

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7274	EUR/TRY 6,3555	EUR/USD 1,1083	BIST-100 95.522	Gram Altın 275,7	Gösterge Tahvil 16,18
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Fed tutanakları sonrası, küresel riskli varlıklar hafif satıcılı...

- Tutanaklar, Fed üyeleri arasında fikir ayrılıklarına işaret etti
- \$/Çin yuanı kademeli artış eğilimini sürdürüyor
- Yurt içinde bugün, tüketici güven endeksi açıklanacak

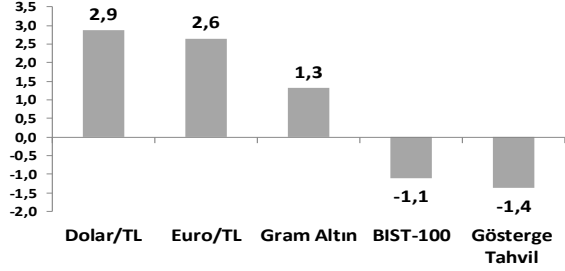
Dün akşam açıklanan Fed Temmuz ayı toplantısının tutanakları, Fed üyelerinin arasında, 25 baz puanlık faiz indirimi kararına yönelik derin fikir ayrılıklarının olduğunu ortaya koydu. Birkaç Fed üyesi, politika faizinin 50 baz puan ile daha yüksek bir oranda indirilmesini desteklerken, bazı Fed üyeleri ise hiç faiz indirilmemesi yönünde görüş belirttiler. Buna karşılık; tutanaklar, üyelerin genelinde küresel ekonomik yavaşlama, ticaret gerginlikleri ve durağan enflasyondan dolayı endişeli olduğunu ortaya koydu. **Tutanaklar sonrası, piyasalar açısından Fed Başkanı Powell'in Cuma günü Jackson Hole toplantılarında vereceği mesajların önemi daha da artmış görünüyor.** Diğer taraftan; ABD Başkanı Trump, Fed politikalarına yönelik eleştirilerini de sürdürüyor.

Küresel piyasalarda ise; tutanaklar sonrası özellikle kısa vadeli dolar cinsi referans faizlerde bir miktar yükseliş eğilimi görüldü. Fed'in para politikasına kararlarına daha duyarlı 2 yıllık devlet tahvili getirileri günlük bazda 3 baz puan artarak %1,56 düzeylerine gelirken; 10 yıllık devlet tahvili getirileri %1,58 düzeylerinde. Devam eden ticaret belirsizlikleriyle \$/Çin Yuanı paritesindeki yükseliş eğilimi de yatırımcıların bir diğer odak noktası.

- Küresel döviz piyasalarında ise; dolar endeksi 98,3 ile görece güçlü seyrini korurken, €/\$/ da 1,1080'ler ile dün sabah işlem gördüğü düzeylerin hafif altında seyrediyor. ABD hisse senedi endekslerinde, büyük perakende zincirlerinin satışlarının beklentilerden olumlu seyretmesiyle, günlük bazda %0,8 ilâ %1 aralığında artışlar görülürken, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında genel olarak satıcılı bir seyrin hakim. **Yurt dışında bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak öncü ekonomik beklenti anketleri takip edilecek. Ayrıca ECB Temmuz toplantı tutanaklarını açıklayacak.** Bölgede ekonomik büyüme üzerinde aşağı yönlü riskler sürerken, enflasyon beklentileri de gerileme eğiliminde. Bu durum yüksek derecede parasal teşviğin, uzun bir süre devam ettirilmesini gerekli kılarken, ek parasal teşvik alternatifleri de gündeme getiriyor. ECB'nin 12 Eylül'de gerçekleştireceği toplantıda yeni teşvik paketini açıklaması bekleniyor.
- Yurt içinde dün açıklanan Haziran ayı konut fiyat endeksi yıllık bazda %1,7 artarken, reel olarak ise %12 azalış gösterdi.** Reel olarak fiyatlar 2017 ortasından bu yana azalış eğiliminde. İl bazında konut fiyat gelişmelerine bakıldığında, İstanbul ve Ankara'da konut fiyatlarının yıllık bazda sırasıyla %2,3 ve %0,7 azalış gösterdiği görülüyor. Konut fiyatlarındaki düşüşe rağmen konut satışları azalma eğiliminde. Yurt içinde bugün ise **Ağustos ayı tüketici güven endeksi verisi açıklanacak.**

