

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,0188	EUR/TRY 4,9811	EUR/USD 1,2379	BIST-100 112.099	Gram Altın 174,3	Gösterge Tahvil 14,02
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Yurt içinde seçim takviminin netleşmesi, piyasalara destek veriyor...

- Erken seçimlerin, 24 Haziran'da yapılması bekleniyor
- Seçim takviminin netleşmesiyle, TL ve TL cinsi aktifler alıcılı
- Emtia fiyatlarındaki yükseliş, risk algısına destek veriyor

Yurt içinde; dün Cumhurbaşkanı Erdoğan ile MHP lideri Bahçeli'nin gerçekleştirdiği görüşme sonrasında; seçimlerin 24 Haziran 2018 tarihinde yapılacağı açıklandı. Erken seçim kanun teklifinin olabildiğince kısa bir sürede TBMM'ye iletilmesi bekleniyor. Sunulacak erken seçim teklifinin kabulü için mecliste salt çoğunluk sağlanması yeterli oluyor. Dolayısıyla; sadece iktidar partisi AKP'nin sandalye sayısı dahi, erken seçimin tarihinin belirlenmesi için yeterli görünüyor.

Erken seçim takviminin belli olması ve seçime kadar geçecek dönemin önemli ölçüde kısalması belirsizlikleri azaltması, dün Türk lirası ve TL cinsi varlıkların da hızlı değerlenmesini getirdi. Açıklamalar öncesi 4,10 seviyelerinde olan \$/TL, 4,0050 seviyelerine kadar geriledi; bu sabah 4,0190 seviyelerinde. Türk lirasındaki değerlenmeye paralel olarak; tahvil getirilerinde de sert düşüşler görüldü; gösterge faiz 33 baz puan azalışla %14,02'ye, 10 yıllıklar da 35 bps azalışla %12,72'ye geriledi. 5 yıllık CDS'ler de 8 bps düşüşle 197 baz puanda.

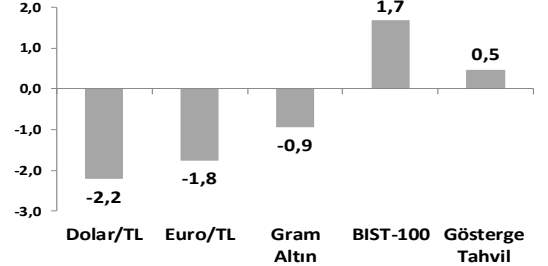
Yurt dışında ise; özellikle petrol ve alüminyum fiyatlarındaki hızlı yükselişlerin, diğer emtialara ve hisse senedi değerlemelerine de destek vermesiyle, küresel risk algısı güçlü seyrediyor. Emtia fiyatlarında bu daha yüksek seyir, enflasyonda küresel çapta yaşanan ivmelenmenin de bir süre daha devam edebileceğine işaret ediyor.

- Emtia rallisi global piyasaların odağında. ABD'de petrol stoklarında azalış görülmesi sonrası Brent petrol 73,9 \$/varil ile Kasım 2014'ten bu yana en yüksek seviyede. Suudi Arabistan'ın yüksek fiyatları desteklemek için arzda kesinti uygulamasını uzatmayı desteklemesi ve Orta Doğu'daki jeopolitik gerginlikler de petrol fiyatlarını yükseltiyor; ay başından bu yana yükseliş %5,2. Alüminyum ise ABD'nin, Rus şirket Rusal'a yaptırım uygulaması ve Çin kaynaklı olarak arzda azalma görülmesiyle Ağustos 2011'den bu yana en yüksek seviyede; ay başından bu yana %28 yükseldi.

- Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyona ilişkin beklentileri artırmasıyla, ABD 2 yıllık tahvil getirileri %2,43'e ulaştı. 10 yıllık getiriler kademeli yükselişini sürdürüyor; %2,87'de. Dolar endeksi DXY ise 89,6'da, görece yatay. USD/JPY, 107,5'e yükseldi. Euro Bölgesi ve İngiltere'de enflasyon beklentilerin altında kaldı; İngiltere'de düşük gelen enflasyon sonrası, 10 Mayıs BoE toplantısından faiz artırımı beklentileri hafif azaldı. €/£ 1,2370'lere, GBP/USD 1,4205'lere geriledi. Dün gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde ise olumlu bir hava hakim oldu;

- ABD borsaları, enerji hisselerinde yükselişe karşın, finansal hisselerdeki değer kayıpları nedeniyle yataya yakın kapattılar. Asya piyasalarında da alıcılı seyir görülüyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

TCMB Beklenti Anketi (24 ay sonrası enflasyon beklentisi)	9,24	-
İngiltere Perakende Satışlar (Mart, yıllık % değişim)	1,1	1,4

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/04	17/04	2017
TR 2 yıllık	14,02	14,35	13,40
TR 10 yıllık	12,72	13,07	11,67
ABD 10 yıllık	2,87	2,83	2,41
Almanya 10 yıllık	0,53	0,51	0,42

Döviz Kurları

	18/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,0084	-2,2	-3,1	5,5
€/TL	4,9613	-2,1	-3,0	9,1
€/£	1,2374	0,0	0,1	3,1
\$/Yen	107,23	0,2	0,4	-4,8
GBP/\$	1,4203	-0,6	0,2	5,1

Hisse Senedi Endeksleri

	18/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	112.099	3,1	2,6	-2,8
S&P 500	2.709	0,1	2,5	1,3
FTSE-100	7.317	1,3	0,8	-4,8
DAX	12.591	0,0	2,4	-2,5
SMI	8.832	0,1	1,4	-5,9
Nikkei 225	22.158	1,4	2,2	-2,7
MSCI EM	1.176	1,0	0,1	1,5
Şangay	3.091	0,8	-3,6	-6,5
Bovespa	85.776	2,0	0,6	12,3

Emtia Fiyatları

	18/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,5	2,7	2,0	9,9
Altın (\$/ons)	1.349	0,1	-0,3	3,6
Gram Altın (TL)	173,5	-2,0	-3,4	9,2
Bakır (\$/libre)	315,9	2,6	1,3	-4,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Seçim tarihinin açıklanmasıyla dün piyasalarda TL varlıklara dönük risk iştahının kuvvetlice arttığını gördük. Alım yönündeki kuvvetli tepkinin arkasında seçim sürecinin belirginleşmesiyle ekonomiye ilişkin karar alma süreçlerinin netleşeceği beklentisinin de olduğu söylenebilir. 25 Nisan'daki para politikası kurulu toplantısı öncesinde yurtdışı piyasalardaki havanın da dün gözlenen risk iştahını destekleyici yönde olduğu söylenebilir. Bu doğrultuda bu sabah açılışları itibarıyla ABD vadeliilerin ve Asya piyasalarının dengeli bir alım seyrini izlediği gözleniyor. Bu çerçevede **BIST'in seans açılışında dünkü alımların devamı yönünde bir eğilim göstereceğini ve endeksin biraz daha yukarıları hedefleyeceğini düşünüyoruz.**
- BIST100 dün 107.500 bölgesine yaşanan sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 112.099 seviyesinde gerçekleşti. Endeks bir günlük sarkmanın ardından yeniden 200 günlük ortalama bölgesi üzerine geri dönmüş durumda. **Kısa periyot için direnç olarak belirttiğimiz bandın alt sınırı olan 111.500 seviyesi üzerinde kapanışla bandın üst sınır bölgesi olan 113.500 seviyesinin yeniden gündemde olduğunu düşünüyoruz.** 113.500 üzerindeki kapanış ise yükseliş eğiliminin yeniden teyit edilmesi anlamına gelebilecek ve kısa vade için eğilim daha da belirgin duruma gelebilecektir. Banka endeksi için ise günlük bazda olumsuz teknik görünüm halen geçerli. **Saatlik periyot için belirttiğimiz 161.200-162.500 bandı içerisindeki kapanış bir miktar iyimserlik olduğuna işaret. 162.500 üzerindeki kapanış tepkinin ilk aşamada 165.000 seviyesine doğru devamını sağlayabilir.** 111.150-110.600-106.600/200 destek, 112.200-113.500/800-114.500 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

