

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,7458	EUR/TRY 5,5571	EUR/USD 1,1709	BIST-100 101.138	Gram Altın 198,3	Gösterge Tahvil 17,26
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Yurt içinde \$/TL döviz kuru 4,78 seviyelerinde seyreliyor...

- TCMB, TL uzlaşmalı vadedi döviz işlemlerinin takvimini güncelledi
- ABD Başkanı Trump', K. Kore görüşmesini iptal etti
- ABD 10 yıllık tahvilleri, tekrar %3'ün altında

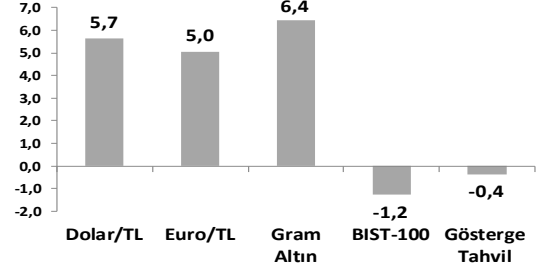
Yurt içinde; TCMB önceki günkü olağan üstü Para Politikası Kurulu toplantısında geç likidite penceresi faizini 300 baz puan artırmasının ardından dün de 2018 yılı ikinci çeyreği için Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine ilişkin takvimi güncelledi. Güncel takvime göre; 2018 yılı ikinci çeyreğinde ihaleler yoluyla oluşabilecek toplam döviz satım pozisyon tutarı 6,15 milyar \$'dan 8 milyar \$'a yükseltildi, 2018 yılı boyunca toplam pozisyon tutarı üst sınırı da 10 milyar \$ olarak belirlendi. Ayrıca son dönemde düşük talep görülen, TCMB döviz depo ihalelerine, faiz artırımı sonrası dün 3,5 milyar \$ ile güçlü talep geldi; talebin 1,5 milyar \$'ı (üst limit) karşılandı.

Yurt içi piyasalarda; TCMB'nin faiz artırımı kararı sonrası 4,54 seviyelerine kadar gerileyen \$/TL dün gün içindeki artış eğilimindeydi, bu sabah 4,78 düzeylerinde. Ancak faiz kararı öncesi görüldüğü en yüksek seviyelerin belirgin aşağısında seyreliyor. Bugün yurt içinde; Mayıs ayı reel kesim güven endeksi ile kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak.

Yurt dışında ise; ABD Başkanı Trump'ın 12 Haziran'da yapılması planlanan Kuzey Kore Başkanı Kim Jong-un görüşmesini iptal etmesinin ardından dolar endeksi 93,9 seviyesinde, son 5,5 ayın en yükseğine yakın seyrini sürdürüyor. Nikkei-225 bu sabah hafif alırlı, Şangay satıcılı işlem görüyor.

- Küresel döviz piyasalarında; USD/JPY, Kuzey Kore'den gelen sorunların çözümüne açık olduklarına yönelik açıklamalarla bu sabah 109,6'da. €/\$/da ise İtalya etkisi devam ediyor; 1,1705'te. Gelişmekte olan ülke (GOÜ) para birimleri üzerinde baskı bir miktar azalmakla beraber devam ediyor. 18 Mayıs haftası verilerine göre; GOÜ genelinden son 5 haftadır aralıksız fon (hisse+DİBS) görülüyor. Türkiye'de ise fon çıkışı; aynı haftada hisseden 72 milyon \$ ile sınırlı; DİBS'ten ise 638 milyon \$ düzeyinde oldu.
- ABD tahvil getirileri** Fed tutanakları, jeopolitik gelişmelerin etkisiyle dün de geriledi. Hafta başında 3,08 seviyesinde olan 10 yıllık getiriler son iki günde toplam 8 bps azaldı; bu sabah %2,99'da. Yurt içinde gösterge faiz dün 21 bps artışla %17,26 ile Aralık 2008'den bu yana en yüksek seviyesinde. 10 yıllıklar sınırlı artışla %14,77'de. ABD borsaları, K. Kore haberinin ardından günü düşüşle tamamladılar. Avrupa borsalarında da satışlar hakimdi.
- Petrol fiyatları** OPEC'in arzı artırabileceği endişeleriyle düşüştü. OPEC'in Haziran toplantısında, İran ve Venezuela'dan azalan üretime karşılık arzı artırmaya karar verebileceği endişesiyle Brent petrol 78,5 \$/varil'de.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

Türkiye Reel Sektör Güven Endeksi (Mayıs, m.a.)	106,8	-
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Nisan, aylık % değişim)	2,6	-1,3

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/05	23/05	2017
TR 2 yıllık	17,26	17,05	13,40
TR 10 yıllık	14,77	14,71	11,67
ABD 10 yıllık	2,98	2,99	2,41
Almanya 10 yıllık	0,47	0,51	0,42

