

## Piyasalarda Son Görünüm\*

|                  |                   |                   |                    |                     |                          |
|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|
| USD/TL<br>4,5367 | EUR/TRY<br>5,3412 | EUR/USD<br>1,1768 | BIST-100<br>96.661 | Gram Altın<br>188,8 | Gösterge Tahvil<br>18,86 |
|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|

## Fed kararı öncesi küresel risk algısı olumlu..

- Yurt içinde ilk çeyrek büyümesi, yıllık %7,4 oldu.
- Nisan'da yıllık cari açık, 57,1 milyar \$'a yükseldi
- Olumlu Trump-Kim Jong Un görüşmesi ile, küresel risk algısı güçlü

**ABD Başkanı Trump ile Kuzey Kore Lideri Kim Jong Un arasında, Singapur'da gerçekleşen toplantının başarılı geçtiğine ilişkin ilk haberler, küresel risk algısına da destek veriyor. Gün içinde de, yapılabilecek açıklamalar piyasalarda etkili olabilecek. Ayrıca yarınki Fed kararı öncesi, bugün ABD'de açıklanacak Mayıs enflasyon verileri, Fed'in gerçekleştirebileceği faiz artırımlarının hızına ilişkin piyasa görüşünün şekillenmesine yardımcı olabilecek. Bugün yurt dışında ayrıca, Almanya'da açıklanacak Zew beklenti anketi takip edilecek.**

**Yurt içinde ise; dün açıklanan 1. çeyrek milli gelir verileri, ekonominin yıllık %7,4 büyüdüğünü gösteriyor. Özel tüketimin büyüme hızı %11 ile oldukça yüksek gerçekleşti. Yatırımlar da; inşaat yatırımlarının artan katkısıyla, büyümeye destek vermeye devam etti. Güçlü iç talep nedeniyle hızlı yükselen ithalat ise, net ihracatın katkısının negatif gerçekleşmesine neden oldu. Yüksek cari açık (yıllık 57,1 milyar \$) dikkate alındığında, önümüzdeki dönemde ekonomideki yumuşak bir iniş sağlıklı bir gelişme olacaktır. Öncü göstergeler de, ikinci çeyrekte büyümenin yavaşlayacağına işaret ediyor.**

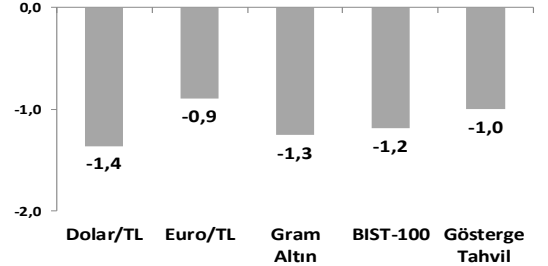
- Dolar ve USD/JPY, Trump-Kim Jong-un görüşmesiyle yükselişte;** dolar endeksi DXY 93,7, USD/JPY 110,3 seviyelerinde. €/\$: İtalya hükümetinden gelen AB'den çıkma ve borçta kesinti planlama gibi bir niyetlerinin olmadığına yönelik açıklamalara karşın, €/ \$ hafif geriliyor; 1,1770 seviyelerinde. Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde ise, yaklaşan Fed kararının da etkisiyle, kırılgan bir seyir hakim. \$/TL, güne 4,5280 seviyelerinden başlıyor.

- Petrol fiyatları yükselişte.** Rusya ve Suudi Arabistan'ın üretimde artış yapılabileceği yönündeki açıklamalarına karşılık İran, Irak ve Venezuela'nın buna karşı yönde açıklamalarda bulunması, petrol fiyatlarına destek veriyor; **Brent petrol 76,5 \$/varil'de. Altın, Fed karan yaklaşırken dar bant hareketini sürdürüyor; güne hafif gerilemeyle 1.298 \$/ons'tan başlıyor.**

- ABD 10 yıllık tahvil getirileri, Fed kararı öncesinde günü yataya yakın kapattı. Yurt içinde tahvil getirileri yükseldi;** 10 yıllıklar 31 bps artarak %15,32'ye, gösterge faiz 14 bps artışla %18,86'ya ulaştı. Hazine bugün 12 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

- ABD borsaları tüketim şirketleri öncülüğünde günü sınırlı yükselişe tamamladılar. Avrupa borsalarında İtalya öncülüğünde yükselişler görüldü. İtalya borsası günü %3,4 primle tamamlarken, 10 yıllık tahvil getirileri de 29 bps azalışla %2,83'e geriledi. Asya piyasaları bu sabah alıcılı.**

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

|                                         |      |       |
|-----------------------------------------|------|-------|
| ABD Enflasyon (Mayıs, yıllık % değişim) | 2,5  | 2,8   |
| Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Haziran)  | -8,2 | -14,0 |

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

## Devlet Tahvili Getirileri

| (%)               | 11/06 | 08/06 | 2017  |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TR 2 yıllık       | 18,86 | 18,72 | 13,40 |
| TR 10 yıllık      | 15,32 | 15,01 | 11,67 |
| ABD 10 yıllık     | 2,95  | 2,95  | 2,41  |
| Almanya 10 yıllık | 0,49  | 0,45  | 0,42  |

## Döviz Kurları

|        | 11/06  | Günlük (%) | Haft. (%) | 2017 sonu (%) |
|--------|--------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL  | 4,5232 | 1,1        | -1,5      | 19,1          |
| €/TL   | 5,3317 | 1,2        | -0,8      | 17,3          |
| €/ \$  | 1,1784 | 0,1        | 0,7       | -1,8          |
| \$/Yen | 110,03 | 0,4        | 0,2       | -2,4          |
| GBP/\$ | 1,3379 | -0,2       | 0,5       | -1,0          |

## Hisse Senedi Endeksleri

|            | 11/06  | Günlük (%) | Haft. (%) | 2017 sonu (%) |
|------------|--------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100   | 96.661 | 0,8        | -2,6      | -16,2         |
| S&P 500    | 2.782  | 0,1        | 1,3       | 4,1           |
| FTSE-100   | 7.737  | 0,7        | 0,0       | 0,6           |
| DAX        | 12.843 | 0,6        | 0,6       | -0,6          |
| SMI        | 8.624  | 1,3        | -0,1      | -8,1          |
| Nikkei 225 | 22.804 | 0,5        | 1,5       | 0,2           |
| MSCI EM    | 1.139  | 0,4        | -0,6      | -1,6          |
| Şangay     | 3.053  | -0,5       | -1,2      | -7,7          |
| Bovespa    | 72.308 | -0,9       | -8,0      | -5,4          |

## Emtia Fiyatları

|                  | 11/06 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2017 sonu (%) |
|------------------|-------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 76,5  | 0,0        | 1,6       | 14,3          |
| Altın (\$/ons)   | 1.300 | 0,2        | 0,7       | -0,2          |
| Gram Altın (TL)  | 188,7 | 1,4        | -0,8      | 18,8          |
| Bakır (\$/libre) | 325,7 | -1,3       | 3,9       | -1,3          |

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- ABD, AB ve Japon Merkez Bankası toplantıları öncesi küresel piyasalarda risk iştahının ihtiyatlı kaldığı ve ABD piyasalarındaki yataya yakın kapanışların ardından bu sabah itibarıyla Asya piyasalarının hafif artıda olduğu görülüyor. İçeride ise dün tahvil faizlerinin hafif arttığı, ilk seansta satıcı bir seyr izleyen BIST-100 endeksinin ise dip seviyelerden gelen alımlarla günü %1'e yakın artışla kapattığı dikkat çekti. Bugünün gündemine baktığımızda yurtdışı eğilimlerin izleneceği ve mevcut iç dinamiklerde önemli bir değişim olmadığı görülüyor. **Bu çerçevede borsanın güne hafif alıcılı bir seyrle başlayabileceğini ve BIST-100'ün 98 bin seviyesine doğru bir hareketlenme gösterebileceğini düşünüyoruz. Gerilemelerde ise 95.700 seviyesi ilk destek olarak görünüyor.**
- BIST100 gün başındaki geri çekilmeyle test ettiği 93.500 seviyesi sonrasında tepki yaşadı. Kapanış 96.661 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yaşanan tepkilerde kısa periyot için takip ettiğimiz geçiş bölgesi halen aşılabilmiş değil. Dolayısıyla tepki hareketlerinin zayıf kaldığını belirtebiliriz. Kısa periyot için direnç olarak değerlendirdiğimiz 99.500-100.000 bandının aşılamaması sonrasında satış baskısı geçerli. Önemli gördüğümüz ilk seviye 96.600/98.600 bandı olmakla birlikte, 100.000 seviyesine kadar olası yükselişleri sınırlı hareket olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu seviye üzerinde ancak kısa periyot için olumlu teknik görünüm belirtiyor olacağız. Bu durumda saatlik periyot için ortalamalarda yukarı eğilim belirgin duruma gelebilecektir. Olası tepkilerde bu seviye aşılmadan BIST'te kısa vade için olumlu teknik görünüm sağlanamayacaktır. Banka endeksinde de önceki dip bölgesi olan 129.000/600 civarından gelen tepki zayıf. Kısa periyot için takip ettiğimiz direnç bölgesi ise 137500/138.500 civarında bulunuyor. Banka endeksinde bu seviyeyi kısa vade için iymserliğe geçiş bölgesi olarak görüyoruz. Altındaki hareket satış baskısının devamını sağlayabilir. BIST100 için 95.700/100-94.600-94.000-93.600 destek, 97.150-98.000-98.700-99.250/600 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

**Portföy Seçimleri**

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

**Şirket Haberleri**

- Kardemir,** yatırımcıların korunması amacıyla toplam 100 milyon TL'ye kadar kendi paylarının borsadan geri alımı için hisse senedi geri alım fonu oluşturduğunu açıkladı.

| Endeks Değ (%)    | Günlük | Haftalık | Aylık | Yıllık |
|-------------------|--------|----------|-------|--------|
| BIST-100          | 0.8    | -2.6     | -5.1  | -16.2  |
| BIST-30           | 1.0    | -2.3     | -5.0  | -16.4  |
| Mali Endeks       | 0.0    | -2.4     | -8.5  | -19.6  |
| Sınai Endeks      | 1.2    | -2.1     | -0.9  | -6.9   |
| Hizmetler Endeksi | 0.5    | -5.6     | -9.1  | -19.4  |

**Piyasa Verileri**

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| BIST100 Piyasa Değeri (mn TL) | 617,873 |
| Bankalar Piyasa Değeri        | 174,947 |
| Holdingler Piyasa Değeri      | 104,882 |
| Sanayi + Diğer P. Değeri      | 273,653 |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL)      | 8,773   |
| BIST Ortalama Halka Açıklık   | 35.2%   |

| En Yüksek Getiri  | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-------------------|-------------|---------------|
| Soda Sanayii      | 6.80        | 80.68         |
| Türk Hava Yolları | 4.45        | 1724.58       |
| Koç Holding       | 4.34        | 147.76        |
| Vestel            | 4.10        | 38.56         |
| Arçelik           | 3.75        | 45.38         |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------|-------------|---------------|
| Şok Marketler   | -6.72       | 89.71         |
| Yataş           | -6.27       | 24.93         |
| İhlas Holding   | -5.71       | 13.32         |
| Flap Kongre     | -5.47       | 5.71          |
| Medical Park    | -5.06       | 6.33          |

| En Yüksek Hacim   | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-------------------|-------------|---------------|
| Türk Hava Yolları | 4.45        | 1724.58       |
| Garanti Bankası   | 0.24        | 669.55        |
| Kardemir (D)      | -1.69       | 658.41        |
| Petkim            | -0.67       | 336.27        |
| Akbank            | 0.13        | 325.93        |

| VİOP Kontrat  | Uzl. Fiyatı | Değ. (%) | İşl. Ad. |
|---------------|-------------|----------|----------|
| XU030 Haziran | 119.575     | 0.93     | 244,896  |
| XU030 Ağustos | 123.350     | 0.86     | 3,233    |
| XU030 Haziran | 4.542       | 0.38     | 448,039  |
| XU030 Ağustos | 4.662       | 0.30     | 4,680    |
| XU030 Haziran | 5.369       | 0.69     | 14,780   |

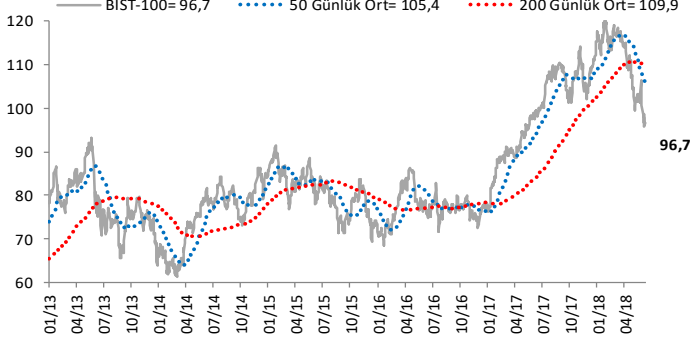
| Açık Pozisyon | Adet    | Değ. (%) |
|---------------|---------|----------|
| XU030 Haziran | 364,460 | 3545     |
| XU030 Haziran | 501,534 | 27747    |

## Şirket Haberleri Devamı

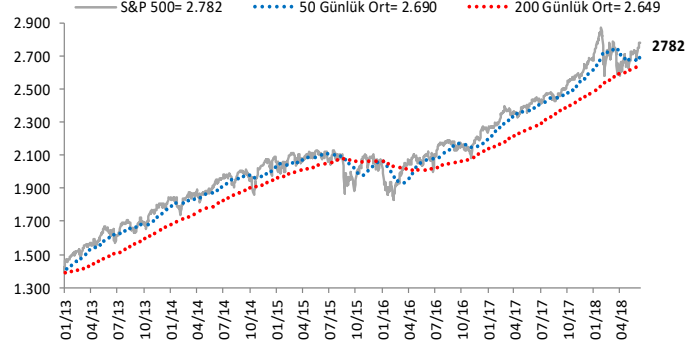
- **Pegasus Havayolları** toplam yolcu sayısının Mayıs 2018’de geçen yılın aynı dönemine göre %8,9 artış gösterdiğini açıkladı. İç hat yolcu sayısı %9 artarken dış hat yolcu sayısı (charter hariç) %6 artış gösterdi. Şirket 2017 yılını toplam %15 büyüme, Ocak-Nisan 2018’i ise %17 büyüme ile kapatmıştı. Bu sonuçlarla 5A18 için toplam büyüme oranı yıllık %15 olarak gerçekleşti. Yolcu doluluk oranı ise Mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine göre kabaca ya tayseyyetti ve %84,8 olarak gerçekleşti (Mayıs 2017: 84.5%). Pegasus doluluk oranında 2017 yılında 6,1 puan, 4A18’de ise 3,4 puan artış sağlamıştı. DHMİ tarafından daha önce yayınlanan verilere göre Mayıs 2018’de havaalanlarını kullanan toplam yolcu sayısı yıllık bazda %7,5 artış gösterdi. Pegasus tarafından ana merkez olarak kullanılan Sabiha Gökçen Havalimanı’nda ise toplam yolcu sayısı yıllık bazda %1,7 artış göstermişti. Yorum: Pegasus’un Mayıs ayı yolcu performansı ilk beklentilerimizin gerisindedir, ancak daha önce yayınlanan sektör verilerinin buna yönelik sinyalleri zaten vermiş olduğunu hatırlatmak isteriz. Bununla birlikte, normal şartlarda, Ramazan etkisinin ortadan kalkacağı öngörüsüyle Haziran ayında yolcu trafiğinde bir toparlanma beklenebilir. Ancak Haziran ayı gelişmelerinde 24 Haziran genel seçimlerinin yaratabileceği olası etki de yakından takip edilmelidir. Pegasus yönetimi daha önce 2018 yılı için %11-%13’lük bir yolcu büyüme hızı tahmininde bulunmuştu. Bizim tahminiz ise halihazırda %12 büyüme yönündedir.

# Göstergeler

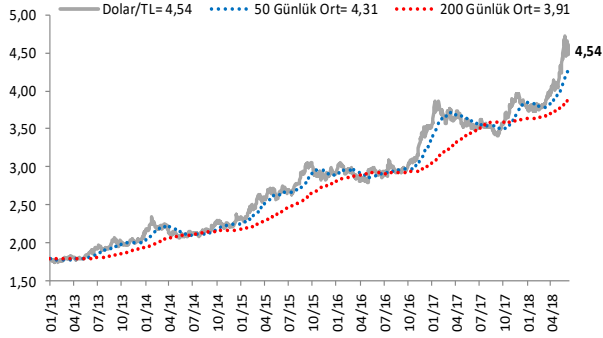
## BIST-100 (bin)



