

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,5602	EUR/TRY 5,3654	EUR/USD 1,1760	BIST-100 98.734	Gram Altın 184,2	Gösterge Tahvil 19,87
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Yurt içinde bugün yeni kabine açıklanacak...

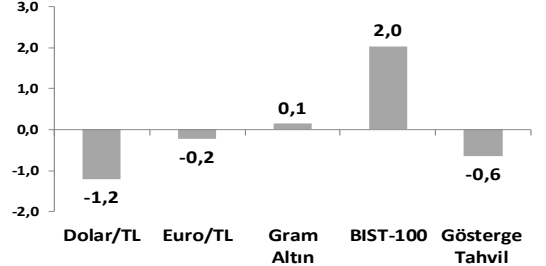
- Yurt içinde ayrıca bugün ve yarın hazine borçlanma ihaleleri var
- Cuma günü ABD verilerinin ardından, küresel risk algısı olumlu
- Bu haft; yurt dışında Çin ve ABD'de enflasyon verileri izlenecek

Yurt içinde, bugün yeni kabine açıklanıyor olacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın; 16:30'da TBMM Genel Kurulu'nda yemin etmesinin ardından, 21:30'da düzenlenecek basın toplantısında yeni kabineyi duyurması bekleniyor. Yatırımcılar, yeni kabinede özellikle ekonomi yönetimine kimlerin geleceğini yakından takip ediyor olacak. Yurt içinde; hafta boyunca ayrıca, bugün ve yarın gerçekleşecek hazine borçlanma ihaleleri ile Çarşamba günü açıklanacak Mayıs ayı cari işlemler dengesi verileri takip edilecek. Gelişmeler öncesinde; yurt içi piyasalarda \$/TL döviz kuru 4,55 düzeylerinde seyrediyor.

Yurt dışında ise; geçtiğimiz Cuma günü açıklanan ABD işgücü verilerinde, saatlik kazançların beklentilerin altında artış göstermesi ve işsizlik oranında gözlenen büyük ölçüde işgücüne katılım oranı kaynaklı yükseliş, ülkede kısa vadeli enflasyonist baskıların dengeli olduğuna işaret ediyor. Bu gelişmelerle, dolar endeksi 93,9 ile Haziran ortalarından bu yana en düşük seviyelerine yakın seyrederken, ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri de %2,84 ile son haftalardaki seviyelerine göreli düşük. Dolar ve dolar cinsi faizlerdeki düşük seyir, bu sabah küresel risk algısına destek veriyor. Ancak ticaret anlaşmazlıkları ile ilgili belirsizlikler de piyasalarda ağırlık oluşturmaya devam ediyor. Yurt dışında bu hafta Salı günü Çin enflasyonu, Perşembe günü ABD tüketici enflasyonu verileri takip edilecek.

- **Dolar, istihdam verileri sonrası değer kaybediyor.** €/\$, 1,1778 seviyelerinden haftaya başlıyor; son 3,5 haftanın en yüksekinde. Sterlinde siyasi baskılar etkili; İngiltere'de Brexit konusunda yaşanan görüş ayrılıkları sebebiyle Brexit sürecini yöneten David Davis ve Steven Baker istifa ettiler. GBP/USD, 1,3305 seviyelerinde. Gelişmekte olan ülke para birimleri haftaya olumlu bir başlangıç yapıyor; genel olarak değer kazançları hakim.
- **Bu hafta, yurt içinde Hazine ihaleleri takip edilecek.** Bugün 11 aylık Hazine bonosunun, 5 yıllık sabit kuponlu tahvilin ve 10 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvilin ihracı yapılacak. Yarın ise 2 ve 10 yıllık tahvili ile 7 yıllık değişken faizli tahvilin ihracı yapılacak ve Hazine Temmuz ayı borçlanmalarını tamamlamış olacak. Hazine Temmuz'da toplam 17,5 milyar TL'lik iç borç ödemesine karşılık 20,9 milyar TL'lik (Haziran'daki planlama 19,1 milyar TL idi) iç borçlanma planlamaktadır. Haftaya gösterge faiz %19,87'den, 10 yıllık getiri %17,43'ten başlıyor.
- **Global borsalar yükselişte.** Cuma günü ABD verileri sonrası, Fed'den kademeli faiz artırımı beklentileri artarken, risk iştahı da canlandı. ABD borsaları Cuma günü %0,4-%1,3 yükselirken, Asya'da bu sabah Çin'in Şangay endeksi %1,7 primli. Vadeli işlemlerde de Avrupa ve ABD artıdalar.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

