

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
4,8499EUR/TRY
5,6733EUR/USD
1,1683BIST-100
91.289Gram Altın
193,6Gösterge Tahvil
20,49

TL ve TL cinsi varlıklarda satış baskısı gözleniyor...

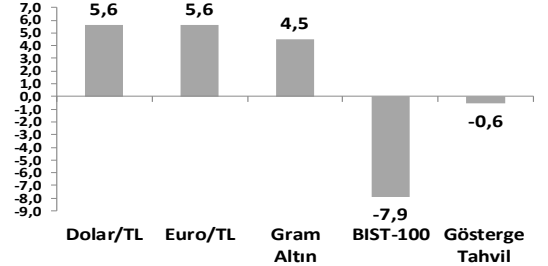
- \$/TL, bu sabah 4,82 düzeylerinde...
- Yurt dışı piyasalarda, kısmi toparlanma eğilimi gözleniyor
- Bugün ABD'de tüketici enflasyonu verileri takip edilecek

ABD ile Çin arasında yaşanan ticaret anlaşmazlıklarına yönelik yatırımcı endişelerinin artmasıyla küresel piyasalarda dün yaşanan satış baskısı, bu sabah yerini bir miktar toparlanmaya bırakmış görünüyor. Çin'in misilleme yapacağına yönelik açıklamalar ve misillemelerin ABD şirketlerinin satın alma ve birleşmelerini içerebileceği yönündeki haberler, dün riskli aktiflerin hızlı satış görmesine neden oldu. Bu gelişmelerle, Brent petrolünün dün gün içinde %6,7 düşüle 73\$/varil düzeyine kadar gerilemesi, ABD hisse senedi piyasalarının da enerji hisseleri öncülüğünde hızlı düşmesine neden oldu. Bu sabah ise Brent petrol, 74,7\$/varil, ABD hisse senedi endeksleri ise vadeli işlemlerde %0,4 ilâ %0,5 alıcılı seyrediyor. Veri akışı olarak; ABD'de dün beklentilerin bir miktar üzerinde açıklanan üretici fiyat enflasyonunun ardından bugünkü Haziran ayı tüketici enflasyonu verileri piyasalarda etkili olacaktır.

Küresel risk algısındaki zayıf seyre de paralel olarak; TL ve TL cinsi varlıklarda dün yoğun satıcılı seyir gözlemlendi. Güne 4,71 düzeylerinden başlayan \$/TL döviz kuru, beklentilerin üzerinde açıklanan cari açık verilerinin de ardından, belirsizliklerle hızlı artış gösterdi. Gece saatlerinde 4,97'li seviyelere kadar yükselen \$/TL kuru, bu sabah 4,80 seviyelerinde seyrediyor. Yerel tahvil getirilerde de yükseliş eğilimi devam ediyor. Dün 39 bps artan gösterge faiz %20,49 ile Kasım 2008'den bu yana en yüksek seviyede. 87 bps yükselen 10 yıllık getiri ise %18,48 seviyesine hızlı yükseldi. 5 yıllık CDS ise 335 seviyesinde iken, dün BIST100 hisse senedi endeksi %5,2 düşüş gösterdi.

