Günlük Bülten 23 Ağustos 2019

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,7715	6,3912	1,1068	95.394	276,8	16,18

Küresel çapta; Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları bekleniyor

- ECB tutanakları, düşük enflasyon-büyüme kaygılarını ortaya koydu
- $/Çin Yuanı paritesi artış eğilimini sürdürüyor
- Yurt içinde tüketici güven endeksi Ağustos'ta 58,3'e yükseldi

Dün açıklanan Avrupa Merkez Bankası tutanaklarında (ECB); yatırımcıların, bankanın enflasyonu canlandırabileceğine ilişkin beklentilerinin azalmasının, kurum için bir endişe kaynağı olduğu görülüyor. *Temel endişeler; enflasyon beklentilerinin gerilemesi, Euro Bölgesi'nde yavaşlamanın öngörülenden daha uzun sürmesi ve global ticaretin zayıfladığı bir ortamın bölge sanayinde aşağı yönlü baskıyı artırması.* ***Nitekim Euro Bölgesi'nde imalat sanayi aktivitesine ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksinin Ağustos ayı öncü verisi 47,0'a sınırlı yükselmekle birlikte (Temmuz: 46,5), endeks Şubat ayından bu yana 50 eşik seviyesinin altında seyrediyor. Hizmet PMI endeksi ise 53,4 ile göreli güçlü seyrediyor.*** *İmalat sanayinde üretim azalmaya devam ederken, hizmet sektörü aktivitesinde artış sağlam seyrediyor.* ***İmalat sanayi; özellikle Almanya'da belirgin derecede zayıf seyrediyor.*** *İmalat beklenti endeksi Almanya'da 43,6 seviyesinde gerçekleşti (Temmuz: 43,2). Fransa'da ise toparlanma görülüyor: İmalat sanayi PMI endeksi 49,7'den 51,0'e yükselirken, hizmet sektörü endeksi de yükselişini sürdürdü.*

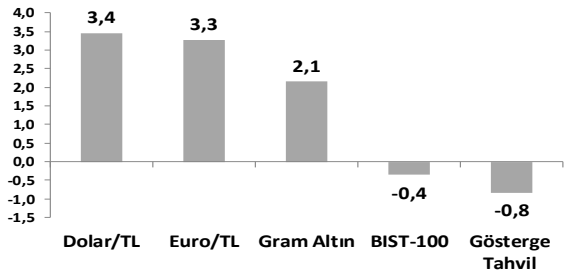
ECB'nin ekonomiyi canlandırmak için faiz indirimlerinden, yeni kredi kullanımına ve ek varlık alımını da içeren birçok opsiyonu değerlendirdiği biliniyor. *Toplantıda piyasa beklentilerinin de üzerinde bir paket açıklanması fikri de gündeme geldi. Piyasalar Eylül ayında ECB'den faiz indirimi ve ek destek paketi bekliyor. Ayrıca dün açıklanan ABD'de, imalat sanayi aktivitesine ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksi öncü Ağustos ayı verisi 49,9 ile beklentilerin (50,5) altında gerçekleşti.*

- **Küresel piyasalarda ise; yatırımcılar Fed Başkanı Powell'ın bugün 17:00'de gerçekleştireceği sunumu takip edecek.** Çarşamba günü açıklanan Fed Temmuz ayı toplantı tutanakları, faiz indirimleri konusunda Fed üyeleri arasında fikir ayrılıkları olduğunu ortaya koymuştu. Piyasalar; Fed'in Eylül ayı toplantısında 25 baz puan indirimini kesine yakın bir olasılıkla fiyatlıyor. Powell konuşması öncesinde; dolar endeksi, 98,2 düzeyinde; €/$ ise 1,1080 düzeylerinde göreli ılımlı seyrediyor. Diğer taraftan; $/ Çin Yuanı paritesinde kademeli yükseliş de devam ediyor; parite bu sabah 7,09 düzeylerinde.

- **Yurt içinde ise; tüketici güven endeksi, Ağustos'ta mevsimsellikten arındırılmış bazda, aylık %3,2 yükselişle 58,3 oldu. Ayrıca inşaat malzemeleri sanayi güven endeksi de; Temmuz ayında sınırlı artış ile 73.97 oldu.** Yurt içi piyasalarda $/TL dün sabahki seviyelerine göre %0,8 artışla bu sabah 5,77 düzeylerine yakın seyrediyor. **Gösterge faiz** dün günü **%16,18** ile yatay seviyeden kapatırken, **10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri** ise 31 baz puan yükselişle günü **%16,81**'den tamamladı.

