

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7402	EUR/TRY 6,4424	EUR/USD 1,1217	BIST-100 98.695	Gram Altın 257,1	Gösterge Tahvil 19,12
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Küresel piyasalarda temkinli bir seyrin hakim

- Dolar, global çapta güçleniyor
- Bugün, yurtiçinde hazine ihaleleri takip edilecek
- \$/TL bu sabah 5,7410 seviyelerinde

Global hisse senedi piyasaları, Fed'den agresif faiz indirimi beklentilerinin azalmasını zayıflıyor. Cuma günü açıklanan ABD istihdam verilerinin beklentilerden olumlu gelmesi, Fed'in, daha önce beklenenden, daha ölçülü bir faiz indirimine gidebileceği beklentisini artırdı. Bununla birlikte dolar endeksi DXY 97,4 ile son 3 haftanın en yüksek seviyelerine yakın seyrediyor. Hisse senetleri ise; son dönemdeki sert yükselişlerin, değerlemeleri de yükseltmesinin etkisiyle, gerileme eğiliminde. Piyasaların odak noktası ise Fed Başkanı Powell'ın yarın ve Perşembe günü yapacağı açıklamalara dönmüş durumda. Powell'ın açıklamaları öncesi piyasalarda temkinli bir seyrin hakim.

Yurtiçinde TL aktifler, dün güne zayıf bir başlangıç yapsa da, daha sonra kayıplarının önemli bir kısmını geri aldı. Dün %1,9 yükselen \$/TL, güne yatay seviyelerden, 5,7410'lardan başlıyor. BIST-100'de ise düşüş %0,9 seviyesinde. Gösterge faiz dün 14 baz puan artışla %19,12'ye, 10 yıl vadeli tahvil getirileri de 66 baz puan artışla %16,87'ye yükseldi.

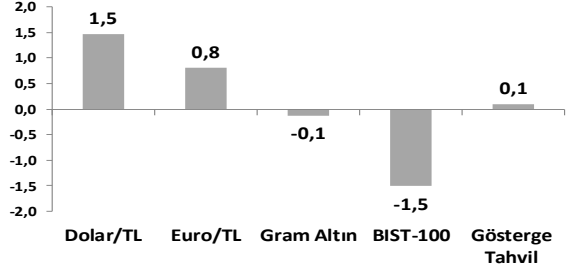
Hazine dün gerçekleştirdiği tahvil ihalelerinde, ROT dahil toplam 12,3 milyar TL borçlandı. 14 ay vadeli hazine bonosu ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %20,60 ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endekli tahvil ihalesinde %4,17 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün de 3 ay vadeli hazine bonosu, 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 6 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihaleleri gerçekleştirerek bu ayki borçlanmasını tamamlayacak; bu ayki borçlanma hedefi 19,5 milyar TL idi.

- Dün yurt içinde ayrıca 11. Kalkınma Planı ve Yeni Ekonomi Paketi Meclis'e sunuldu. 2019-2023 yıllarını kapsayan 11. Kalkınma Planı'nda hedefler 2023 yılında milli gelirin 1,08 trilyon \$'a, kişi başına gelirin 12.484 \$'a, ihracatın 226,6 milyar \$'a, ithalatın ise 293,5 milyar \$'a yükseltilmesi, cari açık/millî gelir oranının %0,9'a, işsizlik oranının da %9,9'a indirilmesi yönünde. TBMM'ne sunulan ekonomi ağırlıklı yeni torba yasasında ise; şirket borçlarının yeniden yapılandırılmasında İstanbul Yaklaşımına benzer bir düzenlemeye gidilmesi, varlık barışının 6 ay daha uzatılması, yurt dışı çıkış harcının 15 TL'den 50TL'ne çıkarılması, TCMB kanununda değişikliğe gidilerek yedek akçe olarak ayrılan oranların Türk Ticaret Kanunu ile uyumlu hale getirilmesi yer alıyor.

- Dolar güçlü seyrini koruyor. €/ \$ 1,1215, GBP/USD 1,2510 seviyelerinden güne yatay bir başlangıç yapıyor. USD/JPY 108,8'lerde. Gelişmekte olan ülke para birimleri güne hafif değer kayıplarıyla başlıyor.