- Yurt içi piyasalarda; \$/TL 5,72'lerde, dün sabahki düzeylerine yakın seyrediyor. **Gösterge faiz** dün sınırlı düşüşle **%16,18'e** gerilerken, **10 yıl vadeli tahvil getirileri %16,50** ile yatay gerçekleşti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Ağustos, m.a.)	56,5	-
Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI Endeksi (Ağustos, öncü)	46,5	46,2

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	21/08	20/08	2018
TR 2 yıllık	16,18	16,26	19,73
TR 10 yıllık	16,50	16,50	16,42
ABD 10 yıllık	1,59	1,56	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,67	-0,69	0,24

Döviz Kurları

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7166	-0,3	1,9	8,1
€/TL	6,3377	-0,4	1,4	4,4
€/\$/	1,1085	-0,1	-0,5	-3,3
\$/Yen	106,62	0,4	0,7	-2,8
GBP/\$	1,2130	-0,3	0,6	-4,9

Hisse Senedi Endeksleri

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	95.522	-0,5	-3,9	4,7
S&P 500	2.924	0,8	3,0	16,7
FTSE-100	7.204	1,1	0,8	7,1
DAX	11.803	1,3	2,7	11,8
SMI	9.848	0,8	2,3	16,8
Nikkei 225	20.619	-0,3	-0,2	3,0
MSCI EM	983	0,3	1,9	1,8
Şangay	2.880	0,0	2,5	15,5
Bovespa	101.202	2,0	0,9	15,1

Emtia Fiyatları

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	60,3	0,4	1,4	12,1
Altın (\$/ons)	1.503	-0,3	-0,9	17,2
Gram Altın (TL)	275,6	-0,5	0,9	26,6
Bakır (\$/libre)	258,6	0,3	-0,3	-1,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- ABD Merkez Bankası'nın para politikasına ilişkin yarın vereceği mesajlar öncesi küresel piyasalarda temkinli hareketler sürüyor. Seans açılışı öncesi Asya piyasalarının hafif satıcı olduğu dikkat çekiyor. İçeride ise piyasa genelde yurtdışı dinamiklere göre yön bulmaya çalışıyor. BIST'in bugün küresel piyasalara paralel olarak temkinli hareket edeceğini, hisselerin hafif satıcı güne başlayabileceğini tahmin ediyoruz.
- BIST100 gün başındaki sınırlı yükseliş denemesi sonrasında satıcıydı. Kapanış 95.522 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te son üç gündür 95.000 bölgesi üzerinde tutunma çabası devam ediyor. Hareket halen ortalamalar altında. Dolayısıyla BIST'te zayıf teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. Endekste yakın direnç 97.300/700 bölgesi olmakla birlikte, 98.000/500 bandını kısa periyot için iyimserliğe geçiş seviyesi olarak değerlendiriyoruz. Banka endeksinde 135.300-136.000 bölgesi yakın direnç olarak görülebilir. Üzerindeki hareket 138.000-140.000 bölgesini gündeme getirebilecektir. Bu bant altındaki hareketi kısa periyot için zayıf görünüm olarak değerlendiriyoruz. 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: Ford, Garanti, Klimasan, Koç Holding, Koza Altın, Yataş ve Yapı Kredi'dir.** Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Aselsan**, Temmuz ayında yaptığı tahsilat tutarının 690 milyon TL'yi (122 Milyon doları) geçerek, 2019 yılı ilk 6 aylık ortalamasının oldukça üzerinde gerçekleştiğini açıkladı. 2019 yılı boyunca gerek yeni ihracat pazarlarına açılmaya gerekse ihracat pazarlarındaki mevcut varlığını derinleştirmeye yönelik özenli çalışmalar yürütülmüş, yurt içi pazarda ise, ordunun ve diğer yurt içi müşterilerinin talep ve ihtiyaçları doğrultusunda sürdürmekte olduğu yoğun teslimat takvimine başarıyla uyulmuş.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.5	-3.9	-6.2	4.7
BIST-30	-0.4	-4.3	-7.6	3.9
Banka Endeksi	-0.3	-8.8	-10.2	7.9
Sınai Endeks	-0.2	-2.0	-4.4	5.3
Hizmetler Endeksi	-1.1	-1.4	-1.7	3.3

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	636,002
Bankalar Piy. Değ.	236,125
Holdingler Piy. Değ.	113,828
Sanayi Piy. Değ.	255,621
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,345
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Vestel	5.8	133.7
Pegasus	4.8	223.8
Anadolu Cam	4.6	23.3
Tüpraş	4.2	225.8
Park Elek.	3.9	4.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ihlas Gayrimenkul	-13.7	48.4
Koza Anadolu	-12.1	358.1
İpek Doğal Enerji	-11.6	214.9
Metro Holding	-11.6	7.7
Tekfen Holding	-5.2	52.3

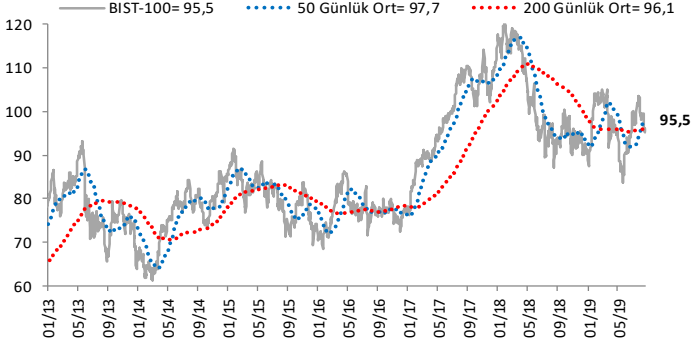
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1.1	1068.9
Aselsan	2.3	852.0
Garanti Bankası	-0.6	807.8
Koza Anadolu	-12.1	358.1
Akbank	0.0	235.8

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos	119.675	-0.46	169,752
XU30 Ekim	122.875	-0.47	8,698
USD Ağustos	5.742	-0.03	110,634
USD Ekim	5.890	-0.03	18,264
EUR Ağustos	6.379	0.11	455

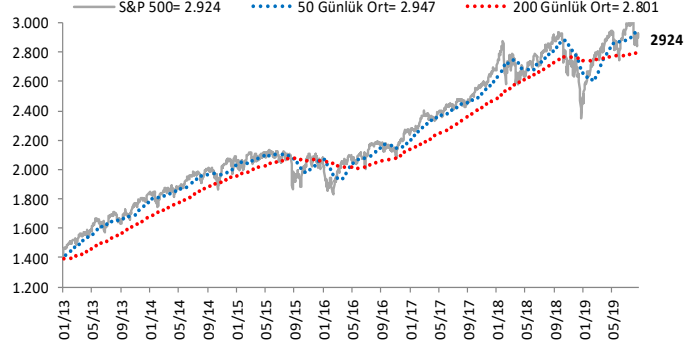
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ağustos	419,083	-13845
USD Ağustos	1,043,162	-3487

Göstergeler

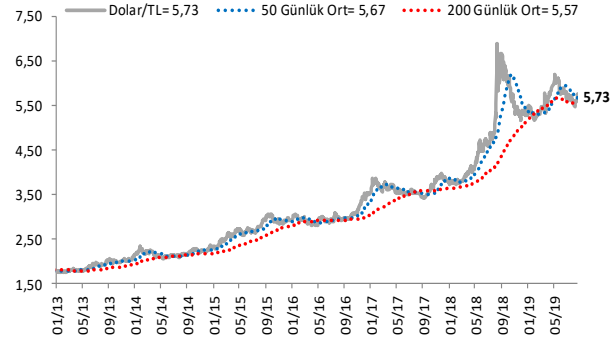
BIST-100 (bin)



