşabilecek ve saatlik periyot için yön tayini belirlenebilecektir.** Bu aşamaya kadar olası yükseliş denemelerini sınırlı tepki olarak değerlendirmeye devam edeceğiz. Altındaki hareket satış baskısının devamına neden olabilir. **Banka endeksi için ise uzunca bir süredir vurguladığımız olumsuz teknik görünüm geçerli.** Kuvvetli destek olarak belirttiğimiz 147500-153.000 bandının üst sınırın tekrar test edildi. Hareket halen 200 günlük ortalama bölgesi altında. Kısa periyotta iyileşme görmek için 161.200-162.500 seviyesi üzerinde kapanış gerektiğini düşünüyoruz. Bu bant içerisindeki bir hareket sınırlı tepki olarak kalacaktır. 108.500-108.000-107.500-106.600 destek, 109.200/600-110.600-111.150-112.200 direnç.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: İş C, Kardemir D, Migros, Şişe Cam, Tofaş ve Vakıfbank'dır.** Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Albaraka Türk**, 9 aya kadar vadeli toplam 200 milyon dolar tutarında yurtdışı sukuk ihraç için onay alındığını duyurdu. Hatırlanacağı üzere, banka daha önce yaptığı açıklamada 2013 yılında ihraç ettiği 10 yıl vadeli 200 milyon dolar tutarındaki sukuk borçlanmasının erken itfası için onay alınacağını belirtmişti.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.8	-1.8	-7.2	-5.7
BIST-30	-1.6	-1.6	-7.4	-6.4
Mali Endeks	-2.2	-2.6	-11.3	-8.4
Sınai Endeks	-1.8	-0.2	-4.4	-0.5
Hizmetler Endeksi	-1.7	-2.5	-7.7	-4.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	677,569
Bankalar Piyasa Değeri	204,922
Holdingler Piyasa Değeri	112,450
Sanayi + Diğer P. Değeri	271,421
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	10,982
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.1%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Afyon Çimento	2.08	26.08
Tav Havalimanları	2.03	70.53
Sasa	1.66	651.77
Bim	0.71	81.28
Koç Holding	0.68	142.24

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Doğan Holding	-7.89	108.86
Netaş Telekom.	-6.37	30.16
Çemtas	-5.26	25.14
Tesco Kipa	-5.18	13.45
Türk Hava Yolları	-4.96	1940.82

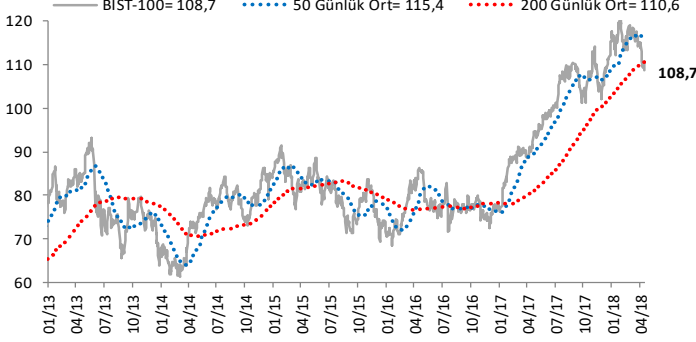
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-4.96	1940.82
Garanti Bankası	-4.12	1364.52
Sasa	1.66	651.77
Kardemir (D)	-4.04	608.56
Halk Bankası	-3.09	530.94

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan	133.375	-1.37	296,693
XU030 Haziran	134.750	-1.39	6,218
XU30 Nisan	4.116	-0.35	457,374
XU030 Haziran	4.193	-0.38	22,600
XU30 Nisan	5.086	-0.56	83,170

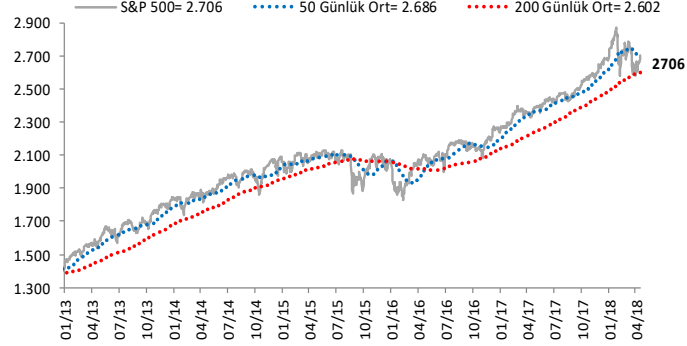
Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Nisan	362,840	-700
XU30 Nisan	370,576	-5939