- ABD borsaları, haftaya düşüşle başladı. S&P 500 %0,5, Nasdaq %0,8 değer kaybetti. Avrupa'da Eurostoxx-600 sınırlı düşerken, bankacılık endeksi %1,5 azalış gösterdi. Asya'da bu sabah Nikkei-225 hafif alıcılı, Şangay ise satıcılı işlem görüyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Meksika Enflasyon (Haziran, yıllık % değişim)	4,28	3,95
Macaristan Enflasyon (Haziran, yıllık % değişim)	3,9	3,7

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/07	05/07	2018
TR 2 yıllık	19,12	18,98	19,73
TR 10 yıllık	16,87	16,21	16,42
ABD 10 yıllık	2,05	2,03	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,37	-0,37	0,24

Döviz Kurları

	08/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7344	1,9	1,5	8,4
€/TL	6,4359	1,8	0,9	6,1
€/ \$	1,1214	-0,1	-0,6	-2,2
\$/Yen	108,72	0,2	0,2	-0,9
GBP/\$	1,2515	0,0	-1,0	-1,9

Hisse Senedi Endeksleri

	08/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	98.695	-0,9	-1,0	8,1
S&P 500	2.976	-0,5	0,4	18,7
FTSE-100	7.549	-0,1	0,7	12,2
DAX	12.544	-0,2	0,2	18,8
SMI	9.994	0,1	0,2	18,6
Nikkei 225	21.534	-1,0	-0,9	7,6
MSCI EM	1.046	-1,3	-1,7	8,3
Şangay	2.933	-2,6	-3,7	17,6
Bovespa	104.530	0,4	3,1	18,9

Emtia Fiyatları

	08/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,1	-0,2	-1,5	19,2
Altın (\$/ons)	1.396	-0,3	0,8	8,8
Gram Altın (TL)	256,8	1,6	2,3	18,0
Bakır (\$/libre)	265,6	-0,1	-0,9	1,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dünkü satış baskısının ardından, BIST100 endeksi 99bin seviyesinin altına geriledi. TL ilk işlemlerde 5,74 seviyelerde yatay seyrediyor. Makro ekonomik tarafta önemli bir data akışının olmadığı bugün hafif satıcı bir açılış bekliyoruz.
- BIST100 dün 97.891 seviyesine yaşanan sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 98.695 seviyesinde gerçekleşti. Endeks dün, kısa periyot için güçlü destek olarak belirttiğimiz 98.000-97.000 bandında tutunma yaşadı. Bu bandı destek olarak belirtmeye devam ediyoruz. Üzerindeki hareket korunduğu sürece kısa periyot için iyimserlik belirtiyor olacağız. Diğer taraftan endeks için kısa periyottaki yakın direnç bölgesi 100.500-101.600 bandı olmaya devam ediyor. Üzerinde 103.300-106.500 bölgesi gündeme gelebilecektir. Banka endeksinde dün sınırlı düzeltme yaşandı. 144.500-141.350 bandı kısa periyotta takip ettiğimiz güçlü destek bölgesi. Üzerindeki hareketin korunması 148.000-150.500 bandının gündemde kalmasını sağlıyor. BIST100'de 98.500-98.000-97.500-96.800 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

- **Fonet** 8 Temmuz tarihinde Konya İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan ve 3 kısımdan oluşan "HBYS (Hastane Bilgi Yönetim Sistemi)" ihalesine katıldı. Yapılan bu ihalenin 2. kısmına 2 şirket iştirak etmiş olup, 1,42 milyon TL ile en uygun teklifi Fonet verdi.
- **Kordsa** Uzay ve havacılık endüstrisinin yanı sıra gelecek nesil ulaşım araçlarına da ileri kompozit materyaller sağlayan "Axiom Materials Acquisition LLC" şirketinin satın alınmasına ilişkin olarak Rekabet Kurulu, Savunma Sanayi Ticaret Kontrol Müdürlüğü ve Yabancı Yatırımcılar Komitesi onay değerlendirme süreci olumlu olarak sonuçlandığını açıkladı. Satın alma ile ilgili kapanış süreci başlatılmış olup, sürecin 1 ay içerisinde tamamlanması bekleniyor.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.9	-1.0	5.2	8.1
BIST-30	-1.1	-1.1	5.4	8.5
Banka Endeksi	-1.5	2.1	18.5	17.2
Sınai Endeks	-0.3	-2.7	0.0	4.9
Hizmetler Endeksi	-1.6	-1.1	2.9	0.8

