

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,7300	EUR/TRY 5,5009	EUR/USD 1,1625	BIST-100 93.043	Gram Altın 194,7	Gösterge Tahvil 19,12
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

ABD ile Çin arasında, ticarete ilişkin fikir ayrılıkları artış eğiliminde

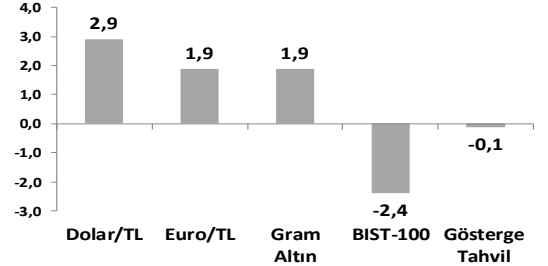
- ABD'nin, 200 milyar \$ Çin ithalatı için ek vergi getireceği belirtiliyor
- Çin de, ABD'nin bu yönde olası bir adıma karşılık vereceğini belirtti
- Yurt içi piyasalarda satış baskısı gözleniyor

ABD ile Çin arasında dış ticaret konusunda tekrar artma eğilimine giren fikir ayrılıkları, küresel piyasa algısını olumsuz etkiliyor. Son olarak ABD Başkanı Trump; Çin'in daha ABD tarife adımlarına misilleme yapmasını gerekçe göstererek, ülkenin Çin kaynaklı 200 milyar \$ tutarında ithalatına %10 yeni gümrük vergisi uygulanması talimatını verdi. ABD Başkanı Trump; ayrıca, Çin'in tekrar karşı adım atması durumunda 200 milyar \$ tutarındaki ithalata yönelik ek gümrük vergileri getireceğini belirtti. Çin ise; ABD'nin böyle bir adım atması durumunda Çin'in güçlü şekilde karşılık vereceğini açıkladı. Gelişmelerle dolar endeksi günlük bazda %0,3 ile sınırlı geriledi, 94,7'de. ABD hisse senedi endekslerinin ise vadeli işlemlerde %0,9 ilâ %1 arasında günlük kayıp yaşamasının ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasaları da satıcılı seyrediyor. Bugün ise; Euro Bölgesi'nde Nisan ayı cari işlemler dengesi ile ABD konut verileri takip edilecek.

Yurt içinde ise; dün açıklanan bütçe dengesi Mayıs'ta 2,7 milyar TL fazla verirken, bütçe fazlası yıllık bazda %58 geriledi. İşsizlik oranı sınırlı artışla mevsimsellikten arındırılmış bazda %9,9 oldu. Piyasalarda ise; küresel risk algısındaki zayıf seyirle, TL cinsi varlıklarda günlük bazda satış baskısı gözlemlendi. \$/TL, bu sabah 4,74 düzeylerinde seyrediyor. Yurt içinde bugün Nisan ayı konut fiyat endeksi açıklanacak.

- **Yen, ticaret savaşı endişeleriyle güçleniyor.** USD/JPY, bu sabah %0,8 düşüşle 109,7 seviyelerinde. ECB'nin ardından, Almanya'da koalisyon arasında göçmenler konusunda çıkan anlaşmazlıklar da €/ \$ üzerinde baskı üretiyor; ancak dolardaki geri çekilmeyle hafif yükselişte, 1,1620 seviyelerinde. Çin yuanı bu sabah %0,2 değer kaybıyla işlem görüyor; Ocak ortasından bu yana en düşük seviyesinde. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde de bu sabah satışlar hakim; Güney Afrika randı Japonya'dan gelen satışların etkisiyle %1,4 değer kaybediyor.
- **Brent petrol, OPEC toplantısı öncesi dalgalanıyor.** Dün %2,6 yükselen Brent petrol, bu sabah ticaret savaşları endişesinin de etkisiyle %0,7 ekside; 74,9 \$/varil'de. Altın ise, güvenli liman talebiyle bu sabah bir miktar yükselişte; 1283 \$/ons'ta.
- **Yurt içinde 10 yıllık tahvil getirileri yeni rekor seviyelerinde; %16,89.** Gösterge faiz ise günü %19,12 ile yatay kapattı, 10 yıllık devlet tahvili getirisi ise, %16,89 düzeyine yükseldi. Ülke risk primini gösteren 5 yıllık CDS'ler dün 329 baz puana yükseldi. Hazine dün yaptığı ihalelerde ROT dahil toplam 6,7 milyar TL borçlandı. Hazine bugün 2 yıl ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu, 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri düzenleyecek. ABD 10 yıllık getirileri, güvenli liman talebiyle birlikte geriledi; bu sabah %2,88'de.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

