

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7725	EUR/TRY 6,5507	EUR/USD 1,1310	BIST-100 96.809	Gram Altın 236,8	Gösterge Tahvil 21,95
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Küresel ekonomik aktivite verilerde toparlanma göze çarpıyor

- Çin ekonomisi, 1. çeyrekte %6,4 büyümeye gösterdi
- Yurt içinde sanayi üretimi Şubat'ta toparlanma eğilimini sürdürdü
- Halkbank, sermaye benzeri tahvil ya da kredi kullanmayı planlıyor

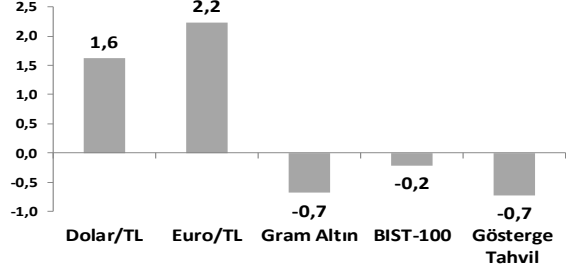
Yurtdışında; dün açıklanan ABD sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri beklentilerin altında kalmış olsa da, **açıklanmaya devam eden şirket karlılıklarının çoğunun beklentilerin üzerinde gerçekleşmesiyle, ABD hisse senedi endeksleri alıcılı bir seyir izledi.** Çin'de bu sabah açıklanan **1. çeyrek büyüme verileri ise, ekonominin beklentilerin sınırlı da olsa üzerinde yıllık %6,4 büyüdüğünü ortaya koydu.** Ülkede Mart ayında sanayi üretimi büyümesi yıllık %8,5 artarken, yatırım harcamalarındaki artış Mart'ta yıllık %6,3 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Çin ekonomik aktivite verilerinin beklentilerin üzerinde açıklanması, alınan destekleyici önlemlerin etkisini göstermeye başladığına işaret ediyor. **Gelişmelerle ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri günlük bazda 4 baz puan yükselerek %2,59'a ulaşırken, dolar endeksi 96,9 düzeylerinde.** Bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında da, genel olarak alıcılı bir eğilim var. Bugün yurt dışında **Euro Bölgesi Şubat ayı cari denge ve Mart ayı enflasyon verileri ile ABD Şubat ayı dış ticaret dengesi verileri** takip edilecek.

- Yurt içinde ise; dün açıklanan Şubat ayı sanayi üretimi, ekonomide ılımlı bir toparlanmanın başladığına işaret etti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış bazda, geçtiğimiz yılın Ağustos-Aralık döneminde sürekli negatif seyreden **sanayi üretimi aylık değişimi, Ocak'taki %1 artışın ardından Şubat'ta da %1,3 yükseldi.** Halkbank; yaptığı açıklamada, ana sermaye hesaplamasına dahil edilecek sermaye benzeri tahvil ve/veya kredi kullanmak amaçlı genel müdürlüğe yetki verildiğini açıkladı. Yurt içi piyasalarda; \$/TL; günlük bazda sınırlı gerilemeyle, güne 5,76 düzeylerinden başlıyor. 10 yıl vadeli tahvil getirilerinde yükseliş sürüyor; %18,36 ile bu ay başından bu yana en yüksek seviyesinde. Gösterge faiz ise günü %21,95 ile yatay. Yurt içinde bugün; Mart ayı konut satışları ile Şubat ayı kısa vadeli dış borç stoku verileri takip edilecek.

- €/\$, risk iştahındaki artışla toparlanıyor. Dün, ECB politika yapıcılarının, ECB'nin ekonomik tahminlerini çok iyimser bulduğuna yönelik çıkan haberlerle 1,1280'lere gerileyen €/\$, bu sabah Çin verisinin de etkisiyle 1,1310'larda. USD/JPY 112'lerde. Çin büyüme verisiyle, yuan değer kazanırken, diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinde de olumlu bir seyir hakim. **Altın dün hızlı geriledi.** Dün 11.000 altın kontratının (yaklaşık 1,5 milyar \$) piyasalarda satılmasının etkisiyle altın fiyatları günlük %0,9 düşüşle Aralık sonundan bu yana en düşük seviyelere geriledi. **Satışın teknik nedenlerden kaynaklanabileceği belirtilirken, altın 1.278 \$/ons seviyelerinde.** Petrolde ise Libya endişelerinin de etkisiyle kademeli yükseliş devam ediyor; **Brent petrol 72,1 \$/varil'de.**