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	657,256
Bankalar Piy. Değ.	262,252
Holdingler Piy. Değ.	118,078
Sanayi Piy. Değ.	257,544
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,049
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Coca Cola İçecek	4.6	91.3
Anadolu Efes Biracılık	3.0	6.3
Ege Endüstri	2.8	8.6
Doğan Holding	2.6	34.5
Emlak G.M.Y.O.	2.5	128.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Vestel	-5.4	78.7
Medical Park Sağlık	-5.1	5.0
Yapı Kredi	-3.4	312.5
İş Finansal Kiralama	-3.1	6.2
Türk Hava Yolları	-3.0	730.2

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-2.3	1317.2
Türk Hava Yolları	-3.0	730.2
Halk Bankası	0.3	389.1
T. Vakıflar Bankası	-2.9	378.4
Akbank	-0.5	368.7

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
#NAME?	128.925	-0.35	221,132
#NAME?	133.000	-0.24	1,377
#NAME?	5.706	0.51	59,794
#NAME?	5.793	0.69	117,412
#NAME?	6.421	0.02	235

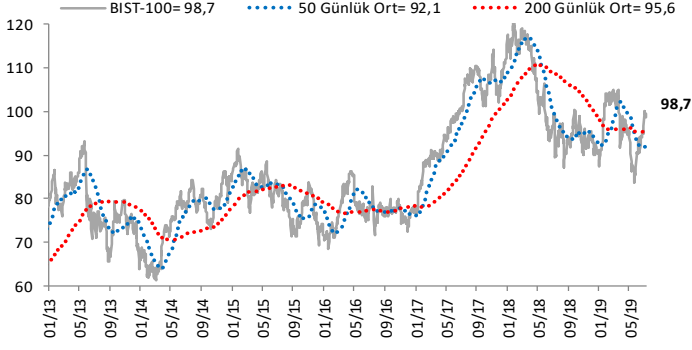
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
#NAME?	380,857	-3847
#NAME?	117,063	1446

Şirket Haberleri Devamı

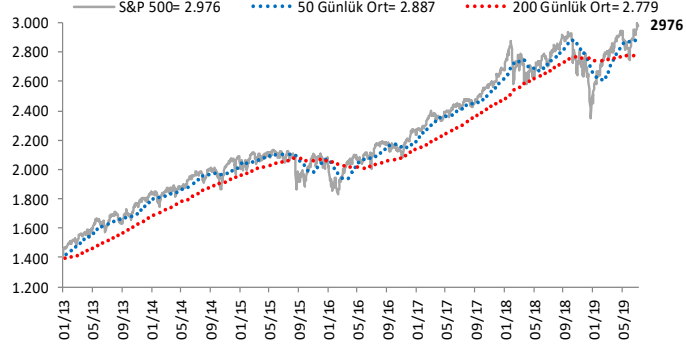
- **Pegasus** Havayolları Haziran ayı trafik rakamlarını açıkladı. Buna göre, şirketin toplam yolcu sayısı ilk beş aydaki yıllık %4,4 daralmanın ardından yıllık %1 artış gösterdi. İç hat yolcu sayısı yıllık %16 ile küçülmeye devam ederken dış hat yolcu sayısı yıllık %30 büyüdü. Yolcu sayısındaki artışa paralel olarak doluluk oranı da ilk beş aydaki %84'ten %86 seviyelerine yükseldi.

Göstergeler

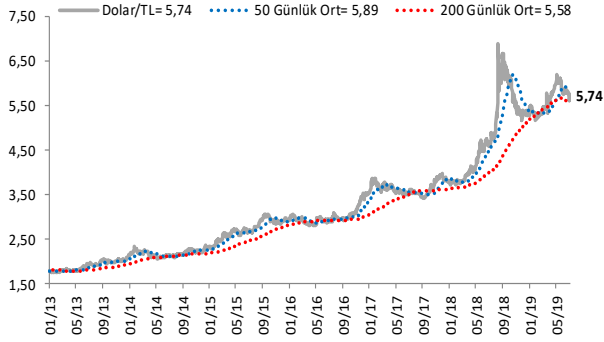
BIST-100 (bin)



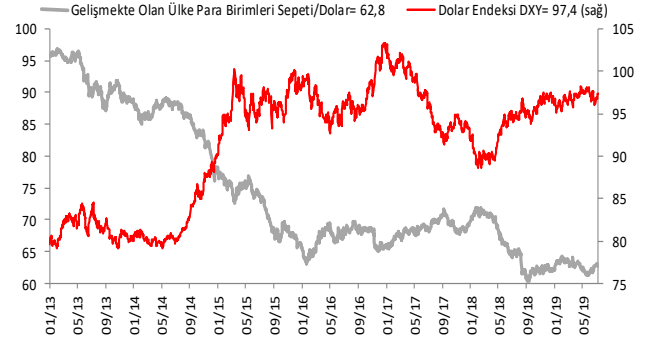
S&P 500



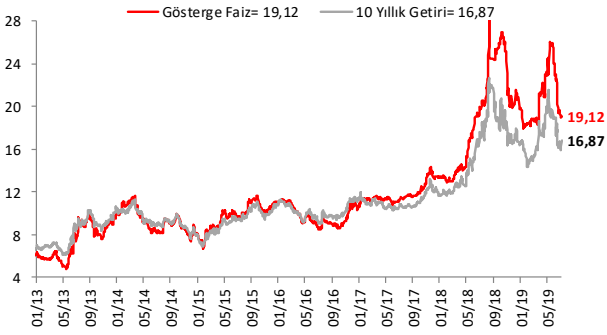
\$/TL



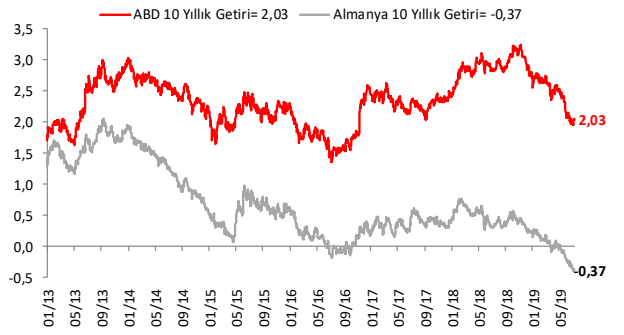
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



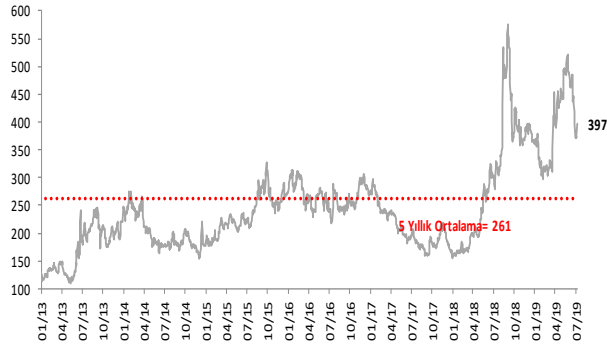
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



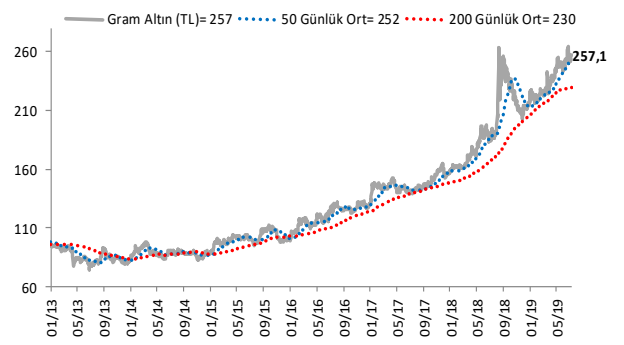
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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