- Sasa** 412,5 milyon TL olan çıkarılmış sermayesini %46,667 oranında 192,5 milyon TL bedelsiz sermaye artırımını ile 605 milyon TL'ye yükseltmesine karar verdi.
- Migros** %96,25 iştiraki olan Kipa ile birleşme kararı aldığını açıkladı. Buna göre birleşme şirketin 2017 yıl sonu bilançoları baz alınarak yapılacaktır. Migros birleşme sonrası Kipa'nın geçmiş yıl zararlarından dolayı vergi avantajı elde etmeyi planlıyor. Haberin Migros hisselerine etkisinin nötr olmasını bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	3.1	2.6	-4.4	-2.8
BIST-30	3.2	2.8	-4.5	-3.4
Mali Endeks	4.6	4.3	-7.2	-5.2
Sınai Endeks	2.9	2.8	-1.7	2.3
Hizmetler Endeksi	2.1	2.0	-5.7	-2.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	698,200
Bankalar Piyasa Değeri	212,901
Holdingler Piyasa Değeri	114,958
Sanayi + Diğer P. Değeri	278,647
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	11,396
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.1%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Sasa	9.74	562.88
Doğan Holding	7.62	109.52
Kardemir (D)	7.37	566.28
Koza Altın	7.36	376.53
Garanti Bankası	6.81	1406.70

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Tav Havalimanları	-0.64	50.49
Bim	-0.35	92.70
Afyon Çimento	0.73	13.89
Mavi Giyim	0.73	5.91
Torunlar G.M.Y.O.	0.75	3.13

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	4.67	2302.50
Garanti Bankası	6.81	1406.70
Halk Bankası	3.08	653.86
Kardemir (D)	7.37	566.28
Sasa	9.74	562.88

VİOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.

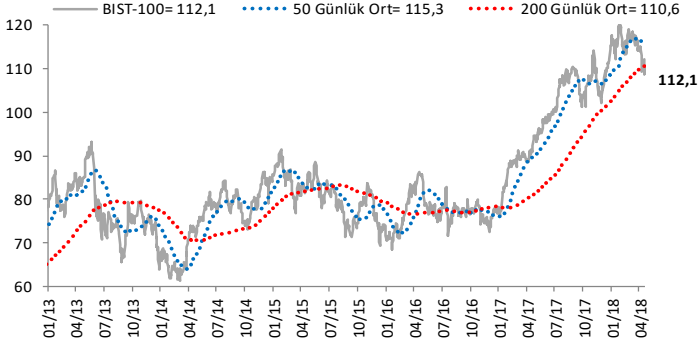
XU30 Nisan	137.375	3.00	331,887
XU030 Haziran	138.775	2.99	6,910
XU30 Nisan	4.042	-1.81	526,249
XU030 Haziran	4.117	-1.81	36,877
XU30 Nisan	5.007	-1.56	82,952

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

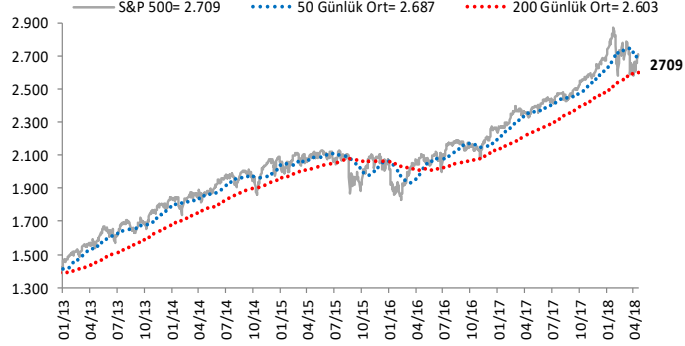
XU30 Nisan	340,580	-22260
XU30 Nisan	314,331	-56245