- Avrupa'da **Eurostoxx-600 endeksi** finansal hisseleri öncülüğünde günü %0,3 yükselişle tamamlarken, son 8 ayın en yüksek seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. **Eurostoxx bankacılık endeksi** son 4 işlem gününde %6,2 değer kazandı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Konut Satışları (Mart, yıllık % değişim)	-18,2	-
Euro Bölgesi Enflasyon (Mart, yıllık % değişim)	1,4	1,4

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	16/04	15/04	2018
TR 2 yıllık	21,95	21,95	19,73
TR 10 yıllık	18,36	17,79	16,42
ABD 10 yıllık	2,59	2,55	2,68
Almanya 10 yıllık	0,07	0,06	0,24

Döviz Kurları

	16/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7700	-0,6	1,3	9,1
€/TL	6,5146	-0,7	1,5	7,4
€/£	1,1281	-0,2	0,2	-1,6
\$/Yen	112,00	0,0	0,8	2,1
GBP/\$	1,3048	-0,4	0,0	2,3

Hisse Senedi Endeksleri

	16/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	96.809	1,7	-1,4	6,1
S&P 500	2.907	0,1	1,0	16,0
FTSE-100	7.470	0,4	0,6	11,0
DAX	12.101	0,7	2,1	14,6
SMI	9.580	0,7	0,0	13,6
Nikkei 225	22.222	0,2	1,9	11,0
MSCI EM	1.094	0,7	0,0	13,2
Şangay	3.254	2,4	0,4	30,5
Bovespa	94.333	1,3	-2,0	7,3

Emtia Fiyatları

	16/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	71,7	0,8	1,6	33,3
Altın (\$/ons)	1.277	-0,9	-2,1	-0,4
Gram Altın (TL)	236,2	-1,5	-0,9	8,5
Bakır (\$/libre)	293,1	-0,2	-0,1	11,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün yurtdışı piyasalarda iyimserliğin korunduğu ve gelişmekte olan ülke hisse senetlerinde alımların sürdüğü görüldü. İçeride de BIST100, beş günlük kaybin ardından kısmen güçlenen jeopolitik risk algısıyla %2'ye yakın artışla kapattı. Dün ayrıca CDS primi de hafifçe geriledi. Bugün seans öncesi işlemlerde kur tarafının nispeten sakin olduğu görülüyor. **Hisse senedi tarafında da güne hafif alıcılı bir başlangıç yapılacağını düşünüyoruz.**
- BIST100'de 94.800-95.000 destek bölgesinden tepki çabası dün de etkiliydi. Endeks günün genelindeki iyimserliğin ardından 96.809 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Dün yaşanan hareketle, tepkinin devamına yönelik ilk sinyal bölgesi olarak gördüğümüz 96.800 seviyesine gelinmiş durumda. Endekste kısa periyot için iyimserliğin bir miktar daha kuvvetlendiğini belirtebiliriz. Bununla birlikte daha önce de belirttiğimiz gibi 96.800-97.500 bandı üzerini saatlik periyot için iyimserlik seviyesi olarak görüyoruz. Bu bant altında kalınması hareketin zayıf kaldığına işaret olabilir. 97.500 üzerine geri dönüş ilk aşamada 98.800-99.150 bandını gündeme taşıyabilecektir. Banka endeksinde kısa periyot için 129.800 seviyesini ilk geçiş bölgesi olarak görmekle birlikte 131.000 üzerini saatlik periyot için iyimserlik bölgesi olarak görüyoruz. BIST100'de 96.000-95.500-94.800/500-93.800 destek, 97.100/500-97.800-98.150/800-99.150- direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Aselsan, Ford, Garanti, Koza Altın, Pegasus, Selçuk Ecza, Tekfen Holding ve Vakıfbank'dır.** Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Halkbank'tan yapılan açıklamada** banka yönetiminin ilave ana sermaye hesaplamasına dâhil edilebilecek tahvil ihracı ve kredi kullanımı konusunda yetkilendirildiği duyuruldu. Buna göre borçlanma yurtiçinde veya yurtdışında bir veya birden fazla defada halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak satış yoluyla yapılabilecek. Yurtiçinde ilave ana sermaye niteliğini haiz olmak üzere kullanılacak kredi için 2 milyar euro veya muadili yabancı para veya Türk Lirası tutarında, ihraç edilecek borçlanma araçları için ise 10 milyar Türk Lirası tutarında limit belirlendi. Yurt dışında ise ilave ana sermaye niteliğini haiz ihraç edilecek borçlanma araçları ve/veya kullanılacak kredi için de toplam 2 milyar Euro veya muadili yabancı para veya Türk Lirası için yetki verildi. Hatırlanacağı üzere geçtiğimiz yıl Eylül ayında Vakıfbank 5 milyar TL tutarında ana sermaye niteliğine haiz, Halkbank ve Eximbank ise 3 milyar TL tutarında ikincil sermaye niteliğine haiz borçlanma sağlamışlardı.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.7	-1.4	-6.3	6.1
BIST-30	1.9	-1.5	-6.5	6.0
Banka Endeksi	2.2	-1.9	-7.4	9.0
Sınai Endeks	1.2	-1.8	-6.4	10.2
Hizmetler Endeksi	1.5	0.5	-3.6	-1.7