- Dolar güçlenmeye devam ediyor. Bozulan risk algısına rağmen yen değer kaybetmeye devam ediyor; USD/JPY 112,2'lerde. €/\$, yeniden 1,17'nin altına geldi; 1,1670'lerde. Gelişmekte olan ülke (GOÜ) para birimleri genelinde dün bozulan risk iştahıyla sert satışlar hakim oldu. Çin yuanının dün %0,7 değer kaybetmesi, diğer GOÜ'lerde satış baskısını da artırdı. Güney Afrika randı ve Brezilya reali dün %1,6 değer kaybettiler. Bu sabah ise yuanın orta noktasının Çin Merkez Bankası tarafından beklentilerden güçlü belirlenmesiyle, satış baskısı hafifledi.
- ABD 10 yıllık getirileri, bozulan risk iştahına rağmen yatay; %2,86 seviyelerinde. ABD'de getiri eğrisi ise yataylaşmaya devam ediyor; 2-10 yıllık devlet tahvili getiri farkı 27 bps ile 2007'den bu yana en düşük seviyelerde.
- Yurt içinde dün Mayıs ayı cari açığı, piyasa beklentisinin bir miktar üzerinde 5,89 milyar \$ açıklanırken, yıllık cari açık da 57,6 milyar \$'a sınırlı yükseldi. Finansman tarafında ise, doğrudan yabancı yatırımlarında zayıf seyir sürerken, portföy yatırımlarından aylık bazda 1 milyar \$ net çıkış gözleniyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Enflasyon (Haziran, yıllık % değişim)	2,8	2,9
ABD Aylık Bütçe Dengesi (Haziran, milyar \$)	-146,8	-80,0

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/07	10/07	2017
TR 2 yıllık	20,49	20,10	13,40
TR 10 yıllık	18,48	17,61	11,67
ABD 10 yıllık	2,85	2,85	2,41
Almanya 10 yıllık	0,37	0,32	0,42

Döviz Kurları

	11/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,8757	3,6	4,5	28,4
€/TL	5,6947	3,0	4,6	25,2
€/S	1,1674	-0,6	0,1	-2,8
\$/Yen	112,01	0,9	1,4	-0,6
GBP/\$	1,3205	-0,5	-0,2	-2,3

Hisse Senedi Endeksleri

	11/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	91.289	-5,2	-6,1	-20,8
S&P 500	2.774	-0,7	2,2	3,8
FTSE-100	7.592	-1,3	0,2	-1,2
DAX	12.417	-1,5	0,8	-3,9
SMI	8.683	-1,0	0,2	-7,4
Nikkei 225	21.932	-1,2	1,0	-3,7
MSCI EM	1.065	-1,1	0,8	-8,1
Şangay	2.778	-1,8	0,7	-16,0
Bovespa	74.399	-0,6	-0,5	-2,6

Emtia Fiyatları

	11/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,4	-6,9	-6,2	9,8
Altın (\$/ons)	1.242	-1,1	-1,0	-4,7
Gram Altın (TL)	194,3	2,4	3,4	22,3
Bakır (\$/libre)	273,4	-3,4	-5,9	-17,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- TL'deki zayıf seyr, yurt içi piyasalar üzerinde de baskı ürettiyor. Dün gece 4,9776 TL'ye kadar yükselen Dolar/TL döviz kuru, bu sabah ilk işlemlerde 4,80 seviyelerinde bulunuyor. Yurtiçi piyasalarda yarın yapılacak olan Fitch değerlendirmesi ve 24 Temmuz'daki para politikası toplantısı takip ediliyor olacak. Son iki işlem gününde bankacılık endeksinde görülen sert satışların ardından BIST-100 endeksi 91,500 seviyelerine çekildi. Yeni kabinenin kurulmasının ardından politika yapıcılardan önümüzdeki dönem makro beklentilere ilişkin mesajlar gelene kadar olası tepkiler kısa süreli olacaktır. Bugün endekste satılı bir açılış bekliyoruz. Direnç seviyeleri 92,000-92,700, destek seviyeleri ise 90,500-89,800 olarak takip edilebilir.

