

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,7090	EUR/TRY 5,5256	EUR/USD 1,1729	BIST-100 96.275	Gram Altın 189,1	Gösterge Tahvil 20,1
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	-------------------------

Yurt içinde bugün Mayıs ayı cari açık verileri açıklanacak

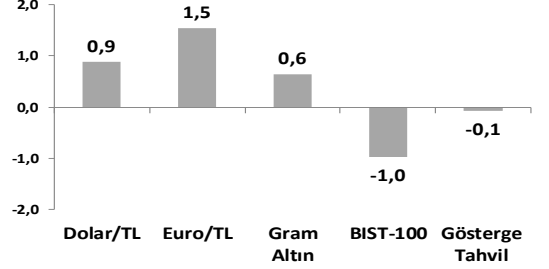
- Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, olumlu mesajlar verdi
- Yurt dışında ABD, Çin'e yönelik ek ithalat kısıtları açıkladı
- Gelişmelerle, küresel risk algısı zayıf seyrediyor

ABD'de Trump yönetimi, Çin'den ek 200 milyar \$ tutarında ithalata %10 gümrük vergisi uygulayacağı ürün listesini açıklayarak, ticaret konularındaki fikir ayrılıklarını yeni bir boyuta taşıdı. Listenin, 30 Ağustos'a kadar kamuoyunda tartışılmasının ardından hayata geçirilmesi bekleniyor. Bazı raporlar ise, kısıtların ABD ekonomisini de olumsuz etkileme potansiyeli olduğuna dikkat çekiyor. Çin tarafı da, bu adımlara karşılık vereceğini açıkladı. Almanya'da açıklanan Zew beklenti endeksinde gözlenen sert düşüş ise, ticaret konusunda yaşanan anlaşmazlıkların ekonomik beklentileri de olumsuz etkilediğine işaret ediyor. Gelişmelerle Asya hisse senedi piyasaları satıcılar seyrederken, ABD hisse senedi endeksleri de vadeli işlemlerde %0,7 ilâ %0,9 oranında düşüştü. Döviz piyasalarında ise; yuan dolara karşı günlük bazda %0,7 zayıflarken, dolar endeksi ise sınırlı yükseldi. ABD 10 yıllık devlet tahvili faizleri, %2,84 düzeylerine geriledi. Yurt dışında bugün Haziran ayı üretici fiyat enflasyonu takip edilecek.

Yurt içinde ise; yeni Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, önümüzdeki dönemde bütçe ve mali disiplindeki duruşun daha da iyi şekilde devam edeceğini, enflasyonun tekrar tek haneye indirilmesine yoğunlaşılacağını, bağımsız kurumların eskisinden daha başarılı performans sergileyeceğini belirtti. Yurt içi piyasalarda \$/TL bu sabah 4,72 seviyelerinde seyrediyor. Yurt içinde bugün, Mayıs ayı cari işlem dengesi açıklanacak.

- ABD tarifeleri sonrası gelişmiş ülke para birimleri görece sakin. Risk iştahının azaldığı dönemlerde değer kazanan yen, gelişmelere rağmen dolardaki güçlenmeyle bu sabah hafif değer kaybediyor; USD/JPY 111,1'de. €/\$, hafif gerilemeyle 1,1730'larda. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise Çin yuanı ve Güney Afrika randi öncülüğünde satışlar hakim.
- Hazine, Temmuz ayı borçlanmasını dün tamamladı. Hazine, dün 2 yıllık tahvil ihracında 3,6 milyar TL (ortalama bileşik faiz %20,28), 10 yıllık tahvil ihracında 2,9 milyar TL (ortalama bileşik faiz %17,60) ve 7 yıllık değişken faizli tahvil ihracında 2,6 milyar TL borçlandı. Pazartesi günü 12,4 milyar TL borçlandıktan sonra, dün de 9,1 milyar TL borçlanan Hazine, toplamda 21,5 milyar TL borçlanmış oldu; Hazine 20,9 milyar TL borçlanacağını açıklamıştı. Dün gösterge faiz 54 bps yükselerek %20,10'e geldi. 10 yıllık getiri ise 33 bps yükselerek %17,61'e ulaştı.
- Brent petrol güne düşüşle başlıyor. Dün azalan ABD petrol stokları ve Libya ile Norveç'e ilişkin arz endişeleriyle %1 yükselen Brent petrol, bu sabah ABD'nin bazı ülkeleri İran petrol ithalatı yasağından muaf tutabileceği haberleriyle %0,7 geriliyor; 78,3 \$/varil'de.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Veriler (Bugün)	Önceki Beklenti
Türkiye Cari İşlemler Dengesi (Mayıs, milyar \$)	-5,43
ABD ÜFE (Haziran, yıllık % değişim)	3,1

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	10/07	09/07	2017
TR 2 yıllık	20,10	19,77	13,40
TR 10 yıllık	17,61	17,07	11,67
ABD 10 yıllık	2,85	2,86	2,41
Almanya 10 yıllık	0,32	0,30	0,42

Döviz Kurları

	10/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,7069	-0,6	0,7	23,9
€/TL	5,5300	-0,6	1,5	21,6
€/§	1,1744	-0,1	0,7	-2,2
\$/Yen	111,00	0,1	0,4	-1,5
GBP/§	1,3276	0,1	0,6	-1,8

Hisse Senedi Endeksleri

	10/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	96.275	-3,0	-0,3	-16,5
S&P 500	2.794	0,3	3,0	4,5
FTSE-100	7.692	0,1	1,3	0,1
DAX	12.610	0,5	2,1	-2,4
SMI	8.769	0,1	1,7	-6,5
Nikkei 225	22.197	0,7	1,9	-2,5
MSCI EM	1.076	0,0	1,7	-7,1
Şangay	2.828	0,4	1,5	-14,5
Bovespa	74.862	-0,2	1,6	-2,0

Emtia Fiyatları

	10/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,9	1,0	1,4	17,9
Altın (\$/ons)	1.256	-0,2	0,2	-3,6
Gram Altın (TL)	189,7	-0,7	1,0	19,4
Bakır (\$/libre)	282,9	-0,4	-2,7	-14,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yurt dışı piyasalar yeniden alevlenen ticari korumacılık endişeleri risk iştahında zayıflamaya neden olurken, içeride de kâr satışları nedeniyle BIST-100 endeksi önceki gün 100 binin üzerinden başlattığı düşüşü dün de sürdürdü. Özellikle banka hisselerine gelen satışlar BIST-100'ü yeniden 96 bin seviyesine doğru baskıladı. Önümüzdeki günlerde, yeni hükümetin açıklanmasını takiben özellikle Ekonomi Politikaları Kurulu'nun oluşturulması ve atılacak adımlar izlenecek. Ayrıca Cuma günü gözden geçirme ziyareti gerçekleştirecek Fitch'in açıklamaları da takip edilecek. **Bugün endeksin güne zayıf bir başlangıç yapabileceğini, sanayi hisselerinin bankalara göre daha dirençli kalabileceğini düşünüyoruz.**
- BIST100 dün günün genelinde satış baskısı altındaydı. Kapanış 96.274 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın direnç olarak değerlendirdiğimiz 101.000-103.500 bandının aşılabilmesi sonrasında kısa periyot için destek olarak takip ettiğimiz 98.100 seviyesi yeniden aşağı geçilmiş durumda. Bu defa saatlik periyot için ortalamalar da aşağı eğilim sergiliyor. **Kısa periyot için yükseliş hareketinin yeniden güç kazanması ve 103.500 bölgesinin yeniden hedeflenmesi için 98.100-99.100 bandı üzerinde kapanış görülmesi gerektiğini düşünüyoruz. Aksi durumda yatay-aşağı eğilimin devamı beklenebilir. Bu durumda da ilk aşamada 95.850/350 bandı yakın destek bölgesi olarak gündeme gelebilecektir.** Banka endeksinde Ocak 2017 dip seviyesi de olan önemli bir desteğe yakın durumdayız. 126.500-124.500 bandı olarak belirtebileceğimiz bu seviyede tutunma beklemeyle birlikte, bu seviyenin aşağı kırılması ilk aşamada 122.000/300 bandının da gündeme gelmesini sağlayabilir. Banka endeksinde kısa periyotta iyileşme görebilmek için ise en azından 134.000 seviyesi üzerinde kapanış gerekiyor. BIST100 için 95.850/300-94.800-94.200-93.900 destek, 97.500-98.100-98.650-99.800 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

