

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,5614	6,1769	1,1103	96.579	271,5	15,18

Küresel çapta, destekleyici politika adımı beklentileri güçleniyor

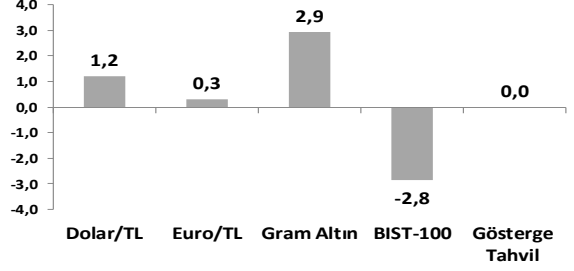
- Ancak belirsizliklerle tahvil getirilerindeki düşüş eğilimi de sürüyor
- ABD 30 yıllık tahvil getirisi, %1,916 ile tarihi düşük düzeyini gördü
- Yurt içinde bugün Haziran ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak

ABD'de perakende satışlar; internet üzerinden yapılan alışverişlerin güçlü seyretmesiyle, son dört ayın en güçlü aylık artışını gösterdi. Ülkede, perakende satışlarda son beş ayda yaşanan kademeli artış; son günlerde artan ekonomik durgunluk endişelerinin de bir miktar azalmasına yardımcı oluyor. Ancak Temmuz ayı sanayi üretiminin beklentilerin altında kaması ve haftalık işsizlik başvurularının beklenenin üzerinde açıklanması; ayrıca Çin'in, ABD'nin gümrük tarifelerini artırmasına karşı tedbirler alacağını duyurması, belirsizliklerin sürdürdüğüne işaret ediyor. Buna karşılık; **başlıca ekonomilerde destekleyici politikalara ilişkin beklentiler de güçleniyor.** Avrupa Merkez Bankası üyesi Olli Rehn, ECB'nin Eylül toplantısında önemli bir parasal teşvik vermesi gerektiğini belirtti. Çin'in de; **harcanabilir geliri artırıcı politika adımları atabileceğine yönelik haberler geliyor.** Dün; Meksika Merkez Bankası da, politika faizini sürpriz bir şekilde 25 baz puan düşürerek, 2014 Haziran ayından bu yana ilk kez bir faiz indirimine gitti.

Küresel piyasalarda ise; **görel bir miktar daha olumlu küresel veri ve haber akışıyla, ABD'de dün, S&P500 hisse senedi endeksi %0,25 alıcılı kapattı.** Bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında ise karışık bir seyir var. **Belirsizliklerle güvenli liman varlıkları da güçlü seyrini koruyor.** ABD 10 yıllık devlet tahvil getirisi, dün akşam saatlerinde %1,50 düzeyine kadar geri çekilmesinin ardından bu sabah %1,54'te. ABD'de 30 yıllık devlet tahvili getirisi de %1,916 ile rekor düşük düzeyleri gördü, bu sabah %1,99'da. Altın da yükselişini sürdürüyor; 1519 \$/ons fiyat seviyesinde. Altın fiyatında yılbaşından bu yana yaşanan artış, %18,4 oldu.

- Küresel döviz piyasalarında; **Avrupa Merkez Bankası üyesi Olli Rehn'in açıklamalarıyla, €/ \$ günlük bazda %0,4 düştü; bu sabah 1,11'e yakın düzeylerde.** Dolar endeksi; 98,2'de; görel güçlü seyrini sürdürüyor. **Brent petrol fiyatı ise; son iki günde yaşadığı kayıpların ardından toparlanma eğiliminde; bu sabah 59,1 \$/varil'de.**
- **Yurt içi piyasalarda; \$/TL bu sabah 5,56'ya yakın düzeylerde.** Devlet iç borçlanma senetleri piyasasında; 10 yıl vadeli devlet tahvilinin getirisi %14,98. **Yurt içinde bugün; Haziran ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak.**
- **Yurt içinde; işsizlik oranı; Mayıs'ta, mevsimsellikten arındırılmış bazda; yükseliş eğilimini sürdürerek %14'e ulaştı.** Mevsimsellikten arındırılmamış olarak ise; işsizlik oranı %12,8 seviyesinde gerçekleşti; iş gücüne katılma oranı %52,9 seviyesinde gerçekleşirken, genç nüfustaki işsizlik oranı ise %23,3 oldu. **Merkezi hükümet bütçesi ise; Temmuz ayında 9,9 milyar TL fazla verdi.** Faiz dışı harcamalarda gözlenen artışa rağmen; genel bütçe gelirlerinin, özellikle teşebbüs ve mülkiyet gelirleri kaynaklı artış göstermesi, aylık bazda elde edilen bütçe fazlasında etkili oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Sanayi Üretimi (Haziran, yıllık % değişim)	-1,3	-0,3
ABD Konut Başlangıçları (Temmuz, aylık % değişim)	-0,9	0,6

