

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,6579	EUR/TRY 6,3922	EUR/USD 1,1273	BIST-100 98.585	Gram Altın 258,0	Gösterge Tahvil 19,29
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Powell'in açıklamaları global piyasalara destek verdi...

- ABD borsaları yükselirken, dolarda geri çekilme görüldü
- Yurt içinde bugün Mayıs ayı cari denge verisi açıklanacak
- \$/TL bu sabah 5,67 seviyelerinde

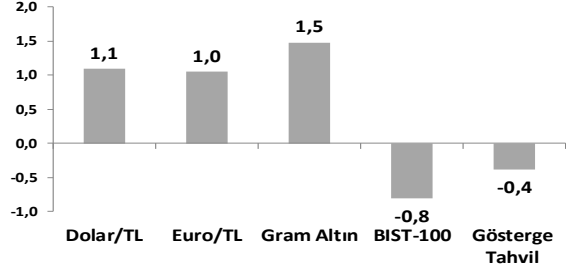
Dün Fed Başkanı Powell'in yaptığı açıklamalar ve Fed'in Haziran ayı toplantı tutanakları, Temmuz ayında faiz indirimi beklentilerini daha da destekledi. Powell, yaptığı açıklamalarda, ABD ekonomisinin **zayıf sanayi aktivitesi ve enflasyon ile ticaret savaşları** nedeniyle baskı altında olduğunu, geçtiğimiz hafta **güçlü gelen ABD istihdam verisinin ise düşüncesini değiştirmedikini** belirtti. Fed tutanaklarında ise; **enflasyona yönelik endişelerin arttığı** görülürken, birçok Fed üyesinin yakın vadede faiz indirimi desteklediği görülüyor. St. Louis Fed Başkanı Bullard da, ticari belirsizliklerin yarattığı ABD büyümesindeki sert düşüş riski ve düşük seyreden enflasyonu yükseltmek için 25 bps'lik faiz indirimi desteklediğini belirtti. Açıklamalar sonrası, **Fed'den Temmuz'da 50 bps faiz indirimi beklentisi yeniden %25'lere** yükselirken, **hisse senedi piyasalarında yükseliş, dolarda geri çekilme görüldü.** Fed'in enflasyon endişeleri artarken, bugün açıklanacak **ABD enflasyonunun (Haziran) %1,8'den %1,6'ya gerilemesi bekleniyor.** Bugün ayrıca, **Powell'in ve diğer Fed üyelerinin açıklamaları takip edilecek.**

Yurtiçinde ise Fed piyasalarda toparlanmaya destek verdi. \$/TL güne 5,67 seviyelerinden başlıyor. Bugün, yurtiçinde **Mayıs ayı cari işlemler verisi** takip edilecek; cari dengenin 0,4 milyar \$ fazla vermesini bekliyoruz. Bugün ayrıca, haftalık TCMB ve BDDK bankacılık sektörü, fon akımları ve rezerv verileri takip edilecek.

- Dolar, Fed'den faiz indirimi beklentilerinin artmasıyla, geriledi.** Dün %0,4 düşen dolar endeksi DXY, bu sabah da düşüşte; 96,9 seviyelerinde. €/\$, 1,12'lerden 1,1275'lere yükseldi. GBP/USD de toparlandı; 1,2530'larda; ancak BoE üyesi Tenreyro, anlaşmaz bir Brexit durumunda faiz indirimine gidilmesinin, faiz artırımına gidilmesinden, daha büyük bir ihtimal olduğunu söyledi. USD/JPY de 108'e geriledi. Gelişmekte olan ülkeler para sepeti de dün %0,7 değer kazandı.
- ABD borsaları, Powell'in açıklamalarının ardından günü yükselişle tamamladılar.** S&P 500 endeksi seans içinde 3.000 ile rekor seviyeyi görmesinin ardından bir miktar geri çekilirken, günü %0,5 yükselişle tamamladı. Nasdaq borsası da günlük %0,7 prim yaptı. **Avrupa borsalarında ise düşüş görüldü:** Eurostoxx-600 endeksi %0,2 düşüş gösterirken, bankacılık endeksi iki günlük düşüşün ardından dün %0,7 değer kazandı.
- Altın fiyatları, Fed sonrası yükselişini sürdürüyor;** 1.421\$/ons seviyelerinde. ABD'de petrol stok verisinin beklentilerin üzerinde azalış göstermesinin de etkisiyle, **petrol fiyatları yükseldi.** Brent petrol fiyatı dün %4,4 artarak **67 \$/varil'e** ulaştı.

