

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7342	EUR/TRY 6,3641	EUR/USD 1,1094	BIST-100 96.032	Gram Altın 276,4	Gösterge Tahvil 16,26
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Fed toplantı tutanakları öncesi, küresel piyasalar temkinli seyrediyor

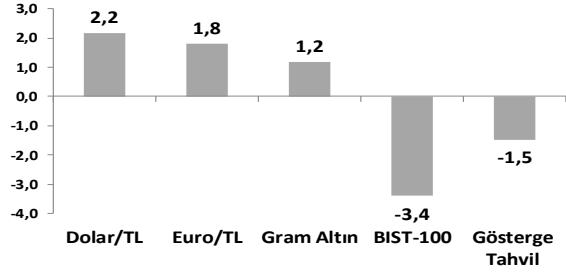
- Küresel ticaret belirsizliklerinde, anlamlı bir azalma yok
- Yurt içinde, özel sektörün yurt dışı kredi borcu azalma eğiliminde
- \$/TL güne 5,73 düzeylerinden başlıyor

Küresel piyasalar; güncel küresel ticaret gelişmelerini ve başlıca ekonomilerde ek destekleyici politika adımı olasılıklarını fiyatlama çabasını sürdürüyor. ABD Başkanı Trump'ın yaptığı son açıklamalar, ABD'nin, Çin ile bir ticaret anlaşmasının kısa vadede gerçekleşme ihtimalinin düşük olduğunu ortaya koyuyor. Devam eden belirsizlik ortamında da, Fed'in para politikasını nasıl şekillendireceği kritik önem taşıyor. Bu açıdan; bu akşam açıklanacak Fed Temmuz ayı toplantısının tutanakları ile Fed Başkanı Powell'in Cuma günü Jackson Hole toplantıları kapsamında yapacağı açıklamalar, yatırımcılara, gelecek dönem Fed politikalarıyla ilgili fikir veriyor olacak.

Devam eden belirsizliklerle, küresel piyasalardaki toparlanma eğilimi de duraksamış görünüyor. ABD hisse senedi endeksleri, dün, günlük bazda %0,6 ilâ %0,8 aralığında gerilemeler gösterirken, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında da temkinli bir seyir var. Dolar endeksi; 98,2 ile geçtiğimiz hafta gördüğü 99'a yakın düzeylere göre daha düşük düzeylerde, €/Ş paritesi de 1,1090 düzeylerinde ılımlı seyrini sürdürüyor. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise; %1,57 ile düşük seyrine devam ediyor. ABD'de petrol stoklarının beklenenden hızlı gerilemesi ise, petrol fiyatlarındaki toparlanmanın devam etmesine yardımcı oluyor; Brent petrol 60,3 \$/varil düzeylerinde.

- Yurt içinde; özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu (uzun + kısa) Mart 2018'den bu yana azalış gösteriyor.** Şubat'ta 247 milyar \$ ile rekor yüksek seviyede olan toplam borç, **2019 Haziran itibariyle 214 milyar \$'a geriledi; toplam 33 milyar \$ azaldı.** Sektörel bazda ise; bankacılık sektörü, yurt dışından sağladığı kredi borcunu aynı dönemde 22,6 milyar \$ düşürürken, reel sektör borcundaki azalma 4,8 milyar \$ düzeyinde. **Konut satışlarındaki daralma ise, Temmuz'da bir miktar azaldı; yıllık azalış %17 oldu.** Önümüzdeki aylarda düşen faiz oranlarının da etkisiyle konut sektöründe bir miktar toparlanma beklenebilir.
- Yurt içinde Hazine dün 847 milyon TL tutarında 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracında bulundu.** Ayrıca dün **5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihalesinde 2,9 milyar TL borçlanırken,** ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %4,03 seviyesinde gerçekleşti. Hazine'nin bugün 3,1 milyar TL'si piyasaya, 0,6 milyar TL'si kamuya olmak üzere toplam 3,7 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor. Son iki günde toplam borçlanma, 8,4 milyar TL oldu. Bu ay için 6,5 milyar TL borçlanma öngörülmüştü.
- \$/TL; dün, gün içinde 5,74 üzeri seviyeleri görmesinin ardından 5,7340 düzeylerinde.** Devlet iç borçlanma piyasasında; **2 yıllık gösterge tahvilin getirisi** dün 67 baz puan artışla günü **%16,26'dan** tamamlarken, **10 yıllık devlet tahvil getirisi** ise 52 baz puan yükselişle **%16,50** seviyesinde gerçekleşti. **Yurt içinde bugün TCMB, Haziran ayı konut fiyat endeksi verilerini açıklayacak.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (Haziran, milyar \$)	120	-
Fed Toplantı Tutanakları	-	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	20/08	19/08	2018
TR 2 yıllık	16,26	15,59	19,73
TR 10 yıllık	16,50	15,98	16,42
ABD 10 yıllık	1,56	1,61	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,69	-0,65	0,24

Döviz Kurları

	20/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7314	1,3	3,0	8,4
€/TL	6,3651	1,5	2,3	4,9
€/Ş	1,1100	0,2	-0,6	-3,2
\$/Yen	106,23	-0,4	-0,5	-3,2
GBP/\$	1,2170	0,4	0,9	-4,6

Hisse Senedi Endeksleri

	20/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	96.032	0,8	-3,4	5,2
S&P 500	2.901	-0,8	-0,9	15,7
FTSE-100	7.125	-0,9	-1,7	5,9
DAX	11.651	-0,5	-0,8	10,3
SMI	9.770	-0,6	-0,2	15,9
Nikkei 225	20.677	0,6	1,1	3,3
MSCI EM	980	0,2	1,2	1,5
Şangay	2.880	-0,1	3,0	15,5
Bovespa	99.222	-0,2	-3,9	12,9

Emtia Fiyatları

	20/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	60,0	0,5	-2,1	11,6
Altın (\$/ons)	1.507	0,8	0,4	17,5
Gram Altın (TL)	277,1	2,0	3,2	27,3
Bakır (\$/libre)	257,8	-0,9	-2,0	-2,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalarda ABD para politikası sinyalleri ve resesyon endişeleri temel belirleyici olmaya devam ediyor. İçeride ise bölgesel jeopolitik risklerin yeniden gündemin üst sıralarına çıkmakta olduğunu gözlemliyoruz. Dün tahvil faizleri yeniden Ağustos başındaki seviyelerine yükselirken, borsada hafif tepki alımları BIST-100'ü 96 binin üzerinde tuttu. Sabah açılışı öncesi Asya piyasalarının zayıf ve ABD hisse senedi vadeli alımların eklediği görülüyor. BIST'in de yatay bir açılışla güne başlaması bekliyoruz.
- BIST100 dün gün başından itibaren alıcılı seyretti. Kapanış 96.032 seviyesinde gerçekleşti. Ortalama bölgesi altında üç günlük kapanışın ardından endekste güçlü sayılabilecek bir tepki alımı yaşanmış durumda. Bununla birlikte hareket halen kısa periyot için direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 98.000/500 bandı ve ortalamaların altında. Bu banda kadar oluşabilecek hareketler sınırlı-olağan tepki hareketi olarak değerlendirilebilir. Bu bandın aşılması durumunda ancak kısa periyot için yeniden güçlü bir görünüme geri döndüğünden bahsedebiliriz olacağız. Bu bandın altındaki hareketinin devamını zayıflama olarak görmeye devam ediyoruz. BIST'te yakın direnç ise 97.300/700 bölgesinde. Aşılması belirttiğimiz direnç bandına hareketin de habercisi olabilecektir. Banka endeksi için 140.000 seviyesi üzerine geri dönüş durumunda ancak kısa periyot için yeni bir iyimserlik sağlanabileceğini düşünüyoruz. Banka endeksinde 135.300-136.000 bölgesi yakın direnç olarak görülebilir. BIST100'de 95.000-94.600-93.150 destek, 96.500-97.300/800-98.500 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

