Günlük Bülten 13 Haziran 2019

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,8311	6,6004	1,1299	92.606	250,1	22,43

Yurt içinde sıkı para politikası, dezenflasyon sürecine destek veriyor

- BDDK, kredi kartı kullanımlarında yeni düzenleme getirdi
- Yurt içinde; ayrıca, yeni bir kredi paketi açıklandı
- Yurt dışında, ekonomik veri akışı zayıf seyrini sürdürüyor

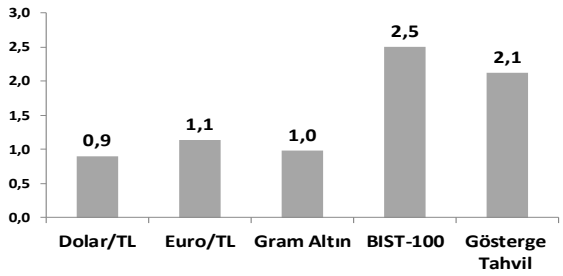
ABD Başkanı Trump'ın Çin ile yaşanan ticaret geriliminde, kesinlikle taviz verilmeyeceği açıklaması, ticaret belirsizliklerinin devam ettiğini teyit eden son gelişme *oldu. Öte yandan;* ***dün ABD'de Mayıs tüketici enflasyonu yıllık bazda beklentilerin altında %1,8 düzeyinde açıklandı.*** *Yıllık çekirdek enflasyon da, beklentilerin altında %2 seviyesinde geldi. Bu enflasyon gerçekleşmeleri, ülke ekonomisinde son dönemde gözlenen yavaşlama sinyalleri ile uyumlu görünüyor ve Fed'in daha genişleyici yönde gerçekleştirdiği parasal duruşa da destek veriyor.* ***Çin Başkan Yardımcısı Liu He; ülkede ekonomi politikalarının, daha fazla destekleyici olması gerektiğini belirtti.*** *Gelişmelerle; ABD 2 yıllık devlet tahvil getirileri, %1,87'ye gerilerken, 10 yıllık devlet tahvil getirisi de %2,11 düzeylerinde, düşük seyrini sürdürüyor. Dolar endeksi ise, 96,9 düzeylerinde ılımlı seyrini sürdürüyor. Yurt dışında bugün,* ***Euro Bölgesi Nisan ayı sanayi üretimi verileri*** *takip edilecek.*

- Yurt içinde; **TCMB, politika faizini %24'te tutarak, sıkı parasal duruşunu korudu.** TCMB, önceki metinlerde belirttiği zayıf iç talep koşullarına ek olarak "parasal sıkılaştırmanın" da enflasyondaki düşüşü desteklediğini belirtiyor. Önceki metinlerde gıda ve ithal girdi maliyetleri ile enflasyon beklentilerindeki yüksek seyir nedeniyle enflasyonda riskler yukarı yönlü olarak belirtiliyordu. Ancak, Mayıs ayı metninde bu ifadeler kaldırıldı.

- **Yurt içinde; dün ayrıca KOBİ ve işletmelere yönelik yeni bir kredi destek paketi açıklandı. Paket dahilinde; 12 bankanın katılımı ile 25 milyar TL'lik destek verilecek.** Yeni paket; daha önce açıklanan İVME paketinde olduğu gibi enflasyona endeksli olacak ve enflasyondaki potansiyel düşüş, kredi maliyetini de düşürecek. **$/TL; bu sabah, günlük bazda sınırlı gerilemeyle, 5,78 düzeylerinde. BDDK,** kredi kartları ile yapılan bazı alışverişlerde **taksitlendirme sürelerini artırdı. Ayrıca; yeni kredi kartlarında, bir yıllık süre dolana kadar borcun asgari %40'ının ödenmesine karar verdi.**

