Günlük Bülten 23 Mayıs 2018

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
4,7827	5,6285	1,1765	103.328	198,1	17,05

Yurt içi döviz piyasalarında yüksek volatilite devam ediyor...

- $/TL, bu sabah 4,78 seviyelerinde
- Brent petrol fiyatı tekrar 80 $/varil seviyelerini test etti
- ABD ve Euro Bölgesi'ndeki veri akışı, küresel seyirde önemli olabilir

*Yurt içinde; özellikle döviz kurlarındaki yüksek volatilite devam ediyor. $/TL 1 aylık volatilitesinin %20 üzerindeki seyrinin devam etmesiyle,* ***$/TL döviz kurunun gece saatlerinde 4,80 seviyelerini görmesinin ardından, bu sabah 4,78 seviyelerinde.*** *$/TL kurunun gece yaşadığı hızlı yükselişte,* ***Japon yatırımcıların zarar kesme adımlarının etkili*** *olduğu belirtiliyor. Kırılgan seyrin sürmesinde;* ***kredi derecelendirme kuruluşları Fitch ve S&P'nin temkinli açıklamalarının*** *da bir miktar etkili olduğu kanaatindeyiz. Yurt içi hisse senedi piyasalarında ise; göreli daha dirençli seyir dikkat çekiyor.*

Yurt dışında ise; ABD ve Çin'in aralarındaki ticaret dengesizliğini giderecek adımlar atabileceklerini açıklaması, hafta başında küresel riskli aktiflere destek vermişti. Ancak ***ABD Başkanı Trump'ın, ABD ile Çin arasındaki son ticaret görüşmelerinden memnun olmadığını belirten açıklamasının ardından bu sabah birçok Asya hisse senedi piyasası satıcılı seyir*** *izliyor. Yurt dışında* ***bugün Euro Bölgesi ve ABD'de imalat sanayi beklenti anketleri*** *ile* ***Fed toplantı tutanakları*** *açıklanacak. Bu veri akışıyla, dolarda oluşacak küresel eğilim, yurt içi döviz piyasalarının seyri açısından da takip edilecek bir faktör.*

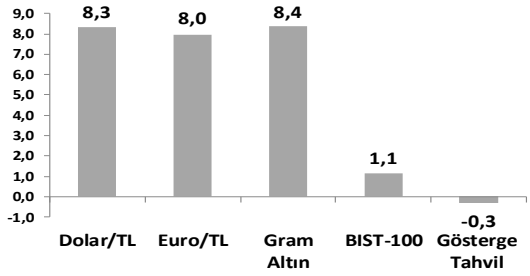
- **Dolar, Fed tutanakları öncesi güne yükselişle başlıyor;** dolar endeksi **DXY 93,6** seviyelerinde. **€/$, 1,1765** seviyelerinde zayıf seyrini koruyor; **İtalya'da** harcamaları artırma ve vergileri indirme konusunda anlaşan **popülist partilerin** (League ve 5 Yıldız Hareketi) koalisyon kuruyor olması nedeniyle Euro'da baskı sürüyor. **USD/JPY, ABD-Çin** görüşmelerinin güvenli liman talebini artırmasıyla geri çekiliyor; **110,5'te.**

- **Gelişmekte olan ülke** para birimlerinde **dün değer kazançları** devam ederken, **bu sabah bir miktar satıcılı** seyir görülüyor. **Endonezya Merkez Bankası** (BI), **tahvil piyasasından yabancı çıkışlarının** rupiah üzerine etkisini azaltmak için **ikincil piyasadan tahvil alımına** gitti. Endonezya Maliye Bakanı ise **BI'ın faiz artırımı için alanı** olduğunu belirtti; BI geçtiğimiz hafta politika faizini **%4,25'ten %4,50'ye** çekmişti. **Rupiah Ekim 2015'ten bu yana en düşük** seviyede.

- **Brent petrol dün 80 $/varil'in üzerini gördü.** İran ve Venezuela endişeleriyle dün 80,5 $/varil'i gören Brent petrol, **OPEC'in üretim artışına gidebileceği** endişeleriyle bir miktar geri çekildi; **79,1 $/varil'de.**

- **Yurt içinde gösterge faiz** dün günü **%17,05 ile yatay** kapatırken, **10 yıllıklar** 19 bps azalışla **%14,92**'den tamamladı. Ülke risk primini gösteren dün **5 yıllık CDS'ler 283 bps'e geriledi;** hafta başında en yüksek 295 bazpuanı görmüştü.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

