

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,8864	6,5766	1,1154	96.142	241,0	20,92
↑	↑	↓	↑	↑	##

Bugün TCMB para politikası kararı takip edilecek...

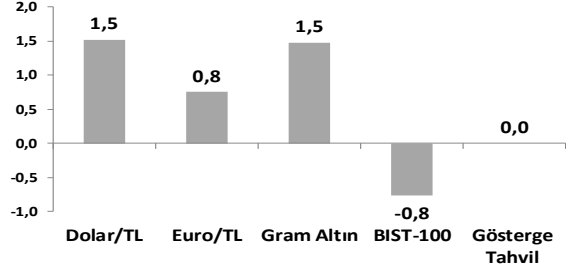
- TCMB'nin sıkı politika duruşunu sürdürmesini bekliyoruz
- Yurt dışında ekonomik veri akışı görece zayıf
- Japon Merkez Bankası, düşük faiz oranları öngörüsünü güçlendirdi

Yurt içinde; Ocak ayı verileriyle başlayan ekonomik aktiviteye ilişkin olumlu sinyaller, Mart ayından sonra Nisan ayında da devam ediyor. Reel kesim güven endeksi (m.a.) toparlanmasını 3. aya taşıyarak, 100 seviyesine ulaştı; son 9 ayın en yükseğinde. Nisan'da, ayrıca, kapasite kullanım oranı (m.a.) da %75,0 ile Ekim ayı seviyesine ulaştı. Bloomberg'te yayımlanan bir habere göre, TCMB 30 Nisan'daki Enflasyon Raporu toplantısında bilançosuna ilişkin bir açıklama yapmaya hazırlanıyor.

Bugünün en önemli gündem maddesi ise; yine TCMB'nin açıklayacağı para politikası kararı olacak. TCMB; son para politikası kararında, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun korunacağı söylemini yinelemiş ayrıca, ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceğine yönelik ifadesini de korumuştur. TCMB'nin bu toplantıda da politika faizini sabit tutarak, mevcut sıkı politika duruşunu sürdürmeye devam etmesini bekliyoruz. TCMB kararı öncesi; \$/TL bu sabah 5,88 düzeylerinde seyreliyor. Gösterge faiz dün 27 baz puan azalışla %20,92'ye gerilerken, 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri ise 31 baz puan artışla %18,30'a yükseldi.

- Küresel çapta son açıklanan veriler; ekonomik faaliyetin ve beklentilerin görece zayıf seyrinin devam ettiğine işaret eder nitelikte. Almanya'da dün açıklanan Nisan ayı İFO iş dünyası güven endeksi beklentilerin altında kaldı. Bu sabah Güney Kore'de açıklanan 1. çeyrek büyüme verileri de, ülke ekonomisinin çeyreklik bazda beklenmedik şekilde %0,3 daraldığını gösterdi. Japonya Merkez Bankası ise; bugünkü açıkladığı kararında politika faizini -%0,1 düzeyinde sabit tutarken, 10 yıllık devlet tahvil getirisi hedefinde de bir değişikliğe gitmedi. Kurum ayrıca; faiz oranlarını en azından 2020 bahar aylarına kadar bulunduğu çok düşük düzeylerinde tutacağını belirtti.
- Gelişmelerle €/ \$ paritesi bu sabah 1,1155 düzeylerine gerilerken; dolar endeksi de 98'in hafif üzerine çıktı. \$/yen paritesi ise volatil bir gün içi seyrin ardından bu sabah 111,9 düzeylerinde. Görece zayıf veri akışıyla Asya hisse senedi piyasalarının çoğunda satıcı bir seyriz gözleniyor. Risk algısındaki zayıf seyrizle, ABD 10 yıllık devlet tahvil getirileri de %2,52 düzeylerine geriledi. Yurt dışında bugün ayrıca ABD Mart ayı dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek.
- ABD'de S&P 500 gün içinde yükseliş göstermesinin ardından günü %0,2 sınırlı düşüşle tamamladı. Yılbaşından bu yana ise S&P 500 %17 değer kazandı. Avrupa borsalarında karışık bir görünüm hakimdi. Eurostoxx-600 endeksi günü %0,1, bankacılık endeksi %1,7 düşüşle tamamlarken, teknoloji endeksi ise %4,7 kazandı. Brent petrol fiyatı ise dün sınırlı yükseldi; bu sabah 74,80 \$/varil seviyelerinde işlem görüyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

TCMB Faiz Kararı (%)	24,00	24,00
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (20 Nisan haftası, bin kişi)	192	200

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/04	23/04	2018
TR 2 yıllık	20,92	21,19	19,73
TR 10 yıllık	18,30	17,99	16,42
ABD 10 yıllık	2,52	2,57	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,01	0,04	0,24

Döviz Kurları

	24/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,8734	0,8	2,3	11,0
€/TL	6,5548	0,2	0,8	8,0
€/ \$	1,1155	-0,6	-1,2	-2,7
\$/Yen	112,19	0,3	0,1	2,3
GBP/\$	1,2902	-0,3	-1,1	1,2

Hisse Senedi Endeksleri

	24/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	96.142	0,2	-2,1	5,3
S&P 500	2.927	-0,2	0,9	16,8
FTSE-100	7.472	-0,7	0,0	11,1
DAX	12.313	0,6	1,3	16,6
SMI	9.656	0,2	0,6	14,5
Nikkei 225	22.200	-0,3	-0,3	10,9
MSCI EM	1.085	-0,5	-1,1	12,3
Şangay	3.202	0,1	-1,9	28,4
Bovespa	95.045	-0,9	1,9	8,1

Emtia Fiyatları

	24/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,6	0,1	4,1	38,6
Altın (\$/ons)	1.276	0,3	0,1	-0,5
Gram Altın (TL)	240,5	1,1	2,4	10,5
Bakır (\$/libre)	291,0	0,6	-1,9	10,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Global piyasalarda önemli gelişmelerden biri Dolar endeksinin Mayıs 2017'den beri görmediği yüksek seviyelere kadar yükselmiş olması denebilir. Dolar'daki güçlenmenin doğal sonucu olarak hafta başından bu yana G7 para birimlerinde %1'e varan değer kayıpları oluştu. Ayrıca altın ve diğer kıymetli maden fiyatları baskı altında kaldılar. Bugün yurt içi gündemde ise Merkez Bankası'nın Para Politikası Kurulu toplantısı yer alıyor. MB politika faizinde herhangi bir değişiklik beklenmiyor. Dün bankacılık endeksi hisselerinin desteklediği endekste bugün de hafif alıcılı bir açılış bekliyoruz.
- BIST100 95.800 bölgesindeki tutunma-tepki çabasını dün de devam ettirdi. Gün içerisinde sınırlı tepki çabası görülürken, kapanış 96.142 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kısa periyot için takip ettiğimiz direnç bölgesi olan 97.000/500 bandı altındaki seyir geçerli. Dolayısıyla zayıf teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. Bu bant üzerine geri dönüş durumunda ancak kısa periyot için yeni bir iyileşmeden bahsedebiliyor olacağız. Altında kalındığı sürece destek seviyelerine yönelmenin devamı beklenebilir. 95.800/500 yakın destek. Aşağı kırılması ilk aşamada 93.500-92.000 bandını gündeme taşıyabilecektir. Banka endeksinde kısa periyot için direnç olarak değerlendirdiğimiz 128.500/800 bandı üzerine geri dönme çabası görüyoruz. Bu bant üzerinde kısa periyot için sınırlı bir iyimserlikten bahsedebiliyor olacağız. 130.500/900 yakın direnç bölgesi. Üzerinde 132.500/800 gündeme gelebilir. 126.000-125.800 altı ise zayıflama yönünde yeni sinyal olabilecektir. BIST100'de 95.500-94.800/500-93.500-92.000 destek, 96.750-97.500-98.500/800-99.150 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 Yapı Kredi'dir.** Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** Reuters haberine göre Goldman Sachs Türk bankalarının yapılandırılmış kredi portföylerinden satın alım yapmayı düşünüyor. Haber, Goldman'ın 2 - 6 milyar dolar aralığında bir kredi alımı yapabileceğini belirtiyor. Rapor ayrıca Maliye Bakanlığı'na dayandırarak yeniden yapılandırılmış kredilerin toplam tutarının 100 milyar TL'nin (17 milyar dolar) üzerinde olduğunu vurguluyor. Hatırlanacağı üzere önceki haftalarda EBRD ve IFC gibi kuruluşların da sorunlu krediler ile ilgilendiği yönünde haberler basına yansımıştı. Haberin banka hisseleri üzerinde bir miktar olumlu etkisi olması beklenebilir.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.2	-2.1	-3.7	5.3
BIST-30	0.1	-2.5	-4.2	5.0
Banka Endeksi	2.0	-2.9	-5.1	8.8
Sınai Endeks	-0.6	-2.1	-4.1	8.6
Hizmetler Endeksi	-0.3	-1.6	-0.9	-2.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	637,954
Bankalar Piy. Değ.	229,763
Holdingler Piy. Değ.	114,600
Sanayi Piy. Değ.	260,800
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,078
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Beşiktaş Futbol Yat.	12.4	84.1
Galatasaray	9.9	205.9
Gersan Elektrik	9.5	76.8
İttifak Holding	4.7	2.9
Vestel	4.2	107.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İhlas Holding	-5.9	16.2
Arçelik	-4.2	48.6
Aksa	-3.5	4.3
İhlas Gayrimenkul	-2.2	16.8
Anadolu Cam	-2.2	7.5