- Pegasus** Havayolları Temmuz ayı trafik rakamlarını açıkladı. Buna göre, şirketin toplam yolcu sayısı ilk altı aydaki %3.5 daralma ile paralel olarak %2.4 düşüş gösterdi. İç hat yolcu sayısı %16 ile küçülmeye devam ederken dış hat yolcu sayısı %18 büyüdü. Yolcu sayısındaki artışa paralel olarak doluluk oranı da ilk altı aydaki %84.5'ten %85.3 seviyelerine yükseldi. Pegasus'un Temmuz verileri ay başında DHMI tarafından açıklanan Sabiha Gökçen Havalimanı yolcu trafiği rakamları ile uyumlu gerçekleşti. Dolayısı ile Temmuz verileri Pegasus için uzun vadeli olumlu görüşümüzü teyit ederken, hisse senedi üzerinde kısa vadeli bir etki yapmasını beklemiyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.8	-3.4	-5.7	5.2
BIST-30	0.6	-4.0	-7.3	4.3
Banka Endeksi	0.8	-8.5	-9.9	8.4
Sınai Endeks	1.8	-1.9	-4.2	5.5
Hizmetler Endeksi	-0.7	-0.3	-0.6	4.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	639,608
Bankalar Piy. Değ.	237,033
Holdingler Piy. Değ.	114,553
Sanayi Piy. Değ.	257,010
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	6,900
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İpek Doğal Enerji	8.2	176.5
Deva Holding	6.6	56.0
Net Holding	6.2	14.6
Metro Holding	4.9	10.8
Koza Anadolu	4.7	199.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Odaş Elektrik	-5.1	32.6
Bera Holding	-2.7	4.4
Turkcell	-2.2	74.7
Turcas Petrol	-2.0	15.5
Özak G.M.Y.O.	-2.0	2.3

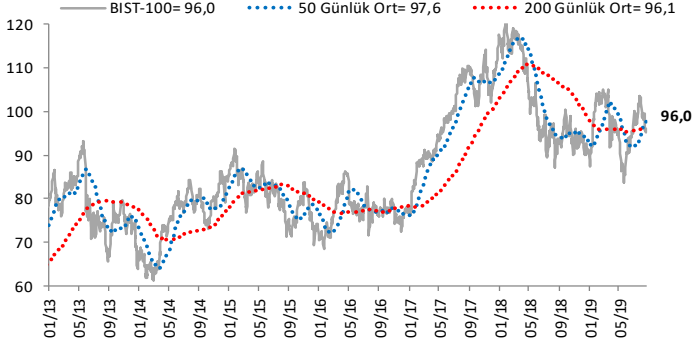
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	1.5	1120.5
Türk Hava Yolları	0.6	662.1
Akbank	0.4	313.6
Aselsan	3.2	277.9
Pegasus	-1.9	275.3

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos	120.225	0.61	198,114
XU30 Ekim	123.450	0.65	8,901
USD Ağustos	5.744	1.25	215,749
USD Ekim	5.892	1.36	37,554
EUR Ağustos	6.372	1.20	1,135

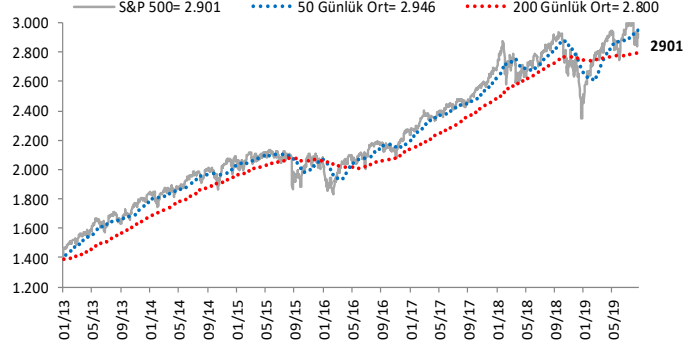
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ağustos	432,928	4765
USD Ağustos	1,046,649	-3067

Göstergeler

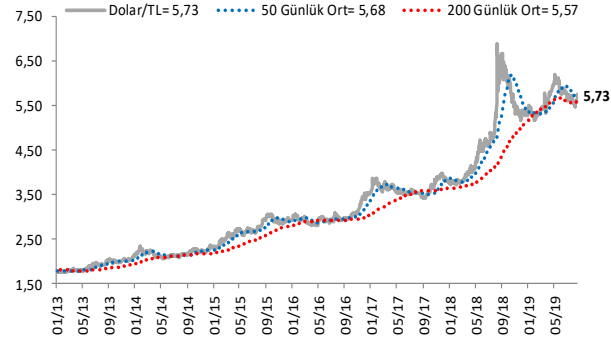
BIST-100 (bin)