- Yurt içinde **10 yıl vadeli tahvil getirileri** son dört işlem gününde 122 baz puan artarak **%17,17'ye** yükseldi. **Gösterge faiz** dün 14 baz puan artışla günü **%19,29'dan** tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Mayıs, milyar \$)	-1,33	+0,4
ABD Enflasyon (Haziran, yıllık % değişim)	1,8	1,6

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	10/07	09/07	2018
TR 2 yıllık	19,29	19,15	19,73
TR 10 yıllık	17,17	17,01	16,42
ABD 10 yıllık	2,06	2,06	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,27	-0,36	0,24

Döviz Kurları

	10/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,6763	-1,0	1,0	7,3
€/TL	6,3903	-0,5	0,8	5,3
€/ \$	1,1251	0,4	-0,2	-1,9
\$/Yen	108,46	-0,4	0,6	-1,1
GBP/\$	1,2502	0,3	-0,6	-2,0

Hisse Senedi Endeksleri

	10/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	98.585	1,8	-0,8	8,0
S&P 500	2.993	0,5	-0,1	19,4
FTSE-100	7.531	-0,1	-1,0	11,9
DAX	12.373	-0,5	-1,9	17,2
SMI	9.938	-0,2	-1,3	17,9
Nikkei 225	21.533	-0,1	-0,5	7,6
MSCI EM	1.049	0,6	-1,0	8,6
Şangay	2.915	-0,4	-3,3	16,9
Bovespa	105.817	1,2	3,7	20,4

Emtia Fiyatları

	10/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,0	4,4	5,0	24,6
Altın (\$/ons)	1.419	1,5	0,0	10,6
Gram Altın (TL)	258,4	0,6	0,9	18,8
Bakır (\$/libre)	269,3	2,6	0,5	2,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün FED başkanı Powell'ın faiz indirim sinyalinden sonra Dolar diğer tüm para birimlerine karşı değer kaybetti. Bu sabah TL dolar karşısında 5,66 seviyesinden işlem görmekte. Bugün saat 10'da Mayıs ayı cari işlemler dengesi verisi açıklanacak. Endeksin bugün olumlu açılmasını bekliyoruz.
- BIST100 dün 96.270 seviyesine yaşanan sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 98.585 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te güçlü destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 96.000 seviyesi üzerinden tepki yaşanmış durumda. BIST'te 21 günlük ortalama 96.207, 200 günlük ortalama ise 96.026 seviyesinde bulunuyor. Yaşanan tepki sonrasında kısa periyot için takip ettiğimiz tüm ortalamaların üzerine geri dönmüş durumda. 98.500/800 bandı üzerini kısa periyot için hareketin yeniden güç kazanabileceği bölge olarak görüyoruz. Bu bant üzerindeki hareket, 99.650-100.500 bandının tekrar gündeme gelmesini sağlayabilir. Banka endeksinde kısa periyotta iyimser teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. 149.500-153.000 bandı yakın direnç, üzerinde 162.500 hareketi oluşabilir. BIST100'de 98.000-97.500-96.800/200-96.000 destek, 98.800-99.150-100.500/800 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

- Emlak GYO 2Ç19 konut ön satış verisini açıkladı. Buna göre şirket 2Ç19'da toplam 397 adet ön konut satışı gerçekleştirirken (51,8 bin metrekare satış alanı), 0,4 milyar TL ön satış hasılatı elde etti. Böylece, 1Y19'da Emlak GYO toplam 907 adet ön konut satışı ve 162,6 bin metrekare satış alanı gerçekleştirdi. Hatırlatmak gerekirse, Emlak GYO'nun 1Y19 ön satış hasılatı hedefini 2,44 milyar TL ve 320 bin metrekare satış alanı hedefi olarak belirlemişti.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.8	-0.8	4.8	8.0
BIST-30	1.9	-0.6	5.2	8.5
Banka Endeksi	2.9	2.6	17.4	16.7
Sınai Endeks	0.9	-2.7	-1.7	4.1
Hizmetler Endeksi	1.6	-0.2	5.1	2.4

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	656,871
Bankalar Piy. Değ.	261,482
Holdingler Piy. Değ.	117,824
Sanayi Piy. Değ.	255,555
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,677
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İş Finansal Kiralama	10.4	138.9
Çemtas	6.8	11.4
Otokar	6.2	9.5
T. Vakıflar Bankası	6.0	453.9
Şok Marketler	4.8	4.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Flap Kongre	-2.7	9.4
Tofaş Otomobil Fab.	-2.6	11.9
Sinpaş G.M.Y.O.	-1.5	2.0
Ereğli Demir Çelik	-1.2	150.3
Metro Holding	-1.0	0.9

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	2.6	1707.8
Türk Hava Yolları	0.9	1436.1
T. Vakıflar Bankası	6.0	453.9
Akbank	2.3	407.4
Halk Bankası	3.3	388.8

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos	127.800	1.87	251,706
XU30 Ekim	131.750	1.76	1,920
USD Temmuz	5.777	-0.21	68,054
USD Ağustos	5.860	-0.16	173,629
EUR Temmuz	6.521	0.37	1,659

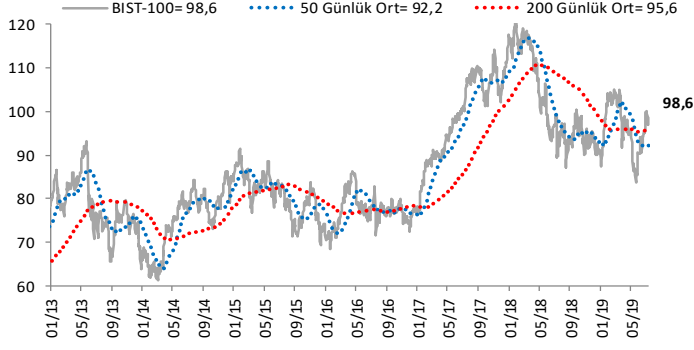
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ağustos	409,158	22674
USD Temmuz	115,690	-1470

Şirket Haberleri Devamı

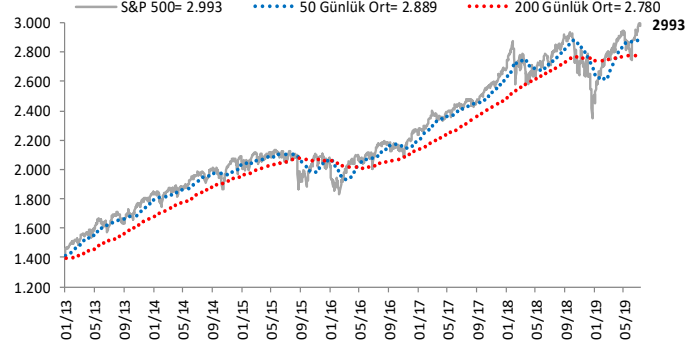
- **Sasa** dün düzenlediği analist toplantısında 2019 – 2022 finansal hedefler ve 2031 yılına kadar yatırım planlarını paylaştı. Mevcut Seyhan Adana tesisinde yapacağı 650 milyon dolar yatırım harcaması ile 2018'deki 415 milyon dolar ciro 2022'ye kadar 1,9 milyar dolara, FAVÖK 116 milyon dolardan 215 milyon dolara ve net kar 124 milyon dolardan 215 milyon dolara ulaşması hedefleniyor. Şirket ayrıca Yumurtalık Adana'da kuracağı yeni petrokimya tesisi ile ilgili planlar paylaştı. Bu tesiste 2023 yılına kadar yapacağı toplam yatırım tutarı 11,8 milyar dolar olarak planlanıyor. İlk faz PTA MEG hammadde tesisi 2020 yılında inşaatına başlanması ve 2023 yılında tamamlanması öngörülüyor. Bu tesisin yatırım tutarının 1,5 milyar dolar olması bekleniyor. Bu tesisi şirket kendisi finans edebilir güçte olduğunu söyledi. Ancak Yumurtalık'taki yatırımları için 5 ayrı şirket kurulması planlanıyor. Bunlar Sasa'nın sahipliğinde olup eşit veya azınlık ortaklar alınması düşünülüyor. Şimdiye kadar toplam 7 olmak üzere 3 Japon, 2 Güney Koreli, 1 Kuveytli ve 1 Avrupalı firma ile ön görüşmeler yapılmış. Tüm yatırımlar tamamlandığında Yumurtalık tesislerinde toplamda 13 milyon ton üretim kapasitenin devreye girmesi bekleniyor. Tam entegre böyle bir tesiste şirket %6 lojistik maliyet avantajı yakalayabileceğini hesaplıyor. 2031 yılında Sasa Uzak Doğu bölgesi dışında dünyadaki en büyük polyester tesise sahip olacağını ve yıllık cironun 13,3 milyar dolara çıkacağını öngörüyor.

Göstergeler

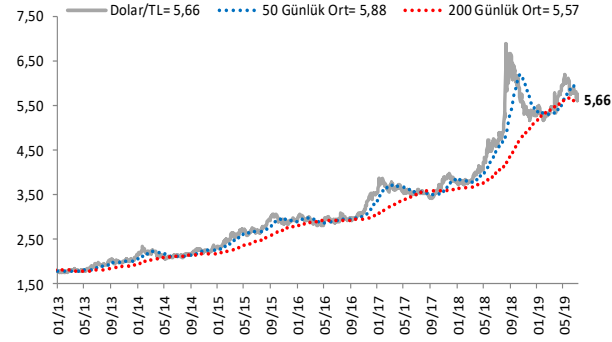
BIST-100 (bin)



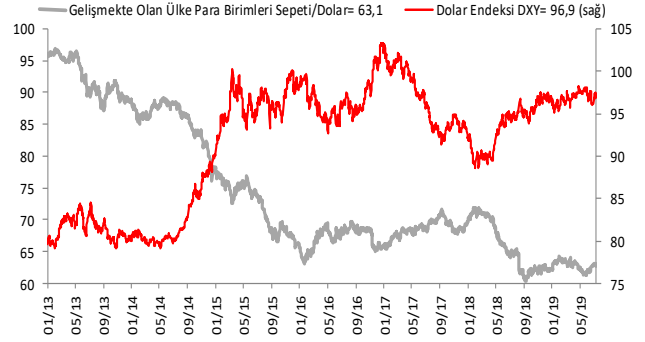
S&P 500



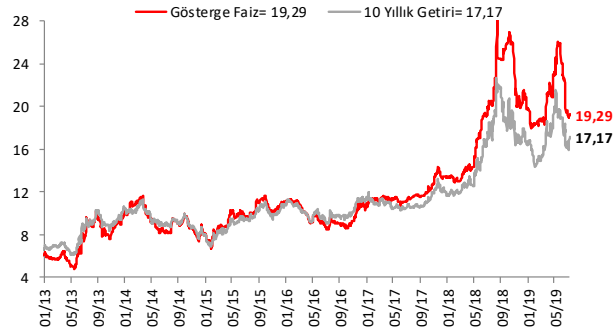
\$/TL



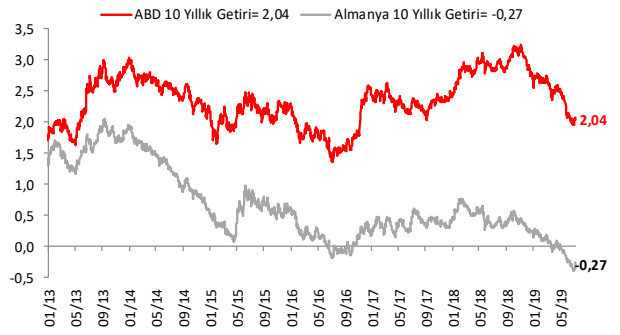
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



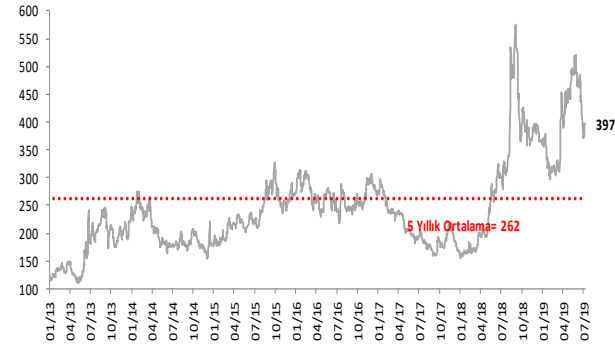
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



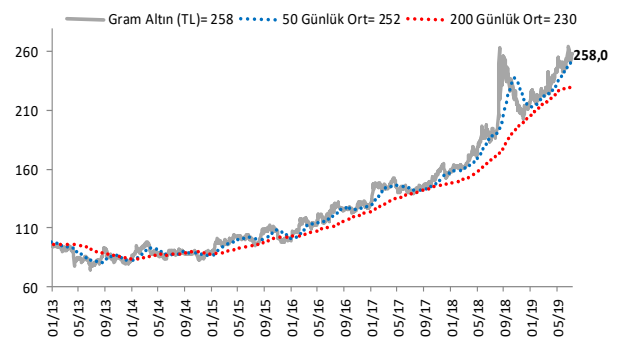
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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