	Önceki	Beklenti
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Mayıs)	71,9	-
Fed Toplantı Tutanakları	-	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	22/05	21/05	2017
TR 2 yıllık	17,05	17,05	13,40
TR 10 yıllık	14,92	15,11	11,67
ABD 10 yıllık	3,06	3,06	2,41
Almanya 10 yıllık	0,56	0,52	0,42

Döviz Kurları

	22/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
$/TL	4,6692	2,0	5,0	22,9
€/TL	5,5010	1,9	4,5	21,0
€/$	1,1779	-0,1	-0,5	-1,9
$/Yen	110,90	-0,1	0,5	-1,6
GBP/$	1,3432	0,0	-0,5	-0,6

Hisse Senedi Endeksleri

	22/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	103.328	1,0	1,8	-10,4
S&P 500	2.724	-0,3	0,5	1,9
FTSE-100	7.877	0,2	2,0	2,5
DAX	13.170	0,7	1,5	2,0
SMI	8.936	0,0	-0,6	-4,8
Nikkei 225	22.960	-0,2	0,6	0,9
MSCI EM	1.142	0,5	-0,7	-1,4
Şangay	3.214	0,0	0,7	-2,8
Bovespa	82.739	1,1	-2,8	8,3

Emtia Fiyatları

	22/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent ($/varil)	79,6	0,4	1,5	19,0
Altın ($/ons)	1.291	-0,1	0,0	-0,9
Gram Altın (TL)	193,4	2,0	5,2	21,8
Bakır ($/libre)	311,9	1,1	2,5	-5,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

23 Mayıs 2018

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalarda güne zayıf bir risk iştahı ile başlanırken, içeride piyasanın tamamen kurlardaki oynaklığa odaklandığını söyleyebiliriz. Döviz tarafında dün gece itibarıyla gözlenen hareketlenme kur oynaklığını Ocak 2017'deki rekor seviyelere yaklaştırdı. Hafta başından beri TL'deki değer kaybına karşın BIST-100'ün ise 101 bin - 103 bin bandında tutunmayı başardığı görülüyor. Hisse senetlerindeki nispeten dirençli eğilim, değerlemelerinin dip seviyelerde olduğu değerlendirmesini yansıtıyor. **Borsanın bugün güne hafif satış baskısı ile başlayabileceğini ancak yatay bandını koruyarak kur tarafındaki gelişmeleri izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

- BIST100 dün gün içerisinde yaşanan dalgalanma sonrasında gün sonu alımlarıyla yükseliş yaşadı. Kapanış 103.328 seviyesinde gerçekleşti. Yaşanan tepki hareketine rağmen kapanış halen son bir kaç gündür belirttiğimiz 100.800-103.650 bandı içerisinde. Saatlik periyot için ortalamalarda bir miktar yukarı eğilim gözükse de 104.200 seviyesi altındaki kapanışla belirgin bir ayrışmadan şimdilik söz edemiyoruz. **Sıkışma sonrası yaşanan hacimli hareket iyimserliğimizi artırmış durumda. Bununla birlikte 104.200 seviyesi üzerindeki kapanışla ancak ortalamalarda yeniden yukarı dönüş eğilimi görebiliyor olacağız ki bu da 107.000-108.000 bandına doğru bir hareket sağlayabilecektir. 101.500 altına yaşanacak geri dönüşler ise 100.500-99.500 bandına yaşanacak zayıflama sürecinin habercisi olabilecektir.** Banka endeksi için geniş bant aralığı 140000-149000 bandı olmaya devam ediyor. Bununla birlikte çok kısa periyot için hareket aralığı olarak belirttiğimiz 143.000-146.000 bandı dışına çıkılmış durumda. Dolayısıyla yukarı yönlü beklentinin daha da kuvvetlendiğini belirtebiliriz. **148.000-149.000 seviyesi üzerinde gerçekleşecek bir kapanış yükseliş hareketinin ivmelenmesini sağlayabilecek ve bu durumda 153.500-155.300 bölgesi hedeflenebilecektir.** Banka endeksi için 146.000 artık yakın destek konumunda. BIST100 için 102.650-101.900/500-100.800-100.300 destek, 103.370/700-104.800-105.500-106.300 direnç.
- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Coca Cola, **İş C, Kardemir D, Şişe Cam, Tofaş ve Yapı Kredi'dir**. Detaylar için tıklayınız