Göstergeler

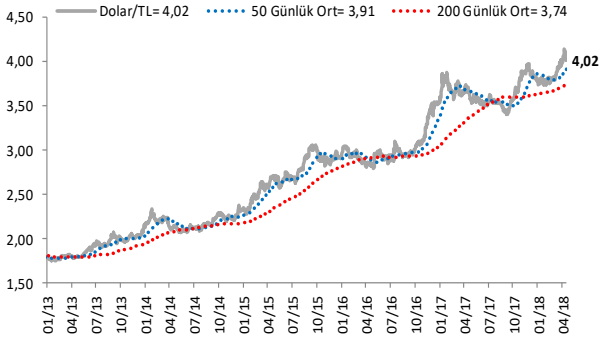
BIST-100 (bin)



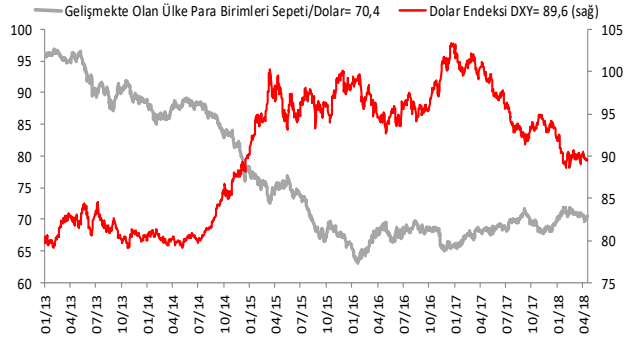
S&P 500



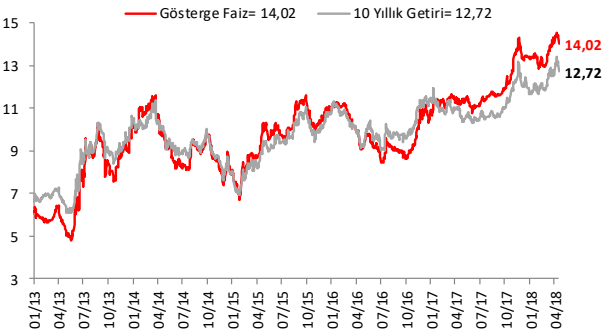
\$/TL



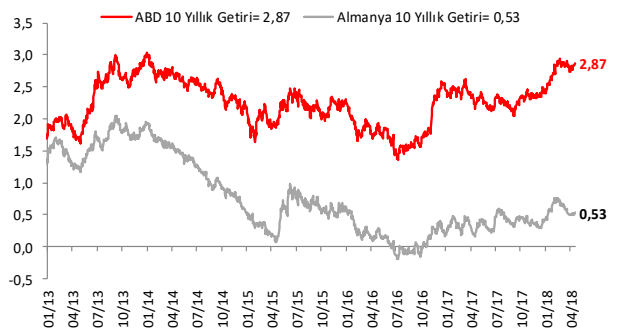
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



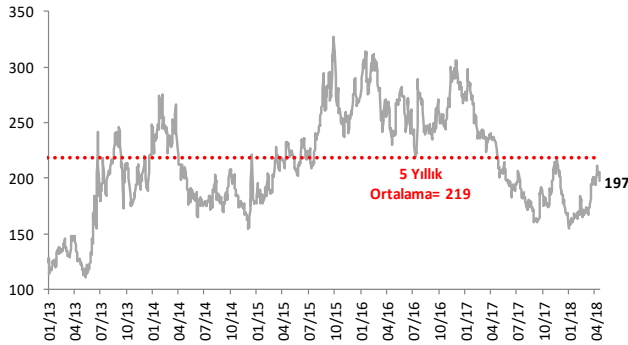
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



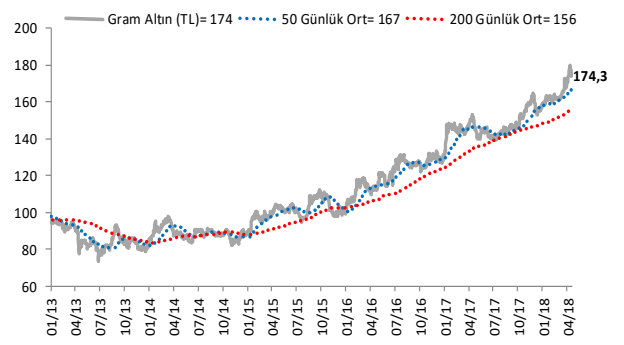
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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