

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,5401	EUR/TRY 5,3019	EUR/USD 1,1673	BIST-100 100.652	Gram Altın 189,2	Gösterge Tahvil 17,47
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

ABD'nin gümrük vergisi kararı, küresel risk algısını baskılıyor...

- ABD hisse piyasasında satışın ardından Asya'da karışık bir seyir var
- TL'deki toparlanma eğilimi dün duraksadı. \$/TL: 4,57'lerde
- Yurt dışında ve içeride, yoğun ekonomik veri akışı takip edilecek

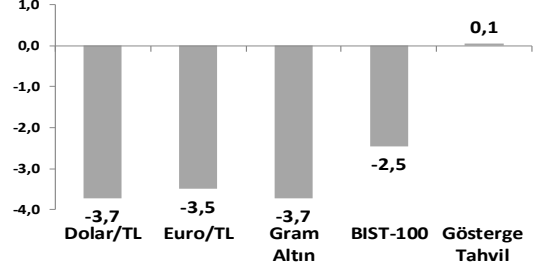
Yurt dışında; ABD hisse senedi endeksleri, ABD Ticaret Bakanı Ross'un Kanada, Meksika ve AB kaynaklı, alüminyum ve çelik ithalatına 1 Haziran'dan itibaren gümrük vergisi uygulanacağı yönündeki açıklamasının ardından günlük bazda %0,3 ilâ %1 aralığında gerileme gösterdi. Açıklama son dönemde azalma eğilimindeki korumacı küresel ticaret politika endişelerinin tekrar artmasına neden oluyor ve bugün risk algısını küresel çapta baskılayan bir faktör. Yine de bu sabah olumlu ekonomik veri akışıyla Asya hisse senedi piyasalarındaki gerilemeler görece sınırlı görünüyor.

İtalya'da ise; popülist 5 Yıldız Hareketi ve Leauge partilerinin Guiseppe Conte başbakanlığında koalisyon hükümetini kuruyor olması, bölgede siyasi belirsizlikleri azaltan bir gelişme. Bugün yurt dışında; Avrupa'da açıklanacak beklenti anketleriyle, ABD'de Mayıs ayı işgücü verileri takip edilecek.

Yurt içinde; TL ve TL cinsi varlıklarda, geçtiğimiz hafta sonlarından bu yana yaşanan toparlanma eğilimi dün duraksadı. \$/TL tekrar 4,50 seviyesinin üzerine çıkarken, 10 yıllık devlet borçlanma faizi 17 baz puan yükselerek günü %14,31 seviyesinden kapattı. Bu gelişmeler; yurt içi hisse senedi piyasasında da satış baskısına yol açtı. Bugün açıklanacak imalat sanayi beklenti anketinde (PMI), beklentilerin yaşanan piyasa volatilitesine ne derece direnç gösterdiği izlenecek. Bugün TCMB sadeleşme sürecine başlayıp, 1 haftalık repo kullanılacak.

- İtalya'da hükümet kurulma sürecinin tamamlanması bekleniyor. Daha önceden Maliye Bakanı olarak düşünülen ve cumhurbaşkanı tarafından reddedilen Euro karşıtı Savona, Avrupa'dan sorumlu bakan; Maliye Bakanı ise ekonomi profesörü Giovanni Tria olacak. Bugün ayrıca, İspanya'da Başbakan Ravoy için güven oylaması yapılacak; oylamanın Ravoy'un aleyhinde sonuçlanması bekleniyor. İtalya gelişmeleriyle 1,15'ten toparlanan €/\$, 1,1675 seviyelerinde; 94,2'de. ABD'nin ithalat vergisi kararının etkisiyle; dün Kanada doları %0,7 ve Meksika pezosu %0,9 değer kaybetti. USD/JPY ise, ABD'nin adımına karşın yükselişte; 109,2'de. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise dün değer kayıpları görüldü; bu sabah hafif toparlanma hakim.
- Maliye Bakanı Ağbal; yeniden yapılandırma, imar barışı, yılbaşında yapılan vergi düzenlemeleri ve özelleştirmelerden elde edilecek gelirlerle bütçe hedefinin korunacağını belirtti.
- Hazine Haziran-Ağustos dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre 3 aylık dönemde 41,5 milyar TL iç borç ödemesine karşılık, 45,5 milyar TL iç borçlanma planlanıyor. Haziran'da 14,3 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

Veriler (Bugün)	Önceki Beklenti
Türkiye İmalat Sanayi PMI Endeksi (Mayıs)	48,9 -
ABD Ortalama Saatlik Kazançlar (Mayıs, yıllık % değişim)	2,6 2,7

