

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7320	EUR/TRY 6,5247	EUR/USD 1,1378	BIST-100 94.022	Gram Altın 258,2	Gösterge Tahvil 19,92
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Yurt içinde ve küresel çapta yoğun gündemli bir haftaya başlıyoruz

- Yenilenen İBB Başkanlık seçimlerini, Ekrem İmamoğlu kazandı
- Yurt dışında; ABD ile İran arasındaki gelişmeler takip ediliyor
- \$/TL haftaya 5,73 düzeylerinden başlıyor

Yurt içinde dün yenilenen İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı seçimini, %54,03 oy oranı ile Ekrem İmamoğlu kazandı. Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL haftaya 5,73 düzeylerinden başlıyor. Tahvil piyasalarında ise; 2 yıllık gösterge faiz Cuma gününü %19,92 seviyesinden kapattı. Hafta boyunca; yurt içinde, bugün açıklanacak Haziran ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı, Çarşamba günü ekonomik güven endeksi, Cuma günü ise Mayıs ayı dış ticaret dengesi ile yabancı turist girişleri takip edilecek.

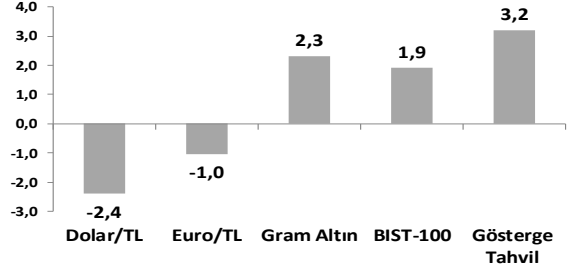
Yurtdışında ise; küresel yatırımcıların gündeminde, başlıca merkez bankalarının daha genişleyici parasal duruşa geçmelerinin etkilerinin yanı sıra G20 toplantıları sırasında ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Jinping arasında gerçekleşecek görüşme ve jeopolitik gelişmeler var. Çinli bir kamu haber ajansının, Çin Devlet Başkanı Jinping'in G20 toplantılarına katılacağını konfirme etmesi ve ABD Başkan Yardımcısı Pence'in, Çin ile ilgili bir konuşmayı iptal etmesi, piyasalarda olumlu algılanıyor.

Diğer taraftan; ABD ile İran arasında yaşanan gelişmeler, küresel jeopolitik belirsizliklerin yüksek seyretmesine neden oluyor. Son olarak; ABD Başkanı Trump, İran'a bugünden itibaren ek yaptırımlar uygulanmaya başlanacağını açıkladı. Geçtiğimiz günlerde; İran, ABD'ye ait bir insansız hava aracını düşürmüştü ve yaptığı açıklamada da aracın, İran hava sahasını ihlal ettiğini duyurmuştu. ABD tarafı ise; insansız hava aracının, uluslararası hava sahasında düşürüldüğünü belirtmişti.

- Küresel gelişmelerle; dolar endeksi, günlük bazda %0,4 gerilemeyle 96,2 düzeylerinde. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise; %2,04 düzeylerinde, geçtiğimiz hafta gördüğü dip seviyelerin bir miktar üzerinde ancak genel düşük seyrini sürdürüyor. Hisse senedi piyasalarında ise; Cuma günü ABD hisse senedi endekslerinde günlük bazda sınırlı gerilemelerin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında, sınırlı değişimler var. Brent petrol fiyatları ise, yüksek seyreden küresel jeopolitik belirsizliklerle, 65,5 \$/varil düzeyine yükseldi. Yurt dışında hafta boyunca yarın ABD tüketici güven endeksi, Perşembe günü Almanya Haziran ayı enflasyonu ile ABD 1. çeyrek büyüme rakamları, Cuma günü ise Euro Bölgesi Haziran enflasyonu ile ABD Mayıs ayı çekirdek tüketim harcamaları enflasyonu takip edilecek.**

- Dolar, Fed sonrası zayıflamaya devam ediyor. €/\$, 1,1375 ile son 3 ayın en yüksekinde. Cuma günü açıklanan Haziran ayı öncü verilerine göre; Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI endeksi 47,8 ile beklentilerin (48,0) altında kalırken, hizmetler sektörü PMI'ı 53,4 ile beklentileri (53,0) aştı. GBP/USD de 1,2750'lere yükseldi. Yen ise, artan ABD-İran geriliminin de etkisiyle değerleniyor; USD/JPY 107,4'lerde. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde olumlu hava devam ediyor.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Sektör Güven Endeksi (Haziran, m.a.)	94,7	-
Almanya IFO Beklenti Endeksi (Haziran)	95,3	94,6

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	21/06	20/06	2018
TR 2 yıllık	19,92	20,22	19,73
TR 10 yıllık	16,43	16,39	16,42
ABD 10 yıllık	2,05	2,03	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,29	-0,32	0,24

Döviz Kurları

	21/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,8173	0,9	-1,3	10,0
€/TL	6,6234	1,6	0,2	9,1
€/§	1,1369	0,7	1,4	-0,9
\$/Yen	107,32	0,0	-1,1	-2,2
GBP/§	1,2737	0,3	1,2	-0,1

Hisse Senedi Endeksleri

	21/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	94.022	-0,1	3,6	3,0
S&P 500	2.950	-0,1	2,2	17,7
FTSE-100	7.408	-0,2	0,8	10,1
DAX	12.340	-0,1	2,0	16,9
SMI	9.923	-0,6	0,8	17,7
Nikkei 225	21.259	-1,0	0,7	6,2
MSCI EM	1.053	-0,1	3,8	9,1
Şangay	3.002	0,5	4,2	20,4
Bovespa	102.013	1,7	4,1	16,1

Emtia Fiyatları

	21/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	65,2	1,2	5,1	21,2
Altın (\$/ons)	1.400	0,8	4,3	9,1
Gram Altın (TL)	261,4	1,8	3,0	20,1
Bakır (\$/libre)	270,5	-0,3	2,9	2,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Hafta sonu gerçekleşen İstanbul BŞB seçimi ardından yeni haftaya yoğun bir gündem ile başlıyoruz. Bugün gelecek imalat sektörü güven endeksi ve kapasite kullanım oranı gibi veriler fiyatlanmaya çalışılırken, piyasaların gözü bir yandan da hafta sonu gerçekleşecek G-20 toplantılarındaki liderler zirvesinde olacak. Buradan bölgesel ve küresel risk algısını etkileyebilecek sonuçlar çıkması beklenebilir. Haftanın ilk işlem gününde Asya piyasalarının karışık olduğu ve içeride TL'nin bir miktar değer kazandığı dikkat çekiyor. **Hisse senetlerinin de haftaya hafif alıcılı başlayabileceğini düşünüyoruz.**
- BIST100 gün içerisinde 93.000 seviyesine yaşanan geri çekilme sonrasında sınırlı tepki yaşadı. Kapanış 94.022 seviyesinde gerçekleşti. 200 günlük ortalama bölgesinden gelen düzeltme 50 günlük ortalama bölgesine ulaşmadan tamamlanmış gözüküyor. Endeks, kısa periyot için de, destek bölgesi olarak belirttiğimiz 94.000-93.400 bandı üzerinde dengelenmeye devam ediyor. Bu bölgedeki tutunmayı kısa periyot açısından önemli görüyoruz ve BIST için 96.100/800 bandının yakın hedef olarak korunduğunu belirtmeye devam ediyoruz. Sonrasında 98.000/800 bandı gündeme gelebilecektir. Banka endeksinde de güçlü görünümün korunduğunu belirtmeye devam ediyor ve 132.000-133.800 bandının yakın hedef olarak gündemde kalmaya devam ettiğini yineliyoruz. Banka endeksinde 127.000-125.500 destek bölgesi. BIST100'de 93.400-92.500-91.800/300-89.900 destek, 94.500-95.500-96.100/800-98.000/800 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

- Soda Sanayi,** Ciner Grubu şirketlerinden Imperial Natural Resources Trona Mining ile ABD'nin Wyoming eyaletinde yıllık 2,5 milyon ton doğal soda ve 200 bin ton sodyum bikarbonat yatırımı yapma konusunda ortaklık anlaşması yaptıklarını açıkladı. Tarafların eşit hisseye sahip olacakları yatırımın 5 yıl sürmesi ve üretim tesisinin 2024 yılında faaliyete geçmesi planlanıyor. Soda Sanayi yatırımın 80'inin kredi, %20'sinin ise özkaynaklardan karşılanmasının öngörüldüğünü ifade etti. Şirket bu yatırımın faaliyete geçmesiyle beraber şirketin konsolide ciro ve FAVÖK marjına olumlu katkı yapması belediklerini de ifade etti. Soda Sanayi'nin mevcut durumda yaklaşık 2,4 milyon ton'luk sentetik soda külü üretim kapasitesi bulunmaktadır. Haberi Soda Sanayi'nin uzun vadeli büyüme potansiyeli açısından olumlu karşılıyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.1	3.6	10.2	3.0
BIST-30	-0.1	3.8	10.5	3.0
Banka Endeksi	0.1	9.3	15.9	8.2
Sınai Endeks	-0.4	1.5	5.9	4.4
Hizmetler Endeksi	-0.5	1.0	10.0	-4.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	625,888
Bankalar Piy. Değ.	232,343
Holdingler Piy. Değ.	115,511
Sanayi Piy. Değ.	253,842
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,929
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Sasa	5.8	332.4
İttifak Holding	4.8	12.5
Tav Havalimanları	3.9	40.0
Enka İnşaat	3.9	5.5
Netaş Telekom.	3.3	8.8

