

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,5561	6,2271	1,1202	98.673	260,5	16,08

Küresel ticarete ilişkin belirsizlikler artış eğilimini sürdürüyor..

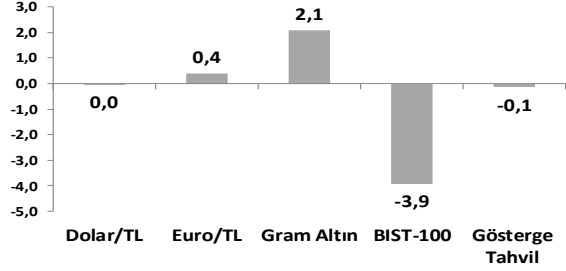
- ABD Hazine Bakanlığı; Çin'i, yuanın değerini düşük tutmakla suçladı
- Yurt içinde yıllık enflasyon Temmuz'da %16,65'e geçici yükseldi
- TCMB, döviz zorunlu karşılık oranlarını 100 baz puan artırdı

Yurt dışında; ABD ile Çin arasında ticaret konularında devam eden anlaşmazlıkların tekrar derinleşmesi, riskli aktifleri baskılamaya devam ediyor. Son olarak; Çin Ticaret Bakanlığı, ABD'nin son ilave gümrük vergisi kararının, iki ülke başkanları arasında G20 Liderler Zirvesi'nde sağlanan konsensüsü bozduğunu ve Çinli firmaların ABD'den tarım ürünü alımının geçici olarak durdurulduğunu açıkladı. ABD Hazine Bakanlığı ise; yaptığı açıklamada; Çin yönetimini, yuanın değerini piyasaya müdahale ederek düşük tutmakla ve döviz manipülâtörlüğü yapmakla suçladı. Buna göre; ABD Hazine Bakanı Mnuchin'in IMF ile irtibata geçerek, Çin'in son uygulamalarının kaldırılması için adım atacağı belirtildi.

Dün Euro Bölgesi hizmet sektörü beklenti endeksi 53,2'ye sınırlı gerilerken, bileşik endeks de 51,5 ile geçtiğimiz aydaki seviyesinde kaldı. ABD'de de ISM hizmet sektörü beklenti endeksi, 53,7'ye geriledi. Küresel piyasalarda yeniden artan belirsizliklerle, \$/Çin Yuanı paritesi 7'nin üzerindeki seyrini sürdürüyor. Dün ABD hisse senedi endekslerinin %2,9 ilâ %3,5 düşüş göstermesinin ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasaları da satıcılı seyrizliyor. Gelişmelerle; dolar endeksi de bu sabah 97,5 düzeylerinde, geçtiğimiz hafta ulaştığı düzeylerden yaklaşık %1,4 aşağıda işlem görüyor.

- Yurt içinde enflasyon, Temmuz'da vergi indirimlerinin kaldırılması ve elektrik zammının yarattığı geçici etkilerle yükseldi.** Temmuz'da aylık enflasyon %1,36 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon %15,72'den %16,65'e yükseldi. Aylık enflasyona en önemli katkılar, vergi indirimlerinin kaldırılması ve elektrik zammının etkisiyle; ulaştırma, konut ve ev eşyası kalemlerinde gerçekleşirken, gıda ve giyim kalemleri enflasyonu aşağı çekti. Çekirdek enflasyon da Temmuz'da %14,86'dan %16,20'ye yükseldi.
- TCMB; finansal istikrarın desteklenmesi amacıyla, yabancı para mevduata uygulanan zorunlu karşılık oranlarını tüm vadelerde 100 baz puan artırdı. TCMB nezdinde tutulan zorunlu karşılık, rezerv opsiyonu ve serbest hesaplara uygulanan faiz oranı da 100 baz puan indirilerek %1'e çekildi. Değişikliklerle, piyasadaki yaklaşık 2,1 milyar ABD doları tutarında likidite çekilmesi bekleniyor. TCMB; ayrıca, Türk lirası swap işlemlerinin 1, 3 ve 6 ay vadeli olarak da gerçekleştirilmesine karar verildiğini açıkladı.
- Yuan, hafif toparlanıyor.** Çin'in bu sabah yuandaki günlük referans kuru (fiksing) beklenenden daha güçlü bir seviyede belirlemesi sonrası gelişmekte olan ülke para birimlerinde bir miktar toparlanma görüldü. Dün güvenli liman talebiyle %0,6 gerileyen USD/JPY, bu sabah %0,7 yükselişle 106,7'lerde. €/\$/ da 1,1250'lerden 1,1205'lere geri çekildi. GBP/USD 1,1255'lerde göreceli yatay seyrediyor. Bu sabah, 1.475 \$/ons ile Mayıs 2013'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaşan altın fiyatları, 1.461 \$/ons'ta.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye enflasyon (Temmuz, yıllık % değişim)	15,72	16,90
ABD ISM hizmetler beklenti endeksi (Temmuz)	55,1	55,5