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	31/05	30/05	2017
TR 2 yıllık	17,47	17,00	13,40
TR 10 yıllık	14,31	14,14	11,67
ABD 10 yıllık	2,86	2,86	2,41
Almanya 10 yıllık	0,34	0,37	0,42

Döviz Kurları

	31/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,5267	1,4	-3,9	19,2
€/TL	5,2970	1,7	-4,1	16,5
€/S	1,1693	0,2	-0,2	-2,6
\$/Yen	108,82	-0,1	-0,4	-3,4
GBP/\$	1,3298	0,1	-0,6	-1,6

Hisse Senedi Endeksleri

	31/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	100.652	-3,1	-0,5	-12,7
S&P 500	2.705	-0,7	-0,8	1,2
FTSE-100	7.678	-0,1	-0,5	-0,1
DAX	12.605	-1,4	-1,9	-2,4
SMI	8.457	-1,4	-3,6	-9,9
Nikkei 225	22.202	0,8	-1,0	-2,5
MSCI EM	1.121	0,7	-1,3	-3,3
Şangay	3.095	1,8	-1,9	-6,4
Bovespa	76.754	0,0	-4,2	0,5

Emtia Fiyatları

	31/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	77,6	0,1	-1,5	16,0
Altın (\$/ons)	1.299	-0,2	-0,5	-0,3
Gram Altın (TL)	188,7	1,2	-4,3	18,8
Bakır (\$/libre)	306,5	-0,1	-0,7	-7,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün özellikle bankacılık hisselerine gelen satışlarla endeksin gerileme göstererek 100 bin seviyesinin üzerinde tutunmaya çalıştığı görüldü. Bankacılık hisseleri yanında tahvil ve 5 yıllık CDS faizlerinin arttığı, TL'nin de bir miktar zayıfladığı görüldü. **Dünkü sert satıcılar seyrin ardından bugün hisse senetleri tarafında hafif bir toparlanma eğilimi görülebileceğini düşünüyoruz.**
- BIST100 gün başındaki sınırlı yükseliş denemesi sonrasında satıcıydı. Kapanış 100.652 seviyesinde gerçekleşti. Kısa periyot için destek olarak belirttiğimiz 103.800/500 bandının yeniden aşağı geçilmesiyle satışlar hızlanmış durumda. Bu defa saatlik periyot için ortalamalarda da aşağı eğilim belirgin. **99.600/300 bandı yakın destek olarak görülebilir. 103.500/800 bandı yukarı geçilmediği sürece de BIST'te satış baskısının devamı olası gözüküyor.** Banka endeksi için ise direnç olarak belirttiğimiz 153.500-155.300 bandının test edilmesi sonrasında düzeltme devam ediyor. 140.200-138.800 yakın destek. **147.000 seviyesi saatlik periyotta takip ettiğimiz direnç bölgesi. Altındaki hareket satış baskısının devamını sağlayabilir.** BIST100 için 99.600/300-98.000-97.300 destek, 101.100-101.800-102.300/500-103.370/600 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

Portföy Seçimleri

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

Şirket Haberleri

- Yataş** dün yapılan genel kurulunda hisse geri alımı için daha önce belirlediği üst limit olan 20 TL'yi 40 TL'ye çıkardığını ve geçerliliğini 1 sene olarak belirledi. Ayrıca hissenin %250 bölünmesi de dünkü genel kurulda onaylandı. Haziran sonuna kadar hisse bölünmesinin gerçekleşmesini bekliyoruz. Hisse geri alım fiyatının yukarı revize edilmesini Yataş hisseleri için olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-3.1	-0.5	-3.5	-12.7
BIST-30	-3.3	-0.9	-2.6	-13.0
Mali Endeks	-5.0	-2.8	-4.7	-16.9
Sınai Endeks	-1.7	1.9	-0.9	-4.5
Hizmetler Endeksi	-2.6	-0.9	-6.0	-13.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	634,547
Bankalar Piyasa Değeri	182,172
Holdingle Piyasa Değeri	102,915
Sanayi + Diğer P. Değeri	282,456
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	9,052
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.0%

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

Metro Holding	10.00	30.43
İpek Doğal Enerji	3.08	314.05
Petkim	2.17	495.20
Aksa Enerji	1.75	19.82
Sasa	1.72	661.84

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

Ayen Enerji	-8.14	18.30
Teknosa	-7.52	15.08
Gsd Holding	-6.58	25.29
Karsan Otomotiv	-6.36	48.19
Yapı Kredi	-6.07	121.90

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

Garanti Bankası	-6.01	1144.25
Türk Hava Yolları	-3.87	865.79
Sasa	1.72	661.84
Petkim	2.17	495.20
Kardemir (D)	-4.03	456.49

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

XU030 Haziran	124.425	-3.58	244,163
XU030 Ağustos	128.225	-3.37	1,380
XU030 Haziran	4.584	1.36	674,253
XU030 Ağustos	4.701	1.39	7,029
XU030 Haziran	5.352	1.69	22,812

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

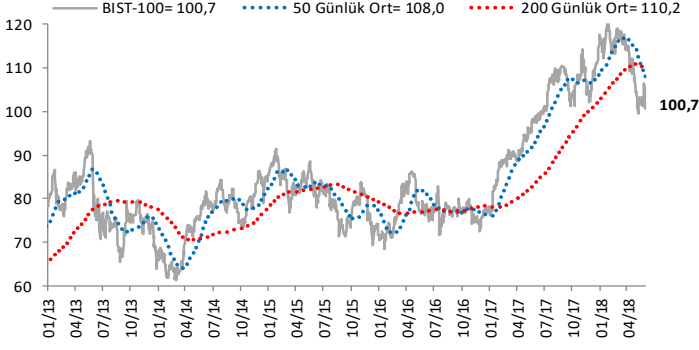
XU030 Haziran	331,097	6
XU030 Haziran	419,859	15892

Şirket Haberleri Devamı

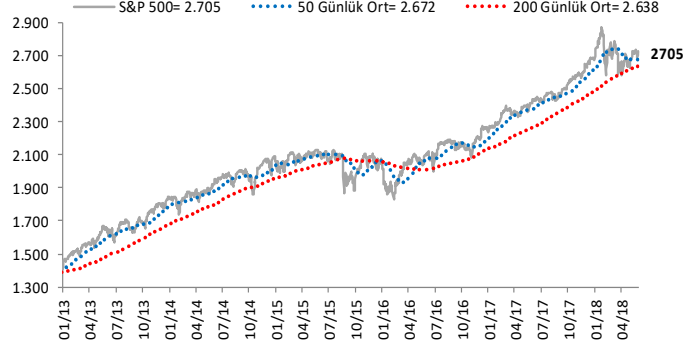
- Sermaye Piyasası Kurulu, Yapı Kredi Bankası'nın ödenmiş sermayesini bedelli olarak 4,1 milyar TL artışla 8,45 milyar TL'ye çıkarma için yaptığı izin başvurusunu onayladı. Hatırlanacağı üzere Yapı Kredi sermaye planını Nisan sonunda açıklamıştı. Sermaye artışına ilişkin takvim henüz belirlenmedi.
- Bankacılık Sektörü: Yerleşiklerin döviz mevduatı 25 Mayıs haftasında 2,5 milyar dolar artarak 201,6 milyar dolara ulaştı. Yerleşiklerin döviz mevduatı Şubat ortasında 209 milyar dolara ulaşmış ve önceki haftalarda tedricen gerilemişti. Bu arada aynı hafta içerisinde TL kredilerde %0,6 artış ve döviz kredilerde %0,7 daralma görüldü. Buna göre yılbaşına göre kredi artışı nominal bazda %13,3 ve kur etkisinden arındırılmış bazda %4,1 oldu. Kamu bankaları kredilerde %8,1 büyümeye sağlarken, artış yabancı bankalarda %3,7 ve yerli özel bankalarda %0,9'da kaldı. Bireysel kredilerde ihtiyaç kredilerindeki %5,9 artışa karşın, konut kredilerinde %1,9 büyümeye dikkat çekti. Konut kredilerinde kamu bankaları %5,8 büyümeye sağlarken, özel bankaların konut kredisi hacimlerinin daraldığı görüldü.
- Bankacılık Sektörü: TCMB'nin Finansal İstikrar Raporu reel sektörün döviz açık pozisyonunun mart sonunda 222 milyar dolar olduğunu ortaya koydu. Raporda döviz borcu 1 milyar doların üzerinde 23 şirket ve 500 milyon doların üzerinde 90 şirket olduğu belirtildi. Geçtiğimiz günlerde yasa getirilen döviz borçlanma sınırlaması kapsamına giren döviz borçlusu şirket sayısının 44 bin olduğu ve bu şirketlerin düzenleme dolayısıyla sene sonuna kadar TL'ye çevirecekleri döviz borcu tutarının 6,9 milyar dolar olduğu belirtildi.

Göstergeler

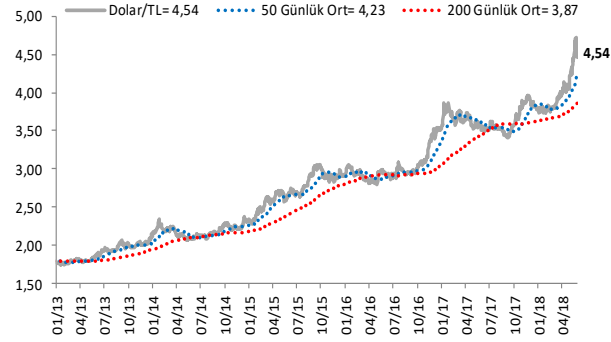
BIST-100 (bin)



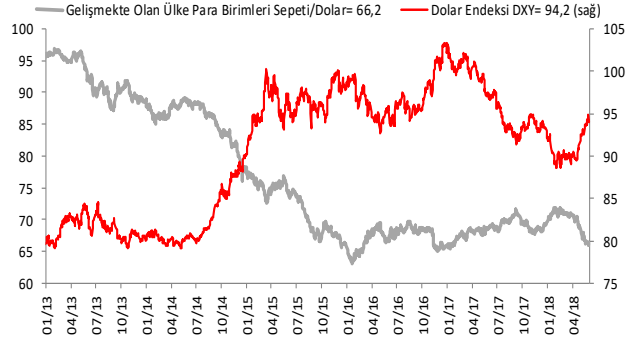
S&P 500



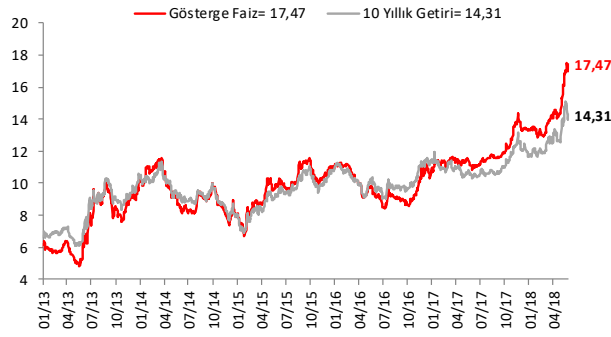
\$/TL



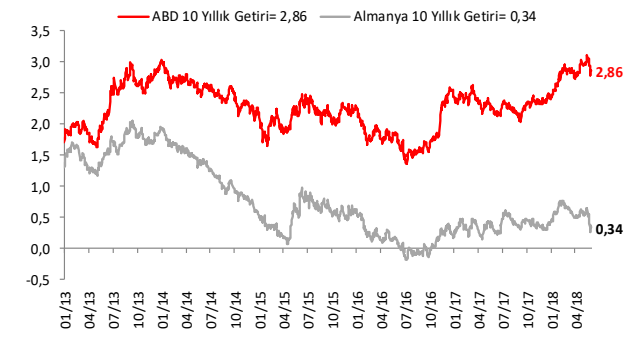
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



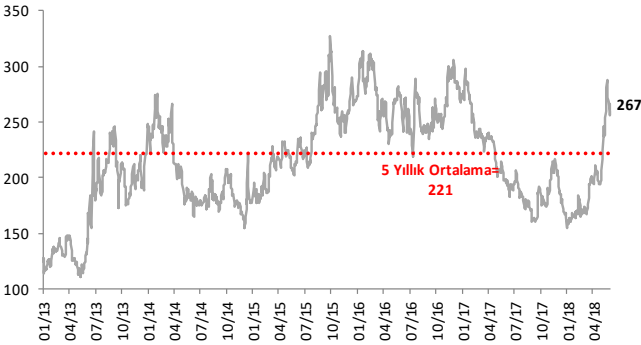
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



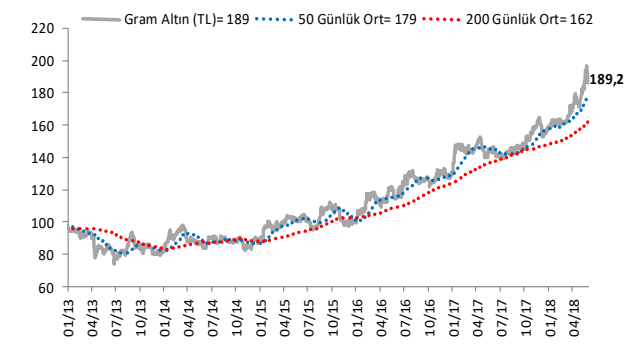
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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 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. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiçbir Őekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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