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	2.7	791.7
Türk Hava Yolları	0.8	707.6
Akbank	3.6	389.8
Halk Bankası	-1.0	265.0
İş Bankası (C)	0.0	226.1

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Nisan	120.650	-0.21	181,460
XU030 Haziran	123.650	-0.30	28,590
USD Nisan	5.877	0.47	190,215
USD Haziran	6.090	0.51	69,477
EUR Nisan	6.589	0.12	2,307

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Nisan	407,889	-14306
USD Nisan	1,493,207	-17933

Şirket Haberleri Devamı

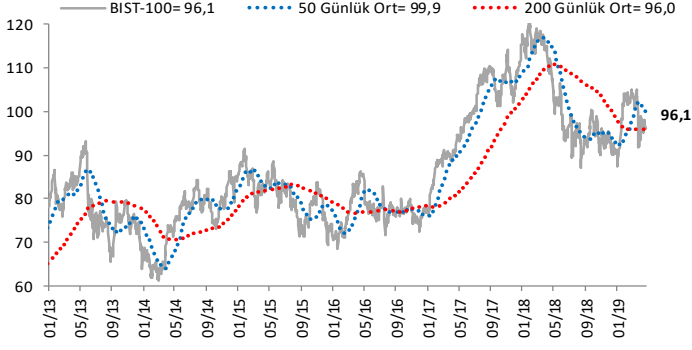
- Medyadaki haberlere göre **Tofaş Oto** üretimde vardiya sayısını 28 Nisan'dan itibaren günlük 3'ten 2'ye indirecek. Yurtiçi otomotiv talebindeki gerileme ve Tofaş Oto'nun ihracat satışlarında bir süredir devam eden durağan seyre bakarak haberin piyasa açısından bir sürpriz içermediğini düşünüyoruz.

BUGÜN 1Ç19 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

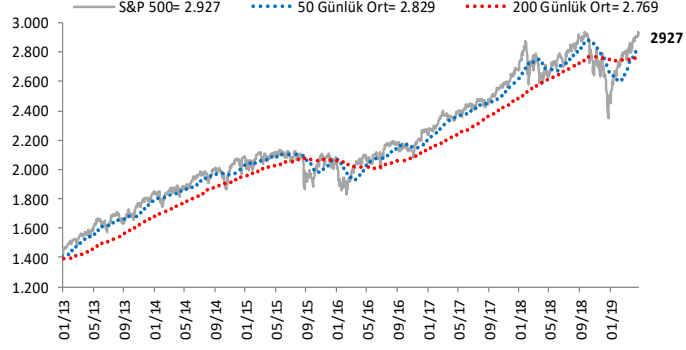
Şirket	Kodu	1Ç19 net kar beklentileri (milyon TL)	
		Ortalama Piyasa	Ak
TAV Havalimanları	TAVHL	159	155
Tekfen Holding	TKFEN	800	788

