

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
4,0463EUR/TRY
4,9947EUR/USD
1,2344BIST-100
112.122Gram Altın
174,3Gösterge Tahvil
14,14

Yüksek petrol fiyatları, küresel enflasyon beklentilerini artırıyor

- Petrol fiyatları Kasım 2014'den bu yana en yüksek seviyede
- Yerel piyasalarda faizlerde önemli geri çekilmeler görüyoruz
- Yıl başından bu yana yurt içi piyasalara fon girişi 312 milyon \$

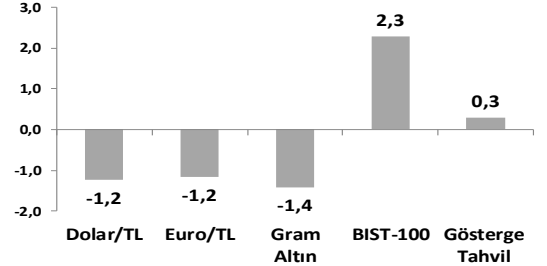
Petrol fiyatları 75\$'a yaklaştı ve geçen yıla göre %50'ye yakın bir yükseliş söz konusu. Analistler, jeopolitik risklerin arttığı bir ortamda, arzdaki sıkışıklığın artışa neden olduğunu belirtiyor. 12 Mayıs'ta İran nükleer anlaşmasının gözden geçirilmesi sürecine ilişkin risklerin de artışlarda etkili olduğu gözleniyor. Bu yıl içinde veya 2019 yılında yapılması planlanan Suudi Arabistan'ın Saudi Aramco şirketinin hakla arzının petrol fiyatlarının yüksek olduğu koşullarda yapılma isteğinin de bu görünümde bir etken olduğu belirtiliyor. Petrol fiyatlarındaki artışla enflasyon beklentileri artıyor. ABD 10 yıllık faizleri %2,91 ile son bir ayın en yüksek seviyesinde.

Küresel çapta petrol fiyatlarının hızlı yükselişi de, ulaştırma fiyatları başta olmak üzere yurt içinde ek enflasyon baskısı üretebilecek nitelikte. İthalat fiyatlarında görülen %10'luk artış, enflasyonu bir yıl için yaklaşık %1,5 puan artırma potansiyeline sahip. TCMB'nin Ocak ayında açıkladığı enflasyon raporunda 2018 yılı petrol fiyatı varsayımı 66\$/varil idi.

Yurt içinde; erken seçim takviminin netleşmesiyle, Türk lirasında önceki gün yaşanan hızlı değerlenme, uzun vadeli TL cinsi piyasa faizlerinin de önemli ölçüde geri çekilmesine destek verdi. \$/TL döviz kurunun dün sabah saatlerinde 4'e yakın düzeylere kadar gerilemesi, 10 yıllık DİBS getirilerinin de geçtiğimiz hafta gördüğü yüksek seviyelere göre yaklaşık 90 baz puan gerileyerek 12,63'e düşmesine neden oldu. Ancak dün açıklanan TCMB beklenti anketinde enflasyon beklentilerinde yukarı yönlü eğilimin devam ediyor olması, özellikle 2 yıl sonrası enflasyon beklentisinin %8,63'e yükselmesi ile \$/TL döviz kuru bu sabah 4,0470 seviyelerinde.

- BDDK verilerine göre; 13 Nisan haftasında DTH haftalık bazda 0,4 milyar \$ artarak 220,8 milyar \$'a ulaşırken, yıl başından bu yana toplam artış 2,4 milyar \$ oldu. TCMB'nin açıkladığı haftalık fon akımları verisine göre; iki haftalık çıkışın ardından ilgili haftada giriş görüldü: Hisseye 11 milyon \$, DİBS'e 196 milyon \$ giriş oldu. Böylece haftalık bazda toplamda 207 milyon dolarlık giriş yaşandı. Yıl başından bu yana ise toplam fon girişi 312 milyon \$.
- Döviz piyasalarında ise; İngiltere Merkez Bankası başkanı Camey, bu yıl içinde faiz artırımının muhtemel olsa da bunun kademeli olacağını ve Brexit görüşmelerine bağlı olacağını belirtti. Açıklamaları Sterlin/dolar paritesi dün %0,8 değer kaybetti.
- ABD borsaları üç günlük yükseliş eğiliminin ardından, dün geriledi. S&P 500 endeksi %0,6 değer kaybetti. Avrupa'da Eurostoxx-600 endeksi yatay kapattı. Asya'da bu sabah Nikkei-225 hafif satıcı, Şangay %1,4 değer kaybıyla işlem görüyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Konut Satışları (Mart, yıllık % değişim)	-5,4	-
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Nisan)	71,3	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/04	18/04	2017
TR 2 yıllık	14,14	14,02	13,40
TR 10 yıllık	12,63	12,72	11,67
ABD 10 yıllık	2,91	2,87	2,41
Almanya 10 yıllık	0,60	0,53	0,42