Göstergeler

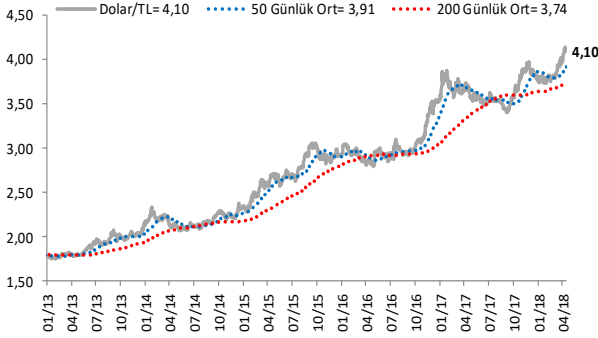
BIST-100 (bin)



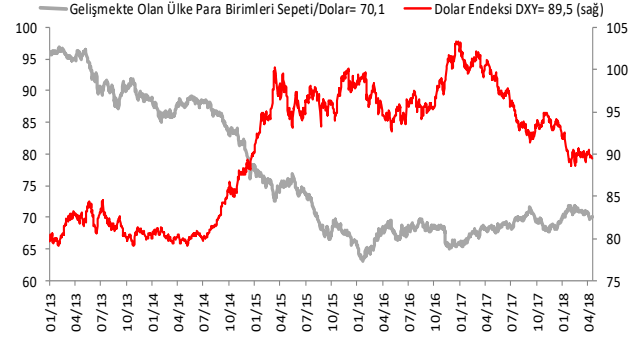
S&P 500



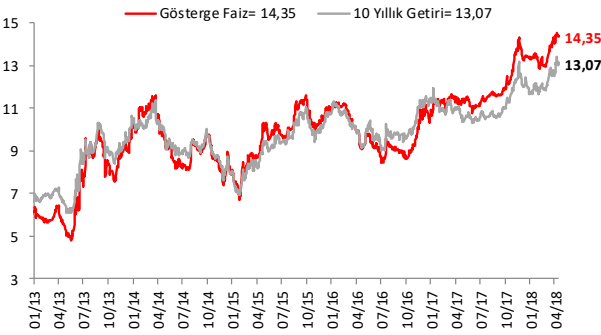
\$/TL



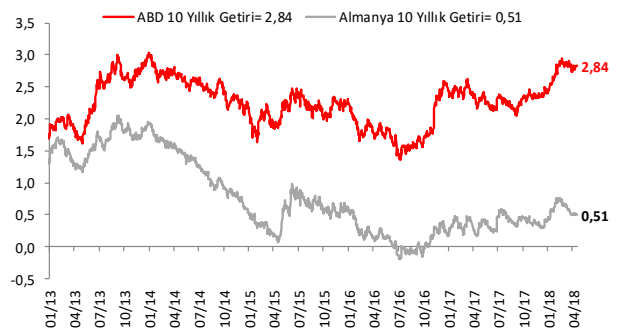
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



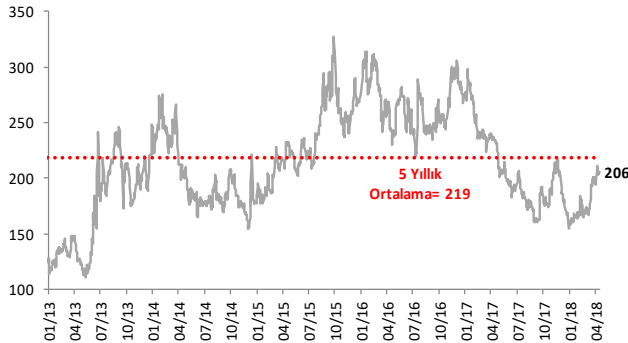
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



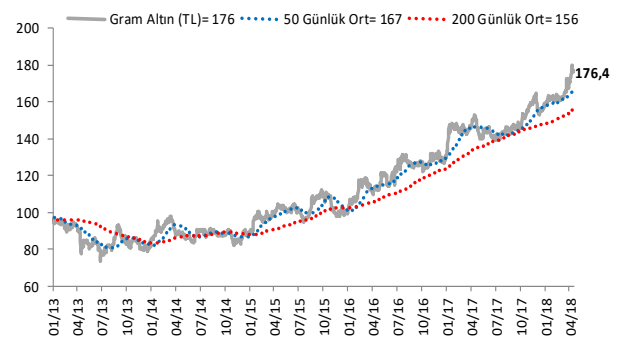
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktaş@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem Çetinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve ne nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalananak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar