

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,7268	6,4218	1,1209	96.811	256,1	19,15

Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları bekleniyor...

- Bugün ayrıca Fed toplantı tutanakları açıklanacak
- Dolar endeksi (DXY) güçlü seyrini sürdürüyor
- \$/TL bu sabah 5,7285 seviyelerinde

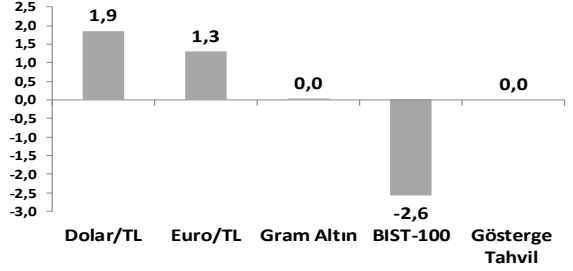
Global piyasalar, Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları öncesi temkinli bir seyir izliyor. Fed'in Haziran ayı toplantısında, gelecek aylar için faiz indirimlerinin önünü açmasıyla güçlenen Fed'den faiz indirimi beklentileri sonrası, bugün Powell'ın yapacağı açıklamalar piyasaların odağında olacak. Geçtiğimiz hafta açıklanan **ABD istihdam verilerinin beklentilerden güçlü gelmesi sonrası**, Fed'den agresif faiz indirimi beklentileri azalırken, **zayıf enflasyon görünümü ve ticaret savaşları nedeniyle Temmuz'da 25 bps faiz indirimi piyasalar tarafından kesin olarak fiyatlanıyor.** Bugün ayrıca; Fed'in Haziran ayı toplantı tutanakları da yayınlanacak. Gelişmeler öncesi dolar endeksi **DXY 97,5 ile görece güçlü seyrini korurken, ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri %2,08'e yükselmiş** durumda.

Ticaret savaşları tarafında ise; Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı **Kudlow, Çin ile yapıcı görüşmeler yaptıklarını belirtti. Çin'de ise bu sabah açıklanan enflasyon verileri, iç talebin yavaşlamaya devam ettiğini teyit eder nitelikte.** Üretici fiyat enflasyonu yıllık bazda değişim göstermedi ve Ağustos 2016'dan bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti.

Yurtiçinde ise; dün **TL gün içinde toparlanma eğilimi** gösterdikten sonra, günü yatay seviyelerden tamamladı; bu sabah **\$/TL 5,7285'lerde.** BIST-100 ise satış ağırlıklı idi; dün %1,9 geriledi. **Hazine** dün gerçekleştirdiği ihalelerde, **ROT dahil toplam 11,0 milyar TL** borçlandı. Böylece, Hazine bu ay toplamda 23,3 milyar TL borçlanmış oldu; hedefi 19,5 milyar TL idi. Hazine'nin bugün 13,3 milyar TL'si piyasaya, 4,4 milyar TL'si kamuya olmak üzere, toplam 17,7 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor. **Gösterge faiz** dün günü sınırlı yükselişle **%19,15, 10 yıl vadeli tahvil getirileri 14 baz puan artışla %17,01'den** tamamladı.

- Dolar, son 3 haftanın en yüksek seviyelerindeki seyrini koruyor.** Atlanta Fed Başkanı **Bostic**, Fed'in ekonominin ısınmış olarak yoluna devam etmesinin risk ve faydalarını tartıştığını, Philadelphia Fed Başkanı **Harker** ise faiz oranlarının indirilmesi yönünde acil bir ihtiyaç olmadığını söyledi. ECB üyesi Lane ise; ECB'nin gerekli adımları atmaya hazır olduğunu ve gerekli araçlara sahip olduğunu belirtti. €/\$, 1,12'lerde seyreliyor. GBP/USD gerileyişini sürdürüyor; 1,2460'larda. USD/JPY, 108,9'larda. Kanada Merkez Bankası'nın bugün politika faizini %1,75'te sabit bırakması bekleniyor; USD/CAD 1,3130 seviyelerinde. Meksika'da ise Maliye Bakanı istifa etti; ancak yerine yeni bir isim atandı. **Gelişmekte olan ülkelerde bu sabah sınırlı hareketler hakim.**
- ABD borsalarında karışık bir görünüm hakimdi.** S&P 500 ve Nasdaq borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde günü sınırlı yükselişle tamamlarken, Dow Jones endeksi ise %0,1 ile sınırlı düşüşle kapattı. **Avrupa'da Eurostoxx-600 endeksi %0,5, bankacılık endeksi de %0,9 değer kaybetti. Asya piyasalarında bu sabah hafif satıcı seyrin görülüyor.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

FED Toplantı Tutanakları	-	-
İngiltere Sanayi Üretimi (Mayıs, yıllık % değişim)	-1,0	1,2

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	09/07	08/07	2018
TR 2 yıllık	19,15	19,12	19,73
TR 10 yıllık	17,01	16,87	16,42
ABD 10 yıllık	2,06	2,05	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,36	-0,37	0,24

Döviz Kurları

	09/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7322	0,0	1,3	8,4
€/TL	6,4253	-0,2	0,5	5,9
€/">\$	1,1208	-0,1	-0,7	-2,3
\$/Yen	108,85	0,1	0,9	-0,8
GBP/\$	1,2465	-0,4	-1,0	-2,3

Hisse Senedi Endeksleri

	09/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	96.811	-1,9	-3,4	6,1
S&P 500	2.980	0,1	0,2	18,9
FTSE-100	7.536	-0,2	-0,3	12,0
DAX	12.437	-0,9	-0,7	17,8
SMI	9.961	-0,3	-0,6	18,2
Nikkei 225	21.565	0,1	-0,9	7,7
MSCI EM	1.042	-0,4	-2,0	7,9
Şangay	2.928	-0,2	-3,8	17,4
Bovespa	104.530	0,0	3,9	18,9

Emtia Fiyatları

	09/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,2	0,1	2,8	19,3
Altın (\$/ons)	1.398	0,1	-1,5	9,0
Gram Altın (TL)	257,0	0,1	-0,2	18,1
Bakır (\$/libre)	262,5	-1,2	-1,2	-0,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün endeks 96,800 kritik direncine geri çekildi. TL dolar karşısında bu sabah 5,72 seviyesinden işlem görmekte. Bugün endeksin dün yaşanan satışın ardından yükselerek açılmasını bekliyoruz.
- BIST100 dün açılış sonrasında 99.000 seviyesi üzerine yaşanan hareketin ardından aşağı yönlüydü. Gün sonuna doğru artan satış baskısı sonrasında 96.811 seviyesinde kapanış gerçekleşti. Kısa periyot için destek olarak değerlendirdiğimiz 98.000-97.000 bandı altına yaşanan sarkmayı zayıflama olarak görüyoruz. Bu aşamadan sonra 96.000-94.500 bandı yakın güçlü destek bölgesi olarak görülebilir. Bu bölge 200,100 ve 21 günlük ortalama bölgesi, bu bant altına sarkma beklemiyoruz. BIST'te kısa periyotta yeni bir iyimserlik için ise 98.500/800 bandı üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Altında kalınması belirttiğimiz destek seviyelerine yönelmenin habercisi olabilecektir. Saatlik periyotta ise ortalamalarda eğilim aşağı. Bu da bir miktar daha zayıflamaya işaret ediyor. Banka endeksinde kısa periyot için destek olarak gördüğümüz 144.500-141.350 bandında, 142.599 seviyesinde tutunma yaşanmış durumda. Belirttiğimiz bandın altına yaşanacak sarkmayı zayıflama olarak değerlendiriyor olacağız. Yukarı hareketin yeniden güçlenmesi için ise 145.150/500 üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. BIST100'de 96.800-96.000-95.500-95.000-94.500 destek, 97.500-98.000-98.500-99.150-100.500/800 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

- Aksu Enerji** Amerikan menşeli yatırım şirketi ile tahsisli hisse satışı konusundaki görüşmelerin devam ettiğini açıkladı. Bu konudaki ilk açıklamalar geçtiğimiz yıl Eylül ayında yapılmıştı. Haberin hisse üzerinde bir etkisinin olmasını beklemiyoruz.
- Bloomberght.com'un haberine göre, ekonomi alanında önemli düzenlemeler getiren kanun teklifi TCMB'nin zorunlu karşılıklar politikasına ilişkin değişiklikler içeriyor.** Habere göre, düzenlemeyle birlikte zorunlu karşılıkların para politikası aracı olarak daha etkin kullanılması amaçlanıyor. Düzenlemenin, bankaların bilanço içi veya dışı kalemlerindeki değişikliklerin zorunlu karşılığa tabi tutulmasını mümkün hale getirmesi bekleniyor.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.9	-3.4	3.2	6.1
BIST-30	-1.8	-3.2	3.5	6.5
Banka Endeksi	-3.1	-1.3	14.9	13.8
Sınai Endeks	-1.7	-4.3	-1.7	3.2
Hizmetler Endeksi	0.0	-2.2	2.9	0.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	644,695
Bankalar Piy. Değ.	255,649
Holdingler Piy. Değ.	115,343
Sanayi Piy. Değ.	253,193
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,567
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Bim	3.6	141.6
Enka İnşaat	3.0	10.9
Tüpraş	2.0	253.0
Enerjisa Enerji	1.9	18.4
Turkcell	1.4	102.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Vestel	-8.4	138.7
Doğuş Otomotiv	-6.6	14.8
Medical Park Sağlık	-6.0	3.6
İpek Doğal Enerji	-5.8	43.1
Emlak G.M.Y.O.	-5.7	152.1

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-3.7	1698.8
Türk Hava Yolları	-5.2	1149.0
Akbank	-1.9	543.5
Halk Bankası	-4.3	423.9
T. Vakıflar Bankası	-4.6	389.6

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos	125.450	-1.82	181,988
XU30 Ekim	129.475	-1.78	2,327
USD Temmuz	5.789	-0.11	69,120
USD Ağustos	5.870	-0.14	143,540
EUR Temmuz	6.497	-0.31	1,133

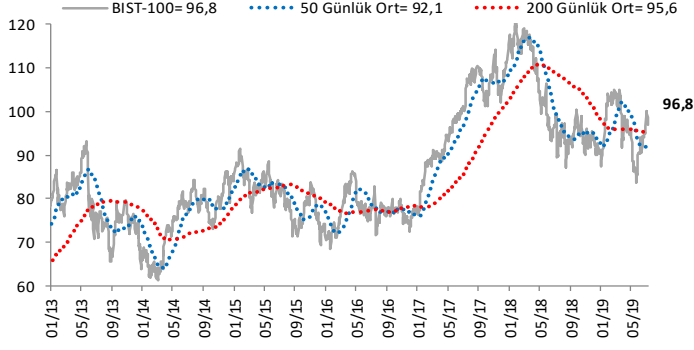
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ağustos	386,400	5543
USD Temmuz	105,621	-11442

Şirket Haberleri Devamı

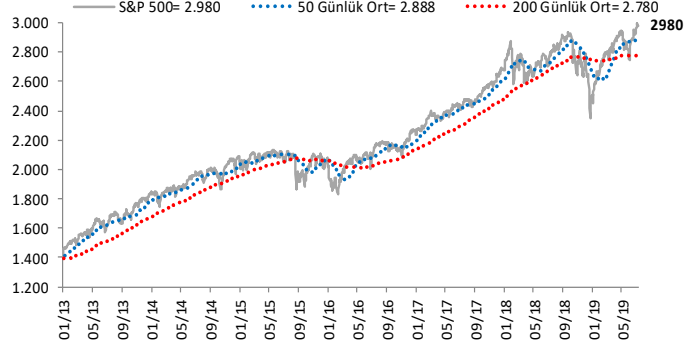
- **Sasa bugün yapacağı analist toplantısı öncesi sunum paylaştı.** Önümüzdeki 3 yıl için yatırım, kapasite artışı ve ciro hedeflerini verdi. 2019 da 240 milyon dolar tutarında yatırımla kapasitenin 350 bin ton/yıldan 700 bin ton/yıla, üretimin 287 bin tondan 528 bin tona ve cironun 450 milyon dolardan 786 milyon dolara çıkması; 2020 de 410 milyon dolar tutarında yatırımla kapasitenin 700 bin ton/yıldan 1,365 bin ton/yıla, üretimin 528 bin tondan 1,048 bin tona ve cironun 786 milyon dolardan 1,5 milyar dolara çıkması; 2021 de üretimin 528 bin tondan 1,313 bin tona ve cironun 1,5 milyar dolardan 1,9 milyar dolara çıkması hedefleniyor. Uzun vadede (yaklaşık 12 yılda) İskenderun körfezinde sıfırdan yeni polyester hammadde tesisin yatırımı ile toplam yatırım harcaması 11,8 milyar dolar olarak planlanıyor.

Göstergeler

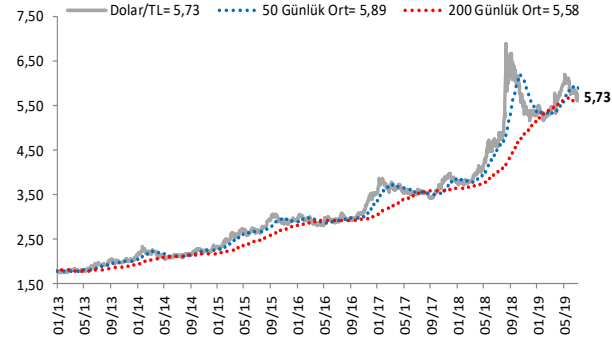
BIST-100 (bin)



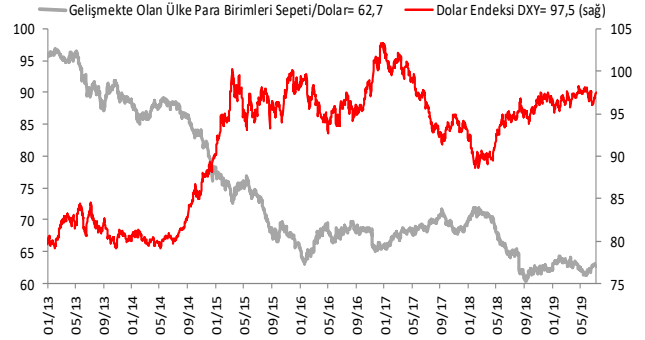
S&P 500



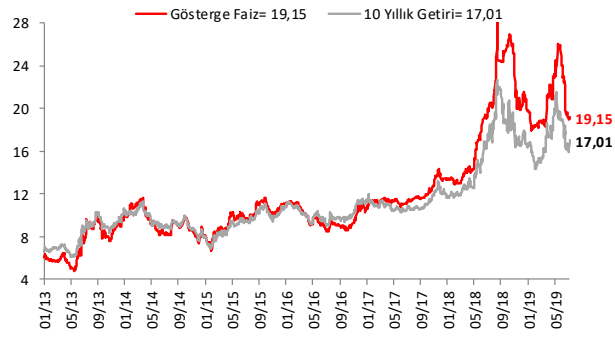
\$/TL



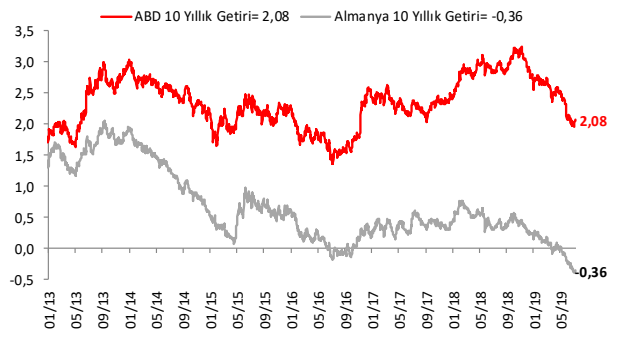
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



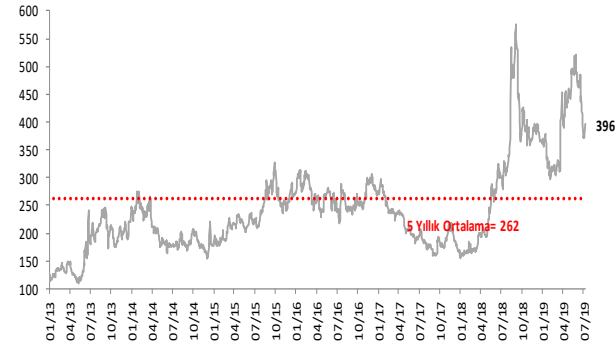
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



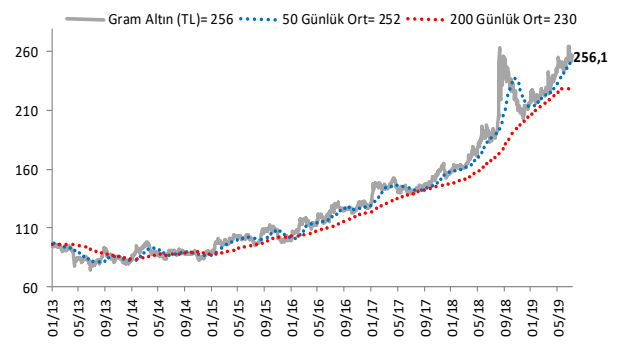
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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. İç 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 iç 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, iç 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