Döviz Kurları

	19/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,0413	0,8	-1,7	6,4
€/TL	4,9950	0,7	-1,5	9,9
€/§	1,2345	-0,2	0,1	2,8
\$/Yen	107,37	0,1	0,0	-4,7
GBP/§	1,4087	-0,8	-1,0	4,2

Hisse Senedi Endeksleri

	19/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	112.122	0,0	1,7	-2,8
S&P 500	2.693	-0,6	1,1	0,7
FTSE-100	7.329	0,2	1,0	-4,7
DAX	12.567	-0,2	1,2	-2,7
SMI	8.833	0,0	0,7	-5,8
Nikkei 225	22.191	0,1	2,5	-2,5
MSCI EM	1.184	0,7	0,6	2,2
Şangay	3.117	0,8	-2,0	-5,7
Bovespa	85.824	0,1	0,4	12,3

Emtia Fiyatları

	19/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,8	0,4	2,4	10,3
Altın (\$/ons)	1.346	-0,3	0,8	3,3
Gram Altın (TL)	174,4	0,5	-0,9	9,8
Bakır (\$/libre)	313,2	-0,8	2,2	-5,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün, ABD teknoloji hisselerinde kâr odaklı satışlar ile geri çekilmeler gözlemlendi. Bu sabah açılışlarında ise Asya piyasalarının bir miktar alıdığını gözlendi. İçeride seçim tarihinin açıklanmasından ardından gözlenen kuvvetli alım tepkisi nispeten yatışmış durumda. Ekonomi açısından önümüzdeki haftanın en önemli gündem maddeleri olarak 25 Nisan'daki para politikası kurul toplantısı ve yine aynı tarihte açıklanmaya başlanacak banka ilk çeyrek kârlarına odaklanılacağını tahmin ediyoruz. **Yurtdışı piyasa dinamikleri ve içerideki beklentileri dikkate aldığımızda BIST'in haftanın son işlem gününü yataya yakın hafif satıcı bir eğilimle kapatmasını bekliyoruz.**
- BIST100 dün günün genelinde yatay hareket etti. Kapanış 112.122 seviyesinde gerçekleşti. Endeks dün oldukça dar bir banttaydı. Önceki gün yaşanan hızlı yükseliş sonrasında bir miktar konsolidasyon çabası olduğu söylenebilir. Hareketin yakın destek olarak değerlendirilebileceğimiz 111.500-110.500 bandı üzerinde devam ediyor olması sınırlı iyimserliğin de korunduğunun göstergesi. **Bununla birlikte kısa periyot için yükseliş eğilimin yeniden güç kazanmasını 113.500-114.000 bandı üzerine geri dönüşle mümkün görüyoruz.** Banka endeksi için ise günlük bazda olumsuz teknik görünüm halen geçerli. **Saatlik periyot için sınırlı iyimserlik seviyesi olarak 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.** 111.500/150-110.600-106.600/200 destek, 112.500-113.500/800-114.500 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

- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yerleşiklerin döviz mevduatı önceki haftaya göre 1 milyar dolar gerileme göstererek 13 Nisan haftasında 201,5 milyar dolar seviyesine geriledi. Bu verilere göre döviz mevduatları Şubat ortasında 209 milyar dolar ile rekor kırdıktan sonra yılbaşı seviyelerine geri gelmiş oldu. Aynı hafta içerisinde kredi büyümesi de önceki haftaya göre daha kuvvetli bir büyüme sergiledi. TL kredilerde %0,5 ve döviz kredilerde dolar bazında %0,4 haftalık büyümeler kaydedildi. Bu veriler sonrası sektörün yılbaşına göre kredi artışı nominal tutar olarak %6,8 kur etkisinden arındırılmış bazda %3,8 oldu. Kur etkisinden arındırılmış rakamlarla, kamu bankaları %6,2 yabancı bankalar %3,4 ve özel bankalar %1,6 kredi artışı sağladı.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.0	1.7	-2.9	-2.8
BIST-30	-0.1	1.7	-2.8	-3.4
Mali Endeks	-0.4	2.2	-5.0	-5.3
Sınai Endeks	0.6	2.6	-0.6	3.0
Hizmetler Endeksi	0.0	1.1	-4.4	-2.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	699,158
Bankalar Piyasa Değeri	212,444
Holdingler Piyasa Değeri	114,870
Sanayi + Diğer P. Değeri	306,557
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,551
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.1%