- **Dolar, diğer para birimlerinde görülen zayıflıkla değerlendi. Trump'ın** Rus doğalgazını Baltık Denizi'nden Almanya'ya ulaştıran **Kuzey Akım 2** (Nord Stream 2) projesine yönelik **yaptırım** düşündüğünü belirtmesi ve Almanya'yı Rusya'ya enerji bağımlılığı dolayısıyla uyarmasının etkisiyle **Euro'da değer kaybı görüldü. €/$ 1,1345'lerden 1,1285'lere** geriledi; bu sabah **1,13'lerde.** İngiltere'de kanun yapıcıların **İşçi Partisi'nin anlaşmasız Brexit'i engelleme çalışmalarının önüne geçmesiyle** sterlin zayıflıyor; **GBP/USD 1,2690'larda**. Ayrıca İngiltere'de **Muhafazakar Parti Başkanı'nın seçimi için ilk oylama bugün** yapılacak. **Dün Brent petrolde** ABD stoklarındaki artış ve büyüme endişeleriyle **%3,7 düşüş** görülürken, petrol ihracatçısı ülke para birimleri de baskı altında kaldı. **Gelişmekte olan ülke** para birimlerinde **dün kısmı değer kayıpları** görülürken, bu sabah olumlu seyrediyorlar.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Nisan, aylık % değişim, m.a.)	-0,3	-0,5
ABD İthalat Fiyat Endeksi (Mayıs, yıllık % değişim)	-0,2	-1,2

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/06	11/06	2018
TR 2 yıllık	22,43	23,04	19,73
TR 10 yıllık	17,26	18,15	16,42
ABD 10 yıllık	2,12	2,14	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,24	-0,23	0,24

Döviz Kurları

	12/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
$/TL	5,8086	0,2	1,3	9,8
€/TL	6,5600	-0,2	2,0	8,1
€/$	1,1287	-0,3	0,6	-1,6
$/Yen	108,50	0,0	0,0	-1,1
GBP/$	1,2689	-0,3	0,0	-0,5

Hisse Senedi Endeksleri

	12/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	92.606	-0,2	2,5	1,5
S&P 500	2.880	-0,2	1,9	14,9
FTSE-100	7.368	-0,4	2,0	9,5
DAX	12.116	-0,3	1,1	14,7
SMI	9.860	0,2	2,1	17,0
Nikkei 225	21.130	-0,4	1,7	5,6
MSCI EM	1.026	-0,5	2,1	6,3
Şangay	2.909	-0,6	1,7	16,7
Bovespa	98.321	-0,6	2,4	11,9

Emtia Fiyatları

	12/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent ($/varil)	60,0	-3,7	-1,1	11,5
Altın ($/ons)	1.334	0,5	0,2	4,0
Gram Altın (TL)	248,5	0,7	1,6	14,2
Bakır ($/libre)	265,4	-0,7	1,2	0,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

13 Haziran 2019

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün TCMB politika faizi beklendiği gibi değişmeden korunurken, kredi kartları ve KOBİ kredilerine sağlanan kolaylık ve artan vade limitleri ile ekonominin desteklenmesi amaçlandı. Piyasada bugün makro haber akışı sakin görünüyor. Bugün BIST'in hafif satıcılı açılması beklenebilir.

- BIST100 dün gün içerisinde 93.600 bölgesine yaşanan yönelmenin ardından sınırlı geri çekilme yaşadı. Kapanış 92.606 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek seviyeleri üzerinde tutunma çabası devam ediyor. Kısa periyotta 91.800-91.000 bandını destek olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Geri çekilme halen bu bant üzeriyle sınırlı durumda. Dolayısıyla kısa periyot için şimdilik belirgin bir olumsuzluktan bahsedemiyoruz. 91.800 seviyesinin altını zayıflama bölgesi, 89.800 altını ise daha belirgin aşağı hareket bölgesi olarak dikkate almaya devam ediyoruz. Bu paralelde yukarı yönlü beklentimiz halen geçerli durumda. Banka endeksinde de yaşanan geri çekilme kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 120.500 üzeriyle sınırlı durumda. Banka endeksinde 120.500 altı zayıflama, 117.800 altı ise belirgin aşağı eğilim bölgesi olarak görülebilir. Dolayısıyla Banka endeksi için de iyimserliğimiz halen geçerli. BIST100'de 91.800/150-90.500-89.800/300 destek, 93.300-94.150/800-95.650-96.200 direnç olarak belirtilebilir.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Bim, Ford, Garanti, Klimasan, Koç Holding, Koza Altın, Pegasus ve Yapı Kredi'dir.** Detaylar için tıklayınız