- ABD'de S&P 500 endeksi sınırlı gerilerken, Avrupa borsalarında da düşüşler hakimdi. Eurostoxx-600 endeksi günü %0,4 değer kaybıyla tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
ABD Yeni Konut Satışları (Temmuz, aylık % değişim)	7,0	0,5
Meksika GSYH (2Ç2019, çeyreksel % değişim, m.a.)	0,1	0,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	22/08	21/08	2018
TR 2 yıllık	16,18	16,18	19,73
TR 10 yıllık	16,81	16,50	16,42
ABD 10 yıllık	1,61	1,59	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,65	-0,67	0,24

Döviz Kurları

	22/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
$/TL	5,7686	0,9	3,6	9,1
€/TL	6,3995	1,0	3,4	5,5
€/$	1,1080	0,0	-0,2	-3,4
$/Yen	106,44	-0,2	0,3	-3,0
GBP/$	1,2251	1,0	1,3	-3,9

Hisse Senedi Endeksleri

	22/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	95.394	-0,1	-1,2	4,5
S&P 500	2.923	-0,1	2,6	16,6
FTSE-100	7.128	-1,1	0,9	5,9
DAX	11.747	-0,5	2,9	11,3
SMI	9.806	-0,4	2,1	16,3
Nikkei 225	20.628	0,0	1,1	3,1
MSCI EM	976	-0,8	1,3	1,0
Şangay	2.883	0,1	2,4	15,6
Bovespa	100.011	-1,2	1,0	13,8

Emtia Fiyatları

	22/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent ($/varil)	59,9	-0,6	2,9	11,4
Altın ($/ons)	1.498	-0,3	-1,7	16,8
Gram Altın (TL)	277,3	0,6	1,9	27,4
Bakır ($/libre)	255,8	-1,1	-1,4	-2,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

23 Ağustos 2019

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalar ABD'den gelecek para politikası sinyallerine odaklanmış durumda. İçeride ise bugüne ait önemli bir haber akışı bulunmuyor. BIST'in açılışta hafif satıcılı hareket etmesini gün içerisinde yatay seyrini sürdürmesini bekliyoruz.

- BIST100 gün içerisinde 94.350 bölgesine yaşanan geri çekilmenin ardından gelen sınırlı tepkiyle günü tamamladı. Kapanış 95.100 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 94.600-94.000 bandından tepki yaşanmış durumda. BIST100 için 96.500 seviyesini yakın direnç olarak değerlendiriyoruz. Üzerinde 97.500 hareketi oluşabilir. 97.500 seviyesini saatlik periyot için iyimserliğe geçiş bölgesi olarak görüyoruz. Olası tepkilerin bu bölgeyle sınırlı kalması durumunda 94.600-94.000 desteği de gündemde kalmaya devam edebilir. Banka endeksinde gün içerisinde geri çekilme yaşanan 129.000 bölgesinden sınırlı tepki yaşanmış durumda. Banka endeksinde 132.300 yakın direnç bölgesi olmakla birlikte, 135.000-137.500 bölgesini kısa periyot için olumluya geçiş seviyesi olarak görüyoruz. 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

- **Bankacılık Sektörü:** Yerleşiklerin döviz mevduatı 16 Ağustos haftasında 0,5 milyar dolar artarak 187,2 milyar dolara ulaştı. Haftalık artış tamamen ticari hesaplardan kaynaklanırken, bireylere ait hesaplarda değişiklik olmadı. Toplam döviz mevduat tutarı ise önceki haftaki 216 milyar dolar seviyesinde sabit kaldı. Toplam döviz mevduatlar Haziran sonundan bu yana bu seviyelerde yatay seyrediyor. Yerleşiklerin döviz mevduatındaki artış ise Haziran sonuna göre 1,7 milyar dolara ve yılbaşına göre 26,1 milyar dolara ulaştı. 16 Ağustos'ta sona eren bayram haftasında TL mevduatın da haftalık 20 milyar TL artarak 1,12 trilyon TL'ye ulaştığı görüldü. 16 Ağustos haftasında TL kredilerin özel bankalarda bir miktar arttığı, kamu bankalarında ise hafif bir gerileme gösterdiği görülüyor. Döviz krediler ise her iki grupta da azalış gösterdi. Böylece Haziran sonuna göre TL kredilerdeki değişim kamu bankalarında %2,3 olurken, özel bankalarda -%0,1 oldu. Aynı dönemde döviz krediler ise her iki banka grubunda da dolar bazında %2'nin üzerinde daraldı. Bu sonuçlarla birlikte kur etkisinden arındırılmış kredi hacimlerindeki değişim yılbaşına göre kamu bankalarında %8,3 ve kamu bankalarında -%2,5 olmak üzere sektör genelinde %1,7 olarak gerçekleşti. Takipteki alacaklar da 16 Ağustos haftasında 0,8 milyar TL artarak 120,6 milyar TL oldu. Takipteki alacak rasyosu yılbaşındaki %3,8'den Ağustos ortası itibarıyla %4,6'ya yükseldi.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.1	-1.2	-5.6	4.5
BIST-30	-0.1	-1.6	-6.9	3.8
Banka Endeksi	-0.6	-4.3	-10.0	7.2
Sınai Endeks	-0.2	0.5	-4.0	5.2
Hizmetler Endeksi	1.1	0.2	-0.4	4.4

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	634,455
Bankalar Piy. Değ.	234,424
Holdingler Piy. Değ.	112,771
Sanayi Piy. Değ.	254,964
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,241
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Pegasus	5.9	464.7
Turkcell	4.4	111.8
Gübre Fabrikaları	4.1	16.0
İhlas Holding	3.9	21.6
Koza Altın	3.8	109.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Odaş Elektrik	-4.7	16.8
Yataş	-3.7	15.3
Türk Traktör	-3.5	8.0
Ihlas Gayrımenkul	-3.4	21.6
Şok Marketler	-3.3	6.2

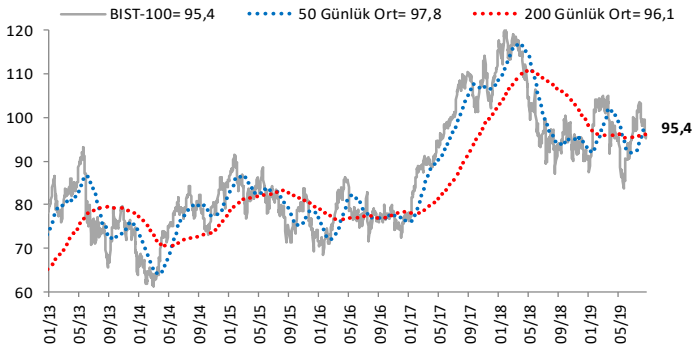
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1.0	1093.9
Garanti Bankası	-1.1	879.0
Pegasus	5.9	464.7
Aselsan	-2.8	393.1
Halk Bankası	2.6	355.5

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU30 Ağustos	119.225	-0.38	228,232
XU30 Ekim	122.375	-0.41	12,019
USD Ağustos	5.769	0.47	162,111
USD Ekim	5.932	0.70	24,818
EUR Ağustos	6.406	0.42	749

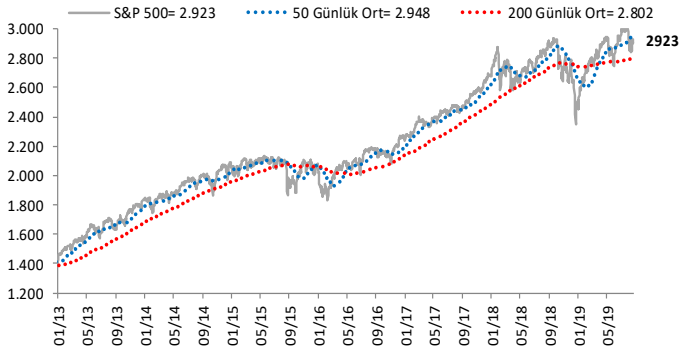
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU30 Ağustos	405,171	-13912
USD Ağustos	1,041,622	-1540