Veri	Önceki	Beklenti
Almanya ihracat (Mayıs, aylık % değişim)	-0,3	0,7
ABD Tüketici Kredileri (Mayıs, trilyon \$)	9,26	12,00

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	06/07	05/07	2017
TR 2 yıllık	19,87	19,89	13,40
TR 10 yıllık	17,43	17,51	11,67
ABD 10 yıllık	2,82	2,83	2,41
Almanya 10 yıllık	0,29	0,30	0,42

Döviz Kurları

	06/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,5740	-0,4	-0,4	20,4
€/TL	5,3736	0,0	0,1	18,2
€/§	1,1746	0,5	0,5	-2,2
\$/Yen	110,47	-0,2	-0,3	-2,0
GBP/§	1,3283	0,5	0,6	-1,7

Hisse Senedi Endeksleri

	06/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	98.734	-0,4	2,3	-14,4
S&P 500	2.760	0,8	1,5	3,2
FTSE-100	7.618	0,2	-0,3	-0,9
DAX	12.496	0,3	1,5	-3,3
SMI	8.697	0,3	1,0	-7,3
Nikkei 225	21.788	1,1	-2,3	-4,3
MSCI EM	1.060	0,5	-0,9	-8,5
Şangay	2.747	0,5	-3,5	-16,9
Bovespa	75.010	0,6	3,1	-1,8

Emtia Fiyatları

	06/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	77,1	-0,4	-2,9	15,3
Altın (\$/ons)	1.255	-0,2	0,2	-3,6
Gram Altın (TL)	184,2	-0,6	-0,1	16,0
Bakır (\$/libre)	281,3	0,0	-4,7	-14,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Bilanço dönemine girilmesi ile öne çıkan kâr beklentileri ve ticari korumacılık eğilimlerinden endişelenen piyasaları sakinleştirmeye dönük açıklamalar dolarda bir miktar zayıflamaya ve gelişmekte olan ülke ekonomilerine dönük risk iştahının artmasına imkan sağladı. Yurt içinde de bu hafta yeni kabinenin açıklanması yakından takip edilecek. **Hafta başı itibarıyla iyimserliğin ve endekste hafif yukarı eğilimin korunmasını bekliyoruz.**
- BIST100 haftanın son gününde yüksek açılışın ardından sınırlı geri çekilme yaşadı. Kapanış 98.734 seviyesinde gerçekleşti. **BIST'te kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 97.500-98.100 bandı üzerindeki hareket korunuyor. Saatlik periyot için ortalamalarda yukarı eğilim geçerli. Dolayısıyla teknik anlamda iyimserlik korunuyor. 99.800 seviyesi yakın direnç olmakla birlikte üzerindeki hareket yükselişin ilk aşamada 101.000-103.500 bandına doğru devamını sağlayabilir.** 98.100-97.500 bandı artık kısa periyot için destek bölgesi. Üzerindeki hareket genel anlamda yükseliş eğiliminin güçlü kalmasını sağlayabilecektir. Bu durumda 103.500 hedefi de korunabilecektir. Banka endeksinde 135.400/800 bandını yakın direnç olarak değerlendiriyoruz. Bu aşamadan sonra 133600-133.000 destek bölgesi olarak değerlendirilebilir. Üzerindeki hareket yükseliş eğiliminin devamını sağlayabilecektir. Bu durumda 137.000/500 hedefi de gündemde kalabilecektir. BIST100 için 98.650-98.000-97.500-95.650/100 destek, 99.100/800-101.000-101.600-102.000-103.000 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Coca Cola, Garanti, Kardemir D, Soda, Şişe Cam, Tekfen ve Yapı Kredi'dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Emlak GYO** 1Y18'de toplam 2,593 adet konut satışı gerçekleştirdi (384 bin metrekare satış alanı) ve 2,526 milyar ön satış geliri elde etti. Şirketin 2018 yılı 1. Yarıyıl için belirlediği hedef olan 336 bin metrekare toplam satış alanı ve 2,659 milyar TL ön satış hasılatına göre, 1Y18 verilerinin hisse üzerinde nötr etki yaratmasını bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.4	2.3	2.1	-14.4
BIST-30	-0.2	2.8	2.3	-14.6
Mali Endeks	-0.3	1.6	1.1	-18.7
Sınai Endeks	-0.8	1.5	0.7	-6.4
Hizmetler Endeksi	-0.1	3.9	3.7	-14.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	652,243
Bankalar Piyasa Değeri	179,575
Holdingle Piyasa Değeri	103,936
Sanayi + Diğer P. Değeri	277,263
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,561
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.3%

