Günlük Bülten 18 Temmuz 2018

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
4,8147	5,6047	1,1636	91.630	189,2	20,49

Fed Başkanı Powell'dan kademeli faiz artışlarına devam vurgusu...

- Powell'ın açıklamaları sonrası dolar değerleniyor
- TL dün mali disiplin vurgusuyla değer kazandı
- TL 10 yıllık tahvil getirileri 60 baz puana yakın geriledi

Fed Başkanı Powell, *ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'nde dün akşam gerçekleştirdiği sunumda;* ***ABD ekonomisinin sağlıklı bir hızda büyümeye devam ettiğini ve uygun bir para politikasıyla önümüzdeki birkaç yılda işgücü piyasasındaki güçlü seyrin ve enflasyonda %2'ye yakın seyrin korunabileceğini*** *belirtti.* ***Fed kademeli faiz artışlarına devam edecek****. Powell'ın açıklamları sonrası,* ***piyasa da Eylül ve Aralık'ta faiz artırımı fiyatlıyor.*** *Powell, bugün de Temsilciler Meclisi'nde sunum yapıyor olacak.*

Dün ABD'de açıklanan Haziran ayı sanayi üretimi verileri de, Powell'ın ülke ekonomisinin güçlü olduğuna yönelik vurgusunu teyit eder nitelikte, beklentilerin hafif üzeinde açıklandı. Bu gelişmelerle, ***dolar endeksi****, günlük bazda %0,7 yükselişle* ***95,2 düzeyinde****. ABD 10 yıllık devlet tahvil getirileri, düne göre çok sınırlı artışla %2,87 seviyesinde başlıyor. Küresel piyasalarda bugün* ***Euro Bölgesi Haziran ayı enflasyon verileri*** *takip edilecek.*

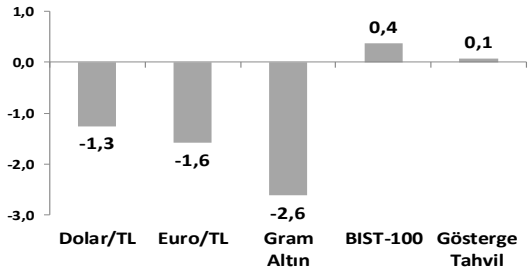
Yurt içi piyasalarda ise; petrol fiyatlarında son günlerde yaşanan gerileme ve mali disiplinin korunacağına yönelik beklentilerle, $/TL döviz kuru %0,7 düşüşle ***bu sabah 4,80 düzeylerinde****. Tahvil piyasalarında ise; özellikle* ***10 yıllık devlet tahvil faizi, günü 59 baz puan gerilemeyle %17,77 seviyesinden*** *kapattı. Bugün; yurt içinde Mayıs ayı perakende satışlar verisi takip edilecek.*

- **Dolar, Powell sonrası diğer para birimlerine karşı değer kazanıyor**. **€/$, 1,1635** seviyelerine gerilerken, **USD/JPY 113** ile Ocak başından bu yana en yüksek seviyelerde. İngiltere'de May hükümeti **Brexit sonrası, İngiltere'nin, AB ile gümrük birliği içinde olmadan, bağımsız bir ticaret politikası izleyebilmesi için gerekli onayı Avam Kamarası'ndan alırken**, oylamanın az farkla kazanılması ülkedeki siyasi risklerin canlı kalmasına neden oluyor; **GBP/USD 1,3095** seviyelerine geriledi. **Gelişmekte olan ülke** para birimlerinde de bu sabah **değer kayıpları hakim.**

- **Petrolde düşüş devam ediyor.** Dün günü hafif toparlanmayla tamamlayan **Brent petrol**, ABD'de petrol stoklarının arttığına ilişkin verilerle **bu sabah %0,5 geriliyor; 71,8 $/varil'de**. **Altında** ise Powell'ın açıklamalarıyla düşüş devam ediyor; **1.225 $/ons ile son 1 yılın en düşüğünde.**

- **Yurt içinde; Mayıs ayı sanayi üretimi beklentilerin üzerinde geldi**: Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %6,4 ile piyasa beklentilerinin (%5,9) üzerinde artış kaydetti. Veri yurt içi ekonomik aktivitedeki ivme kaybının, beklentilerden daha ılımlı olduğuna işaret ediyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

	Önceki	Beklenti
İngiltere Enflasyon (Haziran, yıllık % değişim)	2,4	2,6
ABD Konut Başlangıçları (Haziran, aylık % değişim)	5,0	-2,2

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	17/07	16/07	2017
TR 2 yıllık	20,49	20,46	13,40
TR 10 yıllık	17,77	18,36	11,67
ABD 10 yıllık	2,86	2,86	2,41
Almanya 10 yıllık	0,34	0,36	0,42

Döviz Kurları

	17/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
$/TL	4,8044	-0,9	2,1	26,5
€/TL	5,6052	-1,3	1,4	23,3
€/$	1,1661	-0,4	-0,7	-2,9
$/Yen	112,88	0,5	1,7	0,2
GBP/$	1,3115	-0,9	-1,2	-2,9

Hisse Senedi Endeksleri

	17/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	91.630	2,1	-4,8	-20,6
S&P 500	2.810	0,4	0,6	5,1
FTSE-100	7.626	0,3	-0,9	-0,8
DAX	12.662	0,8	0,4	-2,0
SMI	8.825	-0,3	0,6	-5,9
Nikkei 225	22.697	0,4	2,3	-0,3
MSCI EM	1.071	0,1	-0,5	-7,6
Şangay	2.798	-0,6	-1,0	-15,4
Bovespa	78.130	1,9	4,4	2,3

Emtia Fiyatları

	17/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent ($/varil)	72,2	0,4	-8,5	7,9
Altın ($/ons)	1.228	-1,1	-2,2	-5,8
Gram Altın (TL)	189,3	-1,9	-0,2	19,2
Bakır ($/libre)	274,0	-0,6	-3,1	-17,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır) 18 Temmuz 2018

Piyasa ve Teknik Görünüm

- **Dün uzun süredir baskı altında kalan TL aktiflere yoğun bir yabancı ilgisi vardı**. Özellikle öğleden sonra gelen alımlar endeksi günlük %2,1 artışla 91.500 seviyesinin üzerine taşıdı. Yukarı seyrin devamı için olumlu haber akışının devamı ve fon girişi önemli olacak. Sabah açılışları itibarıyla döviz piyasasının sakin seyretmesi ve dünkü hacimli yükselişin ivmesi ile açılışta hafif alıcılı bir seyir gözleneceğini tahmin ediyoruz.

- BIST100 dün yukarı hareketini devam ettirdi. **Kapanış 91.630 seviyesinde** gerçekleşti. BIST'te önemli destek olarak değerlendirdiğimiz 200 haftalık ortalama bölgesinden tepki çabası görmeye devam ediyoruz. Hareket henüz kısa periyotta gelişse de nispeten güçlü olduğunu belirtmemiz mümkün. BIST'te 200 haftalık ortalamanın da bulunduğu **88.500-88.000 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu banttan veya hemen üzerinden tutunma-tepki çabasının devamını bekliyoruz. Bununla birlikte kısa periyotta iyileşme sinyali görebilmek için ilk aşamada 92.200 seviyesi üzerinde kapanış gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda hareketin 94.000 seviyesine devamını görmemiz mümkün olabilecektir. 92.200/94.000 bandına kadar yaşanacak olası yükselişler sadece sınırlı tepki çabası olarak görülebilir.** Bu aşamadan sonra, saatlik periyot için ortalamalarda yukarı eğilim belirginleşebilecek ve kısa periyotta olumlu teknik görünüm belirtiyor olacağız. Banka endeksinde 109.000 seviyesinden tepki yaşanıyor. Banka endeksinde kısa periyotta iyileşme görebilmek için ilk aşamada 113.000-114.000 seviyesi üzerinde kapanış gerektiğini düşünüyoruz. Sonrasında 118.000 hareketi gündeme gelebilecektir.

Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız

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

- **Enka İnşaat** dün geri alım programı kapsamında 4,31-4,32TL fiyat aralığından 225bin adet hisse aldı. 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.

- **Halkbank** Yönetim Kurulu 2017 yılı kârından 186,2 milyon TL (%5 oranında) brüt nakit temettü ödenmesi kararı aldı. Bu tutar önceki sene ödenen 256 milyon TL temettünün (ilgili yılın kârının %10'u) altında kaldı. Buna göre hisse başına brüt temettü tutarı 0,149 TL ve temettü verimi %2,3 oldu. Halkbank 13 Ağustos'taki Genel Kurul ardından 15 Ağustos itibarıyla temettü ödeme sürecine başlayacak.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	2.1	-4.8	-3.1	-20.6
BIST-30	2.3	-4.9	-3.3	-20.8
Mali Endeks	1.5	-11.8	-14.1	-28.3
Sınai Endeks	2.5	-4.4	-2.7	-10.9
Hizmetler Endeksi	2.1	-1.2	2.6	-18.7

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	606,644
Bankalar Piyasa Değeri	153,438
Holdingler Piyasa Değeri	99,147
Sanayi + Diğer P. Değeri	264,013
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	9,906
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.2%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Pegasus	10.86	86.37
Gsd Holding	9.09	7.31
Ihlas Gayrımenkul	5.67	38.43
Park Elek.	5.52	9.80
Koza Altın İşletmeleı	5.48	88.69

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Flap Kongre	-5.75	192.67
Tekfen Holding	-2.04	33.26
Koç Holding	-1.79	158.48
Yataş	-1.78	14.59
Soda Sanayii	-1.01	25.84

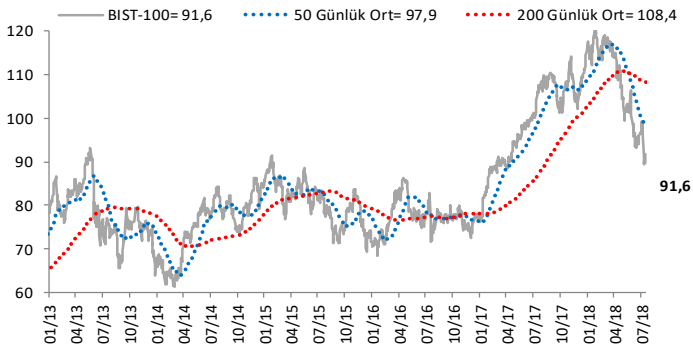
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	0.60	1840.71
Türk Hava Yolları	5.23	1714.04
Kardemir (D)	5.45	699.53
Halk Bankası	4.55	259.01
Sasa	1.59	233.96

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos	114.875	2.16	156,977
XU30 Ekim	118.200	2.05	701
USD Ağustos	4.886	-1.01	269,650
USD Ekim	5.030	-0.99	865
EUR Ağustos	5.730	-1.24	5,064

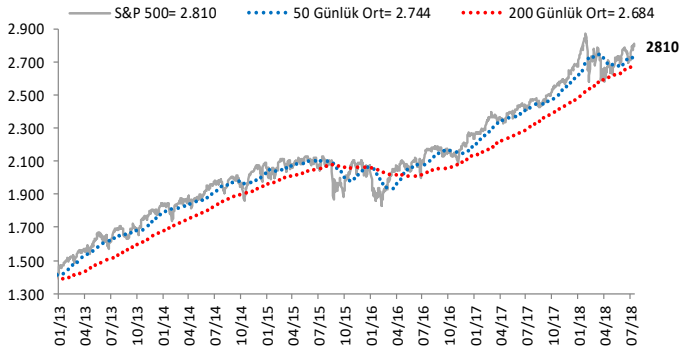
Açık Pozisyon	Adet	Değ. (%)
XU30 Ağustos	361,405	9351
USD Ağustos	287,965	6774

