

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,8115	EUR/TRY 6,4795	EUR/USD 1,1144	BIST-100 97.149	Gram Altın 287,8	Gösterge Tahvil 16,25
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Küresel ticaret belirsizlikleri yeniden artış eğiliminde...

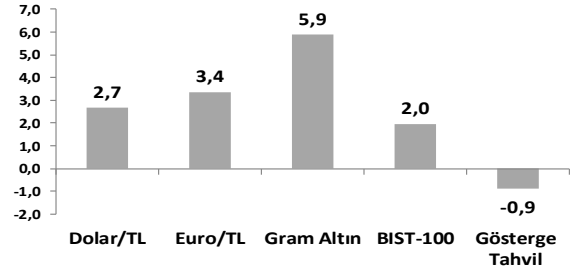
- Çin ve ABD, karşılıklı ticaretleri için gümrük vergilerini artırdı
- Fed, ticaret belirsizliklerinin etkilerinin takip edileceğini belirtti
- Artan belirsizliklerle \$/TL kurunda dalgalanma görüldü

ABD ile Çin arasındaki ticaret anlaşmazlıkları karşılıklı misillemelerle artış eğiliminde. Çin, Cuma günü, ABD'den ithal ettiği 75 milyar \$ tutarında ürün için %5 ilâ %10 arasında ek gümrük vergisi alınacağını açıkladı. Açıklamadan bir süre sonra; bu karara karşılık olarak ABD Başkanı Trump da; Çin'den gelen ve şu anda %25 düzeyinde uygulanan gümrük vergisi oranının 1 Ekim'den itibaren %30'a çıkarılacağını açıkladı. Trump; ayrıca, halihazırda %10 gümrük vergisi uygulanan 300 milyar \$ tutarındaki Çin malı için de aynı tarih itibariyle vergi oranının %15 olacağını açıkladı. Karşılıklı misillemelerin ardından, Çin Başbakan Yardımcısı Liu He, ticaret konusundaki fikir ayrılıklarının işbirliği ile çözülmesinden yana olduklarını vurguladı.

Cuma gün Fed Başkanı Powell; Jackson Hole toplantıları kapsamında gerçekleştirdiği konuşmada, ticaret belirsizliklerini para politikası çerçevesine oturtmanın, merkez bankaları açısından gelecek dönemin en zorlu konusu olduğunu belirtti. Powell; ticaret politikalarını belirlemenin, Kongre ve hükümetin görevi olduğunu, Fed'in görevinin ise, enflasyon ve istihdam piyasasını istikrarlı tutmaya odaklanmak olduğunu söyledi. Bu nedenle Fed; para politikasını, ticaret politikalarının ekonomik görünüm üzerindeki etkilerini değerlendirerek şekillendirecek.

- **Küresel riskli varlıklarda ise; artan belirsizliklerle, satış baskısı gözleniyor.** Cuma günü ABD hisse senedi piyasası temel endekslerinin günlük bazda %2,3 ilâ %3 arasında gerilemesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının büyük çoğunluğu geriliyor. **Gelişmelerle, güvenli liman varlıkları da yeniden güçlenme eğiliminde.** Altın fiyatları, bu sabah saatlerinde 1.550\$/ons'u görmesinin ardından 1.543\$/ons'ta. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri %1,44'e geriledi. Japon yeninde hızlı değerlenme gözleniyor. \$/Yen, Cuma günü 106,5 düzeylerinden bu sabah 105,2'ye düştü. Yurt dışında bugün Almanya'da iş dünyası güven endeksi, yarın ABD tüketici güven endeksi, Perşembe günü ABD 2. çeyrek büyüme verileri, Cuma günü ise ABD çekirdek kişisel tüketim harcamaları enflasyonu izlenecek.
- **Küresel gelişmelerle \$/TL'de de dalgalanma görüldü.** Asya seansında sığ piyasada 6,30'lu seviyelere kadar yükselen Türk lirası, ardından hızlı geriledi; bu sabah 5,82 düzeylerinde. Yurt içinde bugün Ağustos ayı reel kesim güven endeksi, Perşembe de Temmuz dış ticaret verileri açıklanacak. Gösterge faiz haftalık bazda 70 bps artarak haftayı %16,25, 10 yıllık getiriler de 134 bps artışla %16,72'den tamamladı.
- **Dolar gelişmiş ülke para birimlerine karşı geriliyor.** €/\$/ paritesi 1,1145'ler, GBP/USD 1,2265'lerden işlem görüyor. Yuan Şubat 2008'den bu yana en düşük seviyelerde; dolar/Çin yuani paritesi 7,15'e yaklaştı. Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde değer kayıpları hakim.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (Ağustos, m.a.)	96,6	-
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Temmuz, aylık % değişim, öncü)	1,9	1,3

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/08	22/08	2018
TR 2 yıllık	16,25	16,18	19,73
TR 10 yıllık	16,72	16,81	16,42
ABD 10 yıllık	1,54	1,61	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,68	-0,65	0,24

Döviz Kurları

	23/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7593	-0,2	3,2	8,9
€/TL	6,4188	0,3	3,7	5,8
€/\$/	1,1144	0,6	0,5	-2,8
\$/Yen	105,39	-1,0	-0,9	-3,9
GBP/\$/	1,2266	0,1	1,0	-3,8

Hisse Senedi Endeksleri

	23/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	97.149	1,8	1,5	6,4
S&P 500	2.847	-2,6	-1,4	13,6
FTSE-100	7.095	-0,5	-0,3	5,5
DAX	11.612	-1,2	0,4	10,0
SMI	9.745	-0,6	0,2	15,6
Nikkei 225	20.711	0,4	1,4	3,5
MSCI EM	974	-0,2	0,3	0,8
Şangay	2.897	0,5	2,6	16,2
Bovespa	97.668	-2,3	-2,1	11,1

Emtia Fiyatları

	23/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	59,3	-1,0	1,2	10,3
Altın (\$/ons)	1.527	1,9	0,9	19,1
Gram Altın (TL)	282,2	1,8	4,1	29,7
Bakır (\$/libre)	253,0	-1,1	-2,5	-3,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- ABD ve Çin'den gelen ticari misilleme açıklamaları küresel resesyon endişelerini artırarak yatırımların hisse senedi piyasalarından çıkmasına neden oluyor. Cuma günü ABD hisse senedi piyasalarının %3'e varan kayıplarının ardından Asya piyasaları ve ABD vadeliileri bu haftaya satıcılı başladı. Seans öncesi işlemlerde artan küresel risklerin etkisi TL'nin bir miktar kayıpla da görülüyor. BIST'in de haftaya satış eğilimiyle başlamasını bekliyoruz.
- BIST100 yükselişe başladığı haftanın son gününde, gün sonuna doğru güçlenen alımlarla iyimserliğini devam ettirdi. Kapanış 97.149 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kısa periyotta yakın direnç bölgesi olarak gördüğümüz 96.500 seviyesinin geçilmesiyle hareketin bir miktar güç kazandığını düşünüyoruz. Bununla birlikte 98.000 seviyesi üzerini kısa periyot için iyimserliğe geçiş seviyesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu seviye üzerinde hareketin daha da kuvvetlenmesi ve 100 bin bölgesine yönelme yaşanması mümkün. 96.100-95.800 bandı altı ise saatlik periyotta ilk zayıflama bölgesi olabilecekken, 94.600 seviyesi ancak belirgin zayıflama bölgesi olabilir. Banka endeksinde kısa periyot için direnç olarak değerlendirdiğimiz 134.000 üzerinde tutunma yaşanmasıyla hareketin güçlenmesi beklenebilir. 132.000 yakın destek altına inilmesi yeni zayıflama olarak görülebilir. BIST100'de 96.500/100-95.000-94.600-93.150 destek, 97.300/800-98.500-99.100 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

- Kordsa** üyesi bulunduğu Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası ile Türkiye Tekstil, Örne, Giyim ve Deri Sanayii İşçileri Sendikası (TEKSİF) arasında sürdürülen Toplu İş Sözleşmesi müzakerelerinde anlaşma sağlanmadığını açıkladı. Müzakereler halen devam ediyor. 10 Eylül 2019 tarihine kadar anlaşma sağlanmadığı takdirde grev kararının uygulamaya konulacağı TEKSİF tarafından bildirildi. Haberin Kordsa hisseleri için nötr etki yapmasını bekliyoruz.
- Sabancı Holding** Yönetim Kurulu'nun 23 Ağustos 2019 tarihli toplantısında; portföyünde yer alan 1.687.850.700 adet **Yünsa** hisse senetlerinin tamamının satılmasına ilişkin Sabancı Holding adına CEO Cenk ALPER ile Çimento Grup Başkanı Tamer SAKA'nın yetkilendirildiğini açıkladı.