Portföy Seçimleri

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

Şirket Haberleri

- Rusya ihraç edilen doğalgaza bu yıl %24 önümüzdeki yıl da %10 zam yapabilir. Botaş'ın sene başından bu yana doğalgaz fiyatını %22 artırmasının ardından, her ne kadar bu aşamada ek zamların gelip gelmeyeceği belirsiz olsa da olası bir maliyet artışı **cam üreticileri, Petkim, Tüpraş** ve doğalgazla üretim yapan elektrik üretim santralleri için (**Akenerji, Aksa Enerji**) olumsuz algılanacaktır.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-5.2	-6.1	-5.6	-20.8
BIST-30	-5.1	-5.9	-5.6	-21.1
Mali Endeks	-9.2	-13.3	-13.2	-27.6
Sınai Endeks	-3.1	-2.6	-3.1	-9.7
Hizmetler Endeksi	-4.8	-5.9	-2.8	-21.6

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	602,816
Bankalar Piyasa Değeri	156,616
Holdingler Piyasa Değeri	97,655
Sanayi + Diğer P. Değeri	264,963
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	12,475
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.3%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tav Havalimanları	3.00	43.52
Şişe Cam	2.29	56.84
Tofaş	1.51	34.78
Tekfen Holding	1.07	66.88
Trakya Cam	0.70	14.04

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Doğtaş Kelebek	-13.45	18.71
Yataş	-12.80	40.70
İhlas Gayrimenkul	-12.26	25.78
Garanti Bankası	-11.56	3064.21
Park Elek.	-11.39	11.88

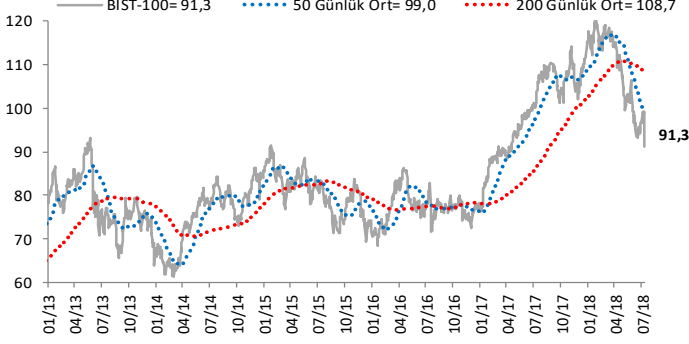
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-11.56	3064.21
Türk Hava Yolları	-5.24	1686.25
Kardemir (D)	-0.41	849.29
Halk Bankası	-10.46	435.79
Akbank	-8.00	335.26

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos	115.375	-4.88	301,128
XU30 Ekim	118.700	-5.02	733
USD Ağustos	4.922	2.35	522,655
USD Ekim	5.060	2.35	2,429
EUR Ağustos	5.789	2.28	5,988

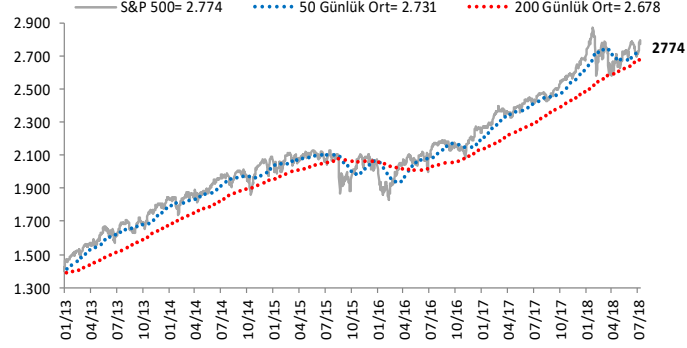
Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Ağustos	356,433	-15042
USD Ağustos	273,086	14028

Göstergeler

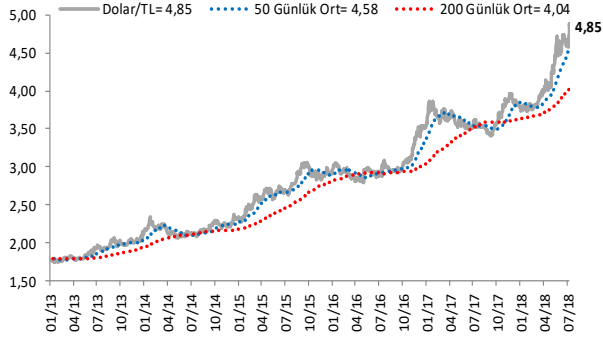
BIST-100 (bin)