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

Tesco Kipa	19.75	67.08
Global Yatırım	7.69	248.13
Migros	5.97	76.08
Banvit	5.60	47.85
Çemtas	5.13	31.20

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

Anadolu Efes	-2.64	19.68
Akbank	-1.89	274.56
Tüpraş	-1.86	122.79
Ford Otosan	-1.79	12.13
Doğan Holding	-1.77	48.60

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

Türk Hava Yolları	-0.94	1210.61
Garanti Bankası	0.10	869.86
Halk Bankası	2.54	772.20
Sasa	3.76	531.38
Kardemir (D)	4.17	518.15

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

XU30 Nisan	137.225	-0.11	157,724
XU030 Haziran	138.725	-0.04	4,111
XU30 Nisan	4.044	0.05	215,664
XU030 Haziran	4.119	0.06	16,674
XU30 Nisan	5.002	-0.10	29,773

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

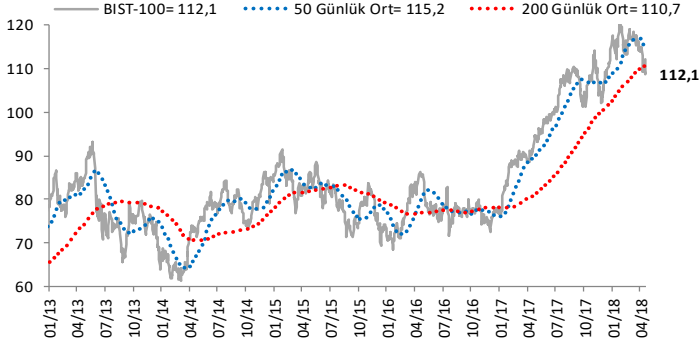
XU30 Nisan	336,031	-4549
XU30 Nisan	309,499	-4832

Şirket Haberleri Devamı

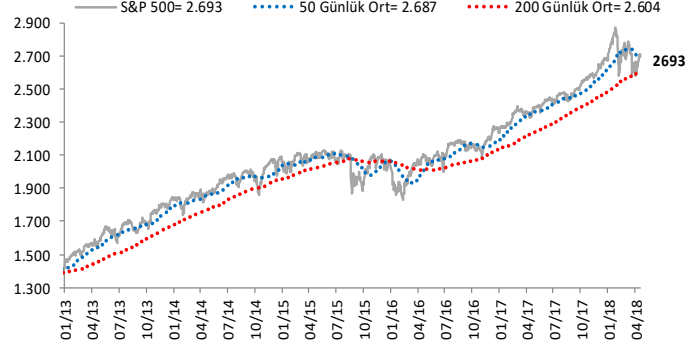
- **Aksa Enerji** Madagaskar'ın su ve elektrik kamu şirketi Jirama ile Aksa Enerji'nin Madagaskar'da halihazırda faaliyet gösteren 66MW kurulu güçteki santrale bitişik 24MW'lık santralin rehabilitasyon ve işletmesi için anlaşma imzaladığını açıkladı. Santralin 6 ay içinde faaliyete geçmesi beklenirken, üretilen elektriğin 5 yıl süre ile garantili alım anlaşması kapsamında ABD doları cinsinden Jirama'ya satılacağı açıklandı. Haberi Aksa Enerji hisseleri için hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.
- **Koza Altın**, Teck Madencilik'in elinde bulunan Mastra'daki maden ruhsatının şirkete devir işleminin tamamlandığını açıkladı. Alınan ruhsat, Mastra işletmesindeki kaynak ve rezervleri artırılmasına yardımcı olacak. Haberi, şirketin Mastra'daki madencilik faaliyetlerinin büyüyeceğine işaret ettiği için olumlu olarak değerlendiriyoruz.
- **Coca Cola İçecek'in** toplam 45 milyon Dolar'lık yatırımla inşa edilen Faisalabad/Pakistan'daki fabrikası devreye girdi. 84 milyon ünite kasa yıllık üretim kapasitesine sahip olan fabrika ile şirketin Pakistan'daki fabrika sayısı 6'ya (toplam kapasite 440 milyon ünite kasa), toplam fabrika sayısı ise 26'ya ulaşmıştır. CCİ, Pakistan'a önümüzdeki 3 yılda 250 milyon Dolar daha yatırım planlamaktadır. 2017'de Pakistan satış hacimleri şirketin toplam satış hacimlerinin %25'ini oluşturmuştur.

