

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,8288	EUR/TRY 6,5593	EUR/USD 1,1241	BIST-100 96.886	Gram Altın 238,5	Gösterge Tahvil 20,88
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Yurt içinde bugün TCMB beklenti anketi takip edilecek

- ABD ile Avrupa ekonomik verileri arasında ayrışım devam ediyor
- Bu ayrışım; dolar endeksinde güçlenme eğilimine neden oluyor
- Yurt içinde \$/TL bu sabah 5,82 düzeylerinde

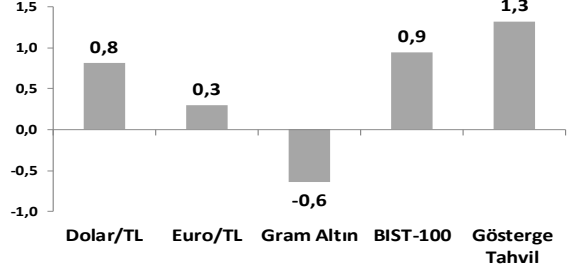
Euro Bölgesi'nde dün açıklanan Nisan ayı öncü imalat sanayi beklenti endeksi, 47,8'e ulaşarak bir önceki aya göre sınırlı bir miktarda yükselmiş olsa da, bölgedeki zayıf ekonomik görünümün yılın ikinci çeyreğinde de büyük ölçüde devam ettiğini ortaya koydu. Bölgede hizmet sektörü beklenti endeksi de 52,5 ile Ocak ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi. Son günlerde Çin ekonomik verilerinde gözlenen toparlanmanın, Euro Bölgesi'ne de yansiyebileceği düşünülüyordu.

ABD'de ise, öncü imalat sanayi beklenti endeksi Nisan'da 52,4 sabit kalırken, hizmetler sektöründe beklentiler bir miktar gerileme gösterdi. Ancak ABD'de yine dün açıklanan Mart ayı perakende satışları, ülkede tüketim harcamalarının toparlanma eğiliminde olduğuna işaret ediyor.

Gelişmelerle küresel piyasalarda **dolar endeksi, günlük bazda %0,4 yükselişle 97,4 olurken, ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri %2,56 düzeyinde. Bugün küresel çapta Euro Bölgesi ekonomi güveni verileri ile ABD Mart ayı inşaat-konut sektörü verileri takip edilecek. Ancak Paskalya tatili nedeniyle yurt dışında birçok önemli piyasa kapalı olacak. Bugün Asya hisse senedi piyasalarında ise; karışık bir seyir gözleniyor.**

- Yurt içinde ise; TCMB'nin açıkladığı haftalık verilerde, 12 Nisan haftasında brüt rezervler, 0,5 milyar \$ artarak 97,8 milyar \$'a yükseldi; son 3 haftalık artış 5,4 milyar \$. Sene başından bu yana brüt rezerv artışı ise 5,88 milyar \$'a (altın: +0,90 milyar \$, FX: +4,97 milyar \$) yükseldi. Net uluslararası rezervler ise haftalık bazda 0,5 milyar \$ artışla 28,4 milyar \$'da. \$/TL ise, dün yaşanan gün içi volatilitenin ardından bu sabah 5,82 düzeylerinde seyreliyor. Yurt içinde bugün de, TCMB Nisan ayı beklenti anketi takip edilecek.**
- €/\$, ekonomik veri akışıyla geriledi. Dün güne 1,13'lerden başlayan €/\$, zayıf Euro Bölgesi PMI ve güçlü ABD perakende satışlar verisinin etkisiyle 1,1240'larda. GBP/USD, kademeli gerileme eğiliminde; 1,30'larda. USD/JPY 111,9'larda. Gelişmekte olan ülke para birimleri ise güne bir miktar pozitif başlıyorlar.**
- Yurt içinde gösterge faiz son iki günde toplam 107 baz puan azalışla %20,88'e gerilerken, 10 yıl vadeli tahvil getirileri 58 baz puan artışla günü %17,70'den tamamladı.**
- ABD borsaları dün sınırlı değer kazandılar. Avrupa borsaları dün FTSE ve SMI endeksleri günü sınırlı yükselişle tamamladılar. Eurostoxx-600 endeksi hafta başından bu yana ise %0,8, bankacılık endeksi de %2,5 prim yaptı. Asya piyasalarında bu sabah Nikkei-225 ve Şangay endeksleri hafif alıcılı seyrizliyor.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

TCMB Beklenti Anketi (12 ay sonrası enflasyon, %)	15,24	-
ABD Konut Başlangıçları (Mart, aylık % değişimi)	-8,7	5,4

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/04	17/04	2018
TR 2 yıllık	20,88	21,51	19,73
TR 10 yıllık	17,70	17,12	16,42
ABD 10 yıllık	2,56	2,59	2,68
Almanya 10 yıllık	0,02	0,08	0,24

Döviz Kurları

	18/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7982	1,0	1,1	9,6
€/TL	6,5274	0,4	1,0	7,6
€/£	1,1230	-0,6	-0,2	-2,1
\$/Yen	111,97	-0,1	0,3	2,1
GBP/\$	1,2991	-0,4	-0,5	1,9

Hisse Senedi Endeksleri

	18/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	96.886	-1,3	0,8	6,2
S&P 500	2.905	0,2	0,6	15,9
FTSE-100	7.460	-0,2	0,6	10,9
DAX	12.222	0,6	2,4	15,8
SMI	9.571	-0,3	0,2	13,5
Nikkei 225	22.090	-0,8	1,7	10,4
MSCI EM	1.093	-0,4	0,5	13,1
Şangay	3.250	-0,4	1,9	30,3
Bovespa	94.578	1,4	-0,2	7,6

Emtia Fiyatları

	18/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	72,0	0,5	1,6	33,8
Altın (\$/ons)	1.276	0,1	-1,3	-0,5
Gram Altın (TL)	237,5	1,1	-0,1	9,1
Bakır (\$/libre)	292,0	-1,6	1,1	11,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yurtdışı piyasaların Paskalya tatili nedeniyle genelde kapalı olacağı haftanın son iş gününde TL'nin bir miktar değer kaybettiği dikkat çekiyor. Haber akışı açısından öğleden sonra gelecek TCMB enflasyon beklentileri anketi takip edilecek. **Bugün işlem hacimlerinin nispeten azaldığı bir seans ve açılışta bir miktar satış baskısı gözleneceğini düşünüyoruz.**
- BIST100 dün açılışta yaşanan geri çekilme sonrasında 96.750-97.000 bölgesi civarında tutunma çabasıydı. Kapanış 96.886 seviyesinde gerçekleşti. Yaşanan geri çekilmeye rağmen BIST'te kısa periyot için destek bölgesi olarak belirttiğimiz 96.000 seviyesi üzerindeki hareket korunuyor. Dolayısıyla bu seviye üzerindeki harekete bağlı olarak sınırlı da olsa iyimserlikten bahsedebileceğimiz gibi yakın direnç olarak değerlendirdiğimiz 98.800-99.150 bandının da halen hedefte kaldığını belirtebiliriz. Bu bandın aşılması durumu hareket ilk aşamada 100.800-102.500 bölgesine taşınabilir. BIST'te saatlik periyotta yeni bir zayıflamadan bahsedebilmek için 96.000 seviyesi altına inilmesi gerekiyor. Banka endeksinde kısa periyot için destek olarak belirttiğimiz 129.000 bölgesi altına inilmiş durumda. Banka endeksinde kısa periyotta iyimserlik için 129.900 seviyesi üzerine geri dönüş gerekli. Aksi durumda aşağı eğilim geçerliliğini sürdürebilecek ve ilk aşamada 128.150 yeniden test edilebilecektir. BIST100'de 96.750-96.000-95.500-94.800/500 destek, 97.500-98.500/800-99.150-99.500-100.800 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

- Klimasan** yönetim kurulu 2018 karından hisse başına 0,2TL nakit kar payı dağıtılması önerisini genel kurul onayına sunacak. Dağıtılacak temettü 2018 yılı dağıtılabilir karının %13'üne denk gelmektedir. Dünkü kapanışa göre temettü verimi %3 seviyesindedir. Dağıtım tarihi henüz açıklanmamıştır.
- Yapı Kredi Bankası** takipteki alacak portföyünden 529,4 milyon TL'lik bir tutarı 16,3 milyon TL bedel ile sattığını duyurdu. Mart ayında yapılan 396 milyon TL'lik satış ile birlikte yılbaşından bu yana toplam sorunlu kredi satış tutarı 925 milyon TL'ye ulaştı (2018'de 2,5 milyar TL). Yapı Kredi'nin 2018 sonunda sorunlu kredileri 12,4 milyar TL, sorunlu kredi oranı %5,5 düzeyindeydi.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.3	0.8	-7.4	6.2
BIST-30	-1.5	0.8	-7.8	6.1
Banka Endeksi	-2.8	0.3	-10.9	9.1
Sınai Endeks	-0.6	0.7	-6.7	10.2
Hizmetler Endeksi	-0.8	2.0	-3.8	-1.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	641,928
Bankalar Piy. Değ.	224,806
Holdingler Piy. Değ.	114,990
Sanayi Piy. Değ.	263,639
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	5,919
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İhlas Holding	9.5	38.8
Gölaş Çimento	4.9	18.2
Enka İnşaat	3.0	11.8
Fenerbahçe	2.8	16.7
Tümosan	2.3	7.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şekerbank	-5.6	46.1
Gsd Holding	-5.1	4.2
Akbank	-3.7	349.6
Türk Telekom	-3.5	118.0
Vestel	-3.3	88.1

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-2.4	868.4
Petkim	0.2	822.0
Türk Hava Yolları	-0.1	594.6
Halk Bankası	-3.1	360.1
Akbank	-3.7	349.6

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Nisan	122.225	-1.61	174,634
XU030 Haziran	125.500	-1.49	2,823
USD Nisan	5.821	1.34	304,651
USD Haziran	6.011	1.30	54,391
EUR Nisan	6.556	0.74	1,962

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Nisan	408,117	-4674
USD Nisan	1,515,675	-7578

Şirket Haberleri Devamı

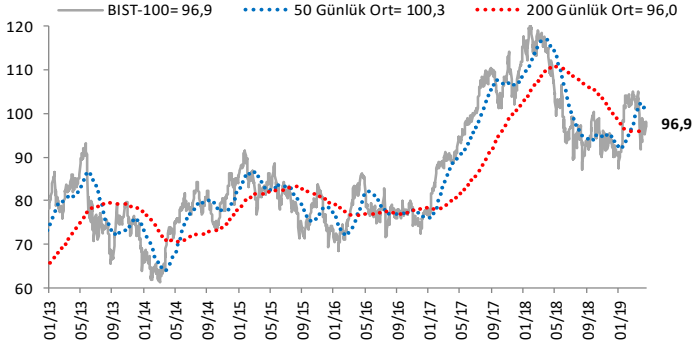
- **Bankacılık Sektörü:** Doğuş Holding'den KAP'a yapılan açıklamada konsorsiyum üyesi bankalarla banka kredilerinin refinansmanı konusunda anlaşma sağlandığını duyurdu. Açıklamada kredinin tutarı konusunda bilgi yer almadı.
- **Bankacılık Sektörü:** Yerleşiklerin döviz mevduatı 12 Nisan haftasında 0,5 milyar TL azalışla 181,3 milyar TL oldu. Buna göre yerleşiklerin döviz mevduatı yılbaşına göre 20,3 milyar dolar artış gösterdi. Bankalardaki toplam döviz mevduatı da günlük bülten verisine göre 15 Nisan'da 210,7 milyar TL oldu. Buna göre döviz mevduat tutarının en yüksek olduğu 27 Mart'ta göre 2,5 milyar dolar azalma kaydedildi. Kredi tarafında ise 12 Nisan haftası verileri kredilerin kamu bankalarında arttığını, özel bankalarda azaldığını ve toplamda yatay kaldığını gösteriyor. Bu verilere göre son on üç haftalık yıllıklandırılmış kredi artışı (kur etkisinden arındırılmış) sektör genelinde %10,5 kamu bankalarında %31,7 ve özel bankalarda %0,1 oldu. Takipteki alacaklar 12 Nisan haftasında 0,7 milyar TL artarak 107,4 milyar TL oldu. Takipteki alacak rasyosu %4,1 olarak gerçekleşti.

BUGÜN ÖDENECEK TEMETTÜLER

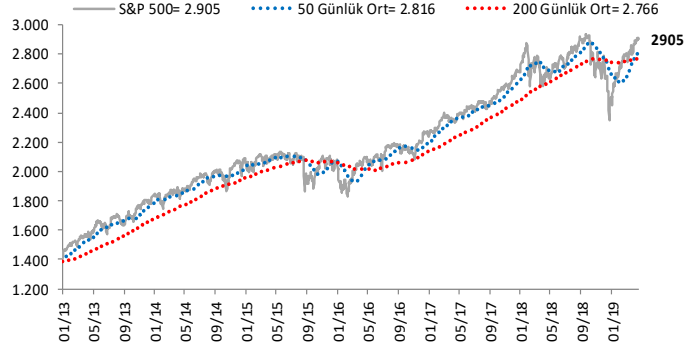
<u>Şirket</u>	<u>Kod</u>	<u>Nakit temettü</u> <u>(brüt, TL/hisse)</u>	<u>Verim</u>	<u>Yeni hedef fiyat</u> <u>(12ay, TL/hisse)</u>
Selçuk Ecza	SELEC	0,10	%2,6	4,66