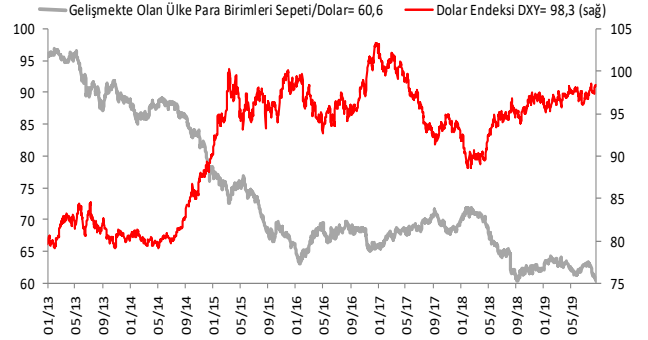
S&P 500



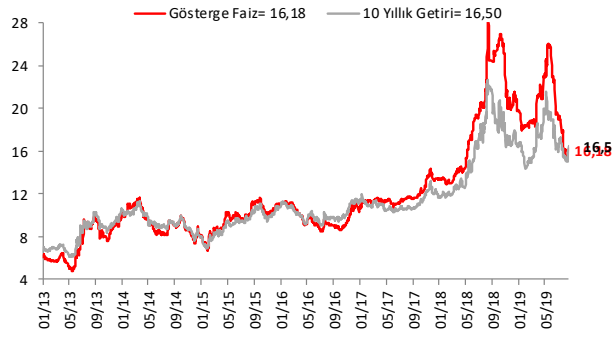
\$/TL



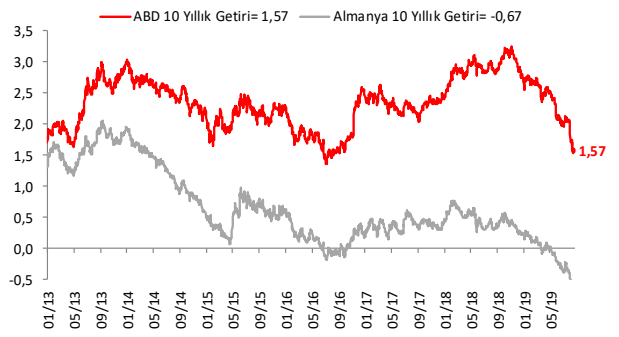
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



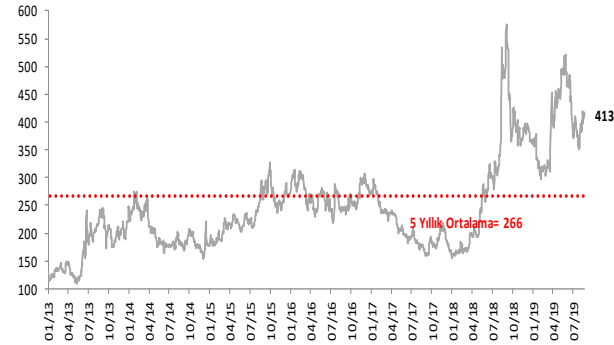
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



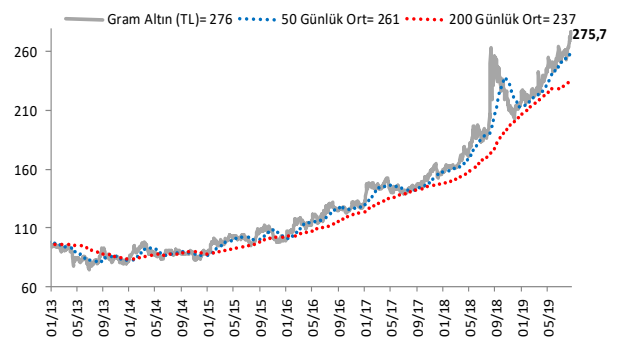
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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, 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 iř 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, iř 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.