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	639,627
Bankalar Piy. Değ.	224,540
Holdingler Piy. Değ.	113,837
Sanayi Piy. Değ.	263,078
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,678
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Sinpaş G.M.Y.O.	7.3	14.1
Turcas Petrol	5.8	10.7
İhlas Holding	4.9	19.8
İhlas Gayrimenkul	4.9	28.3
Sabancı Holding	4.1	63.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ege Endüstri	-2.9	11.6
Tofaş Otomobil Fab.	-2.2	39.1
Medical Park Sağlık	-2.1	7.3
Doğuş Otomotiv	-2.0	3.0
Gersan Elektrik	-1.4	7.2

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	2.9	1091.9
Garanti Bankası	1.5	994.0
Halk Bankası	2.6	448.3
Kardemir (D)	1.3	330.8
Akbank	2.4	271.1

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Nisan	122.425	1.60	202,870
XU030 Haziran	125.575	1.74	4,475
USD Nisan	5.826	-0.30	192,871
USD Haziran	6.000	-0.38	34,105
EUR Nisan	6.603	-0.19	1,032

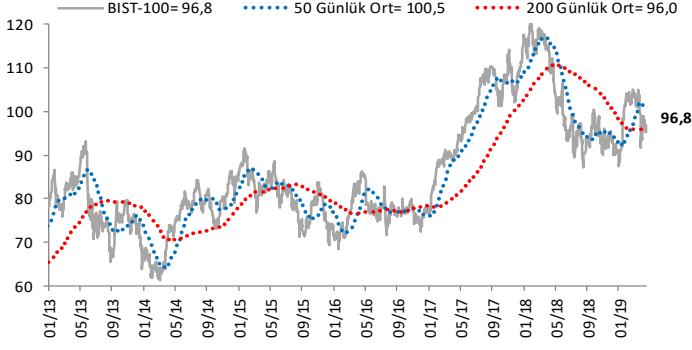
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Nisan	419,555	10013
USD Nisan	1,490,150	3410

Şirket Haberleri Devamı

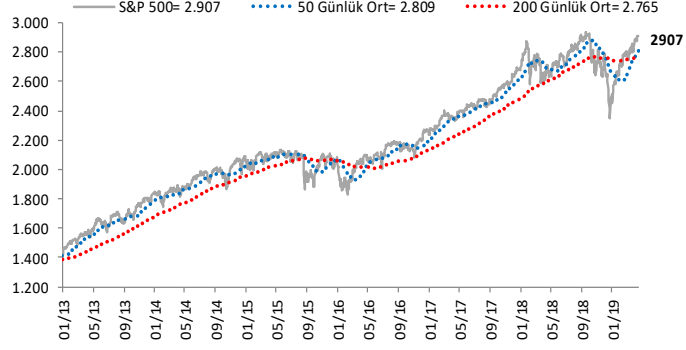
- **Tüpraş**, İstanbul Havalimanı'nın ihtiyacı olan jet yakıtının temini amacıyla düzenlenen ihalede, İstanbul Havalimanı'na beş yıl süreyle yıllık 1,8mn ton yakıt satışına hak kazandı. Tüpraş %60'lık pay ile Atatürk Havalimanı'ndaki en büyük tedarikçi konumunu İstanbul Havalimanı'nda da sürdürecektir. 2018 yılında ihracat satışlarıyla birlikte Tüpraş'ın jet yakıtı satışları 5mn ton civarına ulaşmıştır. Haberin hisse üzerinde etkisinin olmasını beklemiyoruz.
- **Reuters'in haberinde Türkiye'nin İran'dan petrol alımının devamı için verilen altı aylık imtiyazın devam ettirilebileceği belirtildi.** ABD'nin Kasım'da başlattığı yaptırımların ardından İran'dan alınan ham petrolün Türkiye'nin toplam alımları içerisindeki payı daha önceki %45-50 seviyelerinden Ocak ayında %17'ye kadar düşmüştü. **Tüpraş**, İran petrolü tedarikindeki düşüşü Irak, Kazakistan ve Kuveyt'ten yaptığı alımlarla telafi etmişti ancak bu durum Tüpraş'ın ham petrol maliyetlerini artırdı. İran'dan ham petrol alımı için verilen imtiyazın belli bir süre daha uzatılmasının Tüpraş için hafif olumlu olabileceğini düşünüyoruz.