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

Çemaş Döküm	6.22	0.73
Türk Telekom	5.88	198.29
Global Yatırım	5.63	78.01
Borusan Boru	3.53	5.59
Ege Endüstri	2.49	8.15

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

Ihlas Gayrimenkul	-2.53	57.66
Kıpa Ticaret	-2.25	6.58
Afyon Çimento	-2.23	12.25
Flap Kongre	-2.23	224.48
Otokar	-2.19	3.84

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

Türk Hava Yolları	0.35	1156.26
Garanti Bankası	-0.12	790.44
Kardemir (D)	1.23	585.69
Halk Bankası	1.71	554.93
Petkim	-0.22	236.42

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

XU30 Ağustos	124.700	-0.02	155,010
XU30 Ekim	128.250	-0.10	520
USD Ağustos	4.682	-0.67	214,681
USD Ekim	4.817	-0.60	546
EUR Ağustos	5.530	-0.21	2,505

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

XU30 Ağustos	365,215	-2445
USD Ağustos	263,120	-5464

Şirket Haberleri Devamı

- Bankacılık Sektörü:** Garanti Bankası, Akbank ve İş Bankası'ndan KAP'a yapılan açıklamaya göre, alacaklı bankalar Türk Telekom ana hissedarı olan Ojer Telekomünikasyon A.Ş.'den kaynaklanan alacaklarının çözümü konusunda mutabakat sağladı. Bu çerçevede, borçlunun bankalarda teminat olarak duran %55 Türk Telekom hissesi kurulmuş ya da kurulacak özel amaçlı bir şirket (SPV) tarafından devralınacak. Hatırlanacağı üzere konu hakkında geçtiğimiz hafta basında haberler yer almıştı.

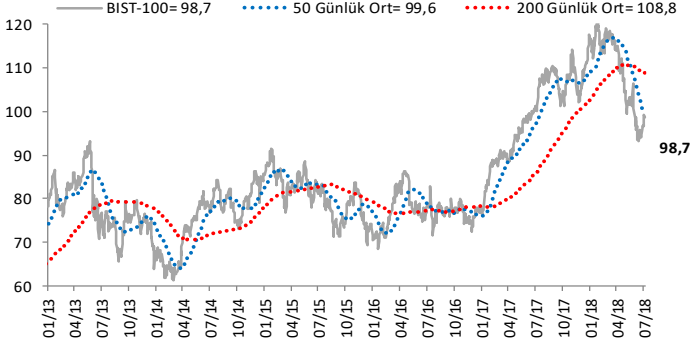
BUGÜN YAPILACAK SERMAYE ARTIRIMLARI

<u>Şirket</u>		<u>Bedelsiz sermaye artırım*</u>	<u>Yeni hedef fiyat (12ay, TL/hisse)</u>
Soda Sanayi	SODA	%11,11	7,10
Vakıf Leasing	VAKFN	%28,44	-

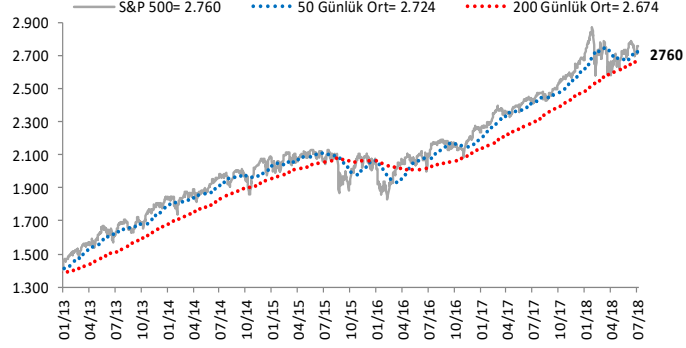
* Kar payından bedelsiz hisse senedi; SODA:%10,88, VAKFN: %28,44