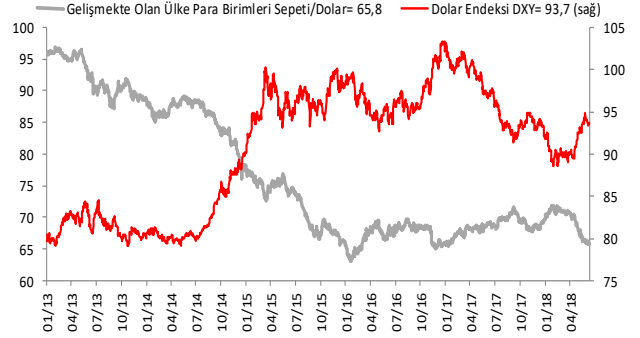
## S&P 500



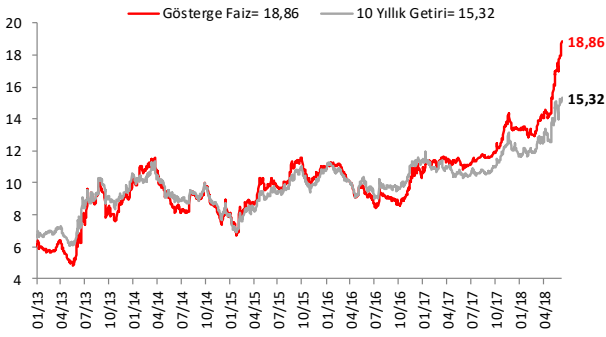
## \$/TL



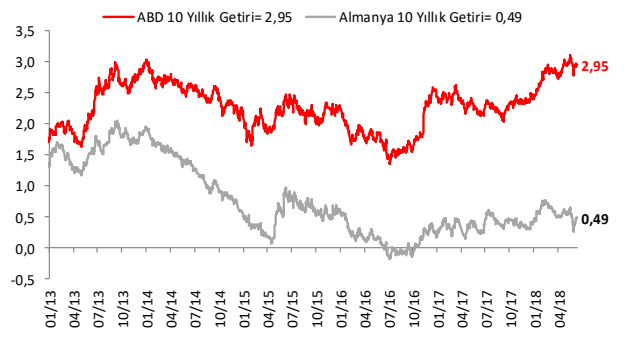
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



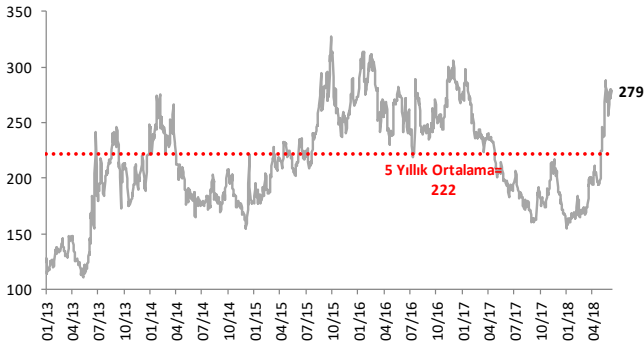
## Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



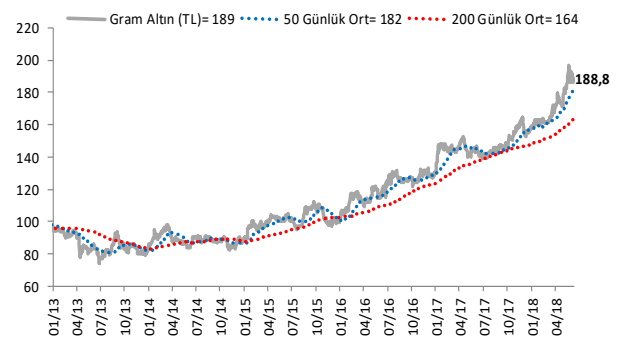
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

[Fatma.Melek@akbank.com](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Dr. Eralp Denktas, CFA

[Eralp.Denktaş@akbank.com](mailto:Eralp.Denktaş@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Meryem Çetinkaya

[Meryem.Cetinkaya@akbank.com](mailto:Meryem.Cetinkaya@akbank.com)

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Araştırma@akyatirim.com.tr](mailto: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**