Şirket Haberleri

- Norveç Parlementosu dün dünyanın en büyük varlık fonu olan Norveç Varlık Fonu'nun sahip olduğu petrol ve kömür şirketlerine yönelik daha sıkı yatırım kurallarını kabul etti. Bu doğrultuda, fonun, sahip olduğu kömür ve petrol şirketlerini satmak durumunda kalması bekleniyor. 2018 sonu itibariyle, fonun daha önce açıklamış olduğu potansiyel satış listesinde Türkiye'den sadece **Tüpraş** bulunmakta olup, fonun toplam pozisyonu 64mn Dolar seviyesindeydi. Ancak, şu an itibariyle hangi hisselerin satılacak olduğu ya da satışın zamanlamasıyla ilgili belirsizlik devam etmektedir.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.2	2.5	4.6	1.5
BIST-30	-0.2	2.6	5.3	1.3
Banka Endeksi	-0.9	4.6	7.3	4.2
Sınai Endeks	-0.3	2.1	3.9	4.9
Hizmetler Endeksi	0.2	1.3	4.2	-4.3

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	614,054
Bankalar Piy. Değ.	221,310
Holdingler Piy. Değ.	111,940
Sanayi Piy. Değ.	252,198
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,542
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Karsan Otomotiv	6.0	44.0
Metro Holding	5.8	6.4
Global YatırıM	4.7	7.5
Arçelik	4.4	43.6
Alarko Holding	3.3	82.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İş Finansal Kiralama	-4.6	1.5
Işıklar Enerji	-2.6	1.4
Şok Marketler	-2.4	3.3
İttifak Holding	-2.4	5.3
Medical Park Sağlık	-2.4	2.9

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-0.6	986.0
Türk Hava Yolları	0.2	820.2
Petkim	1.4	400.6
Akbank	-1.7	364.8
Koza Anadolu	2.5	229.1

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Haziran	117.125	0.00	227,443
XU30 Ağustos	121.300	-0.04	6,177
USD Haziran	5.831	-0.67	200,362
USD Ağustos	6.007	-0.52	63,878
EUR Haziran	6.599	-0.91	581

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Haziran	418,473	7603
USD Haziran	1,356,811	-3142

Şirket Haberleri Devamı

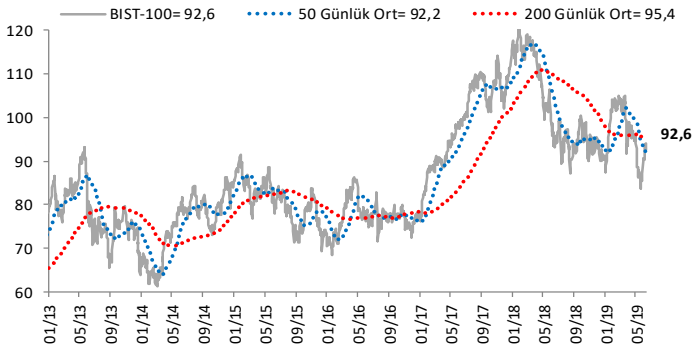
- **Bankacılık Sektörü:** Kredi kartlarında asgari ödeme tutarları kart limitine bakılmaksızın tüm kartlarda asgari yüzde 30 olarak belirlendi. Önceden bu limitler 15 bin Türk Lirasına kadar olan kredi kartlarında dönem borcunun en az yüzde 30'u, 15 ile 20 bin lira arası limitli kredi kartlarda dönem borcunun en az yüzde 35'i ve 20 bin lira ve üzeri limitli kredi kartlarında da dönem borcunun en az yüzde 40'ı olarak uygulanıyordu. Bir yıllık kartlar için ise borcun asgari yüzde 40'ı ödenecek.

- **Bankacılık Sektörü ve diğer banka dışı sektörler**: BDDK kredi kartlarında harcama gruplarına göre belirlenen azami taksit sayılarını artırdı. Kurul Kararı ile taksitlendirme süreleri; mobilya alımlarında on iki aydan on sekiz aya, elektronik eşya alımlarında üç aydan altı aya, fiyatı üç bin beş yüz Türk Lirasına kadar olan televizyon alımlarında dokuz aydan on iki aya, havayolları ve konaklama ile ilgili yurt içine ilişkin harcamalarda dokuz aydan on iki aya, vergi ödemelerinde dokuz aydan on iki aya, elektrikli eşya (buzdolabı, çamaşır/bulaşık makinesi, elektrikli ev aletleri) alımlarında on iki aydan on sekiz aya çıkarıldı. Kurumsal kredi kartlarında da genel taksit sınırı ise on iki aydan on sekiz aya çıkarıldı. Karar iç piyasayı canlandırma amacı taşıyor. BDDK'nın yapmış olduğu değişiklikler mobilya sektöründe **Doğtaş Kelebek** ve **Yataş**, elektronik sektöründe **Arçelik**, **Teknosa** ve **Vestel**, havacılık sektöründe **Türk Hava Yolları** ve **Pegasus'**u olumlu etkilemesini bekliyoruz.

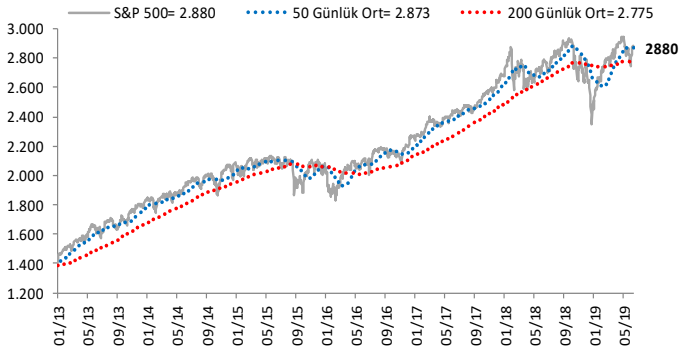
- **Bankacılık Sektörü:** Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın garantisi ve 12 bankanın katılımıyla KOBİ'ler ve KOBİ dışı tüm şirketlere dönük olarak 20 milyar TL tutarında teminatı içeren toplam 25 milyar TL'lik bir kredi paketi açıklandı. Bu kapsamda büyüklüklerine göre firmalara 5-50 milyon TL arasında kredi kullandırılacak. İlk altı ayı geri ödemesiz olacak kredilerin 36 ay vadeli olanları için faiz TÜFE+400 baz puan ve 48 ay vadeli olanları için ise TÜFE+450 baz puan olarak belirlendi. TBB açıklamasına göre Programa Ziraat Bankası, Halkbank, Vakıfbank, Akbank, Garanti Bankası, İşbank, Yapı Kredi, QNB Finansbank, Eximbank, Denizbank, Türk Ekonomi Bankası ve Şekerbank katılıyor. Bilindiği üzere 2017 yılından bu yana KGF uygulaması dönem dönem aktif şekilde uygulanıyor. İlk pakette sağlanan 250 milyon TL'lik kredi hacmi ekonominin 2017 büyümesine önemli katkı sağlamıştı. 2019 yılı içerisinde de daha önce KOBİ Değer Kredisi, KOBİ Değer Kredisi-2 ve İVME Finansman Paketi üç ayrı paket sunulmuştu. Yılın ilk çeyreğinde sunulan KGF paketlerinin kredi büyümesini destekleyici etkisi görülmüş ancak KGF limitlerinin kullanılmasıyla Nisan ayından bu yana kredi ivmesinde gerilemeler gözlenmişti.

Göstergeler

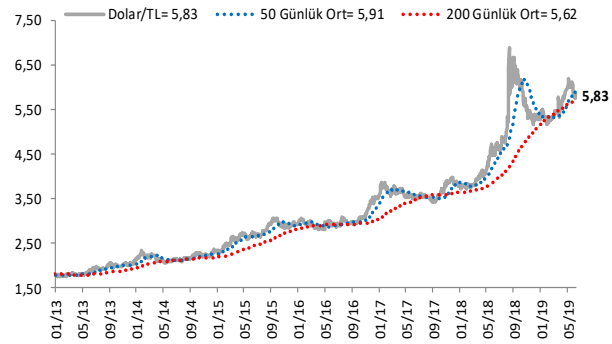
BIST-100 (bin)



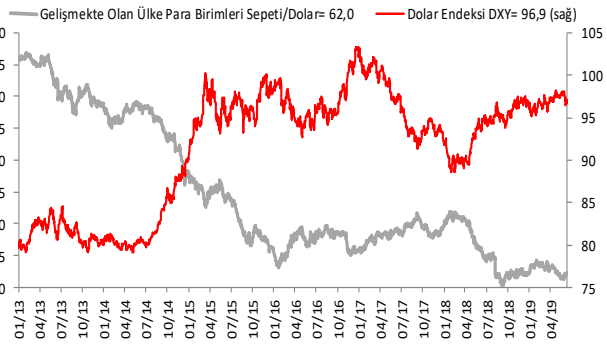
S&P 500



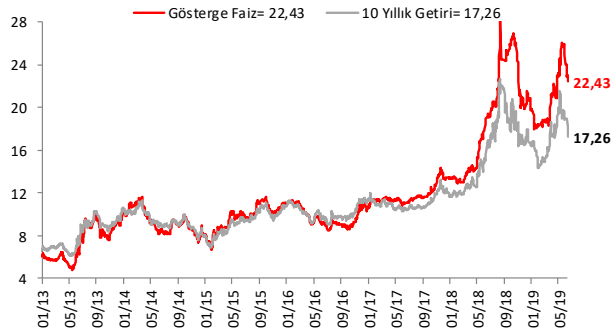
$/TL



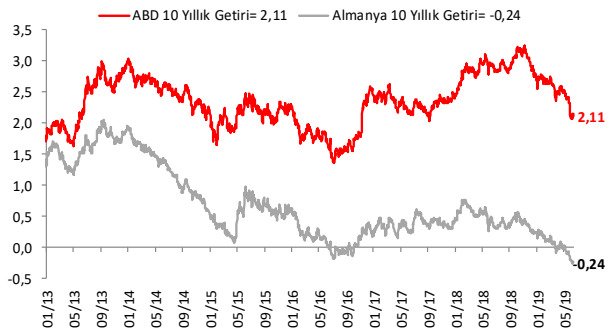
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



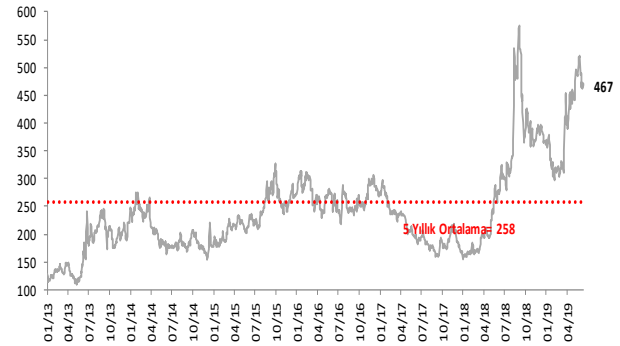
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



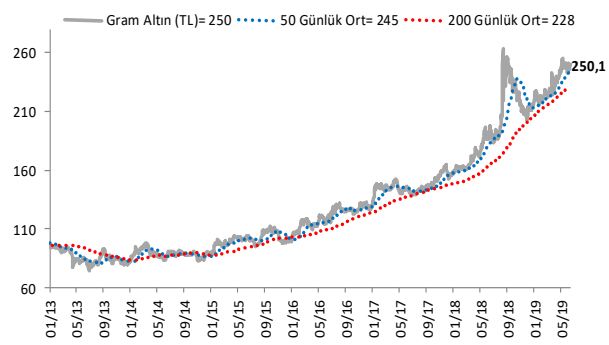
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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."