

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,9195	EUR/TRY 6,6436	EUR/USD 1,1217	BIST-100 90.787	Gram Altın 254,5	Gösterge Tahvil 22,67
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Hafta boyunca; küresel çapta merkez bankası kararları izlenecek

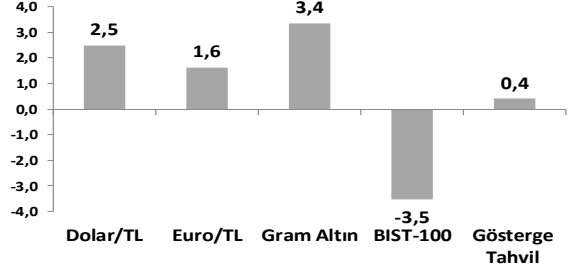
- Çarşamba günü Fed faiz kararı açıklanacak
- Dolar endeksi Cuma günü toparlanma gösterdi
- \$/TL haftaya 5,92 düzeylerinden başlıyor

Dünya çapında birçok merkez bankasının para politikası kararı açıklayacağı yoğun hafta başlangıcında, Asya hisse senedi piyasaları birçoğu karışık bir seyir izliyor. Toplantılar arasında; özellikle Çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararı, küresel riskli aktiflerin ve gelişmekte olan piyasaların trendini önemli derecede etkileyebilecek nitelikte. Toplantıda politika faizinde bir değişiklik beklenmiyor. Ancak Fed Başkanı Powell'ın özellikle küresel ticarete yönelik belirsizliklere atıfta bulunarak, Fed'in büyümeye karşı oluşan risklere karşı para politikasını ayarlayabileceğine yönelik açıklamasının da ardından, metne yansiyabilecek güvercin açıklamalar yakından takip edilecek. Hafta boyunca ayrıca; Çarşamba günü Brezilya, Perşembe günü ise Japonya ve İngiltere Merkez Bankası kararları açıklanacak.

Salı günü Mayıs ayı Euro Bölgesi enflasyonu, Çarşamba günü Euro Bölgesi Nisan ayı cari işlemler dengesi, Cuma günü ise birçok ülkede açıklanacak öncü PMI imalat sanayi beklenti endeksleri takip edilecek. Yoğun veri akışı öncesi dolar endeksi, bir miktar toparlanma gösterdi, bu sabah 97,5 düzeyinde. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirisi ise; %2,10 düzeylerinde, görece düşük seyrini sürdürüyor.

- Yurt içinde; cari açık, dış ticaret açığındaki daralma ve hizmetler gelirlerindeki artışın etkisiyle, yıllık bazda azalmaya devam ediyor. Nisan'da cari açık yıllık olarak %76 azalırken, 1,33 milyar \$ ile piyasa beklentilerinin (1,5 milyar \$) bir miktar altında geldi. Yıllıklandırılmış cari açık rakamı ise 8,6 milyar \$ ile Ocak 2004'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. TCMB beklenti anketinde ise; enflasyon beklentilerinde düşüş görülüyor. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %15,48'den %14,88'e, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi %12,34'ten %11,46'ya geriledi. \$/TL haftaya 5,92 düzeylerinden başlıyor.
- Yurt içinde bugün Mart ayı işsizlik oranı ve Mayıs bütçe dengesi verileri, Salı günü Nisan ayı sanayi üretimi, Perşembe günü ise tüketici güven endeksi verileri açıklanacak. Gösterge faiz geçtiğimiz hafta, haftalık bazda toplam 23 baz puan azalarak %22,67'ye, 10 yıl vadeli tahvil getirileri de toplam 90 baz puan azalışla %18,04'e geriledi. Hazine yarın 2 yıl vadeli kira sertifikası gerçekleştirecek.
- Dolar toparlanıyor. Cuma günü beklentilerden olumlu gelen ABD perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri sonrası dolar değerlendirildi. Cuma günü 1,1290'larda olan €/\$, bu sabah 1,1215'lerde. GBP/USD ay başından bu yana ilk defa 1,206'nın altına geldi. USD/JPY'de hareketler sınırlı kalıyor; 108,6'larda. Gelişmekte olan ülke para birimleri haftaya hafif toparlanmayla başlıyor.
- ABD ve Avrupa borsaları Cuma günü sınırlı düşüş gösterirken, haftalık bazda S&P 500 endeksi %0,5, Eurostoxx-600 endeksi %0,4 arttı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İşsizlik Oranı (Mart, %)	14,7	-
Türkiye Bütçe Dengesi (Mayıs, milyar TL)	-18,3	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	14/06	13/06	2018
TR 2 yıllık	22,67	22,62	19,73
TR 10 yıllık	18,04	18,11	16,42
ABD 10 yıllık	2,08	2,09	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,26	-0,24	0,24

Döviz Kurları

	14/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,8951	0,4	1,1	11,5
€/TL	6,6131	-0,2	0,1	9,0
€/£	1,1208	-0,6	-1,1	-2,3
\$/Yen	108,56	0,2	0,3	-1,0
GBP/\$	1,2589	-0,7	-1,2	-1,3

Hisse Senedi Endeksleri

	14/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	90.787	0,3	-3,2	-0,5
S&P 500	2.887	-0,2	0,5	15,2
FTSE-100	7.346	-0,3	0,2	9,2
DAX	12.096	-0,6	0,4	14,6
SMI	9.848	-0,1	1,0	16,8
Nikkei 225	21.117	0,4	1,1	5,5
MSCI EM	1.015	-0,7	0,8	5,1
Şangay	2.882	-1,0	1,9	15,6
Bovespa	98.040	-0,7	0,2	11,6

Emtia Fiyatları

	14/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	62,0	1,1	-2,0	15,3
Altın (\$/ons)	1.342	0,0	0,1	4,6
Gram Altın (TL)	253,8	0,4	1,2	16,6
Bakır (\$/libre)	263,0	-1,0	0,1	-0,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- TL'nin yeni haftaya bir miktar değer kaybıyla başladığı dikkat çekiyor. Geçtiğimiz hafta gerek küresel piyasalarda risk iştahının zayıflaması gerekse jeopolitik risk algısı nedeniyle baskı altında olan hisse senetlerinde yeni hafta başı itibarıyla da satış baskısının sürebileceğini düşünüyoruz.
- BIST100 haftanın son gününde 90.000 desteği üzerinde tutunma çabasıydı. Kapanış 90.787 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kısa periyot için destek olarak belirttiğimiz ilk seviye olan 91.800 seviyesi altına yaşanan sarkmaya rağmen ikinci destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 89.900 seviyesi üzerinde hareket korunuyor. Bu seviye altına sarkma yaşanması durumunda aşağı eğilimin daha da belirginleşebileceğini düşünüyoruz. Bu durumda ilk aşamada 88.900 seviyesi gündeme gelebilecektir. Beklentimiz 89.900-88.900 bandında tutunma yaşanması yönünde. Bununla birlikte BIST'te yeni bir iyimserlik için ilk aşamada 91.300 sonrasında 92.500 üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Bu seviye altındaki hareketin devamı durumunda aşağı eğilimin devamı beklenebilir. Banka endeksi için 117.500 seviyesini yakın destek olarak değerlendiriyoruz. Beklentimiz 117.500-115.000 bandında tutunma yaşanması yönünde. Burada yeni bir iyimserlik için ise 121.500-120.000 bölgesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. BIST100'de 89.900-88.900/500-87.500-86.200 destek, 91.000-91.800-92.500-93.000/800 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

- Sasa bugün hisse başına 0,2519915 TL brüt temettü ödemesi gerçekleştirecek.
- Halkbank 105 ve 175 gün vadeli finansman bonoları için 17-19 Haziran tarihlerinde talep toplanacağını açıkladı. Sırasıyla 400 milyon TL ve 200 milyon TL olarak planlanan borçlanmaların toplam tutarı talep gelmesi halinde 0,6 milyar TL'den 1,2 milyar TL'ye kadar artırılabilir. İlgili bonoların bileşik faizi sırasıyla %24,36 ve %24,10 olarak açıklandı.
- Moody's Cuma günü Türkiye'nin kredi notunu Ba3'ten B1'e bir basamak indirirken, görünümü negatif olarak tuttu. Hazine ve Maliye Bakanlığı ise, not indirme kararının, «Türkiye ekonomisinin temel göstergeleri ile bağdaşmadığını» belirtti.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.3	-3.2	3.1	-0.5
BIST-30	0.3	-3.5	3.2	-0.7
Banka Endeksi	-0.5	-4.9	3.0	1.8
Sınai Endeks	-0.1	-2.0	2.0	2.8
Hizmetler Endeksi	1.3	-3.0	5.4	-5.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	602,697
Bankalar Piy. Değ.	214,098
Holdingler Piy. Değ.	110,896
Sanayi Piy. Değ.	248,228
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	5,878
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Sasa	6.5	230.6
Vestel	5.6	140.3
Pegasus	3.9	71.2
Deva Holding	3.7	3.7
Türk Traktör	3.5	5.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Metro Holding	-3.0	5.0
T. Vakıflar Bankası	-2.2	166.5
Coca Cola İçecek	-2.1	19.2
İş Finansal Kiralama	-2.0	1.1
Icnc Turkey Bank	-1.9	12.0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-1.1	903.6
Türk Hava Yolları	0.2	742.6
Petkim	0.0	278.2
Akbank	-0.8	259.0
Sasa	6.5	230.6

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Haziran	114.400	0.15	217,355
XU30 Ağustos	118.450	-0.19	7,744
USD Haziran	5.916	0.19	228,473
USD Ağustos	6.116	0.62	74,743
EUR Haziran	6.661	-0.18	2,105

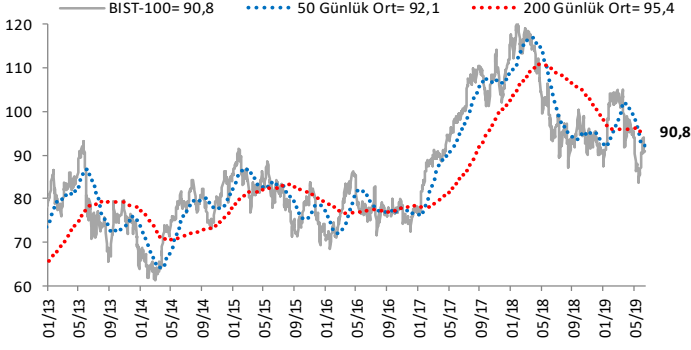
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Haziran	407,677	2162
USD Haziran	1,338,532	-9570

Şirket Haberleri Devamı

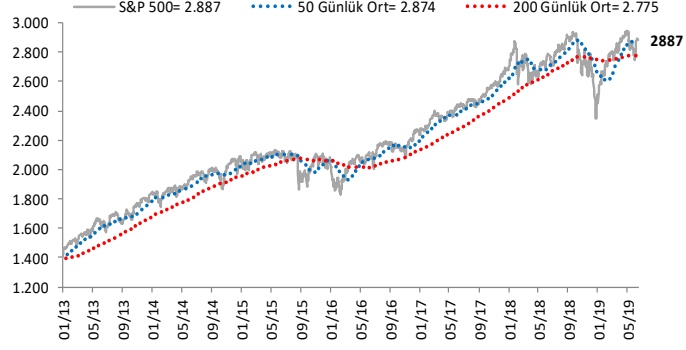
- **Resmi gazetede yayınlanan açıklama ile ihracatçı şirketler binde bir oranındaki kambiyo vergisinden muaf tutuldu.** Geçtiğimiz ay ortalarında kambiyo muamelelerinde satış tutarı üzerinden binde 1 BSMV vergisi alınması ancak i) bankalar ile yetkili müesseselerin kendi aralarında veya birbirlerine yaptıkları kambiyo satışları, (ii) Hazine ve Maliye Bakanlığına yapılan kambiyo satışları ve (iii) döviz kredisinin ödenmesine yönelik olarak, döviz kredisi kullanılan ya da kullanımına aracılık eden banka tarafından kredi borçlusuna yapılan kambiyo satışlarının bu vergiden muaf tutulması kararı alınmıştı.