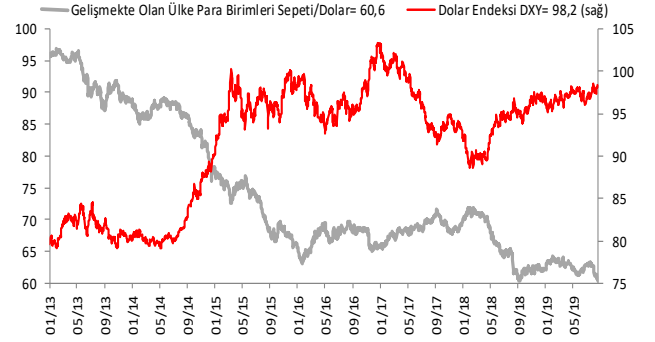
S&P 500



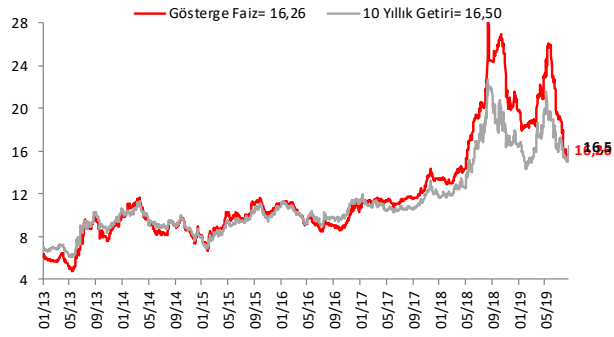
\$/TL



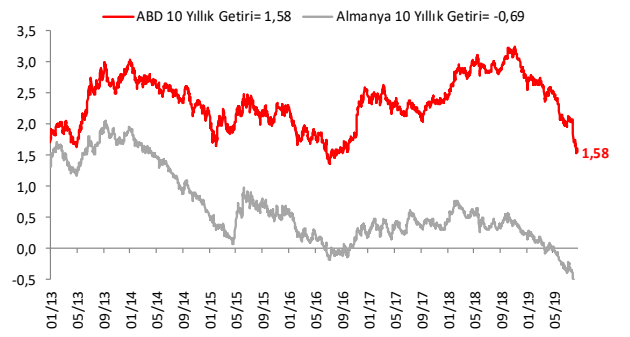
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



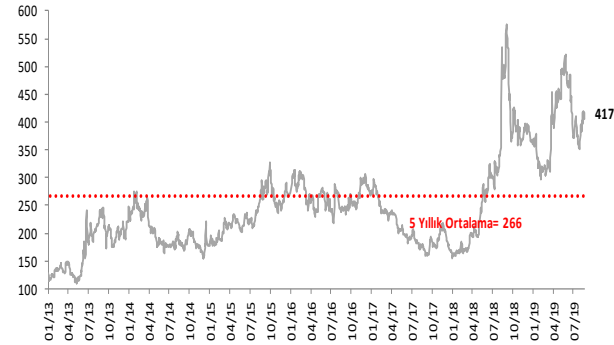
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



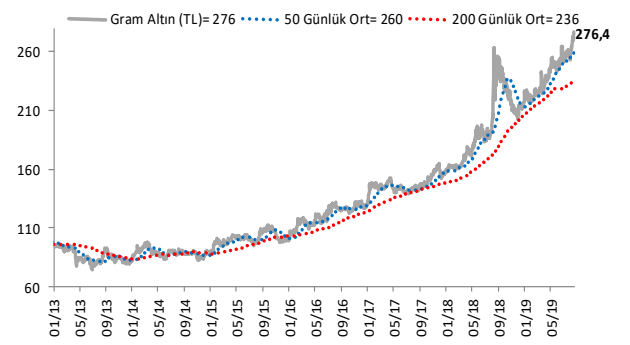
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iç 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 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, 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, iç 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.