

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,8159	6,6384	1,1407	95.182	267,4	19,41

Dolar cinsi faizlerdeki düşük seyir dikkat çekiyor

- ABD 10 yıllık devlet tahvil getirisi %1,99 düzeyinde
- Düşük dolar cinsi faizlerle, dolar endeksi de geriliyor; 95,9'da
- Yurt içinde \$/TL güne 5,82 düzeylerinden başlıyor

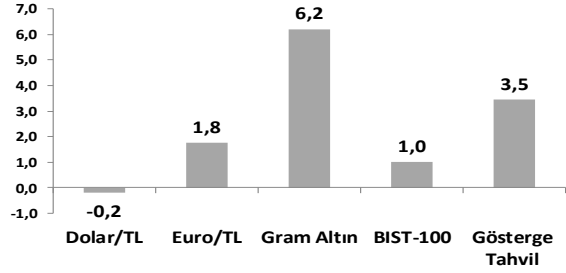
ABD Başkanı Trump; İran'ın geçtiğimiz hafta ABD'ye ait bir insansız hava aracını düşürmesinin de ardından, İran'a yönelik ek yaptırım öngören bir kararname imzaladı. Yaptırımların pek çok isimle birlikte İran Lideri Hamaney'i de kapsadığı belirtiliyor. İran tarafı ise; yeni yaptırımların, ABD ile diplomatik çözüm yolunu tamamen kapattığını belirtti.

ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Jinping'in G20 kapsamında bu hafta sonunda gerçekleştireceği görüşme öncesi, tarafların temsilcileri telefonda görüştü. ABD tarafı; görüşmenin ABD Başkanı Trump'ın, Çin'in ticaret gerginlikleri ile ilgili duruşunu öğrenmek açısından faydalı olacağını belirtti. Diğer taraftan; iki ülke arasındaki ticaret anlaşmazlıklarının, küresel ekonomiyi olumsuz etkileme riski de devam ediyor. ABD'de teknoloji sektörü temsilcileri, Çin mallarına yönelik %25 oranında ek tarife uygulanması durumunda, ABD ekonomisinde inovasyon kapasitesinin azalabileceğini belirtti. Tasarlanan 300 milyar \$ tutarındaki ek yaptırımlarda; bireysel teknoloji ürünlerinin 167 milyar \$'lık paya sahip olduğu belirtiliyor.

Tüm bu küresel belirsizliklerin de ışığında; başlıca merkez bankalarından daha destekleyici parasal duruş beklentileri de güçlenme eğiliminde. Fed, geçtiğimiz hafta güncellediği projeksiyonlarda politika faizinin 2019'da sabit kalabileceğine işaret etse de, piyasada kurumun 3 faiz indirimi yapabileceği fiyatlanıyor.

- Küresel piyasalarda ise; dün ABD hisse endekslerindeki hafif satıcı eğilimin ardından bu sabah birçok Asya hisse senedi piyasası da satıcı seyreliyor. **Dolar endeksi, 95,9 düzeyinde, haftalık bazda %1,7 düşüştü.** ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise %1,99 düzeyine geriledi. Brent petrol fiyatları; jeopolitik belirsizliklere rağmen, talep endişeleri ile geriliyor; bu sabah **64,2 \$/varil düzeyinde.** Bugün, ABD Haziran ayı tüketici güven endeksi ile Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları takip edilecek.
- Yurtiçi piyasalarda; reel kesim güven endeksi Haziran ayında, mevsimsellikten arındırılmış bazda 94,7'den 99,6'ya yükseldi.** \$/TL, dün sabah saatlerinde 5,72'nin altını görmesinin ardından bu sabah **5,82 düzeylerinde.** DİBS piyasasında ise, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi, dün günlük bazda 51 baz puan gerileme ile %19,41 düzeyinde kapattı.
- Dolar zayıflamaya devam ediyor. €/\$, 1,14'ü aştı,** son 3 ayın en yüksekinde. **GBP/USD'de** yükseliş daha sınırlı; **1,2755'lerde.** Boris Johnson, İngiltere'nin anlaşmalı ya da anlaşmasız bir şekilde 31 Ekim'de AB'den ayrılacağını belirtti. **Yen,** artan ABD-İran geriliminin de etkisiyle değerlenmeye devam ediyor; **USD/JPY 107** ile Ocak başından bu yana en düşük seviyede. **Gelişmekte olan ülke** para birimlerinde ise bu sabah ayrışmalar hakim. **Altın yükselişini sürdürüyor.** Bu sabah **1.439 \$/ons'u** gören altın, **Mayıs 2013'ten** bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Yeni Konut Satışları (Mayıs, aylık % değişim)	-6,9	1,9
ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	134,1	131,0

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/06	21/06	2018
TR 2 yıllık	19,41	19,92	19,73
TR 10 yıllık	16,20	16,43	16,42
ABD 10 yıllık	2,01	2,05	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,31	-0,29	0,24

Döviz Kurları

	24/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,8082	-0,2	-1,1	9,8
€/TL	6,6227	0,0	0,5	9,1
€/£	1,1399	0,3	1,6	-0,6
\$/Yen	107,30	0,0	-1,1	-2,2
GBP/\$	1,2743	0,0	1,7	-0,1

Hisse Senedi Endeksleri

	24/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	95.182	1,2	3,2	4,3
S&P 500	2.945	-0,2	1,9	17,5
FTSE-100	7.417	0,1	0,8	10,2
DAX	12.275	-0,5	1,6	16,2
SMI	9.899	-0,2	0,5	17,4
Nikkei 225	21.286	0,1	0,8	6,4
MSCI EM	1.053	0,0	4,2	9,0
Şangay	3.008	0,2	4,2	20,6
Bovespa	102.062	0,0	4,5	16,1

Emtia Fiyatları

	24/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,9	-0,5	6,4	20,6
Altın (\$/ons)	1.420	1,4	6,0	10,7
Gram Altın (TL)	264,6	1,2	4,8	21,6
Bakır (\$/libre)	270,6	0,0	2,2	2,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalar, hafta sonunda yapılacak G-20 zirvesinde çıkacak sonuçların küresel ticaret ve bölgesel gerginliklere ilişkin etkilerini fiyatlamaya çalışıyor. Seans açılışı öncesi işlemlerde Asya piyasaları ve ABD vadeliilerin ekside olduğu dikkat çekiyor. BIST-100 ise dün faizlerde gözlenen gerilemeye paralel olarak özellikle bankacılık hisseleri öncülüğünde 96 bin seviyesinin üzerinde açılış yaptı. Kâr amaçlı satışların ardından endeks günü 95 bin seviyesinin üzerinde kapattı. **Dünkü alımlar sonrası bugün küresel risk iştahındaki görece zayıflamanın içeride de bir miktar satıcı seyre yol açması beklenebilir.**
- BIST100 yüksek açılışın ardından test ettiği 96.212 seviyesi sonrasında düzeltme yaşadı. Kapanış 95.182 seviyesinde gerçekleşti. Beklentimiz paralelinde 96.100/800 bandı dün tekrar test edildi. Yaşanan geri çekilmeye rağmen kapanış halen kısa periyot için yakın destek olarak değerlendirilebileceğimiz 93.300-92.800 bandı üzerinde. Dolayısıyla BIST için iyimserlik ve olumlu teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. Bu bant altına inilmesi durumunda bir miktar zayıflama beklenebilir. Bu bant ve üzerindeki tutunmayı ise kısa periyot açısından önemli görüyor ve BIST için 96.100/800 bandının yakın hedef olarak korunduğunu belirtmeye devam ediyoruz. Sonrasında 98.000/800 bandı gündeme gelebilecektir. Banka endeksinde kapanış yakın hedef olarak belirttiğimiz 133.800 seviyesinin hemen altında 133725 seviyesinde. Dolayısıyla olumlu teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. Banka endeksinde 131.800 yakın 127.000-125.500 ise daha aşağıdaki destek bölgesi. BIST100'de 94.500-93.400-92.500-91.800/300 destek, 95.500-96.100-96.800-98.000/800 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

- Beyaz Eşya Üreticileri Birliği** verisine göre, yurtiçi beyaz eşya satışları Mayıs ayında yıllık bazda %20 daralırken, 5 aylık dönemde yıllık düşüş %12'e ulaştı. Yılsonu için beyaz eşya satışlarının yıllık 10% daralmasını öngörüyoruz. İhracat Mayıs ayında %4 büyümeye sağladı.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.2	3.2	10.6	4.3
BIST-30	1.3	3.3	10.9	4.4
Banka Endeksi	3.7	9.9	17.9	10.4
Sınai Endeks	0.6	1.2	6.1	5.0
Hizmetler Endeksi	0.7	0.7	9.7	-3.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	632,514
Bankalar Piy. Değ.	237,907
Holdingler Piy. Değ.	116,613
Sanayi Piy. Değ.	255,476
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,804
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

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

Doğuş Otomotiv	19.9	63.4
Yataş	5.3	13.9
T. Vakıflar Bankası	4.9	286.8
Mavi Giyim	4.7	17.1
Garanti Bankası	4.7	1686.2

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

İş Finansal Kiralama	-5.3	10.7
Tav Havalimanları	-5.2	53.1
Soda Sanayii	-4.2	145.3
Enka İnşaat	-2.6	3.2
İhlas Holding	-2.4	3.6

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

Garanti Bankası	4.7	1686.2
Türk Hava Yolları	0.5	756.3
Akbank	3.3	461.7
İş Bankası (C)	3.7	426.8
Halk Bankası	1.9	315.4

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

XU030 Haziran	119.700	1.16	281,343
XU30 Ağustos	123.625	1.27	65,747
USD Haziran	5.803	-0.32	244,667
USD Ağustos	6.009	-0.44	54,845
EUR Haziran	6.616	0.45	560

Açık Pozisyon Adet Değ.

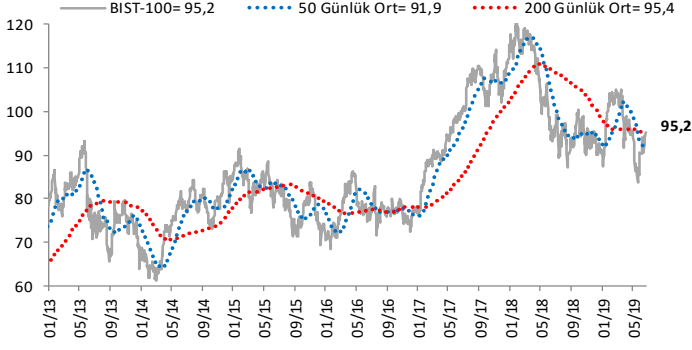
XU030 Haziran	375,220	-24936
USD Haziran	1,295,215	2337

Şirket Haberleri Devamı

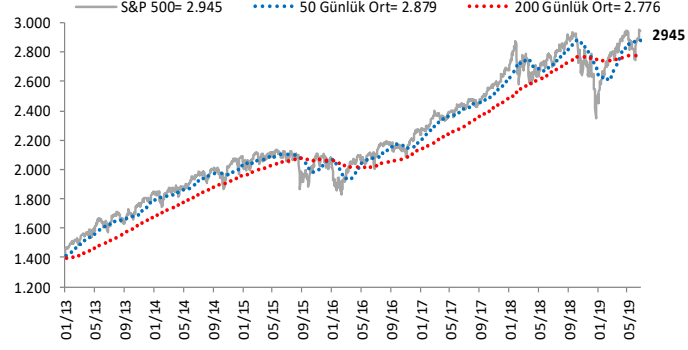
- **Türk Hava Yolları** Mayıs 2019'da yıllık %4,5 düşüşle 5,87 milyon yolcu taşıdığını açıkladı. Şirket yolcu sayısında en son Nisan ayında %8,3 düşüş, 4A19'da ise yıllık %2,4 düşüş kaydetmişti. Böylece 5A19'da toplam yolcu sayısı %2,8 gerilemiş oldu. Mayıs ayında iç hat yolcu sayısı yıllık %9,6 daralırken (Nisan ayındaki %12,4 düşüş ve 4A19'daki %6,8 düşüşten sonra) dış hat yolcu sayısı yıllık %0,7 gerileme gösterdi (Nisan ayındaki %5 düşüş ve 4A19'daki %1,3 büyümeden sonra). THY'nin yolcu doluluk oranı ise hem Mayıs ayında hem de 5A19'da yıllık bazda gerileme göstererek %77,5 ve %80,1 olarak gerçekleşti. DHMİ'nin daha önce açıkladığı verilerde Mayıs 2019'da havaalanlarını kullanan toplam yolcu sayısı yıllık bazda %5,6 düşüş göstermişti (4A19'daki %5,3 düşüşün ardından). THY'nin İstanbul Atatürk Havalimanı'ndaki ticari uçuş faaliyetlerini 5-6 Nisan'da yeni İstanbul Havalimanı'na taşıması sonrası ilk kez Mayıs ayında tüm ay boyunca yeni merkezinde faaliyet göstermiştir; bu bağlamda yıllık karşılaştırmalarda bu taşınmanın baskı yarattığı göz ardı edilmemelidir. Yorum: Biz THY'nin yeni havalimanındaki operasyonlarını daha da optimize etmesiyle Mayıs ayında yolcu performansında Nisan ayına göre bir toparlanma görüleceğini öngörmüştük, bu nedenle Mayıs ayı gerçekleşmesinin sürpriz içermediğini düşünüyoruz. THY 2019 bütçesinde yolcu sayısında yaklaşık %6 büyümeye öngörmektedir.

Göstergeler

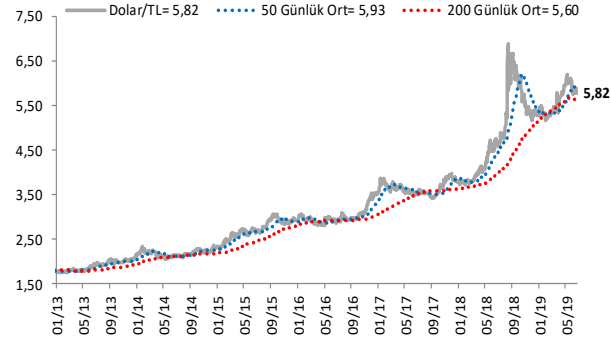
BIST-100 (bin)



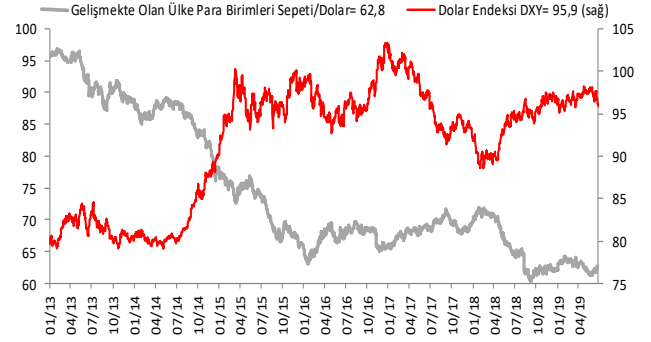
S&P 500



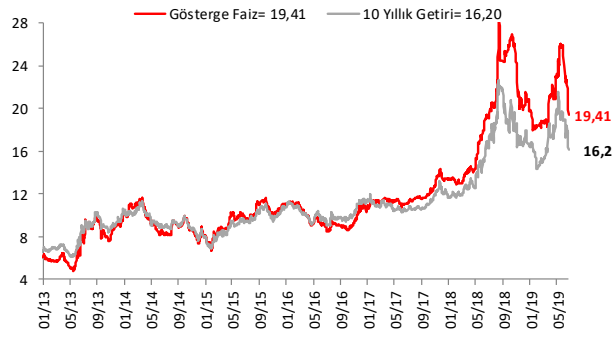
\$/TL



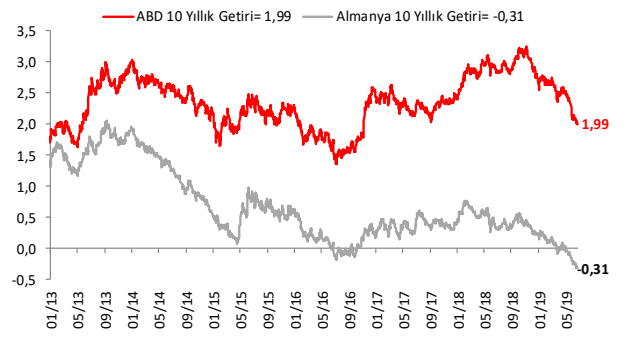
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



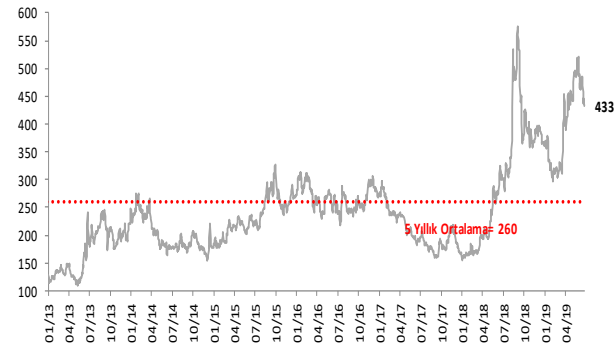
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



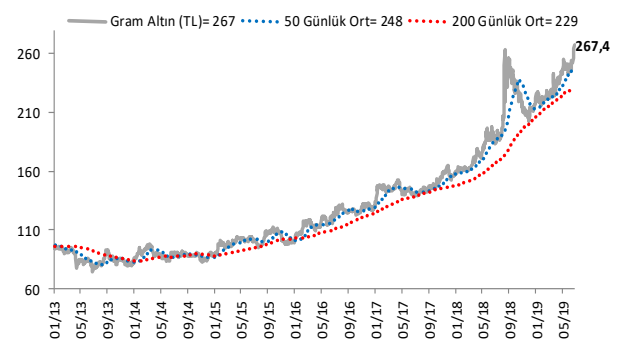
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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