Göstergeler

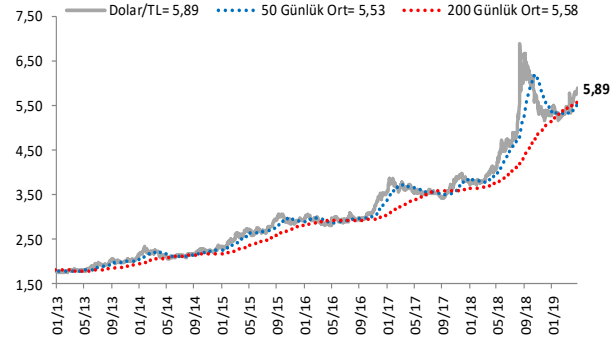
BIST-100 (bin)



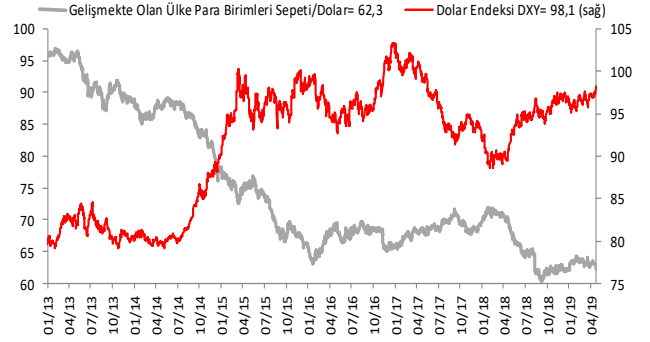
S&P 500



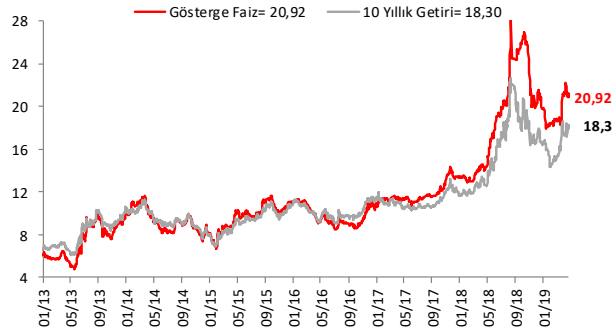
\$/TL



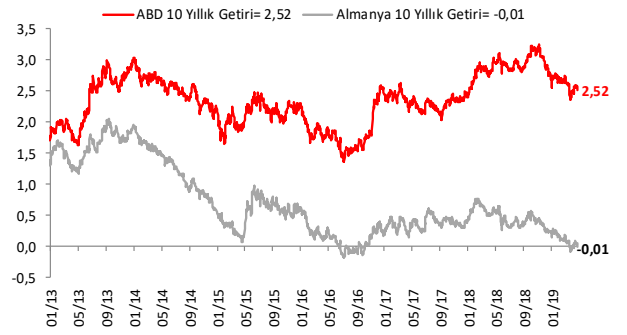
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



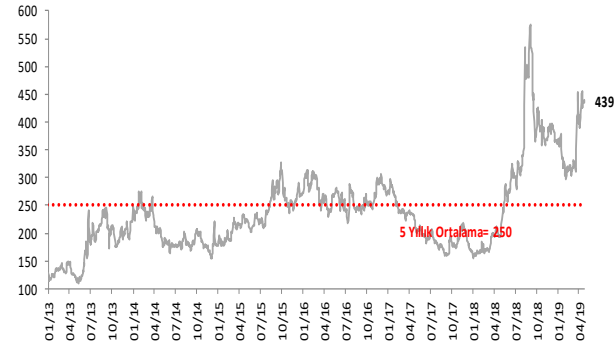
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



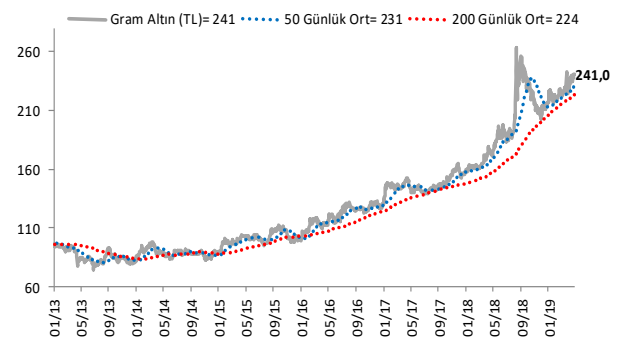
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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