Göstergeler

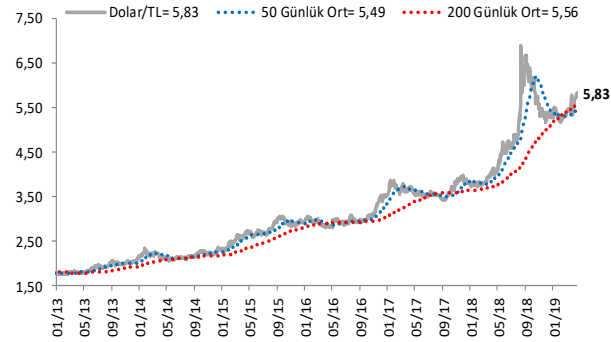
BIST-100 (bin)



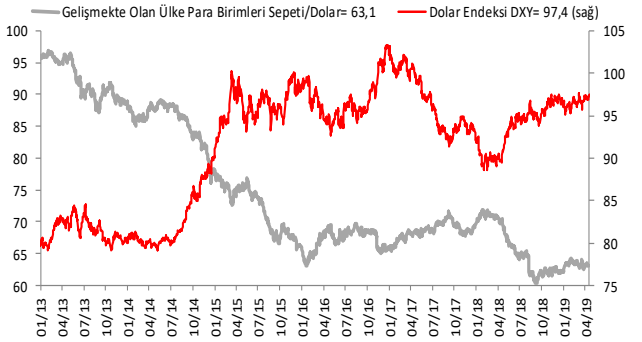
S&P 500



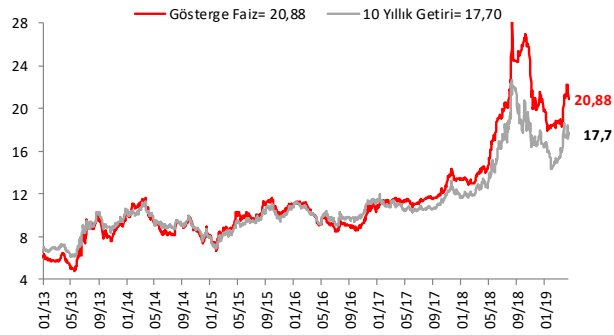
\$/TL



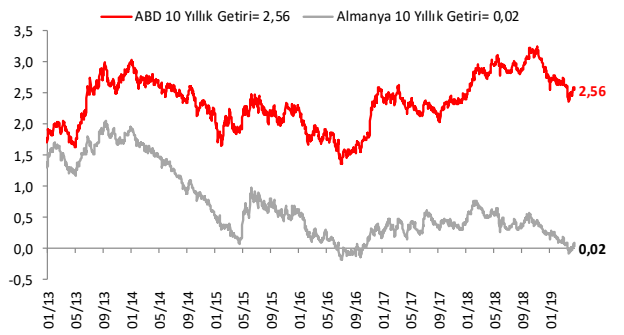
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



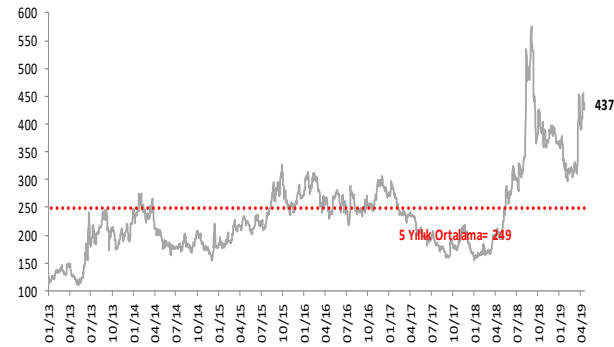
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



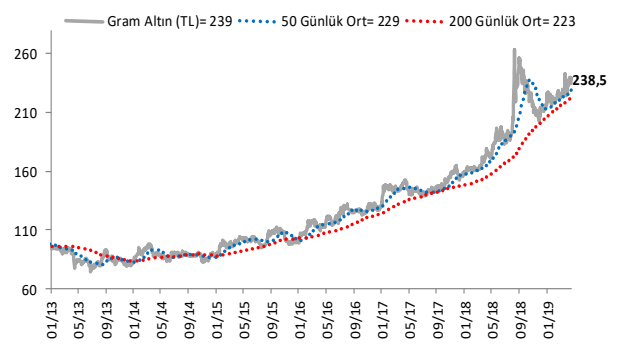
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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. 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 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 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 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