Göstergeler

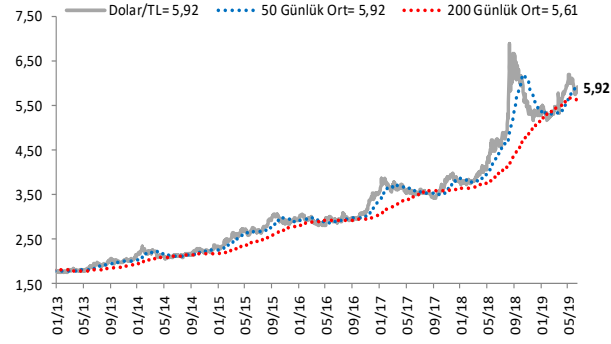
BIST-100 (bin)



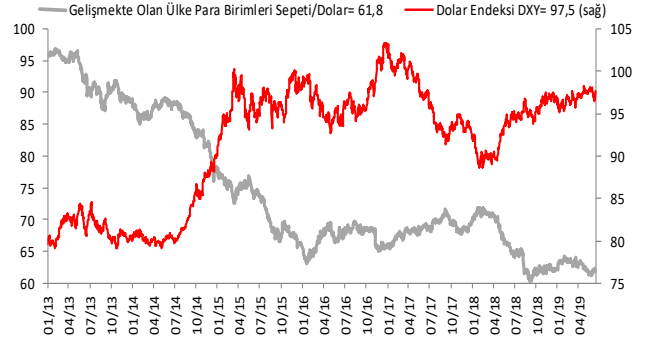
S&P 500



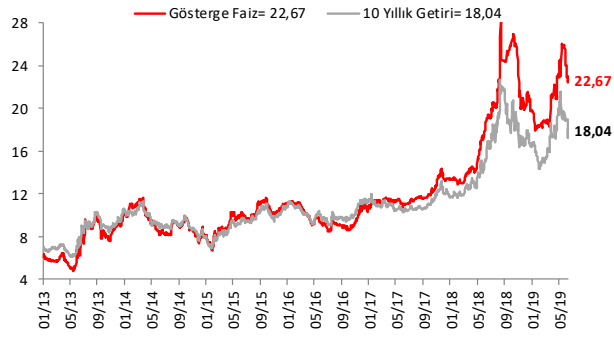
\$/TL



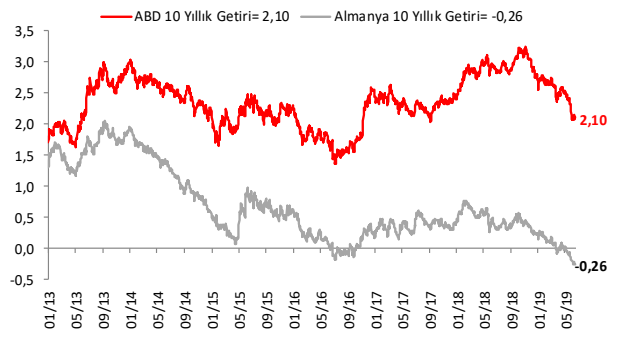
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



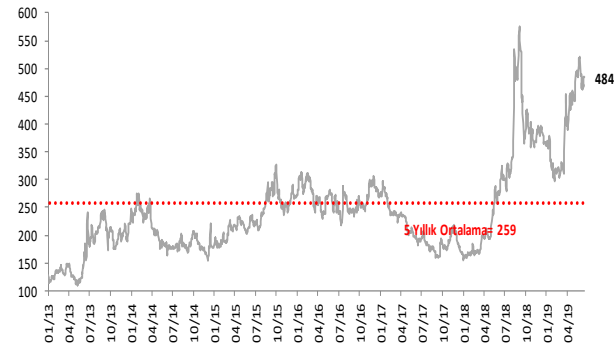
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



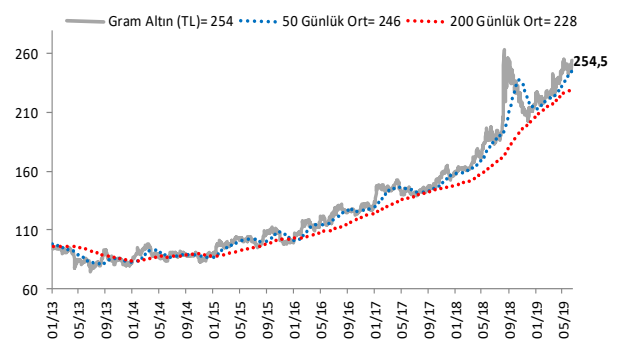
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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