Göstergeler

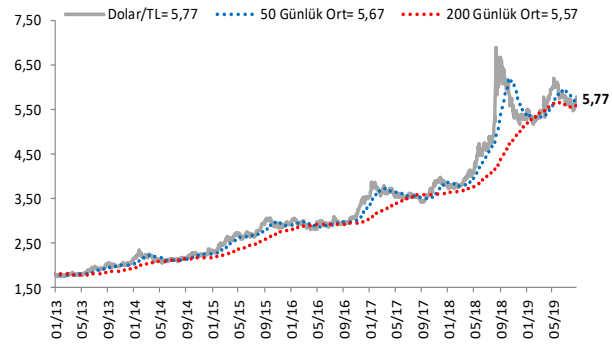
BIST-100 (bin)



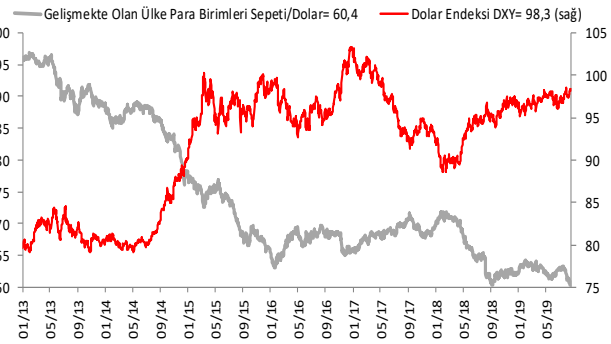
S&P 500



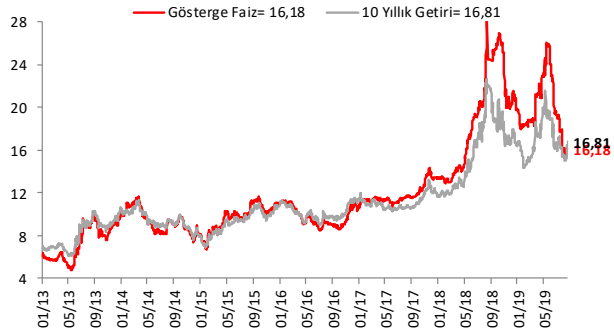
$/TL



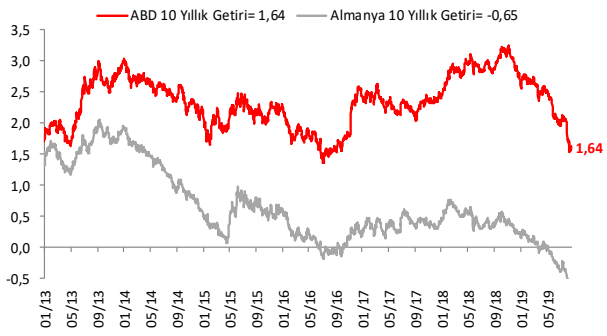
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



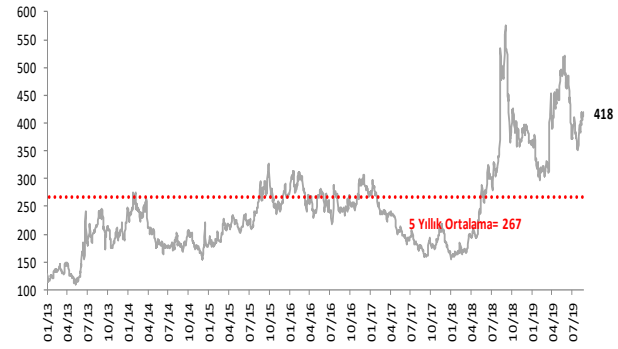
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



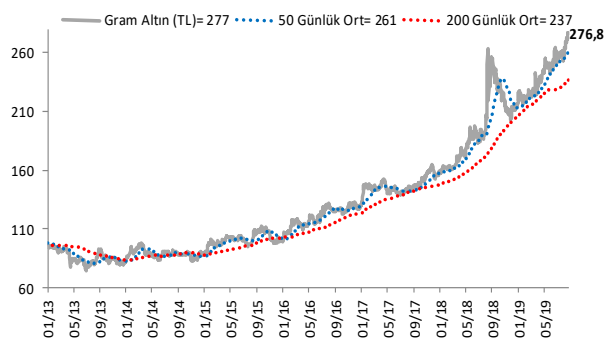
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 Denktaş, 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. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ 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 iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'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.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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.