Döviz Kurları

	24/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,7082	2,9	5,6	24,0
€/TL	5,5237	3,1	4,9	21,5
€/\$/	1,1720	0,2	-0,6	-2,4
\$/Yen	109,26	-0,7	-1,4	-3,0
GBP/\$	1,3380	0,2	-1,0	-1,0

Hisse Senedi Endeksleri

	24/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	101.138	-0,7	-0,7	-12,3
S&P 500	2.728	-0,2	0,3	2,0
FTSE-100	7.717	-0,9	-0,9	0,4
DAX	12.855	-0,9	-2,0	-0,5
SMI	8.771	-0,3	-2,4	-6,5
Nikkei 225	22.437	-1,1	-1,8	-1,4
MSCI EM	1.135	0,2	-0,8	-2,0
Şangay	3.155	-0,5	0,0	-4,6
Bovespa	80.122	-0,9	-4,2	4,9

Emtia Fiyatları

	24/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,8	-1,3	-0,6	17,8
Altın (\$/ons)	1.305	0,9	1,1	0,1
Gram Altın (TL)	197,1	3,8	6,7	24,1
Bakır (\$/libre)	308,6	0,8	0,3	-6,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Döviz kuru oynaklığı hisse senedi tarafında takip edilen en belirleyici gösterge olmayı sürdürüyor. Önceki gün gelen, hisse senetlerinde de genele yayılan satıcı bir seyr izlendi. **Dünkü gerilemenin ardından BIST'in bugün bir miktar zayıflayan bir satış baskısı ile karşılaşabileceğini, yine de BIST-100'de bu seviyelerin korunmasına dönük bir gayret görebileceğimizi düşünüyoruz.**
- BIST100 dün yüksek açılışın ardından satışa döndü. Kapanış 101.138 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te dün yaşanan yükseliş denemesi de 103.758 seviyesiyle sınırlıydı. **Kısa periyot için direnç olarak belirttiğimiz 104.200 seviyesi dün de aşılamazken hareket yine uzunca bir süredir olduğu gibi dün de 100.800-103.650 bandında devam etti.** Bu defa yine saatlik periyot için ortalamalarda aşağı eğilim mevcut. 101.500 altındaki kapanış da 100.500-99.500 bandının gündemde kalmasını sağlıyor. **BIST'te 104.200 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşmeden kısa periyotta iyimserlik beklenmemesi gerekiyor.** Bu seviye üzerinde kapanışla ancak ortalamalarda yeniden yukarı dönüş eğilimi görebiliyor olacağız ki bu da 107.000-108.000 bandına doğru bir hareket sağlayabilecektir. **Banka endeksi için geniş bant aralığı 140.000-149.000 bandı olmaya devam ediyor.** Bununla birlikte çok kısa periyot için hareket aralığı olarak belirttiğimiz 143.000-146.000 bandına geri dönmüş durumda. Bant dışına çıkılması çıkılan yönde geniş bant seviyelerine doğru hareketin habercisi olabilir. **Yükseliş eğiliminin kuvvetlenmesi için 148.000-149.000 seviyesi üzerinde kapanış gerekiyor.** 144.400 yakın destek. BIST100 için 100.800-100.300-99.900/500 destek, 102.650-103.370/700-104.800-105.500 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 çıkarılmış sermayesinin 1 milyar TL'den 1 milyar 140 milyon TL'ye yükseltilmesi sebebiyle ihraç edilecek 140 milyon adet payın halka arz fiyat aralığının, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından, başvuru tarihinden önceki iş gününden başlamak üzere geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınıp en yakın fiyat adımı uyarlanması suretiyle tespit edilen baz fiyata +/- %20 uygulanarak belirlenen ve tarafımıza bildirilen fiyat aralığı içerisinde kalmak üzere, 1 TL nominal değerli pay için halka arz fiyat aralığının 21,35TL - 26,00TL olarak belirlenmesine karar verdiğini açıkladı.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.7	-0.7	-8.1	-12.3
BIST-30	-0.8	-0.6	-7.3	-12.2
Mali Endeks	-1.0	1.2	-8.5	-15.1
Sınai Endeks	-0.9	-2.0	-7.8	-6.3
Hizmetler Endeksi	-0.7	-1.1	-8.1	-12.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	636,519
Bankalar Piyasa Değeri	188,032
Holdingler Piyasa Değeri	102,342
Sanayi + Diğer P. Değeri	278,571
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,790
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.1%

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

Koza Anadolu Met:	9.50	584.37
Fenerbahçe	6.90	44.72
Türk Traktör	4.38	15.95
İpek Doğal Enerji	4.07	284.27
Işıklar Enerji	4.00	2.86

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

Flap Kongre	-13.04	100.65
Odaş Elektrik	-10.41	7.08
Karsan Otomotiv	-8.98	39.97
Ayen Enerji	-8.86	13.08
Netaş Telekom.	-7.33	7.26

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

Garanti Bankası	-1.10	1388.38
Türk Hava Yolları	-6.00	887.99
Kardemir (D)	-1.24	696.54
Halk Bankası	-3.26	636.97
Koza Anadolu Met:	9.50	584.37

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

XU030 Haziran	124.125	-1.15	229,902
XU030 Ağustos	127.800	-0.97	1,865
XU030 Haziran	4.854	-1.80	784,743
XU030 Ağustos	4.974	-1.61	7,821
XU030 Haziran	5.698	-1.69	27,024

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

XU030 Haziran	347,680	8239
XU030 Haziran	419,079	524

Şirket Haberleri Devamı

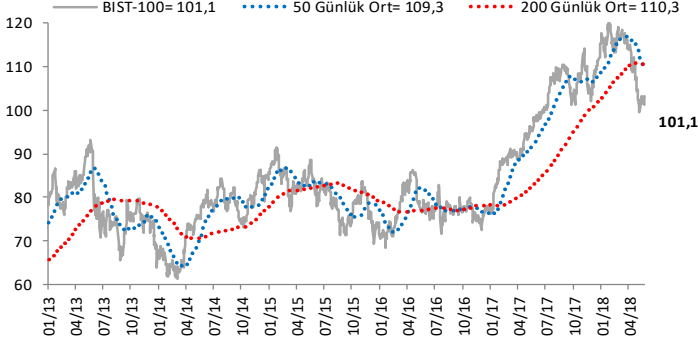
- **Bankacılık Sektörü:** Yerleşiklerin döviz mevduatı 18 Mayıs haftasında 1,9 milyar dolar gerileyerek 199 milyar dolara düştü. Buna göre döviz mevduatlarının zirveye ulaştığı Şubat ortası verilerine göre 10 milyar dolarlık gerileme oldu. Bu arada aynı haftaya ait kredi verileri TL tarafta %0,3 büyümeye karşın, döviz kredilerde dolar bazında %0,6 daralma olduğunu ortaya koyuyor. TL'deki değer kaybı nedeniyle toplam kredi hacmi ise genişleyerek yılbaşına göre %10,9 artış gösterdi. Ancak kur etkisinden arındırılmış rakamlar yılbaşına göre büyümenin %4,1'de kaldığını ortaya koyuyor. Kur etkisinden arındırılmış kredi artışında kamu bankaları %7,6 büyüme ile başı çekerken, yabancı bankalarda ve yerli özel bankalarda büyümeler %3,6 ve %1,3'te kaldı. Perakende krediler tarafında ise yılbaşına göre ihtiyaç kredilerinin %5,2 ve konut kredilerinin %1,5 arttığı görülüyor. İhtiyaç kredilerinde özel bankaların kamu bankalarından daha hızlı büyüdüğü ancak konut kredileri tarafında kamu bankalarındaki %4,6 büyümeye karşın özel bankalarda daralma olduğu gözleniyor.
- Socar Türkiye tarafından İzmir'de inşa edilen Star Rafinerisi'nin Ekim'de üretime başlaması bekleniyor. Yıllık 10mn ton ham petrol işleme kapasitesine sahip olacak rafineri Türkiye'nin ithal etmek durumunda olduğu dizel, LPG ve jet yakıtı gibi ürünlerin ithalatını azaltacak. Rafineri aynı zamanda **Petkim**'in en önemli nafta tedarikçisi olacaktır. İki taraf arasında yapılan 20 yıllık anlaşmaya göre STAR Rafinerisi Petkim'e yıllık 1,6mn ton nafta sağlayacak ve Petkim bu anlaşmadan ton başına 25-30Dolar arasında (yıllık 50mn Dolar civarında) tasarruf sağlamayı planlamaktadır.

BUGÜN ÖDENECEK TEMETTÜLER

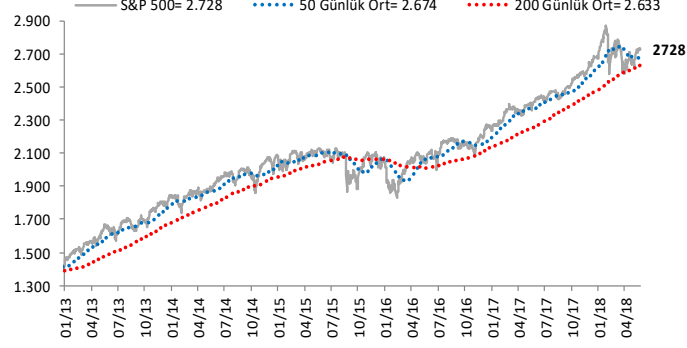
Şirket	<u>Nakit temettü</u> <u>(brüt, TL/hisse)</u>	<u>Verim</u>	<u>Yeni hedef fiyat</u> <u>(12ay, TL/hisse)</u>
Coca Cola İçecek	0,787	%2,1	44,80
Doğuş Otomotiv	0,65	%8,5	-

Göstergeler

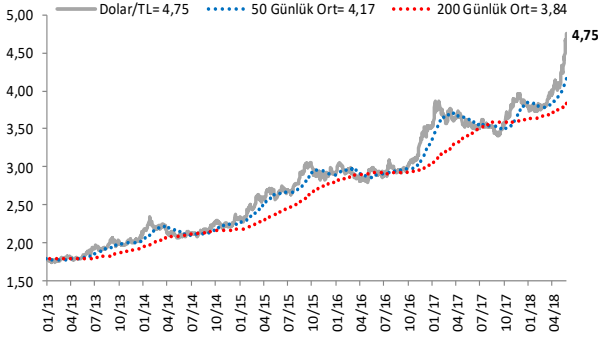
BIST-100 (bin)



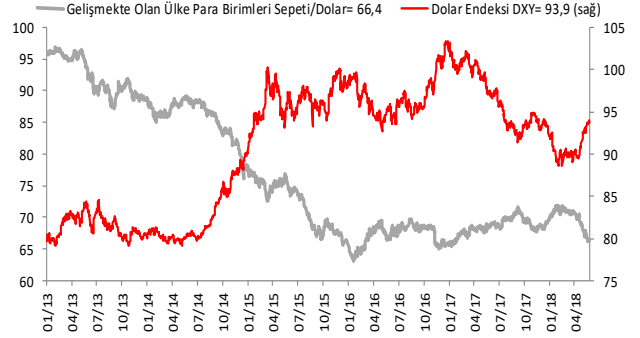
S&P 500



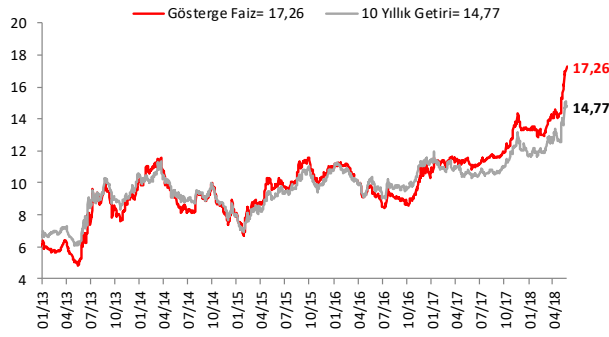
\$/TL



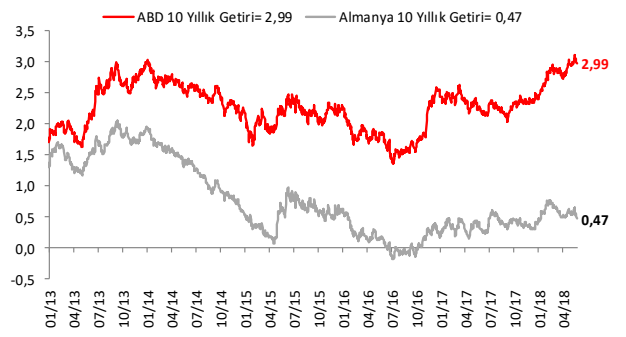
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



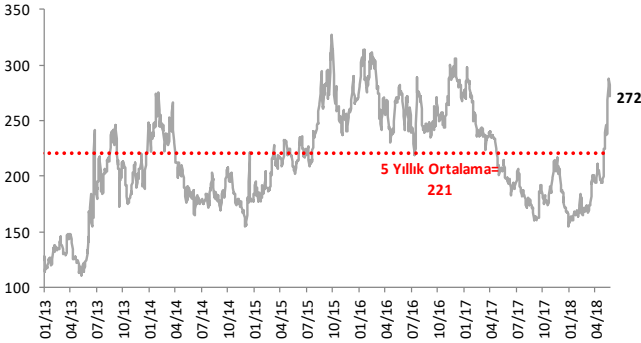
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



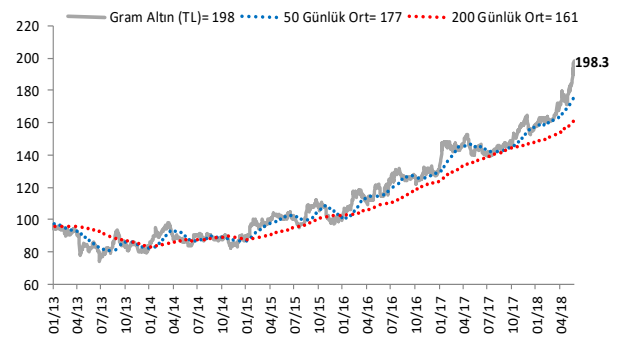
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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