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	05/08	02/08	2018
TR 2 yıllık	16,08	16,18	19,73
TR 10 yıllık	15,47	15,47	16,42
ABD 10 yıllık	1,71	1,85	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,52	-0,50	0,24

Döviz Kurları

	05/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,5712	0,2	-0,8	5,3
€/TL	6,2449	1,2	-0,2	2,9
€/\$/	1,1203	0,9	0,5	-2,3
\$/Yen	105,95	-0,6	-2,6	-3,4
GBP/\$	1,2143	-0,2	-0,6	-4,8

Hisse Senedi Endeksleri

	05/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	98.673	-1,0	-4,5	8,1
S&P 500	2.845	-3,0	-5,8	13,5
FTSE-100	7.224	-2,5	-6,0	7,4
DAX	11.659	-1,8	-6,1	10,4
SMI	9.599	-2,1	-3,7	13,9
Nikkei 225	20.720	-1,7	-4,1	3,5
MSCI EM	973	-3,1	-7,0	0,7
Şangay	2.821	-1,6	-4,1	13,1
Bovespa	100.098	-2,5	-3,3	13,9

Emtia Fiyatları

	05/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	59,8	-3,4	-6,1	11,2
Altın (\$/ons)	1.464	1,6	2,6	14,1
Gram Altın (TL)	261,6	1,8	1,8	20,2
Bakır (\$/libre)	254,4	-1,1	-6,1	-3,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalarda zayıflayan risk algısı BIST'te de satışların güçlenmesine neden oluyor. Bugün makro tarafta piyasalar reel efektif döviz kurunun açıklanmasını bekleyecekler. Sabah açılış öncesi işlemlerde TL'nin yatay seviyelerde seyrettiği görülüyor. BIST'in bugün de bilanço verilerine bağlı olarak hisse bazlı hareketler göstermesini ve yurt dışı algıya bağlı olarak satış baskısının sürebileceğini düşünüyoruz
- BIST100 dün gün içerisinde yaşanan sınırlı yükseliş denemesi sonrasında satıcılar seyrindeydi. Kapanış 98.673 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kısa periyottaki satış baskısı devam ediyor. Yakın direnç 100.500 olmakla birlikte saatlik periyot için 102.000 seviyesi üzerine geri dönüş durumunda ancak yeni bir iyimserlik sağlanabileceğini düşünüyoruz. Olası yükseliş denemeleri sonrasında bu seviye altındaki hareketin devamı aşağı yönlü hareketin de devamını sağlayabilir. BIST'te 97.800-96.600 bandının tutunma-tepki bölgesi olabileceğini düşünüyoruz. Banka endeksinde 139.000-137.500 bandının tutunma-tepki bölgesi olabileceğini düşünüyoruz. Yakın direnç 145.000 olmakla birlikte 148.000 seviyesi üzerine geri dönüş durumunda kısa periyot için yeni bir iyimserlik sağlanabileceğini düşünüyoruz.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Bim, Ford, Garanti, Klimasan, Koç Holding, Koza Altın, Yataş ve Yapı Kredi'dir.** Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Havelsan Ehsim Hava Elektronik Harp Sistemleri Mühendislik Ticaret Anonim Şirketi'nin %49'luk kısmının gerçek kişilerden, %1'lik kısmının ise Havelsan Hava Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olmak üzere toplam payların %50'sinin devralınmasına yönelik pay devri sözleşmeleri **Aselsan** tarafından imzalanmış olup, gerekli ödeme ve tescil süreçlerinin tamamlanmasını müteakip ayrıca açıklama yapılacaktır. Ehsim A.Ş., Elektronik Harp ve Taktik Komuta Kontrol sistemleri alanlarında faaliyet göstermektedir. Haberin Aselsan hisseleri için nötr etki yapmasını bekliyoruz.
- Enka İnşaat** EÜAŞ ile olan satış sözleşmesinin bitmesinin ardından İzmir doğalgaz çevrim santralinde faaliyetleri durdurdu. Haber beklentiler dahilinde olduğu için haberin etkisinin olmasını beklemiyoruz.
- Kordsa** yılın ikinci çeyreğinde 98 milyon TL net kar elde etti. Açıklanan kar piyasa beklentisi olan 93 milyon TL'nin %5 üzerinde. Satış gelirleri piyasa beklentileri dahilinde açıklandı. Faaliyet karı beklentileri %5 üzerinde. Gelirler ve faaliyet karı geçen yılın aynı dönemine göre sırasıyla %60 ve %47 büyümeye gösterdi. Şirketin net borç rakamı Haziran sonunda 1 milyar 463 milyon TL olarak açıklandı. 2Ç19 faaliyet karı ve net kar rakamları beklentilerin hafif üzerinde olmasıyla ve yılın ikinci yarısında tamamlanan Axiom şirketi satın almasıyla ilave ciro ve karın geleceği beklentisiyle hisselerde olumlu tepki olabileceğini düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.0	-4.5	-1.0	8.1
BIST-30	-1.1	-5.2	-1.4	8.2
Banka Endeksi	-0.5	-5.4	-5.2	14.4
Sınai Endeks	-0.8	-3.8	2.4	7.8
Hizmetler Endeksi	-0.8	-3.7	-0.1	2.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	655,788
Bankalar Piy. Değ.	249,222
Holdingler Piy. Değ.	118,315
Sanayi Piy. Değ.	261,130
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	5,851
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Metro Holding	7.5	4.5
İhlas Holding	6.1	14.7
Koza Anadolu	4.8	282.3
Alarko G.M.Y.O.	4.5	7.4
İpek Doğal Enerji	3.5	106.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tekfen Holding	-4.5	40.8
Sabancı Holding	-4.4	48.3
Yataş	-4.0	4.3
Kordsa Teknik Tekstil	-3.6	11.1
Şişe Cam	-3.3	26.8

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-0.1	836.8
Türk Hava Yolları	1.5	768.6
T. Vakıflar Bankası	-1.3	285.5
Koza Anadolu	4.8	282.3
Aselsan	-1.6	273.7

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos	125.425	-0.81	222,773
XU30 Ekim	129.300	-0.75	3,123
USD Ağustos	5.608	-0.42	153,168
USD Ekim	5.739	-0.42	8,237
EUR Ağustos	6.284	0.17	439

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ağustos	424,835	-473
USD Ağustos	1,031,394	1477