Türkiye Konut Fiyat Endeksi (Nisan, yıllık % değişim)	9,48	-
ABD Konut Başlangıçları (Mayıs, aylık % değişim)	-3,7	1,9

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/06	15/06	2017
TR 2 yıllık	19,12	19,12	13,40
TR 10 yıllık	16,89	16,25	11,67
ABD 10 yıllık	2,92	2,92	2,41
Almanya 10 yıllık	0,40	0,40	0,42

Döviz Kurları

	18/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,7046	-0,5	4,0	23,9
€/TL	5,4699	-0,5	2,6	20,3
€/ \$	1,1623	0,1	-1,4	-3,2
\$/Yen	110,55	-0,1	0,5	-1,9
GBP/\$	1,3245	-0,2	-1,0	-2,0

Hisse Senedi Endeksleri

	18/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	93.043	-1,6	-3,7	-19,3
S&P 500	2.774	-0,2	-0,3	3,7
FTSE-100	7.631	0,0	-1,4	-0,7
DAX	12.834	-1,4	-0,1	-0,6
SMI	8.520	-1,4	-1,2	-9,2
Nikkei 225	22.680	-0,8	-0,5	-0,4
MSCI EM	1.106	-0,7	-2,9	-4,5
Şangay	3.022	0,0	-1,0	-8,6
Bovespa	69.815	-1,3	-3,4	-8,6

Emtia Fiyatları

	18/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	75,3	2,6	-1,5	12,7
Altın (\$/ons)	1.278	0,0	-1,7	-1,9
Gram Altın (TL)	193,0	-0,6	2,3	21,5
Bakır (\$/libre)	310,7	-1,2	-4,6	-5,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalar güne ABD ve Çin arasındaki gümrük uygulamalarının sıkılaştırılmasına dönük karşılıklı restleşmelerin baskısı ile başlıyor. İçeride ise Hazine'nin dün başlayan ihale programı bugün de 2 yıl, 6 yıl ve 10 yıl vadeli tahvil ihaleleri ile devam edecek. Risk iştahına dönük olarak gerek yurtiçi, gerekse yurtdışı kaynaklı dinamiklerde önemli bir değişim gözlenmiyor. Bu çerçevede **BIST-100'ün güne hafif satıcılı başlaması ve 93 bine yakın seviyelerde destek arayışı içinde olması beklenebilir.**
- Haftaya zayıf başlangıç yapan BIST100 endeksi dün 92.750 desteğinin üzerinde tutunma çabasını sürdürdü. Kapanış 93.043 seviyesinde gerçekleşti. BIST100 yakın destek olarak belirttiğimiz 92.750-91.700 üzerindeki hareketini sürdürüyor. Diğer taraftan 200 haftalık ortalamanın ve belirgin yatay destek bandının da bulunduğu 91.000-88.000 bandını oldukça güçlü bir destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Altına yaşanacak bir sarkma endeksi 85.000 seviyesine taşıyabilir. BIST'te 92.750-91.700 bölgesinden tepki çabası olasılığı görülse de güçlü bir hareket beklentisinde değiliz. Tepkilerin gücü açısından önemli gördüğümüz ilk seviye **95.700/97.200 bandı** olmakla birlikte, **98.500** seviyesine kadar olası yükselişler sınırlı hareket olarak değerlendirilebilir. **98.500** üzerinde ancak kısa periyot için olumlu teknik görünüm belirtiyor olacağız. Bu durumda saatlik periyot için ortalamalarda da 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'den divarı tekrar deneniyor. Kısa periyot için takip ettiğimiz direnç bölgesi ise 135.000 civarında. Banka endeksinde bu seviye kısa vade için iymserliğe geçiş bölgesi olarak görüyoruz. Altındaki hareket satış baskısının devamını sağlayarak 129.000 seviyesinin aşağı geçilmesiyle 126500 desteğini gündeme taşıyabilir. BIST100 için 92.750/100-91.500-91.000-90.600 destek, 93.500-94.600-95.100-95.900-96.250 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

- ABD Senatosu, Netaş Telekom'un %48 ortağı Çin telekom şirketi ZTE'ye yaptırımları geri getiren bir tasarıyı onayladı. Bununla birlikte, ZTE hisseleri dün Hong Kong borsasında %26 düştü. İlişkili haber akışı Netaş hisseleri üzerinde baskı oluşturabilir.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.6	-3.7	-9.1	-19.3
BIST-30	-1.9	-3.9	-9.4	-19.6
Mali Endeks	-1.2	-3.1	-11.2	-22.4
Sınai Endeks	-0.7	-2.4	-5.0	-9.1
Hizmetler Endeksi	-3.0	-4.6	-13.5	-23.1

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	593,181
Bankalar Piyasa Değeri	171,381
Holdingler Piyasa Değeri	99,970
Sanayi + Diğer P. Değeri	266,457
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	5,115
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.3%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Odaş Elektrik	10.57	30.33
Sasa	8.71	246.31
Teknosa	8.52	12.03
Gözde Girişim	4.60	9.56
Kartonsan	3.43	7.00

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İpek Doğal Enerji	-12.05	139.78
Koza Altın İşletmeli	-9.54	205.02
Koza Anadolu Met	-6.07	189.02
Sabancı Holding	-5.49	91.70
Bim	-5.22	112.38

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-2.64	475.68
Garanti Bankası	-1.08	451.38
Kardemir (D)	3.12	324.32
Sasa	8.71	246.31
Koza Altın İşletmeli	-9.54	205.02

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Haziran	114.550	-2.11	152,082
XU030 Ağustos	118.125	-1.99	2,684
XU030 Haziran	4.757	2.30	404,959
XU030 Ağustos	4.884	2.35	12,960
XU030 Haziran	5.529	0.43	8,344

Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU030 Haziran	394,520	15578
XU030 Haziran	411,375	-4874

Şirket Haberleri Devamı

- **Enka İnşaat** dün geri alım programı kapsamında 4,22-4,3TL fiyat aralığından 950bin adet hisse aldı. Hatırlanacağı üzere, Şirket Haziran başında 5mn hisseye kadar kendi paylarının geri alımını içeren bir program açıklamıştı. Program kapsamında, bu zamana kadar toplam 3.75mn hisse alımı yapıldı ve bütçenin %75'i kullanılmış oldu.
- **Trakya Cam**, İtalyan cam üreticisi Sangalli grubunun iştiraki olan Sangalli Manfredonia tesisinin 15,7 milyon Euro bedelle satın alımının tamamlandığı açıkladı. Şirket, söz konusu satın alım için açılan ihaleye Şubat 2018'de teklif vermişti. Manfredonia'nın yıllık 190 bin ton düzcam üretim kapasitesinin yanında bazı türev cam üretim kapasiteleri de bulunmaktadır (4 milyon m2/yıl lamine cam, 4 milyon m2/yıl kaplamalı cam ve 1,5 milyon m2/yıl saten cam). Trakya Cam'ın mevcut üretim kapasitesi yaklaşık 3mn ton/yıl seviyesindedir. Sangalli Manfredonia halihazırda operasyonlarını durdurmuş olduğundan Trakya Cam'ın bir yenileme yatırımı yapması gerekecektir. Trakya Cam yine Sangalli grubuna ait olan Porto Nogar o düz cam tesisini 2016 yılında 85 milyon Euro bedelle satın almıştı. Manfredonia tesisinin de portföye katılmasıyla Trakya Cam İtalya'nın en büyük düz cam üreticilerinden biri haline gelmiştir. Haberi Trakya Cam'ın uzun vadeli büyüme hedefleri açısından potansiyel olarak olumlu karşılıyoruz.

02/07/2018-30/09/2018 BIST ENDEKS DEĞİŞİKLİKLERİ

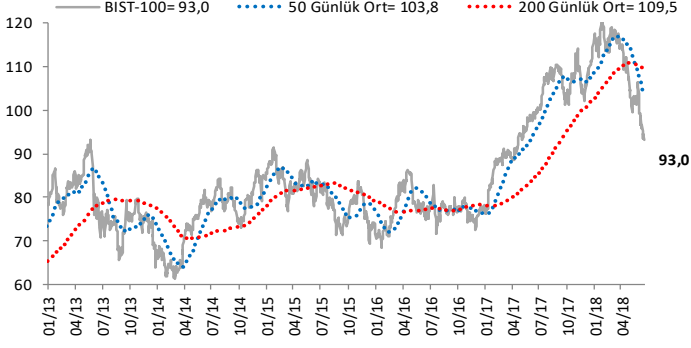
BIST100 ENDEKSİ					
ALINACAK PAYLAR		ÇIKARILACAK PAYLAR		YEDEK PAYLAR	
1 ISFIN	IS FIN.KIR.	1 BRISA	BRISA	1 ITTFH	ITTIFAK HOLDING
2 OZGYO	OZDERICI GMYO	2 AYEN	AYEN ENERJİ	2 ASUZU	ANADOLU ISUZU
3 GEREL	GERSAN ELEKTRİK	3 HLGYO	HALK GMYO	3 TEKUT	TEK-ART TURİZM
4 HURGZ	HURRIYET GZT.	4 BANVT	BANVIT	4 HEKTS	HEKTAS
5 ISDMR	ISKENDERUN DEMİR CE	5 TKNSA	TEKNOSA	5 POLHO	POLISAN HOLDING
6 OZKGY	OZAK GMYO	6 VKGYO	VAKIF GMYO		

BIST50 ENDEKSİ					
ALINACAK PAYLAR		ÇIKARILACAK PAYLAR		YEDEK PAYLAR	
1 AKSEN	AKSA ENERJİ	1 MPARK	MLP SAĞLIK	1 BERA	BERA HOLDING
2 FENER	FENERBAHCE FUTBOL	2 AFYON	AFYON CIMENTO	2 ISFIN	IS FIN.KIR.
3 TSKB	T.S.K.B.	3 GUBRF	GUBRE FABRİK.	3 BJKAS	BESİKTAS FUTBOL
4 GSRAY	GALATASARAY SPORTİF	4 BJKAS	BESİKTAS FUTBOL YAT.		

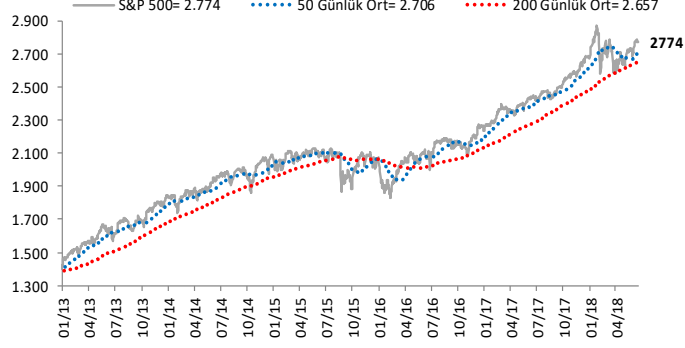
BIST30 ENDEKSİ					
ALINACAK PAYLAR		ÇIKARILACAK PAYLAR		YEDEK PAYLAR	
				1 SASA	SASA POLYESTER
				2 IPEKE	IPEK DOĞAL ENERJİ

Göstergeler

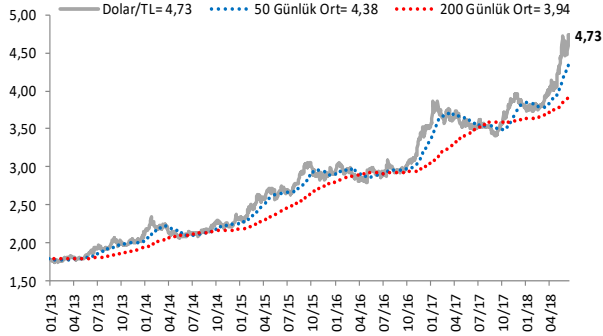
BIST-100 (bin)



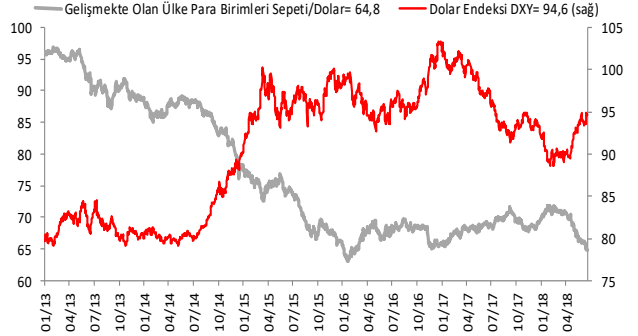
S&P 500



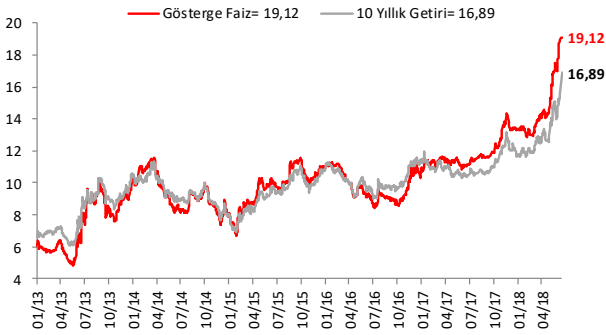
\$/TL



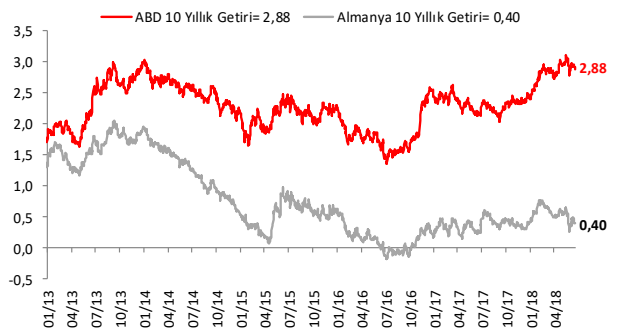
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



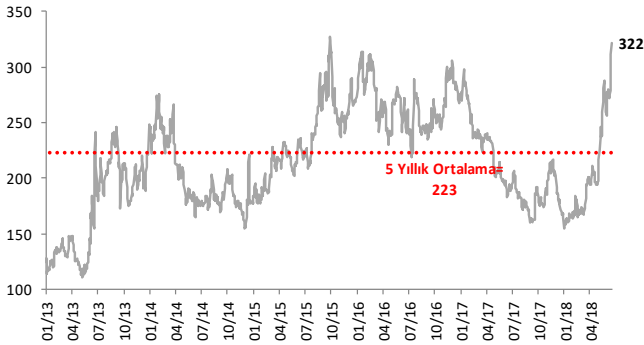
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



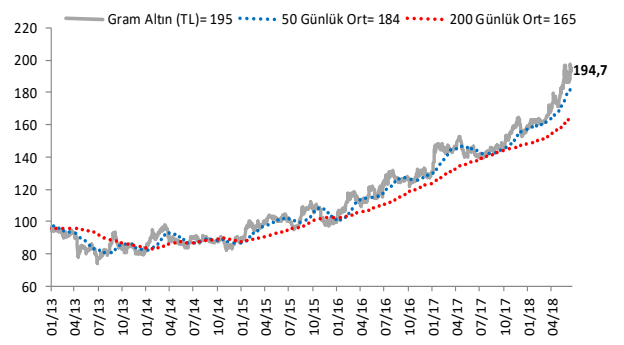
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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