

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,7530	EUR/TRY 5,5037	EUR/USD 1,1576	BIST-100 94.437	Gram Altın 194,3	Gösterge Tahvil 19,32
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

ABD ile Çin arasındaki ticaret anlaşmazlıkları, belirsizlik üretiyor

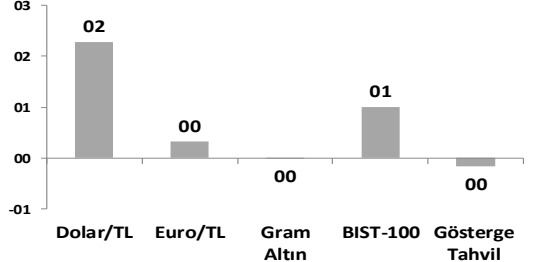
- Küresel riskli aktiflerin fiyatlarında volatilité son günlerde yükseldi
- Dolarda küresel güçlü seyrile \$/TL, 4,74 üzeri düzeylerde
- Yurt içinde Hazine, aylık iç borçlanma programını tamamladı

Yurt içinde; Hazine dün tamamladığı aylık iç borçlanma ihaleleriyle, Haziran ayında toplam 17 milyar TL borçlandı. Borçlanma programında planlanan tutar 15,7 milyar TL idi. Yerel piyasalarda ise; dolarda küresel çapta gözlenen görece güçlü seyrile, \$/TL döviz kurunun da 4,74 üzeri düzeylerde seyrini getirirken, yurt içi faiz oranlarında da görece yüksek seyrile devam ediyor. Dün açıklanan konut fiyatları endeksi, aylık %1,5 artışa işaret etti. Bu gerçekleşme ile konut fiyatlarındaki yıllık artış %10,1 oldu..

ABD ile Çin arasında ticaret konusunda, karşılıklı alınan son kararlarla artan belirsizlikler, küresel piyasaları baskılamaya devam ediyor. Gelişmelerle, dün ABD hisse senedi endekslerinde %0,3 ile %1,2 arasında değer kayıpları gözlenirken, Çin hisse senedi piyasası dünnü %3,8 düzeyinde sert düşüşünün ardından bu sabah dalgalı seyreliyor. Çin yuanı ise, son iki günde dolara karşı %0,6 değer kaybetti. Son ithalat vergi kararları ile beraber, Çin ekonomisinin önümüzdeki dönemde %0,3-%0,5 yavaşlayabileceği belirtiliyor. Yurt dışında bugün; ABD konut satışları verisi takip edilecek.

- Dolar güçlü seyrini koruyor.** Dolar endeksi DXY, dün güçlü gelen ABD konut verisinin de etkisiyle yükseldi; **95,1 seviyelerinde**. Dün, güvenli liman talebiyle **109,6** seviyelerine kadar gerileyen **USD/JPY** ise bu sabah **110,2**'de. **€/\$/da** ise ECB Başkanı **Draghi'nin** temkinli açıklamaları ile aşağı yönlü baskı sürüyor; **1,1575** seviyelerinde. ABD'nin Çin'e yönelik uyguladığı ithalat vergileri ülkede büyüme endişelerini artırırken, **Çin Merkez Bankası'ndan da genişleyici adımlar bekleniyor**. Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde **dün satışlar hakim olurken**, bu sabah ise Güney Afrika öncülüğünde toparlanmalar hakim. **TL ise bir miktar negatif ayrışıyor; \$/TL 4,7510** seviyelerinde.
- Petrol, OPEC kararını bekliyor.** İran ile Suudi Arabistan arasında arzda kesinti miktarının azaltılmasına yönelik **anlaşmazlık** devam ederken, **Brent petrol** güne, bir miktar yükselişle, **75,4 \$/varil'den** başlıyor. **Altında** ise gerileme devam ediyor; **1.275 \$/ons** ile son 6 ayın en düşüğünde.
- Hazine dün gerçekleştirdiği 2 ve 10 yıl vadeli sabit, 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalelerinde ROT dahil toplam 7,9 milyar TL borçlandı. 2 yıl ve 10 yıl vadeli tahvillerin yeniden ihracında ortalama yıllık bileşik faizler sırasıyla %19,35 ve %16,94 seviyesinde gerçekleşti. Hazine'nin bugün 11,9 milyar TL'si piyasaya, 1,8 milyar TL'si kamuya olmak üzere toplam 13,7 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor. İkinci piyasada 10 yıllık getiriler %17'yi test etmesinin ardından gerileyerek günü %16,78'den tamamladı.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Konut Satışları (Mayıs, yıllık % değişim)	-9,9	-
ABD İkinci El Konut Satışları (Mayıs, aylık % değişim)	-2,5	1,1

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/06	18/06	2017
TR 2 yıllık	19,32	19,12	13,40
TR 10 yıllık	16,78	16,89	11,67
ABD 10 yıllık	2,90	2,92	2,41
Almanya 10 yıllık	0,37	0,40	0,42

Döviz Kurları

	19/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,7407	0,8	3,1	24,8
€/TL	5,4954	0,5	1,8	20,9
€/S	1,1590	-0,3	-1,3	-3,5
\$/Yen	110,06	-0,4	-0,3	-2,3
GBP/\$	1,3174	-0,5	-1,5	-2,5

Hisse Senedi Endeksleri

	19/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	94.437	1,5	-0,9	-18,1
S&P 500	2.763	-0,4	-0,9	3,3
FTSE-100	7.604	-0,4	-1,3	-1,1
DAX	12.678	-1,2	-1,3	-1,9
SMI	8.463	-0,7	-2,1	-9,8
Nikkei 225	22.278	-1,8	-2,6	-2,1
MSCI EM	1.085	-1,9	-4,9	-6,3
Şangay	2.908	-3,8	-5,6	-12,1
Bovespa	71.394	2,3	-1,9	-6,6

Emtia Fiyatları

	19/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	75,1	-0,3	-1,1	12,3
Altın (\$/ons)	1.275	-0,3	-1,6	-2,2
Gram Altın (TL)	194,0	0,5	1,5	22,1
Bakır (\$/libre)	304,7	-1,9	-6,2	-7,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün yurtdışı dinamiklerin de etkisiyle güne satıcı başlayan BIST-100 endeksi öğleden sonra gelen toparlanmayla önceki güne göre %1,5 artışla kapattı. Toparlanmada yılbaşından bu yana endeksin üzerinde kayıp gösteren banka hisselerinin bu seviyelerde tutunma gayreti etkili oldu. Küresel ticarete dönük ABD – Çin kaynaklı gerginliğin sürüyor, ancak bu durum ek satış baskısından ziyade dalgalı bir seyrin beraberinde getiriyor. Yurt içinde ise endeksin orta vadede 95 bin seviyelerini denemek isteyebileceğini ancak daha yukarı için iştahın yeterince oluşmadığını söyleyebiliriz. Bu çerçevede **bugün borsanın güne yatay bir eğilimle başlamasını bekliyoruz.**
- BIST100 dün 92.300 desteğine yaşanan sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 94.437 seviyesinde gerçekleşti. Yakın destek olarak belirttiğimiz 92.750-91.700 bandından tepki gelmiş durumda. Fakat hareket şu an için yeterince güçlü değil. **Tepkinin 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. Diğer taraftan BIST100 için 200 haftalık ortalamanın ve belirgin yatay destek bandının da bulunduğu 91.000-88.000 bandını oldukça güçlü bir destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Banka endeksinde de önceki dip bölgesi olan 129.000'den dışarıdan tepki yaşanıyor. Yakın direnç 132.000 olmakla birlikte, kısa periyot için takip ettiğimiz direnç bölgesi 135.000 civarında. Banka endeksinde bu seviyeyi kısa vade için iyimserliğe geçiş bölgesi olarak görüyoruz. Altındaki hareket satış baskısının devamını sağlayarak 129.000 seviyesinin aşağı geçilmesiyle 126500 desteğini gündeme taşıyabilir. BIST100 için 93.500-92.750/100-91.500-91.000 destek, 94.600-95.100-95.900-96.250/900 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

- Enka İnşaat, geri alım programı kapsamında dün 4,31-4,32TL fiyat aralığından 225bin 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 3.98mn hisse alımı yapıldı ve bütçenin %80'i kullanılmış oldu.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.5	-0.9	-7.8	-18.1
BIST-30	1.6	-0.9	-8.0	-18.3
Mali Endeks	1.8	-0.6	-9.6	-21.3
Sınai Endeks	1.5	0.1	-3.6	-7.8
Hizmetler Endeksi	0.9	-1.9	-12.7	-22.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	602,458
Bankalar Piyasa Değeri	173,948
Holdingler Piyasa Değeri	101,231
Sanayi + Diğer P. Değeri	269,715
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,858
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.3%

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

Banvit	9.16	47.18
Teknosa	8.64	17.31
Ereğli Demir Çelik	5.63	145.02
İhlas Gayrimenkul	5.62	10.86
Petkim	5.58	451.02

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

Kardemir (D)	-3.72	273.90
İhlas Holding	-3.03	5.21
Tav Havalimanları	-2.84	26.32
Şok Marketler	-1.91	13.79
Soda Sanayii	-1.59	40.22

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

Türk Hava Yolları	2.56	900.02
Garanti Bankası	1.58	647.51
Petkim	5.58	451.02
Sasa	2.71	375.96
Kardemir (D)	-3.72	273.90

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

XU030 Haziran	116.550	1.75	186,080
XU030 Ağustos	120.050	1.63	3,453
XU030 Haziran	4.748	-0.19	488,369
XU030 Ağustos	4.876	-0.16	19,080
XU030 Haziran	5.493	-0.65	18,208

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

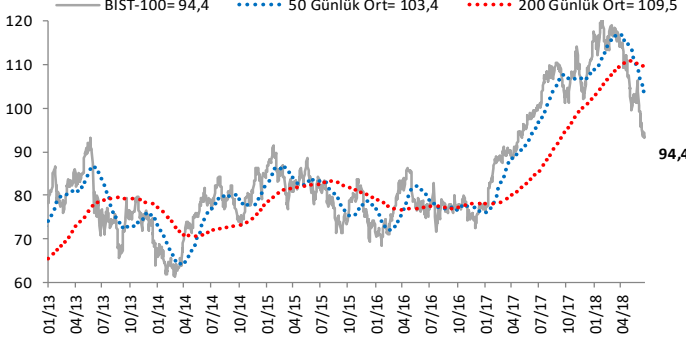
XU030 Haziran	410,613	16093
XU030 Haziran	410,061	-1314

Şirket Haberleri Devamı

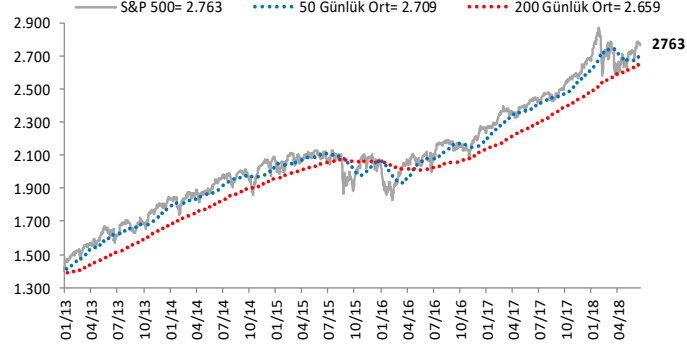
- **Turkcell** 2mn Dolar nominal değerli Eurobond geri alımı yaptı. Haberin hisseler üzerinde etkisi olmasını beklemiyoruz.
- **Kordsa** CEO'su Çalışkan ABD'de satın alma süred devam eden iki kompozit malzeme şirketinin 85-90 milyon dolarlık bir ek ciro yaratarak, %10'un üzerinde bir büyüme gerçekleştireceğini belirtti. Bu satın almalar için nihai onay ABD hükümetinden bekleniyor. Şirket, inşaat güçlendirme alanında, zemin betonda kullanılan çelik hasırın yerine sentetik fiber üretimi denemelerini devam ettiriyor. Bu alan Türkiye'de için yeni bir pazar durumunda ve Şirketin bu alanda 5 yıl içinde 17 milyon dolarlık ciro hedefi bulunuyor.

Göstergeler

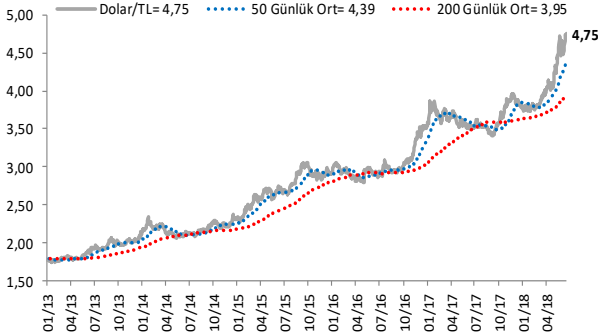
BIST-100 (bin)



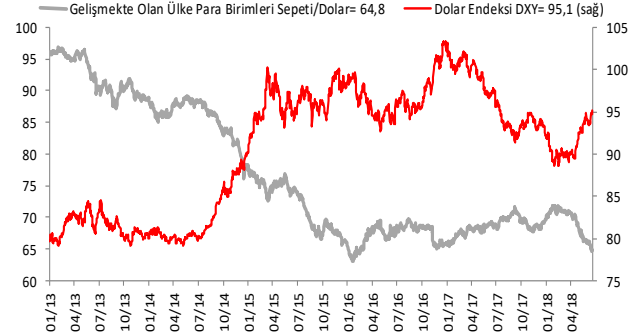
S&P 500



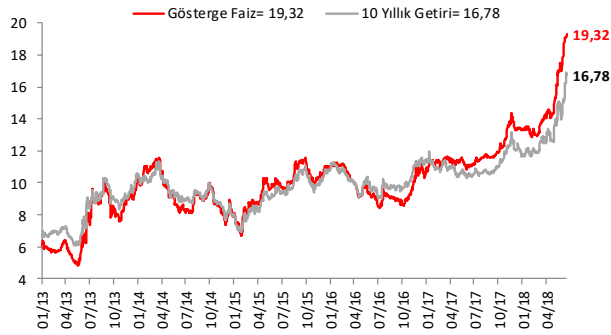
\$/TL



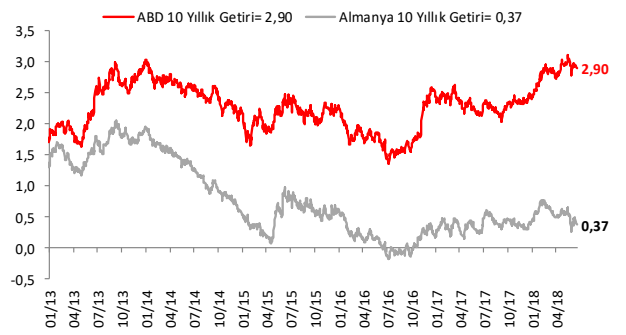
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



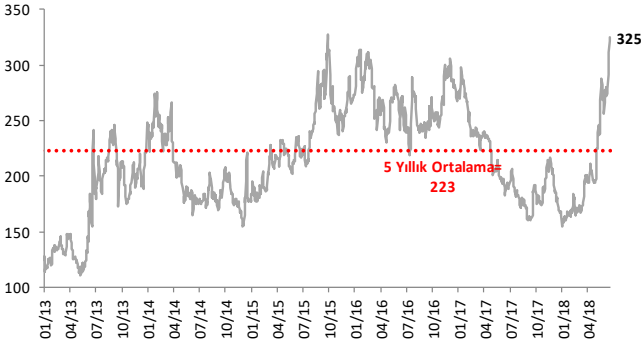
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



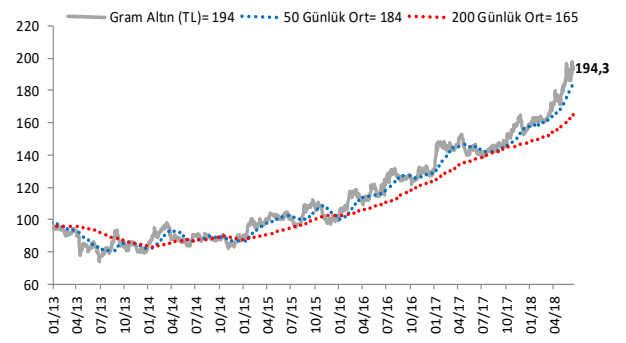
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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