

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,7558	EUR/TRY 5,5032	EUR/USD 1,1558	BIST-100 94.552	Gram Altın 193,0	Gösterge Tahvil 19,43
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Küresel riskli aktifler, dengelenme eğiliminde...

- Fed Başkanı Powell, kademeli faiz artırımlarının süreceğini yineledi
- Bugün İngiltere Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak
- Yurt içinde \$/TL, 4,76 düzeylerinde

Küresel piyasalarda; ABD ile Çin arasında yaşanan ticaret anlaşmazlıkları ile ilgili ek olumsuz bir gelişme olmaması ve Çin yönetiminin olası bir ekonomik yavaşlamaya ek teşvikle cevap verebileceği yönündeki beklentilerle, riskli akitiflerde hafta başında yaşanan satış baskısı, yerini daha dengeli bir seyre bırakmış görünüyor. Fed Başkanı Powell ise; Avrupa'da katıldığı bir forumda, ABD'de kademeli faiz artırımlarının artabileceğine yönelik kurum öngörüsünün tekrar altını çizdi. Gelişmelerle dolar endeksi ılımlı güçlenme eğilimini sürdürüyor, 95,2 seviyesinde. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise, günlük bazda 3 baz puan yükseldi, bu sabah %2,94 seviyelerinde. Yatırımlar bugün ise, İngiltere Merkez Bankası kararını takip edecek.

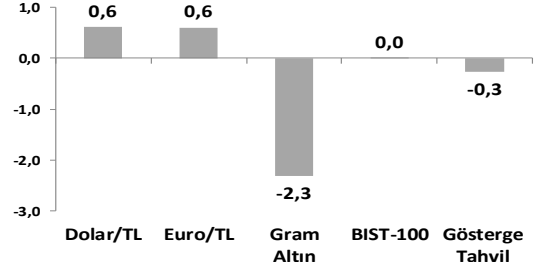
Yurt içinde ise; \$/TL döviz kuru, 4,76 düzeyine yakın, son iki gündür yatay bantta seyrini sürdürüyor. Dün Mayıs ayı konut satışları verisi; son dönemdeki kampanyaların da etkisiyle, aylık satışların yıllık bazda %2,7 artış gösterdiğine işaret etti. Yurt içinde bugün açıklanacak Haziran ayı tüketici güven endeksi ise; ekonominin ikinci çeyrek performansı ile ilgili ek bilgi sunuyor olacak. Mayıs ayında endeks 69,9'a ılımlı gerilemişti.

- USD/JPY, güvenli liman talebinin azalmasıyla yükselişte; 110,7 seviyelerinde. €/\$, 1,1555 seviyelerinde zayıf seyrini koruyor. Bugünkü BoE kararı öncesi GBP/USD 1,3145 ile Kasım ortasından bu yana en düşük seviyede. BoE'nin para politikası gerçevesinde değişikliğe gitmesi beklenmezken, Ağustos faiz artırımları beklentisi %45,7 seviyelerine gerilemiş durumda. Gelişmekte olan ülkelerde ise Çin merkez bankasının zorunlu karşılık oranlarında indirimle gitmesi beklenirken, dün Brezilya Merkez Bankası politika faizini %6,50'de sabit tuttu; bugün ise Meksika Merkez Bankası'nın politika faizini %7,50'den %7,75'e yükseltmesi bekleniyor. Çin yuanı değer kaybetmeye devam ediyor; son 1 haftalık kayıp %1,5'e ulaştı. Brezilya reali dünki kararın da etkisiyle %0,7 değer kaybederken, Meksika pezosu %0,8 değer kazandı.

- ABD'de Nasdaq borsası yeni rekor seviyesinde . S&P 500 endeksi, üç günlük düşüşün ardından dün gayri menkul şirket hisseleri öncülüğünde sınırlı yükseldi. Avrupa'da Eurostoxx-600 endeksi bankacılık hisseleri öncülüğünde günü %0,3 primli tamamladı; bankacılık endeksi %0,8 değer kazandı. Asya borsalarında bu sabah Nikkei-225 alıcılı, Çin borsaları satıcılı işlem görüyor.

- Yurt içinde gösterge faiz son iki günde toplam 31 baz puan yükselerek %19,43 ile Aralık 2008'den bu yana en yüksek seviyesinde. 10 yıllıklar sınırlı yükselişle %16,83'de. 5 yıllık CDS ise 322 baz puan seviyelerinde seyrediyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	69,9	-
İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	0,50	0,50

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	20/06	19/06	2017
TR 2 yıllık	19,43	19,32	13,40
TR 10 yıllık	16,83	16,78	11,67
ABD 10 yıllık	2,94	2,90	2,41
Almanya 10 yıllık	0,38	0,37	0,42

Döviz Kurları

	20/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,7325	-0,2	1,8	24,6
€/TL	5,4809	-0,3	-0,1	20,5
€/S	1,1572	-0,2	-1,9	-3,6
\$/Yen	110,36	0,3	0,0	-2,1
GBP/\$	1,3172	0,0	-1,5	-2,5

Hisse Senedi Endeksleri

	20/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	94.552	0,1	1,1	-18,0
S&P 500	2.767	0,2	-0,3	3,5
FTSE-100	7.627	0,3	-1,0	-0,8
DAX	12.695	0,1	-1,5	-1,7
SMI	8.558	1,1	-0,9	-8,8
Nikkei 225	22.555	1,2	-1,8	-0,9
MSCI EM	1.093	0,8	-1,8	-5,6
Şangay	2.916	0,3	-4,4	-11,8
Bovespa	72.123	1,0	0,0	-5,6

Emtia Fiyatları

	20/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,7	-0,5	-2,6	11,8
Altın (\$/ons)	1.268	-0,5	-2,4	-2,7
Gram Altın (TL)	192,5	-0,8	-1,0	21,2
Bakır (\$/libre)	304,1	-0,2	-6,6	-7,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Hafta sonu yapılacak Cumhurbaşkanlığı ve Medis seçimleri öncesi BIST-100 endeksinin 93 - 95 bin aralığında salındığı gözleniyor. Yurtdışı dinamikler açısından, ABD-Çin arasındaki korumacı ticaret hamleleri Türkiye'yi de kapsayan gelişmekte olan ülke aktiflerine dönük risk iştahını bir miktar zayıflattı ancak bu sabah daha dengeli bir görünüm var. Dün yurtdışı piyasalar haftanın ilk iki günü gelen satışların düzeltmesini yaparken, BIST'te ise Salı günkü yükseliş sindirildi ve **BIST-100 gün içi dalgalanmanın ardından günü yatay bir seviyede tamamladı. Bugün de borsanın yatay seyrini korumasını bekliyoruz.**
- BIST100 dün gün başında geri çekilme yaşadığı 93.800 seviyesinden sınırlı tepki yaşadı. Kapanış 94.552 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te destek seviyelerinden tepki çabası görmeye devam ediyoruz. Daha önce de belirttiğimiz gibi hareketler zayıf. **Tepkinin gücü açısından önemli gördüğümüz ilk seviye 95.300/96.700 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 128.000 civarından tepki yaşanıyor. Yakın direnç 132.500 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 128.000 seviyesinin aşağı geçilmesiyle 126500 desteğini gündeme taşıyabilir. BIST100 için 93.700/500-92.750/100-91.500-91.000 destek, 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

- SPK, **Petkim**'in %10'luk bedelsiz sermaye artırımını başvurusunu onayladı. Şirket'in sermayesi 1,65 milyar TL'ye yükselecektir. Bedelsiz sermaye artırımı tarihi daha sonra açıklanacaktır.
- Resmi Gazetede çıkan tebliğe göre; Çin ve bölgesindeki ülkelerden ithal edilen polyester iplik ürünlerine konulan anti-damping tarifelerin devam ettirilmesine karar verildi. Haberin **Sasa** için olumlu olduğunu düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.1	1.1	-7.7	-18.0
BIST-30	0.0	0.8	-7.9	-18.3
Mali Endeks	0.3	1.0	-9.3	-20.8
Sınai Endeks	-0.5	1.5	-4.1	-8.3
Hizmetler Endeksi	0.2	0.2	-12.5	-22.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	604,400
Bankalar Piyasa Değeri	174,473
Holdingler Piyasa Değeri	101,810
Sanayi + Diğer P. Değeri	268,809
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,262
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.2%

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

Banvit	-2.68	19.73
Teknosa	13.25	32.48
Ereğli Demir Çelik	-3.86	150.07
İhlas Gayrimenkul	-2.13	9.80
Alarko Holding	3.64	8.37

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

İpek Doğal Enerji	-9.28	88.79
Sasa	-6.95	327.87
Şok Marketler	-6.76	17.48
Ereğli Demir Çelik	-3.86	150.07
Koza Altın İşletmeli	-3.35	132.61

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

Türk Hava Yolları	-1.56	898.69
Garanti Bankası	-0.12	637.85
Sasa	-6.95	327.87
Petkim	1.32	272.63
Akbank	-0.27	238.32

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

XU030 Haziran	116.475	-0.06	192,415
XU030 Ağustos	120.050	0.00	5,254
XU030 Haziran	4.762	0.29	441,194
XU030 Ağustos	4.891	0.31	15,474
XU030 Haziran	5.516	0.43	8,899

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

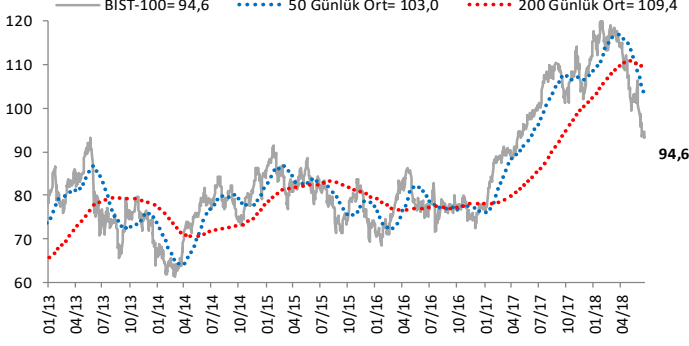
XU030 Haziran	417,987	7374
XU030 Haziran	387,239	-22822

Şirket Haberleri Devamı

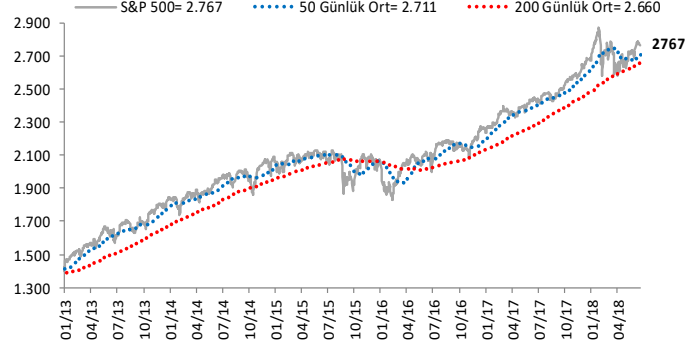
- **Sasa**, yatırım teşviki alması nedeniyle ilk çeyrek 2018 sonuçları açıklamak için uzatma süresi almıştı. Bu yatırım ile Sasa polye ster hammadde üretim kapasitesini mevcut yıllık 320 bin ton dan önümüzdeki yıllarda yıllık 3,1 milyon tona çıkarak. Şirket, dün açıkladığı 1Ç18 bilançosunda yıllık %42 daralma ile 45 milyon TL net kar açıkladı. FAVÖK marjı 1Ç18’de %14,4 ile 1Ç17’deki %19,6’nın altında gerçekleşti. Üretim tutarı düştü ve kapasite kullanım oranı 1Ç17’deki %86’dan 1Ç18’de %68’e geriledi. Bu marjın daralmasında etkili oldu. Ciro da yavaştı; yıllık %3 büyüme ile 420 milyon TL olarak gerçekleşti. Satış miktarı yıllık %21 daralma ile 68,1 bin tona indi; cironun düşmesinde etkili oldu. Mart sonu itibarıyla Sasa’nın 1 milyar 108 milyon TL net borç pozisyonu vardı; 2017 sonundaki 831 milyon TL net borca göre yükselme var.
- Turkstat verisine göre, Mayıs ayı konut satışları aylık %16 yıllık %3 artarak 119,655 adet oldu. Böylece, yıllık bazda 3 aydır düşen konut satışları Mayıs ayında ilk defa yükseliş gösterdi. Bu yükselişte en önemli katkı Mayıs ayında Kamu bankalarının ve kamu katılım bankalarının geçici olarak aylık konut kredi faizlerini %1’in altına çekmesi büyük katkı sağladı.

Göstergeler

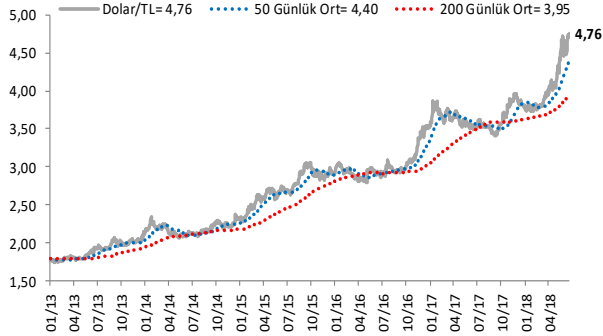
BIST-100 (bin)



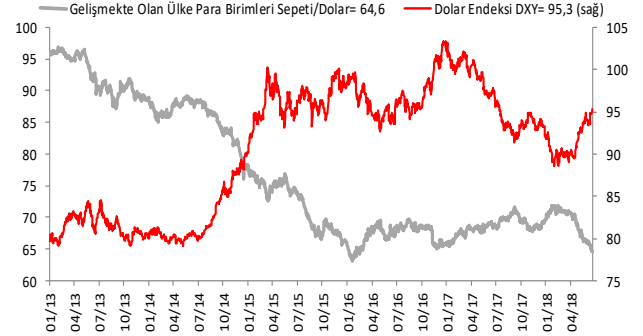
S&P 500



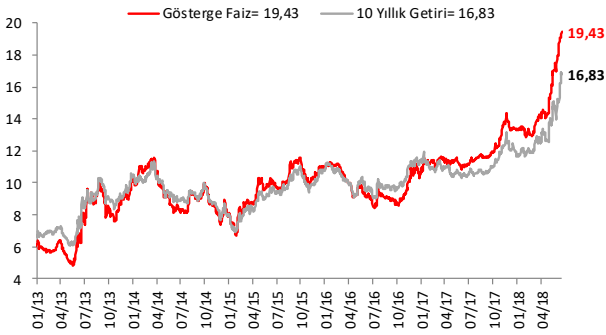
\$/TL



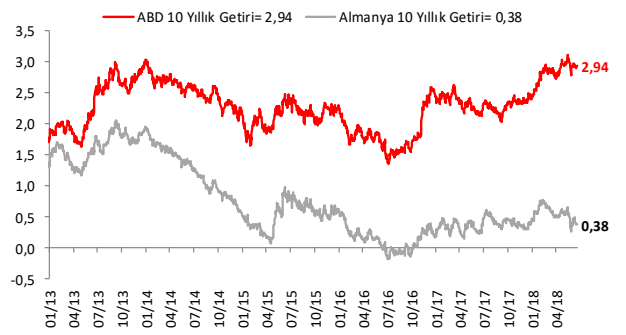
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



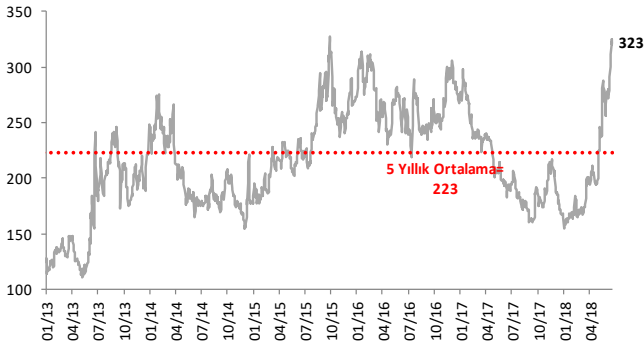
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



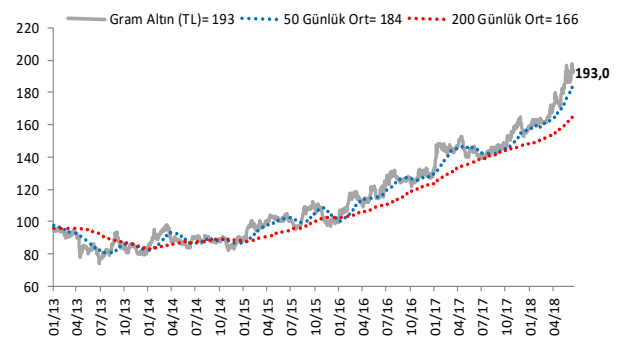
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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 ve/veya 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