Şirket Haberleri

- **Aselsan,** mevcut çıkarılmış sermayesinin 1 milyar TL'den 1 milyar 140 milyon TL'ye artırılması suretiyle, toplam 140 milyon TL nominal değerli paylarının halka arzını planlıyor. Planlanan ikincil halka arzla ilgili olarak, Borsa İstanbul A.Ş.'den, şirketin paylarının işlem sırasının 23.05.2018 tarihinde seans açılmadan önce kapatılması talep edildi. 23/05/2018 tarihinden itibaren geçici olarak Aselsan sırası kapatılmış olup, halka arza ilişkin talep toplama ve Borsada gerçekleştirilecek TAS işleminin takasının tamamlandığının Borsaya bildirilene kadar kapalı kalacaktır.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.0	1.8	-6.9	-10.4
BIST-30	1.2	2.1	-6.1	-10.3
Mali Endeks	2.3	3.2	-7.5	-13.4
Sınai Endeks	0.9	2.0	-5.6	-3.5
Hizmetler Endeksi	0.4	1.6	-7.2	-10.3

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	641,721
Bankalar Piyasa Değeri	195,014
Holdingler Piyasa Değeri	103,896
Sanayi + Diğer P. Değeri	286,849
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,842
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.2%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Telekom	8.03	143.85
Global Yatırım	5.69	88.93
Vakıflar Bankası	4.61	83.38
Anadolu Cam	3.88	7.78
Ford Otosan	3.40	21.43

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Eczacıbaşı İlaç	-4.17	12.88
Konya Çimento	-3.59	2.62
Kron Telekom	-2.90	0.97
Pegasus	-2.42	25.57
Gözde Girişim	-2.31	5.83

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	3.24	1029.12
Türk Hava Yolları	-0.89	665.44
Kardemir (D)	-1.95	647.19
Halk Bankası	3.01	568.44
Akbank	0.94	278.38

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Haziran	127.725	0.99	201,069
XU030 Ağustos	131.150	1.24	1,070
XU030 Haziran	4.715	1.35	647,655
XU030 Ağustos	4.825	1.31	7,434
XU030 Haziran	5.569	1.55	14,361

Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU030 Haziran	339,346	-1413
XU030 Haziran	410,212	-4647

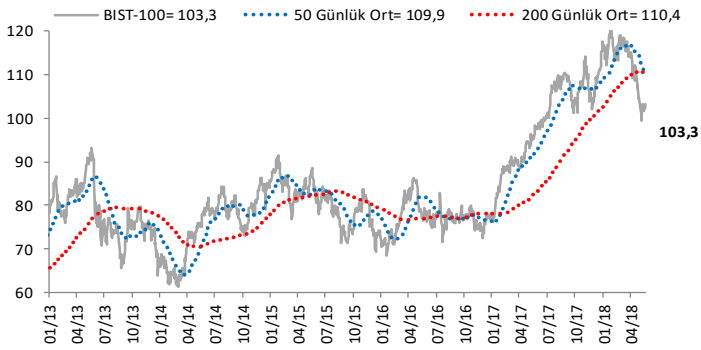
Şirket Haberleri Devamı

- Coca Cola İçecek bazı ana finansal kalemlere ilişkin orta vadeli (2018-2020 dönemi) öngörülerini paylaştı. Buna göre şirket konsolide satış hacminin %4-6 ve konsolide cironun %10-12 artacağını (kur etkisinden arındırılmış), ve konsolide FAVÖK marjının bir miktar iyileşeceğini öngörmektedir. Şirket yönetiminin orta vadeli öngörüleri daha önce kamuya açıklanmış olan 2018 öngörüleri ile aynı beklentileri içermektedir.

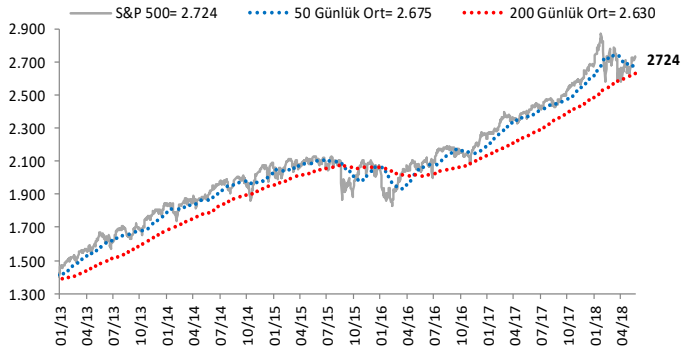
- Bakanlar Kurulu, Petrol-İş Sendikası'nın toplu iş sözleşmesi görüşmelerindeki anlaşmazlık sonrası Soda Sanayi'ye bağlı bazı işyerlerinde başlatma kararı aldığı grevi 60 gün süreyle erteledi. Sendika grev kararını 12 Nisan'da almış, başlangıç tarihi olarak 23 Mayıs (bugün) öngörülmüştü. Grev kararının Soda Sanayi'nin hisse performansında belirgin bir etki yaratmadığını gözlemlediğimizden, erteleme kararının da yine belirgin bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz.