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/08	14/08	2018
TR 2 yıllık	15,18	15,22	19,73
TR 10 yıllık	14,98	14,98	16,42
ABD 10 yıllık	1,53	1,58	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,72	-0,65	0,24

Döviz Kurları

	15/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,5672	-0,8	1,7	5,3
€/TL	6,1916	-1,0	1,0	2,0
€/ \$	1,1107	-0,3	-0,7	-3,1
\$/Yen	106,12	0,2	0,0	-3,3
GBP/\$	1,2088	0,2	-0,4	-5,2

Hisse Senedi Endeksleri

	15/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	96.579	-2,8	-2,7	5,8
S&P 500	2.848	0,2	-3,1	13,6
FTSE-100	7.067	-1,1	-3,0	5,0
DAX	11.413	-0,7	-3,7	8,1
SMI	9.606	-0,2	-1,5	14,0
Nikkei 225	20.406	-1,2	-0,9	2,0
MSCI EM	964	-0,1	-2,1	-0,2
Şangay	2.816	0,2	0,8	12,9
Bovespa	99.057	-1,2	-4,9	12,7

Emtia Fiyatları

	15/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	58,2	-2,1	1,5	8,2
Altın (\$/ons)	1.523	0,5	1,5	18,8
Gram Altın (TL)	272,1	-0,4	3,2	25,0
Bakır (\$/libre)	259,5	0,1	-0,5	-1,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Bayram tatili sonrası ilk iş gününde küresel piyasalarda hafta başından beri gözlenen satıcı eğilim BIST'i de etkiledi. BIST-100 endeksi özellikle bankalara gelen satışlarla günü %3 yaklaşan kayıpla tamamladı. Bugün ise seans öncesi işlemlerde yurt dışı hisse senedi piyasalarında toparlanma eğilimi dikkat çekiyor. İçeride saat 10'da açılacak Haziran ayı sanayi üretim verisi dışında önemli bir makro beklenti bulunmuyor. BIST'in güne yurt dışına paralel olarak yukarı eğilimli başlamasını, özellikle bankaların dünkü kayıplarını kısmen telafi etmesini bekliyoruz.
- BIST100 dün açılıştan itibaren satıcı seyretti. Kapanış 96.579 seviyesinde gerçekleşti. BIST için zayıflama bölgesi olarak belirttiğimiz 97.700/500 altına inilmesiyle satışlar hız kazanmış durumda. Kapanış, BIST'te önemli destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 100 ve 200 günlük ortalama altında. Dolayısıyla bu bölgenin hemen altı, 96.600-96.000 bandının tepki bölgesi olması muhtemel. Bununla birlikte bu bant altına yaşanacak sarkmaların satışları daha da derinleştirebileceği göz ardı edilmemeli. 98.000 bölgesini BIST'te yakın direnç olarak değerlendirmekle birlikte 100.000 seviyesi üzerine kısa periyot için iyimserlik bölgesi olarak görüyoruz. Altındaki hareketin devamı satış baskısının da devamında etkili olabilir. Banka endeksinde yakın direnç 141.000 olmakla birlikte 144.000 seviyesi üzerine geri dönüş durumunda kısa periyot için yeni bir iyimserlik sağlanabileceğini düşünüyoruz. BIST100'de 96.500-96.000-95.500-94.750 destek, 97.100/800-98.500-99.500-100.500 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, Yataş ve Yapı Kredi'dir.** Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Yataş** yılın ikinci çeyreğinde bizim beklentimiz olan 28 milyon TL ve piyasa beklentisi olan 27 milyon TL'ye paralel 28 milyon TL net kar açıkladı. Geçen yılın aynı dönemine göre ciro ve FAVÖK sırasıyla yıllık %40 ve %57'lik büyüme gösterdi. 2019 için şirket yönetimi 1,2-1,25milyar TL gelir, %15,5 FAVÖK marjı ve 84-100mn TL net kar beklentilerini korumaktadır. 1Y19 sonuçlarından sonra bu hedeflerin ulaşılabilir olduğunu düşünüyoruz. Net borç çeyrek bazda %11 düşerek 185 milyon TL'ye geriledi. Bu düşüşün temel sebebi net işletme sermayesinde yaşanan iyileşmeden kaynaklanmaktadır. Şirketin 2Ç19 sonuçlarına piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. Yataş için hedef fiyatımız 7,06TL ile "Endeksin Üzerinde" tavsiyemizi koruyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-2.8	-2.7	-0.5	5.8
BIST-30	-3.0	-2.8	-1.4	5.4
Banka Endeksi	-5.3	-5.0	-2.6	10.7
Sınai Endeks	-2.7	-2.7	0.1	4.6
Hizmetler Endeksi	-0.5	0.0	2.7	4.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	640,365
Bankalar Piy. Değ.	242,275
Holdingle Piy. Değ.	114,818
Sanayi Piy. Değ.	254,725
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,270
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Pegasus	9.9	314.5
Metro Holding	6.2	6.1
Deva Holding	6.1	7.4
Aksa Enerji	4.4	33.0
Odaş Elektrik	3.8	28.1

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Ege Endüstri	-7.7	17.3
Türk Telekom	-6.9	128.0
Coca Cola İçecek	-6.8	34.1
İş Bankası (C)	-6.2	243.6
Halk Bankası	-5.7	259.4

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Garanti Bankası	-5.0	1102.7
Türk Hava Yolları	-3.0	655.1
Akbank	-5.5	360.9
Pegasus	9.9	314.5
Halk Bankası	-5.7	259.4

VIOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.

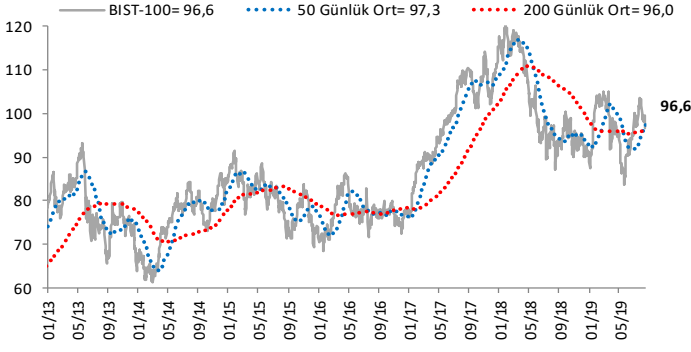
XU30 Ağustos	121.500	-2.92	275,228
XU30 Ekim	124.825	-3.01	6,002
USD Ağustos	5.605	1.33	181,119
USD Ekim	5.730	1.37	13,489
EUR Ağustos	6.240	0.50	1,255

Açık Pozisyon Adet Değ.

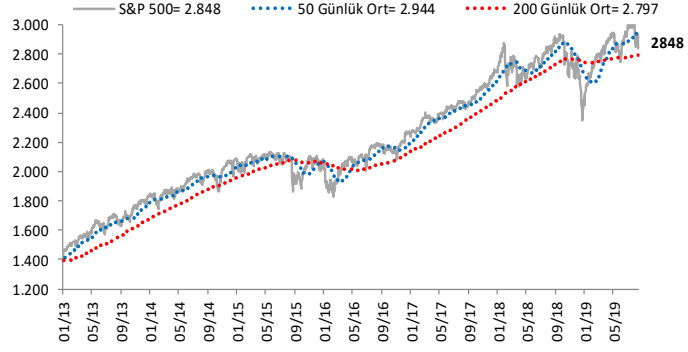
XU30 Ağustos	442,400	15602
USD Ağustos	1,067,906	3909