Göstergeler

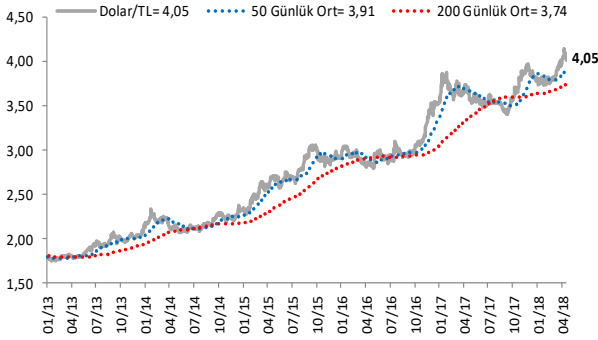
BIST-100 (bin)



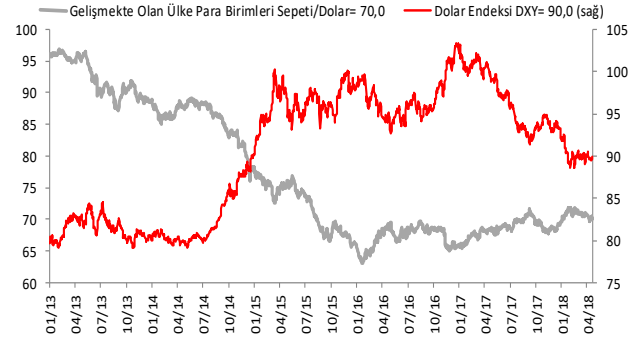
S&P 500



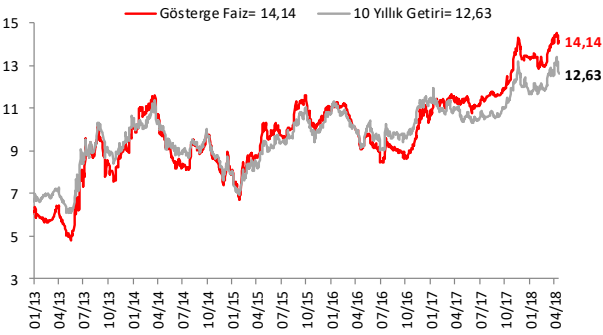
\$/TL



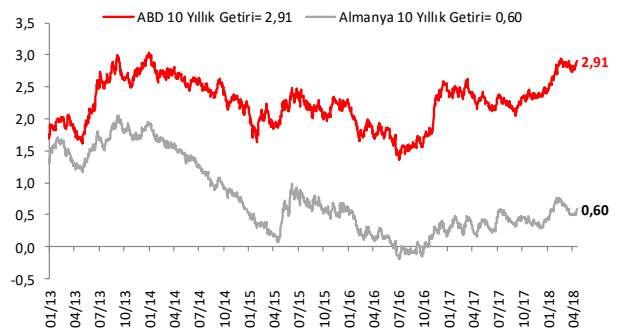
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



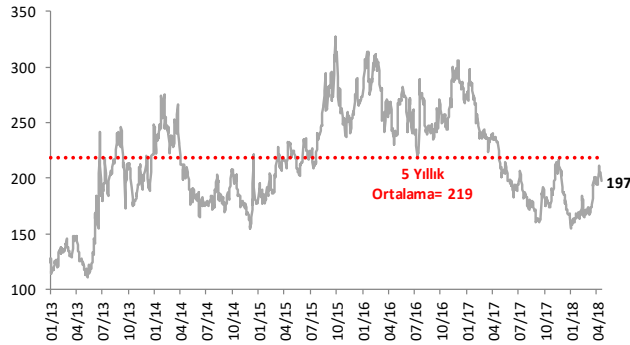
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



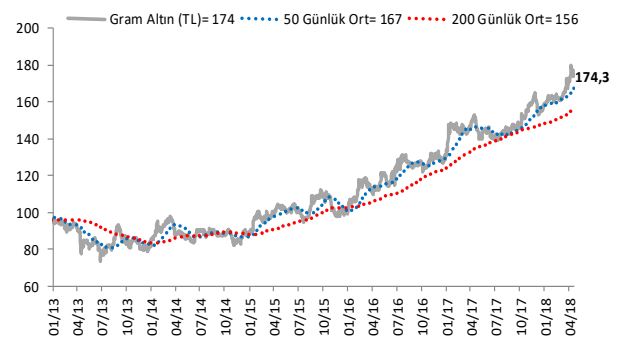
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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