Şirket Haberleri Devamı

- Yabancı yatırımcılar Temmuz ayında BIST'te 9,5 milyar dolar tutarında alıma karşılık 9,6 milyar dolar tutarında satım yaptı. Buna göre yabancı yatırımcıların net satımları Temmuz ayında yaklaşık 80 milyon dolar olarak gerçekleşti. Yabancı yatırımcılar 2018 yılının 12 aylık toplamında 2 milyar dolar satım gerçekleştirmişti. 2019 yedi aylık net satım yaklaşık 4 milyon dolar oldu. Temmuz ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler ve borsa yatırım fonları Tüpraş, Akbank, Yapı Kredi Bankası, BİM ve Vakıfbank olurken, THY, Vestel, Soda Sanayi, Ereğli Demir Çelik ve Arçelik net satımda ilk beş sırada yer aldı.
- Koza Altın'ın %70 hissesini kontrol eden sahiplerinin yargılanmasına bugün devam edilecek. Söz konusu dava sürecinin sonuçlanması Koza Altın hisselerini destekleyecek en önemli faktörlerden biri olarak görülebilir.

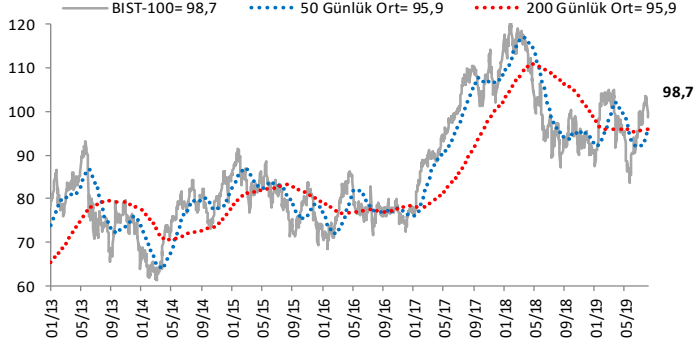
Hisse	Net Alım İlk 10 Temmuz - 19 (US\$)	Hisse	Net Satım İlk 10 Temmuz - 19 (US\$)
TUPRS	47,507,854	THYAO	-108,413,169
AKBNK	37,290,465	VESTL	-30,350,414
YKBNK	27,431,411	SODA	-22,306,751
BIMAS	25,781,947	EREGL	-20,736,040
VAKBN	22,987,815	ARCLK	-18,412,727
ASELS	16,206,883	KOZAA	-16,942,788
ENJSA	12,621,434	HALKB	-12,713,769
KOZAL	9,969,059	KRDMD	-11,691,871
TTKOM	6,634,161	TRKCM	-10,489,403
MGROS	6,175,83	ISFIN	-10,442,324

BUGÜN 2Ç19 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

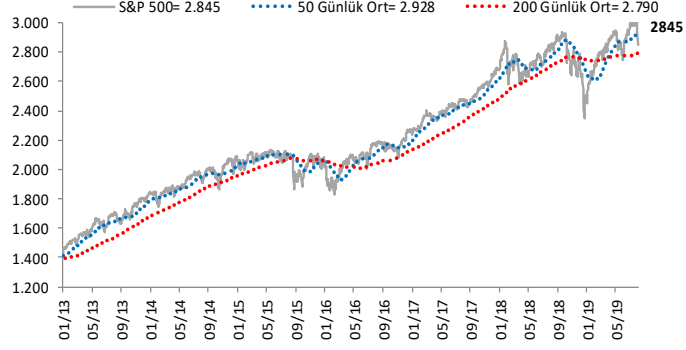
Şirket	Kodu	2Ç19 net kar beklentileri (milyon TL)	
		Ortalama Piyasa*	Ak
Aselsan	ASELS	698	754
Bim	BIMAS	306	275
Bizim	BIZIM	7	6
Migros	MGROS	-163	-192

Göstergeler

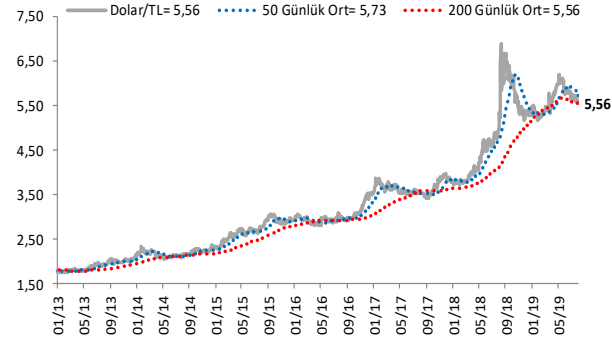
BIST-100 (bin)