Göstergeler

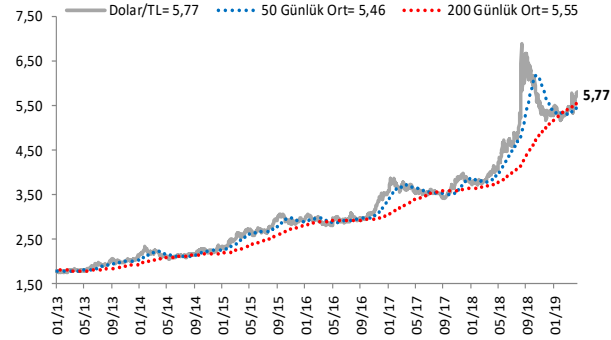
BIST-100 (bin)



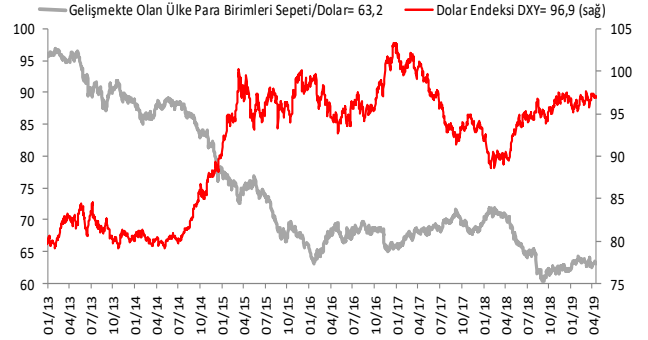
S&P 500



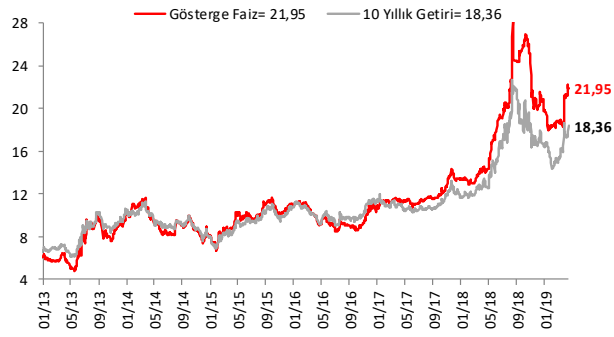
\$/TL



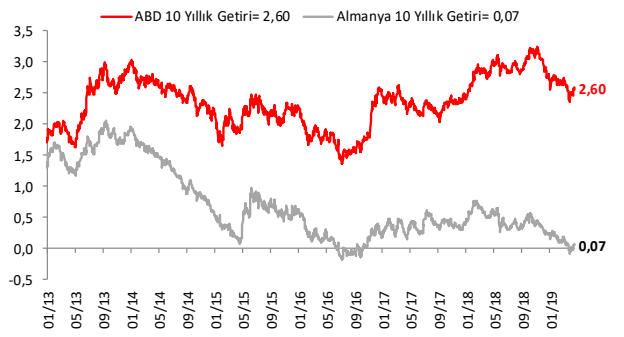
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



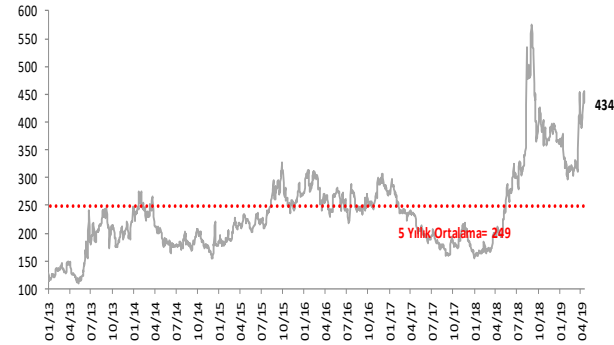
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



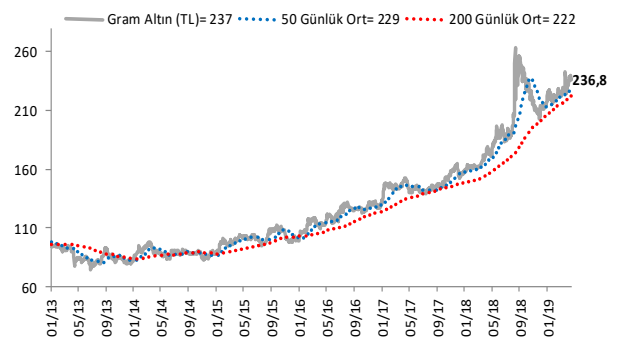
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

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. 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 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."



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar