

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7467	EUR/TRY 6,4554	EUR/USD 1,1229	BIST-100 99.635	Gram Altın 258,6	Gösterge Tahvil 18,98
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

TCMB Başkanlığı'na Murat Uysal atandı...

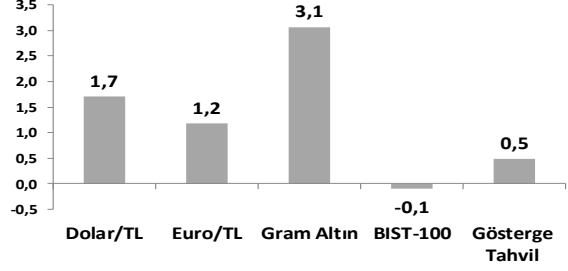
- Uysal, fiyat istikrarı odağının devam edeceğini belirtti
- \$/TL haftaya 5,7570 seviyelerinden başlıyor
- ABD istihdam verileri sonrası dolar güçlendi

Haftasonu alınan karara göre; **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanlığı'na**, Başkan Yardımcılığı görevinde olan, Murat Uysal atandı. Murat Uysal yaptığı ilk açıklamada; bankanın temel amacı olan **fiyat istikrarını sağlamaya odaklı para politikası araçlarını bağımsız bir şekilde uygulamaya devam edeceğini, iletişim kanallarının en üst düzeyde tutulacağını** ve önümüzdeki günlerde bir basın toplantısı düzenleyeceğini belirtti.

Cuma günü açıklanan **ABD istihdam verileri sonrası, Fed'den agresif faiz indirimi beklentileri geriliyor**. ABD'de tarımdışı istihdam 224 bin kişi ile beklentilerin (160 bin kişi) üzerinde artarken, **ABD ekonomisine ilişkin endişelerin de bir miktar hafiflemesine** neden oldu. Ancak; **ortalama saatlik kazanç yıllık artışının %3,1'e gerilemesi**, Fed'den gevşeme beklentilerini canlı tutuyor. Fed'den Temmuz'da 50 bps faiz indirimi beklentisi %5'in altına geriledi. **Veri sonrası dolarda ve ABD faizlerinde hızlı bir yükseliş oldu**; dolar endeksi DXY 97,2, ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri %2,02 seviyelerinde. Veri sonrası **ABD hisse senedi endekslerine de satış** gelirken, bu sabah da **Asya'da satıcı bir seyir hakim**. **Morgan Stanley** de hisse senedi piyasalarına yönelik tavsiyesini, kar tahminlerinin fazla iyimser olduğu gerekçesiyle «sat»a çevirdi. ABD'de **Çarşamba ve Perşembe günü Powell'ın yapacağı açıklamalar ile Perşembe günü enflasyon verisi** piyasaların odağında olacak. Ayrıca; **İran'ın uranyum limitlerini aşması** önümüzdeki günlerde ABD-İran arasındaki gerilimi daha fazla artırabilir.