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Anadolu Efes Biracılık	-5.5	25.6
İş Finansal Kiralama	-4.6	6.3
Doğtaş Kelebek	-2.9	15.5
Ülker	-2.8	10.4
Pegasus	-2.5	56.5

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Garanti Bankası	-0.8	1181.3
Türk Hava Yolları	-1.2	708.0
Sasa	5.8	332.4
Kardemir (D)	-2.1	321.1
Akbank	0.7	287.4

VİOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.

XU030 Haziran	118.325	-0.04	279,478
XU30 Ağustos	122.075	-0.02	29,181
USD Haziran	5.821	0.48	137,248
USD Ağustos	6.035	0.57	40,872
EUR Haziran	6.586	0.44	829

Açık Pozisyon Adet Değ.

XU030 Haziran	400,156	-1894
USD Haziran	1,292,878	-7315

Şirket Haberleri Devamı

- 1 Temmuz 2019 - 30 Eylül 2019 Dönemi Endeks Değişiklikleri

BIST 100 ENDEKSİ

ALINACAK PAYLAR			ÇIKARILACAK PAYLAR			YEDEK PAYLAR		
1.	TUKAS	TUKAS	1.	TATGD	TAT GIDA	1.	VESBE	VESTEL BEYAZ ESYA
2.	ADESE	ADESE ALISVERIS TICARET	2.	GOODY	GOOD-YEAR	2.	HLGYO	HALK GMYO
3.	KONYA	KONYA CIMENTO	3.	TSPOR	TRABZONSPOR SPORTIF	3.	KLNMA	T. KALKINMA BANK.
4.	A.V.O.D	A.V.O.D GIDA VE TARIM	4.	KARTN	KARTONSAN	4.	TEKTU	TEK-ART TURIZM
5.	AGHOL	ANADOLU GRUBU HOLDING	5.	GLYHO	GLOBAL YAT. HOLDING	5.	VKGYO	VAKIF GMYO

BIST 50 ENDEKSİ

ALINACAK PAYLAR			ÇIKARILACAK PAYLAR		YEDEK PAYLAR			
1.	ISFIN	IS <u>FIN KIR</u>	1.	CEMAS	CEMAS DOKUM	1.	KORDS	KORDSA TEKNİK TEKSTİL
2.	VERUS	VERUSA HOLDING	2.	ISDMR	ISKENDERUN DEMİR CELİK	2.	KARSN	KARSAN OTOMOTIV
3.	ALARK	ALARKO HOLDING	3.	AKSEN	AKSA ENERJİ	3.	IHLAS	IHLAS HOLDING

BIST 30 ENDEKSİ

ALINACAK PAYLAR			ÇIKARILACAK PAYLAR		YEDEK PAYLAR			
1.	TSKB	T.S.K.B	1.	ENJSA	ENERJISA ENERJİ	1.	SASA	SASA POLYESTER
						2.	VESTL	VESTEL

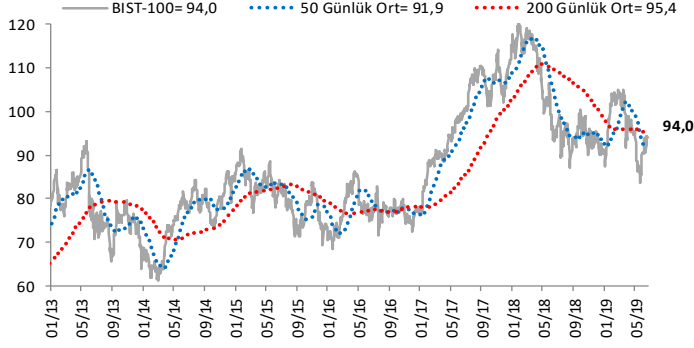
- Bankacılık Sektörü:** Geçtiğimiz günlerde tüketici elektroniği, beyaz eşya, mobilya, uçak bileti ve vergi ödemesi gibi alanlarda kredi kartı ile yapılan alımlar için uygulanan taksit sayılarının artırılmasının ardından Resmi Gazete’de duyurulan değişiklikle göre mücevherat alımları için de kredi kartı taksit sayısı dört olarak belirlendi. Bu tür alışverişte taksit uygulaması önceki yıllarda kaldırılmıştı.
- Bankacılık Sektörü:** Resmi Gazete’de duyurulan değişiklikle finansman şirketlerinin TL ve YP yükümlülükleri ile ilgili olarak zorunlu karşılık oranı yüzde sıfır olarak uygulanacak. Ayrıca yapılan değişiklikle ilgili tebliğe yatırım vekaleti sözleşmesine (wakalah) dayalı katılma hesapları 1 ayın altında vadelerde de açılabilir hükmü eklendi.
- OTOMOTİV SEKTÖRÜ:** Hürriyet Gazetesi’nin haberine göre, Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisi Volkswagen’i yeni fabrikasının Türkiye’ye kurulması için davet etti. Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisi Başkanı yeni fabrikanın Türkiye’ye kurulmasının bir çok avantajı olacağını belirtirken görüşmelerin devam ettiğini söyledi. Volkswagen’in Skoda ve Seat marka araçların üretimi için kuracağı fabrika için İzmir yakınlarında bir lokasyon önerildi. Aynı zamanda habere göre, Türkiye söz konusu yatırım için 100milyon Euro tutarında bir teşvik paketi sunmaya hazırlanıyor.

Şirket Haberleri Devamı

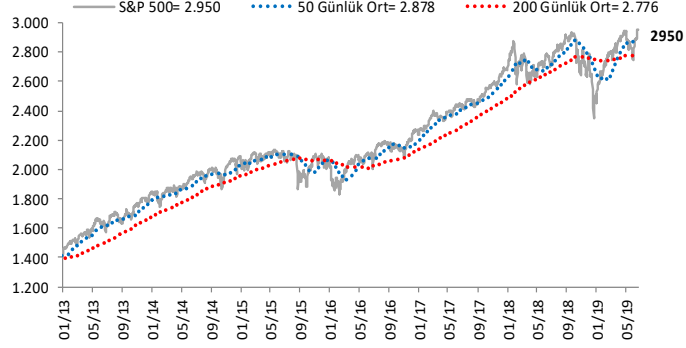
- **Pegasus Havayolları'nın** toplam yolcu sayısı Mayıs ayında yıllık bazda %11,7 düşüş gösterdi. Şirket yolcu sayısında Ocak-Nisan döneminde yıllık %2,4 düşüş kaydetmişti. Böylece yılın ilk beş ayı için toplam yolcu trafiği yıllık %4,4 gerilemiş oldu. Mayıs ayında iç hat yolcu sayısı yıllık %23,7 düşüş gösterirken (Nisan ayındaki %22,4 düşüşten sonra) dış hat yolcu sayısı (charter hariç) %11,3 arttı (Nisan ayındaki %23,4 artıştan sonra). Yolcu doluluk oranı ise Mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine göre 4,0 puan geriledi (Ocak-Nisan dönemindeki 0,5 puan düşüşten sonra). DHMİ'nin daha önce açıkladığı verilerde Mayıs 2019'da havaalanlarını kullanan toplam yolcu sayısı yıllık bazda %5,6 düşüş göstermişti. Yorum: Pegasus'un Mayıs ayı yolcu verisi önceki sekiz aydakine benzer şekilde iç hat yolcu sayısında gerileme ile dış hat yolcu sayısında artış trendinin devam ettiğine işaret etmektedir. Mayıs'da iç hat yolcu talebi Nisan ayına benzer bir seyir gösterirken dış hat yolcu sayısındaki büyüme Nisan ayında göre biraz hız kesmiştir. Şirket yönetimi geçen ay 1Ç19 sonuçlarına ilişkin gerçekleştirdikleri tele-konferansta yolcu talebinin Mayıs ayında yavaş seyretmesini beklediklerini ancak yüksek sezonun geri kalanı için kuvvetli bir talep beklentileri olduğunu ifade etmişti. Hatırlanacağı üzere, iç talebin zayıflaması karşısında Pegasus iç hat uçuş kapasitesinin önce 2018'de %20'sini, sonra 2019 başında da %35'ini dış hatlara kaydırma kararı almıştı. Buna bağlı olarak dış hat AKK'nin (Arzedilen Koltuk Kilometre – kapasite ölçüsü) toplam AKK içindeki payı 5A18'deki %62'dan 5A19'da %70'e yükseldi. Temelde bu strateji yolcu büyüme hızını sulandırmakla birlikte (ortalama uçulan mesafe olarak bir dış hat uçuşu 2,5 iç hat uçuşuna eşdeğerdir) yolcu gelirleri ile ek gelirleri artırıcı ve kârlılığı destekleyici etkiye sahiptir.

Göstergeler

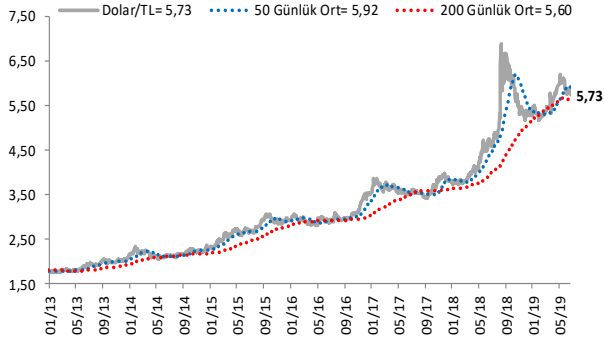
BIST-100 (bin)



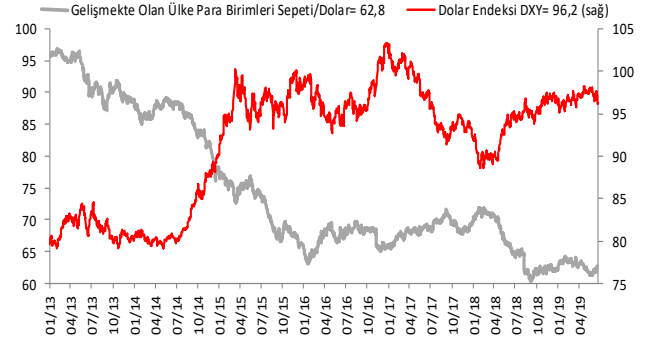
S&P 500



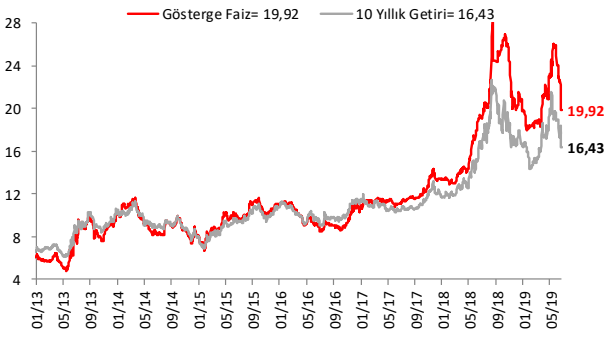
\$/TL



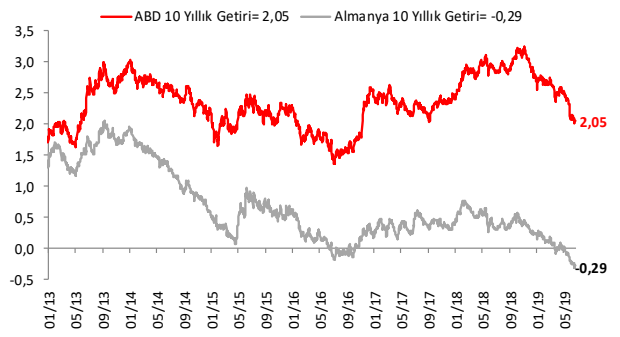
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



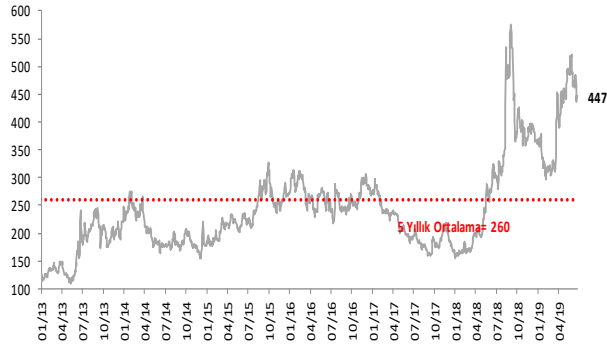
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



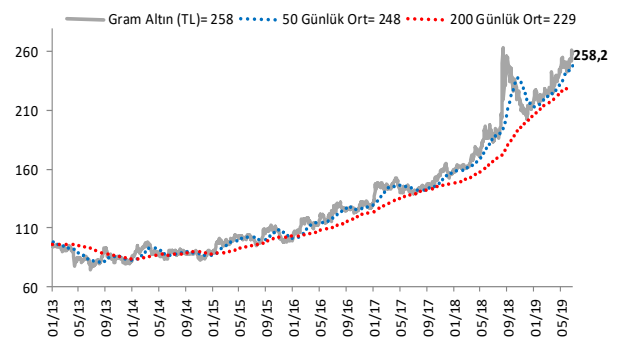
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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