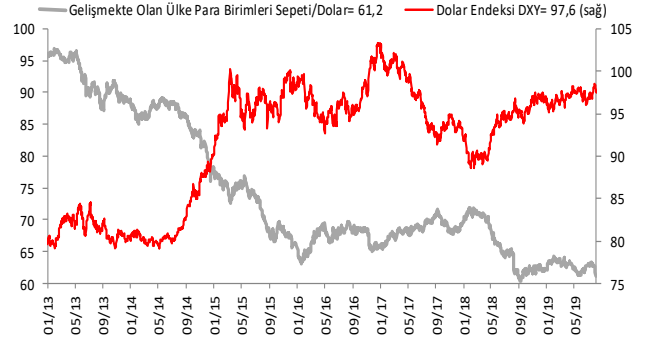
S&P 500



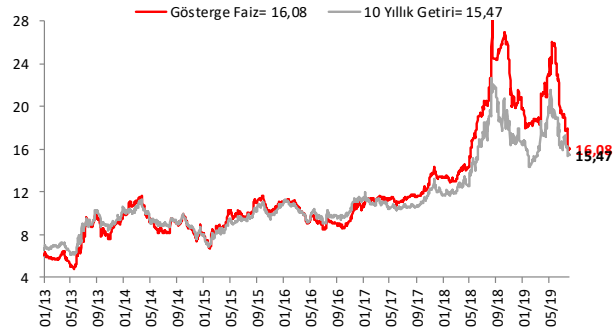
\$/TL



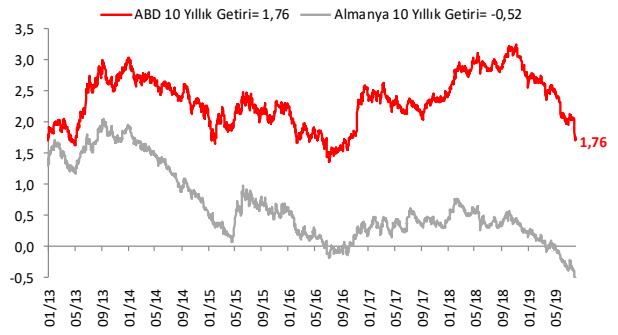
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



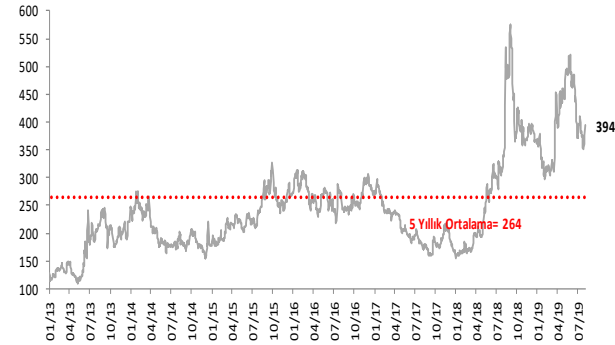
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



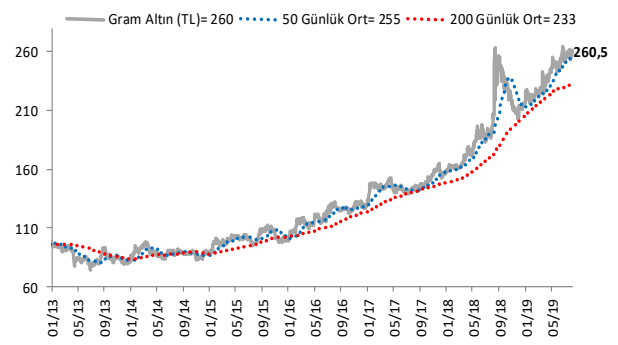
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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. İř 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 kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.