Göstergeler

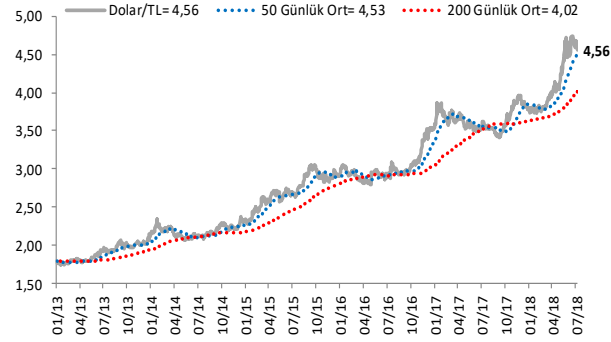
BIST-100 (bin)



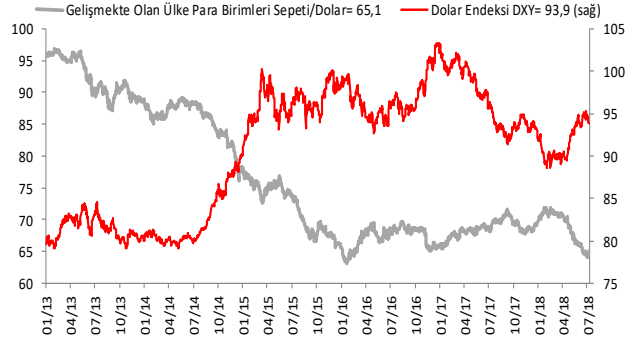
S&P 500



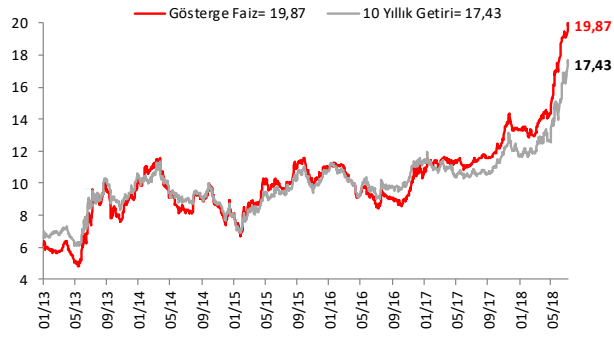
\$/TL



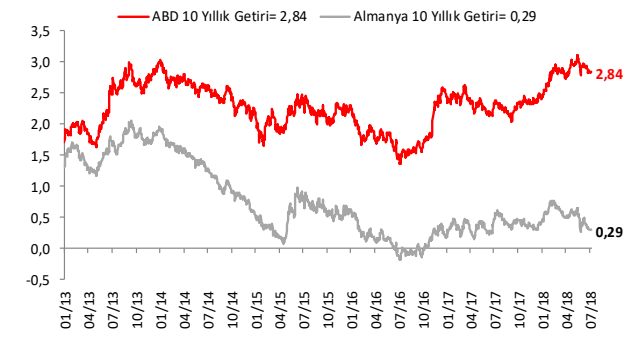
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



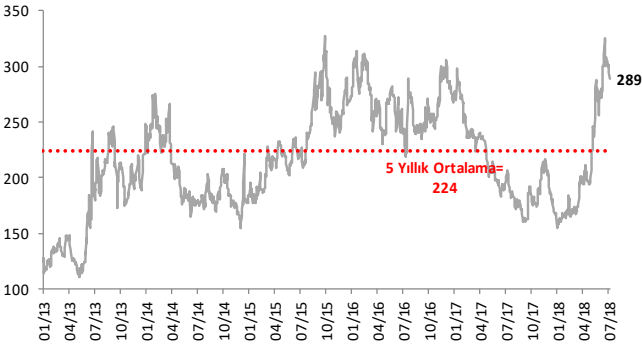
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



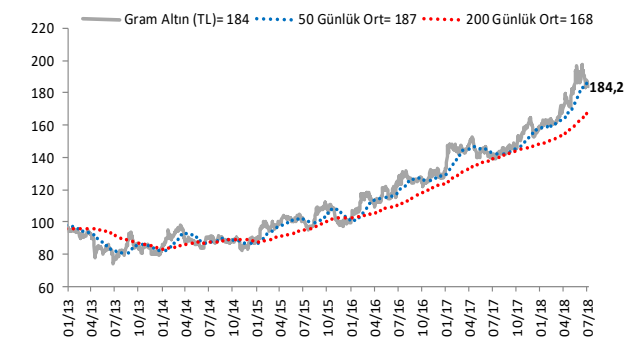
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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 Őekil , 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 Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçekte ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; 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. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, 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 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