- Pegasus Havayolları** toplam yolcu sayısının Haziran 2018'de geçen yılın aynı dönemine göre %9,2 artış gösterdiğini açıkladı (beklentilerimizin gerisinde). Şirket Mayıs ayında yolcu sayısında %8,9, Ocak-Mayıs döneminde %15 büyümeye açıklamıştı. Haziran ayında iç hat yolcu sayısı %9,8 artarken dış hat yolcu sayısı (charter hariç) %7,3 artış gösterdi. Bu sonuçlarla Ocak-Haziran için toplam büyüme oranı yıllık %13,9 olarak gerçekleşti. Yolcu doluluk oranı ise Haziran ayında geçen yılın aynı dönemine göre 3,6 puan, Ocak-Haziran'da ise 2,9 puan artış gösterdi. DHMİ'nin daha önce açıkladığı verilerde Haziran 2018'de havaalanlarını kullanan toplam yolcu sayısı yıllık bazda %14,4 artış göstermiş, Pegasus tarafından ana merkez olarak kullanılan Sabiha Gökçen Havalimanı'nda ise toplam yolcu sayısında yıllık bazda %9 artış görülmüştü.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-3.0	-0.3	0.4	-16.5
BIST-30	-3.2	-0.1	0.5	-16.8
Mali Endeks	-6.5	-3.2	-4.4	-22.2
Sınai Endeks	-0.7	0.1	1.2	-6.9
Hizmetler Endeksi	-3.8	0.6	2.6	-17.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	636,390
Bankalar Piyasa Değeri	170,639
Holdingle Piyasa Değeri	102,138
Sanayi + Diğer P. Değeri	274,225
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	12,373
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.3%

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

Tav Havalimanları	3.65	35.98
Teknosa	3.62	82.10
Ege Endüstri	3.54	24.99
Anadolu Cam	3.15	24.40
Tekfen Holding	3.07	33.40

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

Garanti Bankası	-8.17	2598.61
Vakıflar Bankası	-7.13	139.94
Turkcell	-6.12	202.12
Halk Bankası	-6.12	383.69
T.S.K.B.	-5.88	37.11

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

Garanti Bankası	-8.17	2598.61
Türk Hava Yolları	-4.73	2065.16
Kardemir (D)	-4.17	764.84
Akbank	-5.48	397.69
Halk Bankası	-6.12	383.69

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

XU30 Ağustos	121.300	-3.02	281,385
XU30 Ekim	124.975	-2.93	755
USD Ağustos	4.809	2.89	512,578
USD Ekim	4.944	3.01	2,466
EUR Ağustos	5.660	2.62	5,935

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

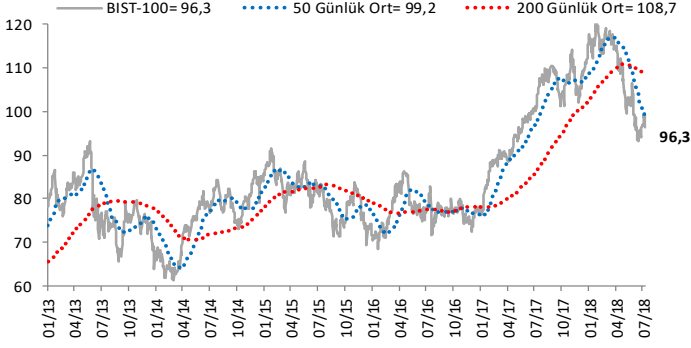
XU30 Ağustos	371,475	3617
USD Ağustos	259,058	-14166

Şirket Haberleri Devamı

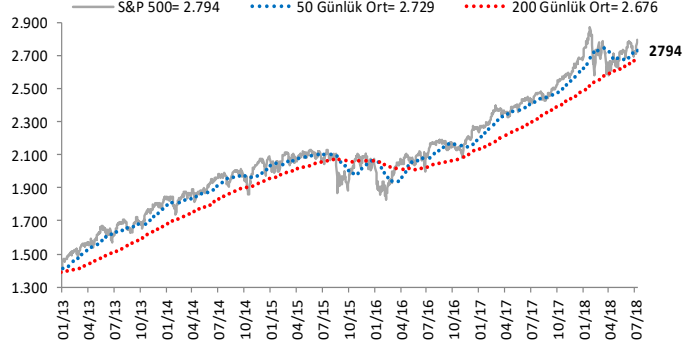
- **Pegasus (Haberin Devamı)** Yorum: Pegasus'un Haziran ayı yolcu performansı, sektör geneli ve THY'nin rakamlarının aksine aylık bazda büyüme hızında belirgin bir toparlanmaya işaret etmemektedir. Pegasus yönetimi daha önce 2018 yılı için %11-%13'lük bir yolcu büyüme hızı tahmininde bulunmuştu. Bizim tahminiz ise halihazırda %12 büyüme yönündedir.
- **Türk Hava Yolları** dün yaptığı açıklamada Haziran 2018'de yolcu sayısının yıllık %10,6 artış gösterdiğini bildirdi. Bu rakam, beklentilerimiz dahilinde Mayıs ayındaki düşük %3,6'lık büyümenin ardından bir toparlanmaya işaret etti. Haziran gerçekleşmesiyle birlikte kümülatif yolcu büyüme hızı Ocak-Haziran döneminde yıllık %17,8 oldu (Ocak-Mayıs'taki %19,4'den sonra). THY'nin yolcu doluluk oranı Haziran'da yıllık 2,6 puan artış gösterdi (Mayıs ayındaki 1,0 puan ve Ocak Mayıs'taki 4,7 puan artıştan sonra). DHMİ'nin daha önce açıkladığı verilerde Haziran 2018'de havaalanlarını kullanan toplam yolcu sayısı yıllık bazda %14,4 artış göstermiş, THY tarafından ana merkez olarak kullanılan İstanbul Atatürk Havalimanı'nda ise toplam yolcu sayısında yıllık bazda %8 artış görülmüştü. Yorum: THY'nin Haziran ayı trafik rakamları sektör verisinden edindiğimiz ilk izlenimlere paralel şekilde Mayıs ayındaki gelişmelere göre bir toparlanmaya işaret etmiştir. Mayıs ayında Ramazan'ın 2018'de geçen yıla göre daha fazla günü kapsamı nedeniyle yolcu trafiği olumsuz etkilenmiş, aynı bağlamda Haziran ayı için de bir düşük baz etkisi oluşmuştu. THY yönetimi 2018 yılına ilişkin bütçe çalışmasında tüm yıl için %8'lik yolcu büyümesi beklediğini belirtmişti. Bizim THY için 2018 yolcu büyüme beklentimiz de şirketin bütçe rakamına paraleldir.
- ABD'li üst düzey bir yetkilinin yaptığı açıklamaya göre, ABD İran'dan petrol ithalatıyla ilgili uygulanacak olan yaptırımlarla ilgili başvuran bazı ülkelere karşı ayrıcalık uygulanabileceği belirtildi. Hatırlanacağı üzere, ABD'nin İran'dan ham petrol ithal eden ülke/şirketlere karşı 4 Kasım'dan itibaren yaptırım uygulayacağına yönelik haber akışı **Tüpraş** hisseleri üzerinde baskı oluşturmuştu. Tüpraş'ın bir önceki yaptırım döneminde olduğu gibi feragat alma ihtimali ya da yaptırımlar dolayısıyla oluşan ham petrol kaybını diğer ucuz kaynaklardan telafi edebilme olasılığı beklenen olumsuz etkiyi azaltmalıdır. Söz konusu haber akışını Tüpraş için olumlu karşılıyoruz.

Göstergeler

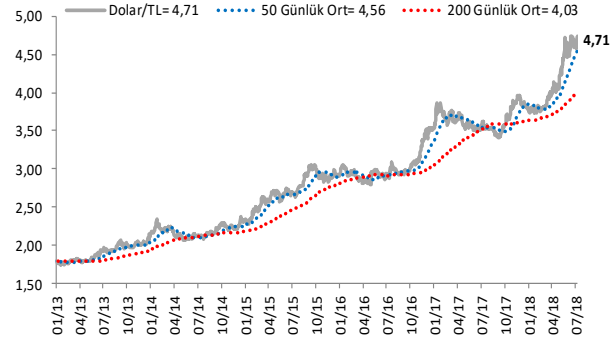
BIST-100 (bin)



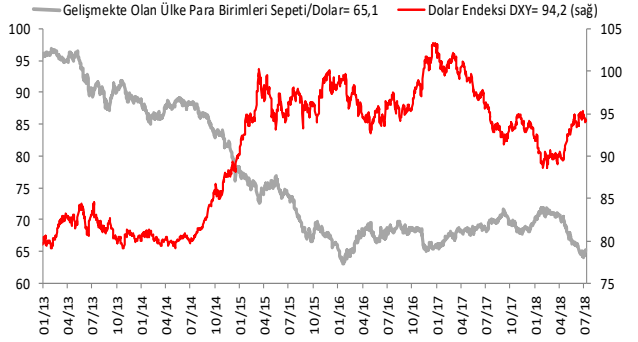
S&P 500



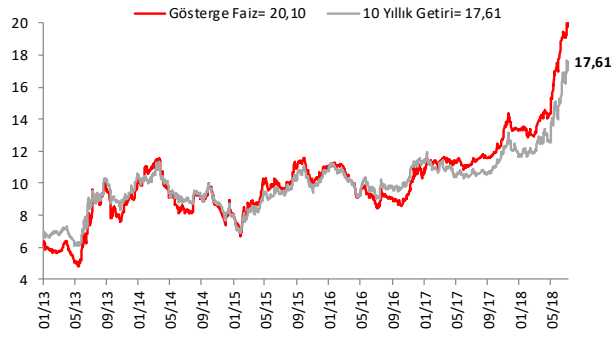
\$/TL



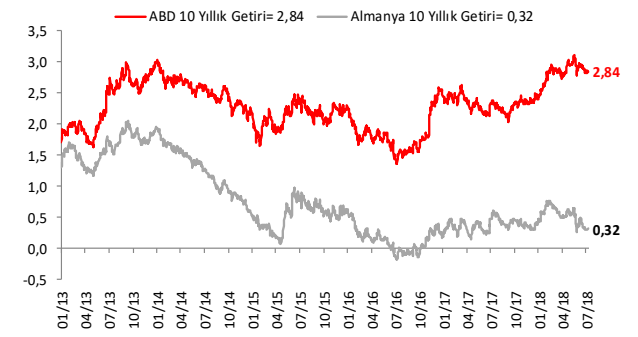
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



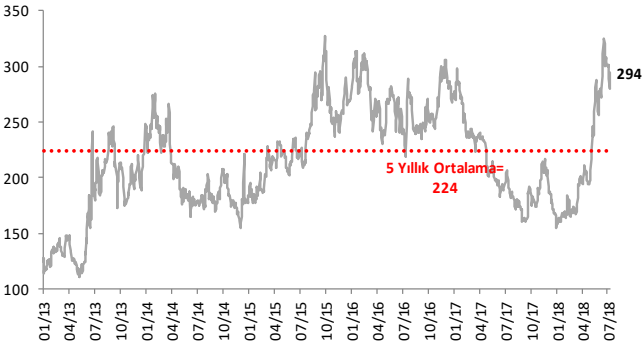
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



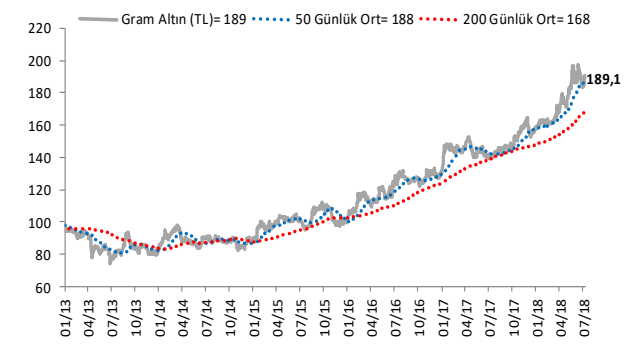
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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.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 Őekil , 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 Őekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iç 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, geekleştirilecek 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 geek 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, iç 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