Göstergeler

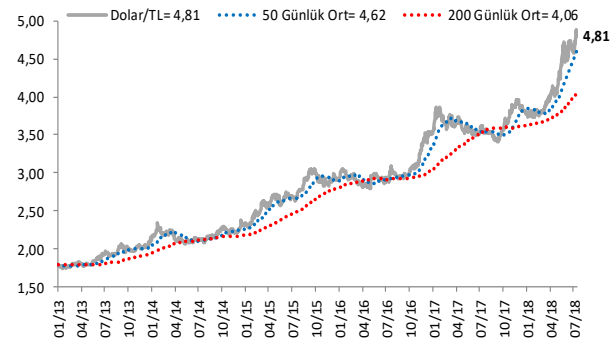
BIST-100 (bin)



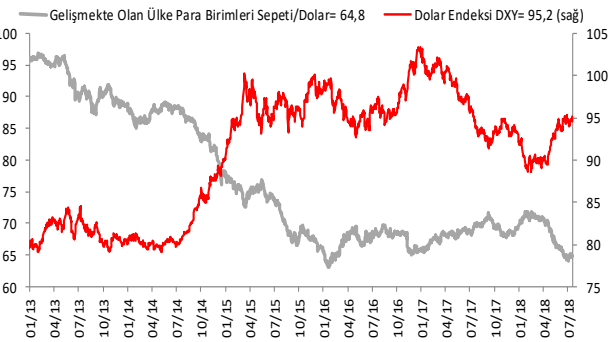
S&P 500



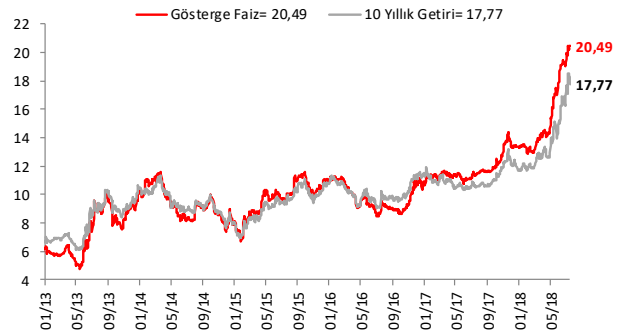
$/TL



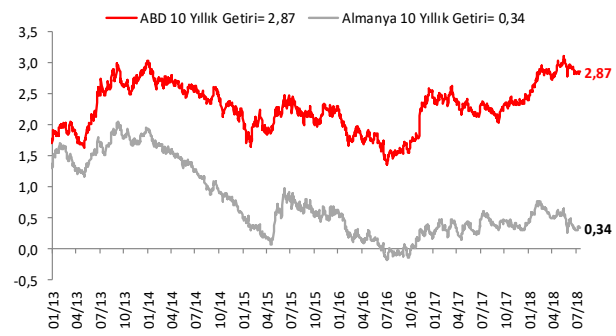
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



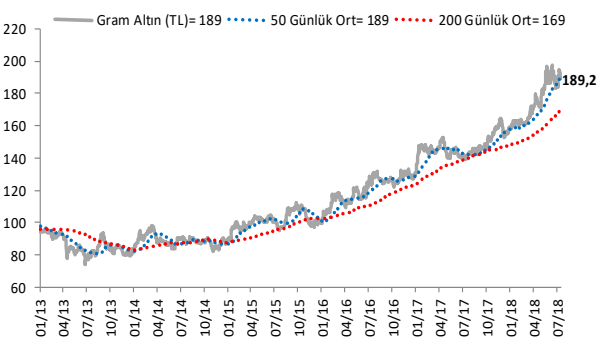
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 Denktaş, CFA — Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı — Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem Çetinkaya — Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü — Arastirma@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 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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ 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 iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'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 AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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 imzalanacak 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."