Göstergeler

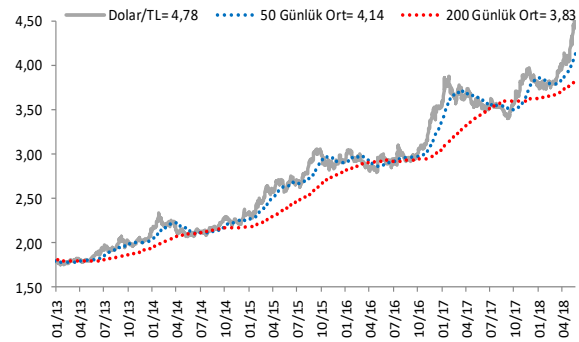
BIST-100 (bin)



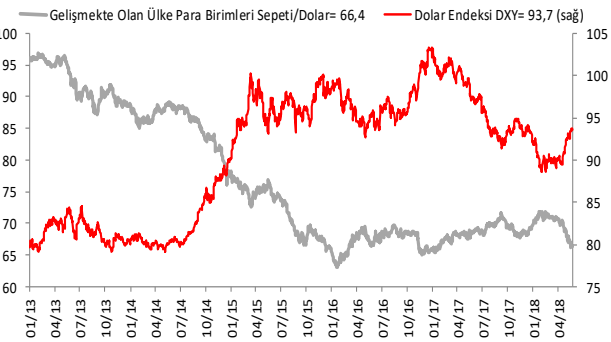
S&P 500



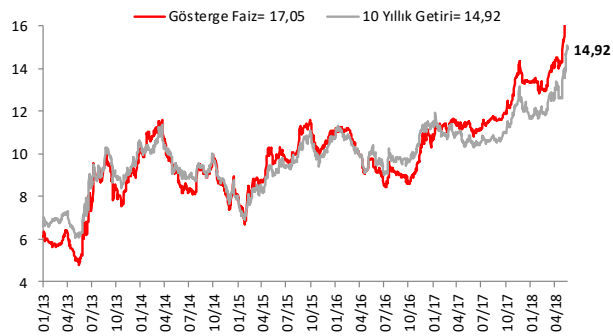
$/TL



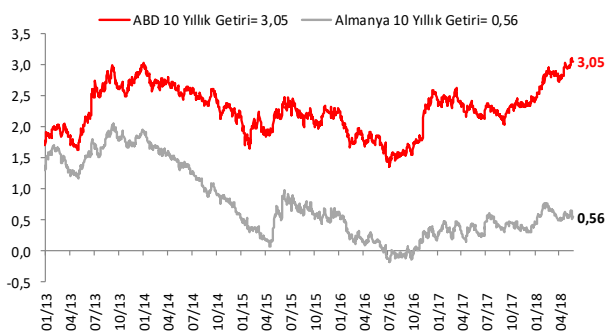
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



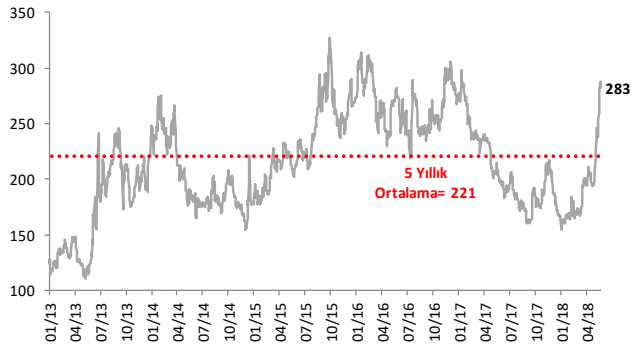
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



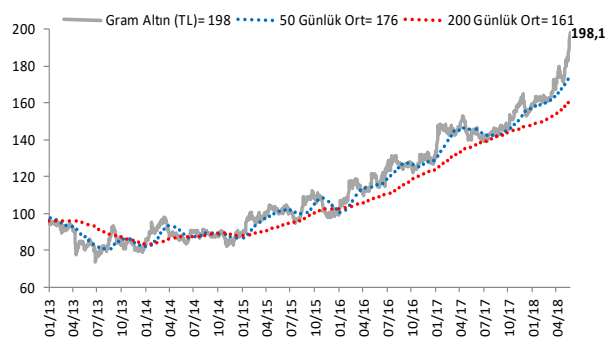
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 Denktaş, CFA — Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı — Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem Çetinkaya — Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü — Arastirma@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 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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara 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 AŞ'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 AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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 imzalanacak 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."