- Bu hafta açıklanacak diğer önemli veriler:** Bugün Almanya'da sanayi üretimi, Çarşamba günü Çin'de enflasyon ve Fed toplantı tutanakları, Cuma günü Çin ihracat ve Euro Bölgesi sanayi üretimi. Yurt içinde Perşembe günü Mayıs ayı cari denge verisi, Cuma günü Mayıs ayı sanayi üretimi verisi açıklanacak. Cari dengenin 0,4 milyar \$ fazla vermesini bekliyoruz. Öncü verilerden, reel kesim güven endeksi ve PMI endeksinde görülen gerileme, sanayi üretimindeki zayıf seyrin de devam edebileceğine işaret ediyor.
- Dolar, ABD istihdam verileriyle güçlendi. €/\$, Cuma günü 1,1205** seviyelerine kadar geriledikten sonra, bu sabah **1,1230'larda**. Cuma günü 1,25'in altını gören **GBP/USD, 1,2530'larda**. **USD/JPY 108,3'lerde**. Cuma günü değer kaybeden **gelişmekte olan ülke** para birimlerinde **bu sabah karışık** bir görünüm hakim. Cuma gününü 5,6460'lardan kapatan **\$/TL, 5,7570** seviyelerinde. Avrupa borsalarında Cuma günü düşüş görülürken, haftalık bazda ise Eurostoxx-600 endeksi %1,4, bankacılık endeksi de %4,4 değer kazandı.
- Yurt içinde **gösterge faiz** haftalık bazda 70 baz puan düşüşle haftayı **%18,98'den, 10 yıl vadeli tahvil getirileri** de 52 baz puan azalışla **%16,21'den** tamamlandı. **Hazine bugün 14 ay vadeli** kuponsuz devlet tahvili ve **5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvili ihaleleri** gerçekleştirecek. Hazine'nin yarın da 3 adet tahvil ihalesi bulunuyor. Hazine bu ay 19,5 milyar TL borçlanmayı planlıyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Almanya Sanayi Üretimi (Mayıs, aylık % değişim, m.a.)	-1,9	0,3
Almanya Dış Ticaret Dengesi (Mayıs, milyar €)	17,9	17,0

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	05/07	04/07	2018
TR 2 yıllık	18,98	19,03	19,73
TR 10 yıllık	16,21	15,95	16,42
ABD 10 yıllık	2,03	1,95	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,37	-0,40	0,24

Döviz Kurları

	05/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,6280	0,6	-2,9	6,4
€/TL	6,3201	-0,1	-4,1	4,1
€/§	1,1225	-0,5	-1,3	-2,1
\$/Yen	108,47	0,6	0,6	-1,1
GBP/§	1,2521	-0,5	-1,4	-1,8

Hisse Senedi Endeksleri

	05/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	99.635	0,3	3,3	9,2
S&P 500	2.990	-0,2	1,7	19,3
FTSE-100	7.553	-0,7	1,7	12,3
DAX	12.569	-0,5	1,4	19,0
SMI	9.980	-0,9	0,8	18,4
Nikkei 225	21.746	0,2	2,2	8,7
MSCI EM	1.060	-0,4	0,5	9,7
Şangay	3.011	0,2	1,1	20,7
Bovespa	104.090	0,4	3,1	18,4

Emtia Fiyatları

	05/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,2	1,5	-3,5	19,4
Altın (\$/ons)	1.399	-1,2	-0,7	9,1
Gram Altın (TL)	252,7	-0,6	-3,5	16,1
Bakır (\$/libre)	265,9	-0,8	-1,7	1,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Geçtiğimiz haftayı %3,3'lük getiriyle tamamlayan BIST100 endeksinin güne satıcılı bir açılışla başlamasını bekliyoruz.
- BIST100-Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son günündeki 100.448 denemesi sonrasında sınırlı geri çekilme yaşadı. Kapanış 99.635 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kısa periyot için direnç olarak belirttiğimiz 100.500 seviyesi zorlanmaya devam ediyor. Fakat hareket yeterince güçlü değil. Bununla birlikte yine yakın destek olarak belirttiğimiz 99.000 seviyesi üzerindeki tutunma iyimserliğin güçlü kaldığının göstergesi olarak görülebilir. BIST100 için 98.000-97.000 bandını ise kısa periyottaki güçlü destek bölgesi olarak takip ediyoruz. Bu bant üzerindeki hareket korunduğu sürece iyimserlik korunabilecektir. Endeks için kısa periyottaki yakın direnç bölgesi belirttiğimiz gibi 100.500-101.600 olarak görülebilir. Üzerinde 103.300-106.500 bölgesi gündeme gelebilecektir. Banka endeksinde kapanış, hedef olarak belirttiğimiz 148.000-150.500 bölgesi içerisinde, 149.408 seviyesinde. Banka endeksinde 147.500 yakın destek, 144.500-141.350 bandı ise kısa periyottaki güçlü destek bölgesi. BIST100'de 99.000-98.000-97.500-96.800 destek, 100.500/800-101.600-102.650-103.500-104.200 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

- Pegasus Havayolları:** Devlet Hava Meydanları 2019 yılı Haziran ayı trafik verilerini açıkladı. Toplam ticari uçuş sayısı yıllık %2, yolcu sayısı yıllık %5 arttı. Sabiha Gökçen Havalimanı'ndaki yıllık %23'lük uçuş sayısı artışı ve yıllık %32'lik yolcu büyümesini Pegasus Havayolları için olumlu değerlendiriyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.3	3.3	10.3	9.2
BIST-30	0.3	3.7	11.0	9.7
Banka Endeksi	3.8	10.5	28.0	18.3
Sınai Endeks	-1.2	-1.2	2.4	5.2
Hizmetler Endeksi	-0.9	3.8	8.4	2.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	663,164
Bankalar Piy. Değ.	267,455
Holdingler Piy. Değ.	118,604
Sanayi Piy. Değ.	257,559
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,302
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Akbank	5.5	776.6
İş Bankası (C)	4.8	352.2
Coca Cola İçecek	4.2	55.7
T.S.K.B.	3.8	45.1
Yapı Kredi	3.5	204.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Koza Anadolu	-3.8	109.0
Koza Altın	-3.7	64.4
İpek Doğal Enerji	-3.6	46.1
Bera Holding	-3.6	7.8
Afyon Çimento	-2.9	13.2

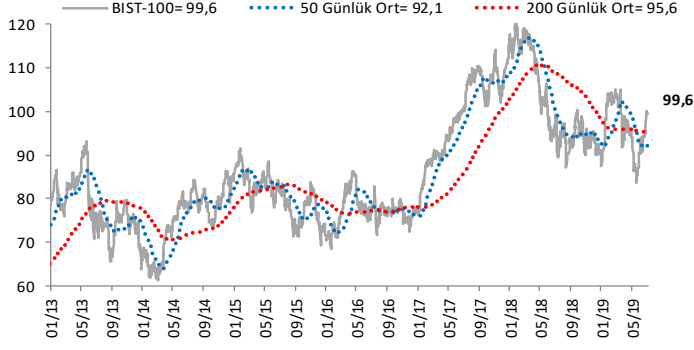
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	2.3	1378.1
Türk Hava Yolları	-0.5	940.5
Akbank	5.5	776.6
Halk Bankası	3.2	752.4
İş Bankası (C)	4.8	352.2

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos	128.925	-0.35	221,132
XU30 Ekim	133.000	-0.24	1,377
USD Temmuz	5.706	0.51	59,794
USD Ağustos	5.793	0.69	117,412
EUR Temmuz	6.421	0.02	235

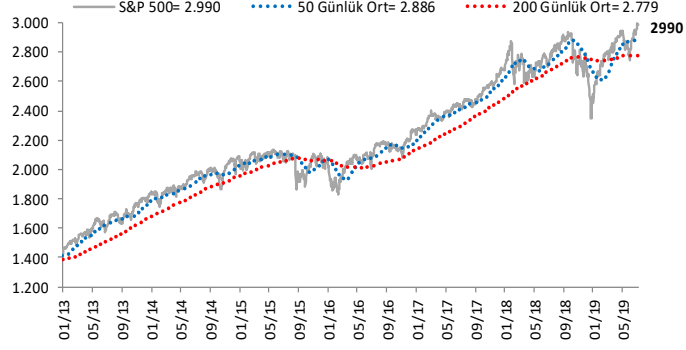
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ağustos	380,857	-3847
USD Temmuz	117,063	1446

Göstergeler

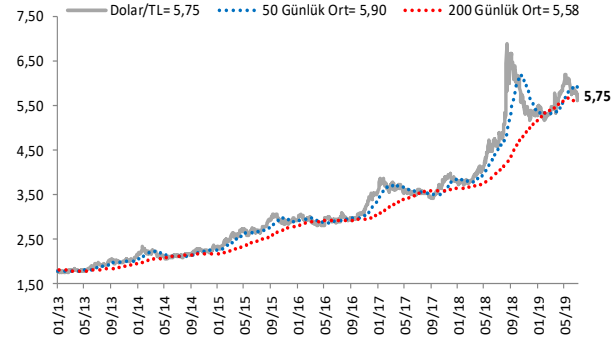
BIST-100 (bin)



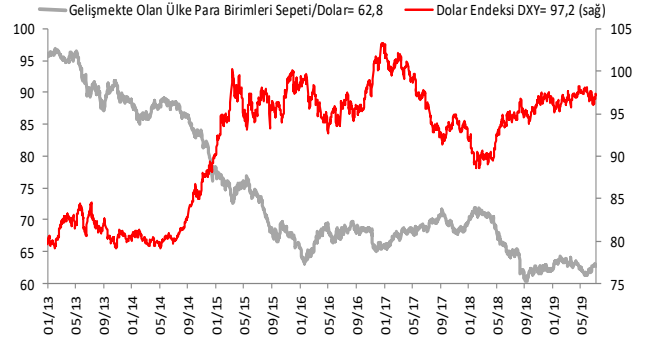
S&P 500



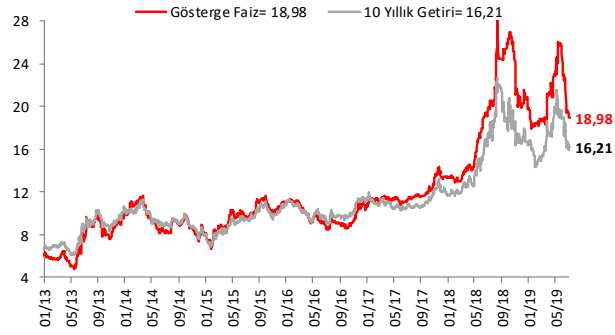
\$/TL



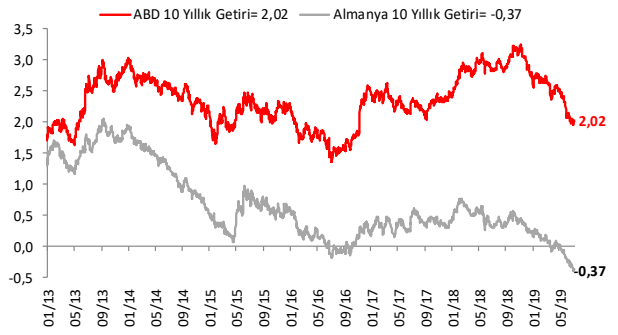
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



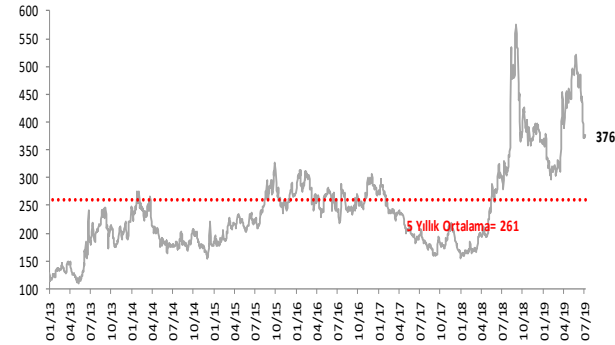
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



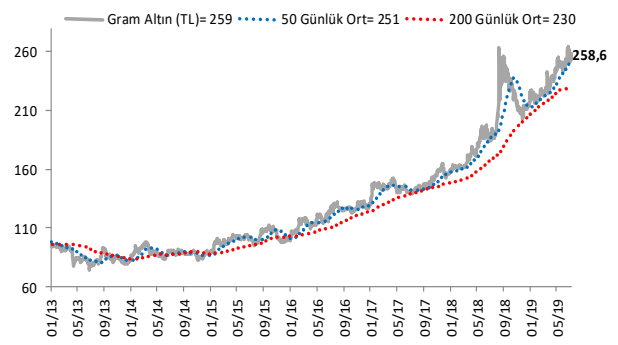
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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 Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi 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