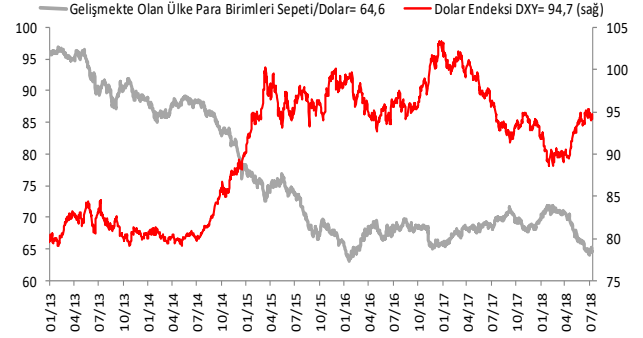
S&P 500



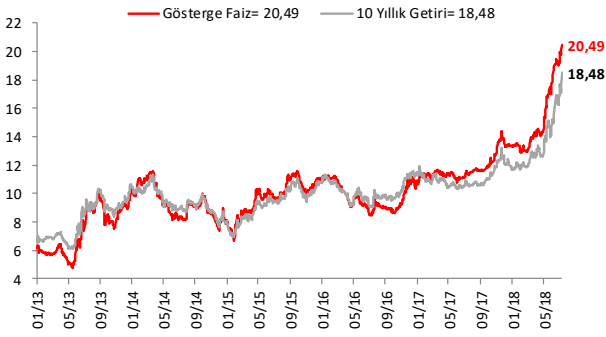
\$/TL



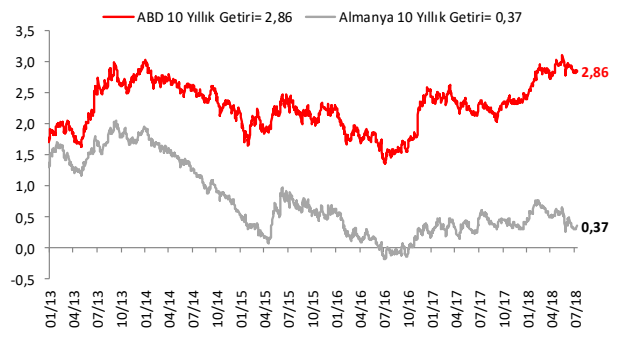
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



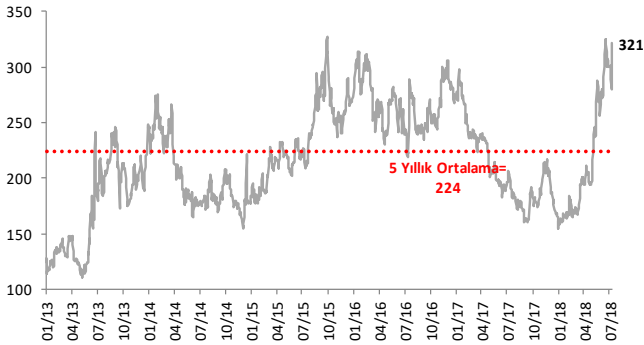
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



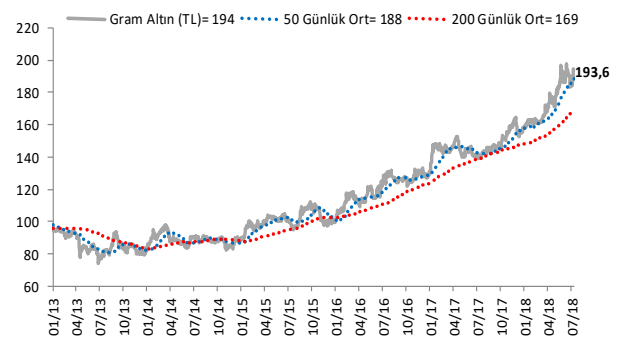
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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. İř 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 ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iř 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, iř 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