Göstergeler

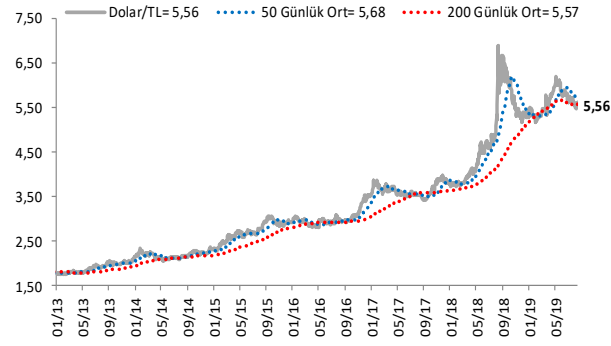
BIST-100 (bin)



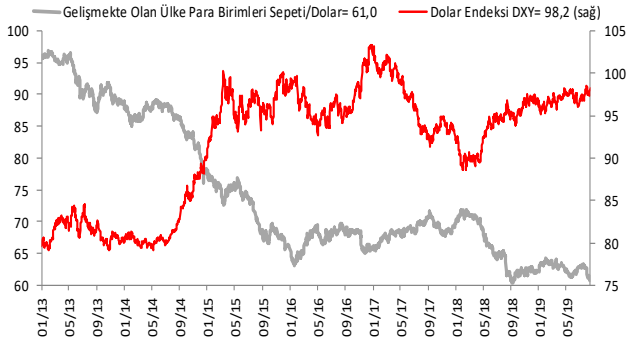
S&P 500



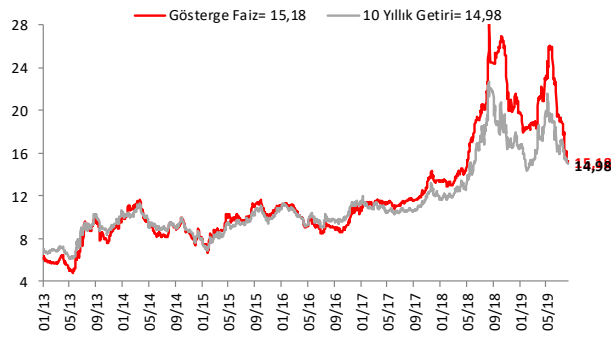
\$/TL



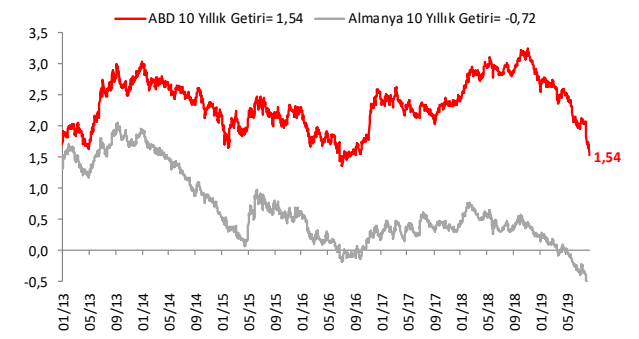
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



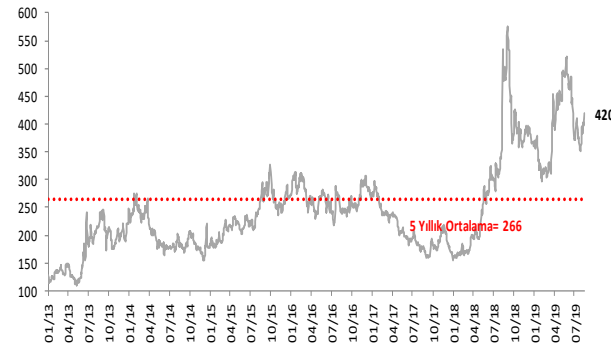
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



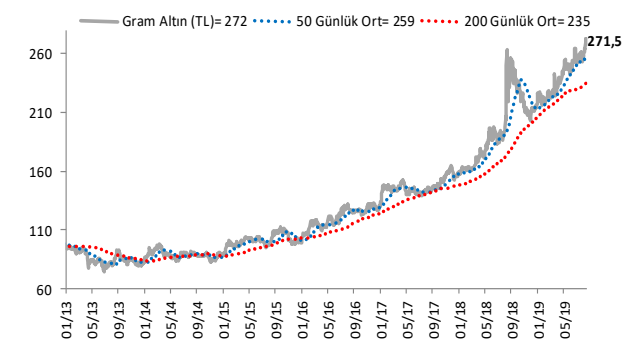
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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.Denktaş@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, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, 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. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir 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, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi 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 içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.