Endeks Değ (%) Gün Haftalık Aylık Yıllık

BIST-100	1.8	1.5	-5.3	6.4
BIST-30	2.0	1.5	-6.6	5.8
Banka Endeksi	3.1	1.6	-9.3	10.3
Sınai Endeks	0.9	2.3	-4.0	6.1
Hizmetler Endeksi	1.2	0.5	-0.3	5.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	646,226
Bankalar Piy. Değ.	239,822
Holdingle Piy. Değ.	116,013
Sanayi Piy. Değ.	257,611
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,076
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

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

Medical Park Sağlık	14.1	9.0
Turcas Petrol	7.5	12.2
Deva Holding	7.0	16.4
Sabancı Holding	5.1	56.4
Tekfen Holding	4.7	57.8

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

Sinpaş G.M.Y.O.	-7.4	5.2
İhlas Holding	-3.8	14.1
İhlas Gayrimenkul	-3.5	32.5
Yataş	-2.2	9.6
Tüpraş	-1.5	151.2

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

Garanti Bankası	3.5	1024.9
Türk Hava Yolları	-0.4	984.8
Halk Bankası	3.9	352.7
Pegasus	1.5	296.5
Ereğli Demir Çelik	2.9	278.6

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

XU30 Ağustos	121.200	1.66	283,352
XU30 Ekim	124.725	1.92	34,274
USD Ağustos	5.757	-0.21	154,860
USD Ekim	5.916	-0.27	29,674
EUR Ağustos	6.407	0.01	864

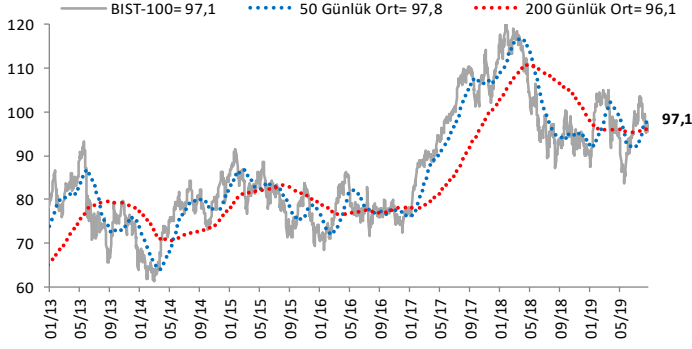
Açık Pozisyon Adet Değ.

XU30 Ağustos	403,574	-1597
USD Ağustos	1,059,140	17518

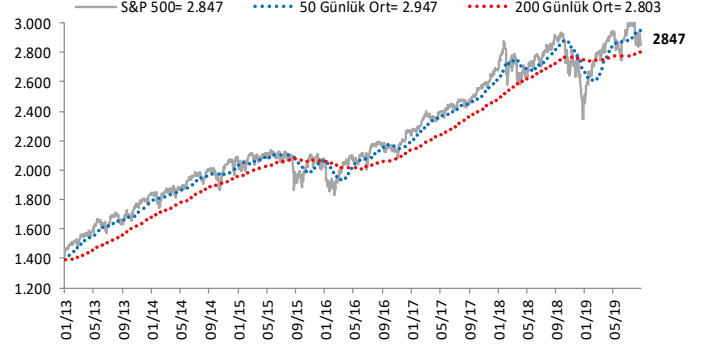


Göstergeler

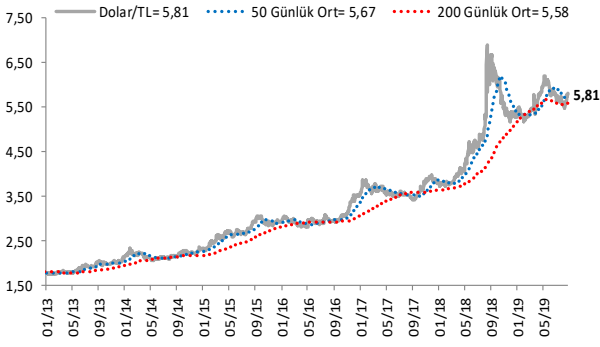
BIST-100 (bin)



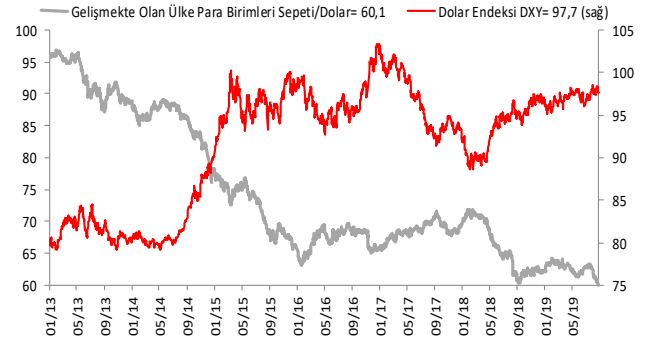
S&P 500



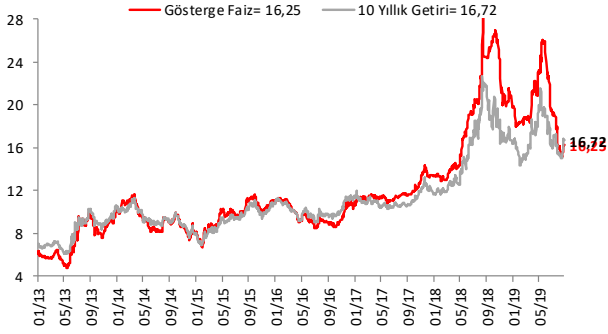
\$/TL



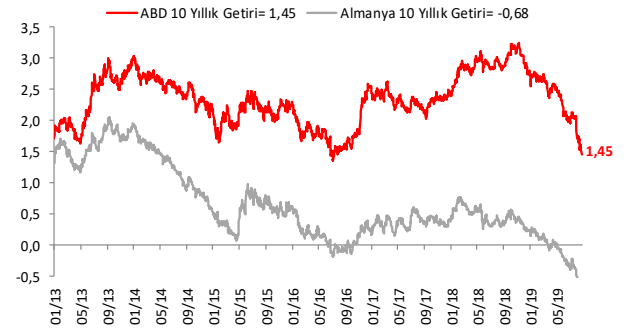
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



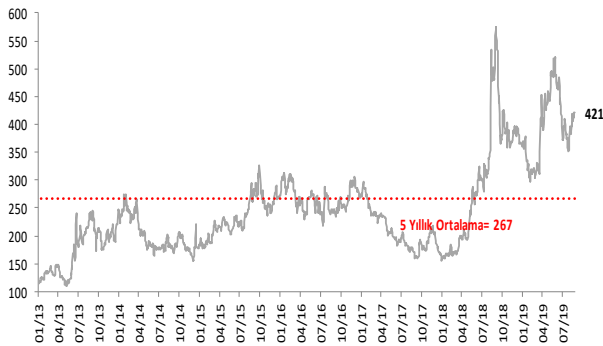
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



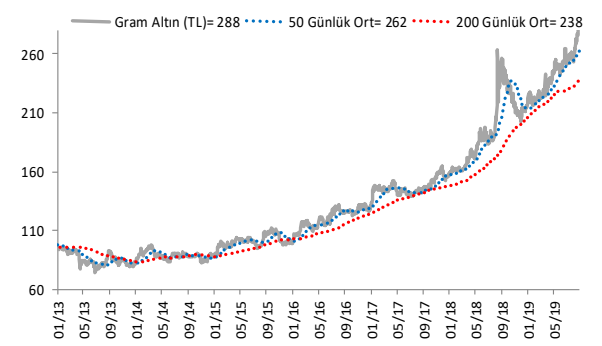
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denктаř, CFA

Eralp.Denktaş@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. 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 n 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, geerleştirilecek 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, geerleştirilecek 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar