

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 4,4513	EUR/TRY 5,2690	EUR/USD 1,1834	BIST-100 101.540	Gram Altın 185,0	Gösterge Tahvil 16,8
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	-------------------------

## ABD getirileri yükseliyor, gelişmekte olan ülkelere satış geliyor

- ABD 10 yıllık tahvil faizi güçlü verilerle %3,07'de
- Gelişmekte olan ülke piyasalarında satışlar güçlü
- Dolar/TL: 4,46'da; gösterge faiz: %16,80'de.

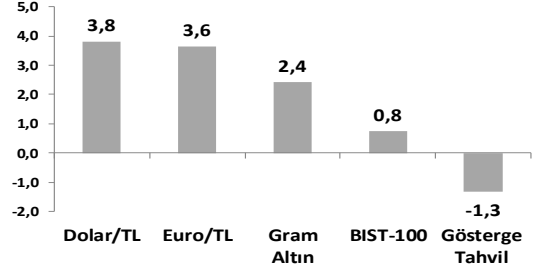
**Yurt içi piyasalarda dalgalı seyir sürüyor. Dün gelişmekte olan piyasalara olan ilginin zayıflaması, yükselen ABD getirileri ve Moody's'in, Türkiye bankacılık sektöründe aşağı yönlü risklerin altını çizmesinin ardından yurtiçi piyasalarda oynaklık daha da arttı. Moody's raporda; ekonomik büyümenin ivme kaybettiği, para politikalarının yüksek enflasyonu önlemede yeterince etkin olmadığı görüşlerine yer verdi. Kuruma göre; Türk lirasında yaşanan değer kaybı ve yüksek işsizlik de, Türk bankalarının zorlu bir ortamda faaliyet göstereceklerine işaret ediyor. Bu gelişmelerin de ardından \$/TL 1 ay vadeli ima edilen kur volatilitesi %20,2 ile çok yüksek düzeylerde. Son 5 yıl içinde; daha önce %20 ve üstü kur volatilité düzeyleri sadece iki kez görülmüştü. TL'de de değer kaybı devam ediyor; \$/TL 4,47 ile rekor yüksek seviyede. Hazine'nin dün gerçekleştirdiği ihalelerde, düşük talep nedeniyle, hedefin altında borçlanılırken, faizler de sert yükseldi.**

**Yurt dışında; jeopolitik belirsizlikler, petrol fiyatlarının yüksek seyrine yol açarken, ABD'de güçlü veri akışının da verdiği destekle dolar ve dolar cinsi faizlerdeki güçlü seyir, gelişmekte olan piyasalara yönelik talebi de zayıflatıyor. İran'a yaptırım endişeleriyle Brent petrol dün 79,4 \$/varil'e kadar yükseldi; bu sabah 78,2 \$/varil'de.**

**Dün açıklanan ABD perakende satışlar verisi ve imalat verilerinin ABD getirilerinde yükselişe neden olmasıyla, ABD 10 yıllık faizleri dün akşam saatlerinde %3,09 seviyesine kadar yükseldi, bu sabah %3,07 düzeyinde. Bu seviyeler; en son Temmuz 2011'de görülmüştü. Dolar endeksi DXY da dün %0,7 ile güçlü artış kaydetti; 93,2 seviyeleri ile son 4,5 ayın en yüksekinde. €/\$, 1,1840 seviyelerine geriledi.**

- Hazine ROT dahil toplam 3,2 milyar TL borçlanırken, 2 yıllık getiride ortalama yıllık bileşik faiz %16,61'de, 5 yıl vadede %15,96'da gerçekleşti. İkincil piyasada gösterge faiz gün içinde %17,15'e kadar yükselmesinin ardından günü 70 bps artışla %16,80'den tamamladı. 10 yıllıklar da 81 bps yükselirken, %14,71 ile yeni rekor seviyede.
- Dolar ve dolar cinsi getirilerdeki yükselişle, gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde de sert değer kayıpları hakim oldu; yüksek dış finansman ihtiyacı ve düşük rezerv yeterliliğine sahip olan ülkeler özellikle negatif ayrıştılar. Dün açıklanan verilere göre Arjantin'de enflasyon %25,5 seviyelerine yükselirken, Arjantin Merkez Bankası rekor yüksek seviyelerdeki pezodaki değer kaybını azaltmak için 791 milyon \$ döviz sattı; toplam rezervler 52,7 milyar \$'da. Japonya'da öncü verilere göre ilk çeyrek büyümesi (yıllıklandırılmış çeyreklik % değişim) %0,6 ile beklentilerin (-%0,1) üzerinde daralma kaydetti. USD/JPY de ise verinin önemli bir etkisi görülmedi; 110,3 seviyelerinde yatay

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Mart, yıllık % değişim)	9,9	8,3
ABD Sanayi Üretimi (Nisan, aylık % değişim)	0,5	0,6

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/05	14/05	2017
TR 2 yıllık	16,80	16,10	13,40
TR 10 yıllık	14,71	13,90	11,67
ABD 10 yıllık	3,07	3,00	2,41
Almanya 10 yıllık	0,64	0,61	0,42

## Döviz Kurları

	15/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,4465	1,8	2,6	17,1
€/TL	5,2650	1,1	2,4	15,8
€/§	1,1838	-0,7	-0,2	-1,4
\$/Yen	110,35	0,6	1,1	-2,1
GBP/§	1,3502	-0,4	-0,3	-0,1

## Hisse Senedi Endeksleri

	15/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	101.540	-1,8	2,2	-12,0
S&P 500	2.711	-0,7	1,5	1,4
FTSE-100	7.723	0,2	2,1	0,5
DAX	12.970	-0,1	0,4	0,4
SMI	8.994	-0,1	0,6	-4,1
Nikkei 225	22.818	-0,2	1,4	0,2
MSCI EM	1.150	-1,6	0,7	-0,7
Şangay	3.192	0,6	1,0	-3,5
Bovespa	85.130	-0,1	2,6	11,4

## Emtia Fiyatları

	15/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,4	0,3	4,8	17,3
Altın (\$/ons)	1.291	-1,7	-1,8	-0,9
Gram Altın (TL)	184,0	0,0	0,7	15,8
Bakır (\$/libre)	304,3	-1,2	0,1	-7,8

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

\*\*Gerçekleşen

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yurtiçi piyasalarda TL aktiflere dönük satış yönlü baskının sürdürdüğünü gözliyoruz. Dünkü satıcı seyrin ardından bu sabah açılışında Dolar/TL kurunun bir miktar sakinleştiği görülüyor. Ancak TL'de görülecek yeni bir zayıflama hisse senetlerinde satışların devamını getirebilir. Ayrıca dün Moodys'in raporunda bankalara dönük eleştiriler bankacılık hisselerinde bir miktar olumsuz ayrışmaya yol açtı. **Bugünkü gündeme baktığımızda jeopolitik risk algısıyla birlikte enflasyon ve kura dönük beklentilerin hisse senetlerini baskı altında tutabileceğini düşünüyoruz.**
- BIST100 dün aşağı açılışın ardından 101.000 seviyesi üzerinde yatay hareket etti. Kapanış 101.540 seviyesinde gerçekleşti. Kısa periyot için geçiş seviyesi olarak değerlendirdiğimiz 102.800-104.200 bandının üst sınırı aşılabilmiş değil. Dolayısıyla saatlik grafikler için halen iyimserlikten bahsedemiyoruz. **BIST'te yeni bir kısa vadeli iyimserlikten bahsedebilmemiz için 104.200 üzerinde kapanış gerektiğini yineliyoruz. Bu durumda ancak ortalamalarda yeniden yukarı dönüş eğilimi görebiliyor olacağız ki bu da 107.000-108.000 bandına doğru bir hareket sağlayabilecektir. Geçiş bölgesi altındaki hareket kısa vadeli aşağı eğilimin korunduğuna işaret ediyor.** Uzun süreli bir düşüş sonrasında tepki çabası içerisine giren baka endeksi de kısa periyot için takip ettiğimiz 149.000 seviyesinin hemen altını test ettiyse de aşamadı. **149.000 seviyesi üzerinde gerçekleşecek bir kapanış ancak yükseliş hareketinin devamını sağlayabilir ve bu durumda 153.500-155.300 bölgesi hedeflenebilir. Aksi durumda 142.500-140.000 desteği gündemde kalmaya devam edecektir.** BIST100 için 101.250-100.800-100.300-99.900/500 destek, 102.300-103.300/750-104.800-105.500 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

- Aksa Akrilik** dün 11,4-11,53TL fiyat aralığından 518 bin adet geri alım yaptı. Hatırlanacağı üzere, azınlık yatırımcıların menfaatlerini korumak amacıyla Mayıs başında şirket 20 mn hisseye kadar geri alım yapacağını açıklamıştı. Hisse, 1. çeyrek açıklamasının ardından son üç haftalık periyotta %33 civarında değer kaybetti.
- Bim** 9-15 Mayıs tarihleri arasında piyasadan toplam 368,373 nominal Bim hissesi aldığını açıkladı. Hisse geri alım programı kapsamında toplam geri alım 1,6 milyon adet hisseye ulaştı (ödenmiş sermayenin %0,53'ü).

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.8	2.2	-7.4	-12.0
BIST-30	-1.7	2.7	-6.8	-12.1
Mali Endeks	-2.8	2.0	-8.9	-14.7
Sınai Endeks	-1.1	3.5	-5.8	-5.4
Hizmetler Endeksi	-1.4	1.2	-8.0	-11.8

## Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	630,447
Bankalar Piyasa Değeri	191,467
Holdingle Piyasa Değeri	104,614
Sanayi + Diğer P. Değeri	280,769
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,645
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.2%

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

Koza Anadolu	8.60	409.27
İpek Doğal Enerji	4.79	117.04
Tesco Kipa	3.61	22.94
Koza Altın	3.10	326.87
Metro Holding	2.02	9.84

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

Carrefoursa	-10.53	13.30
Yataş	-5.25	8.80
Anadolu Cam	-5.04	8.52
Türk Telekom	-4.90	53.99
Gözde Girişim	-4.59	8.04

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

Garanti Bankası	-2.93	879.02
Halk Bankası	-4.03	783.53
Kardemir (D)	0.00	697.05
Türk Hava Yolları	-0.60	594.25
Koza Anadolu	8.60	409.27

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

XU030 Haziran	125.300	-1.67	291,001
XU030 Ağustos	128.800	-1.51	1,311
XU030 Haziran	4.538	3.45	508,363
XU030 Ağustos	4.650	3.51	3,975
XU030 Haziran	5.397	2.48	26,706

## Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

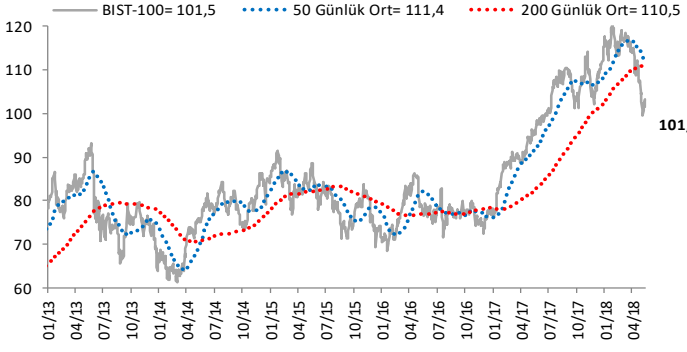
XU030 Haziran	330,776	12393
XU030 Haziran	377,735	902

## Şirket Haberleri Devamı

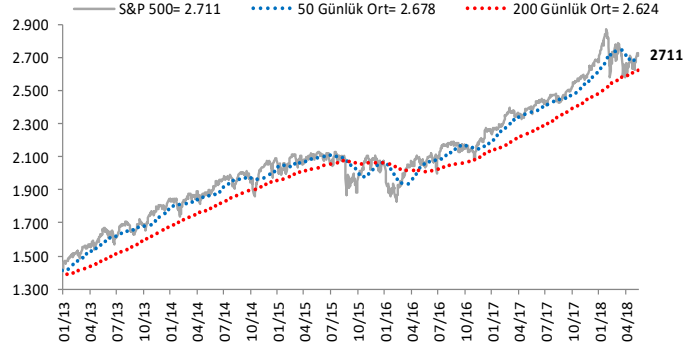
- **Gayrimenkul Sektörü:** Gyoder, Konutder ve İnder tarafından organize edilecek olan kampanya kapsamında 40'tan fazla inşaat şirketi 15 Mayıs-15 Haziran arasında kredili alımlarda %20-25 aralığında indirim kararı aldıklarını açıkladılar. Bunun yanında, peşinat oranının da %5'e çekilmesi planlanıyor. Hatırlanacağı üzere, konut teslimlerindeki KDV oranı yakın zamanda %18'den %8'e indirilmişti ve kamu bankaları %1'in altında konut kredisi sunmaya başlamışlardı. Konut talebini canlandırmak ve konut stokunu eritmek amacıyla sunulan teşvikler uzun bir süredir zayıf seyreden tüketici iştahını bir miktar canlandırabilir. Teşvikler sonrası dönemde ise, yüksek konut faizleri ve yüksek fiyatlar talebin önündeki en önemli engeller olarak ön plana çıkmaya devam etmesi beklenebilir. Haber akışı Emlak Konut GYO ve Torunlar GYO hisseleri için olumlu olabilir.

# Göstergeler

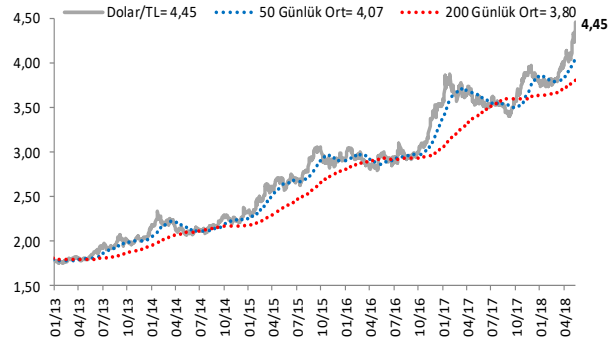
## BIST-100 (bin)



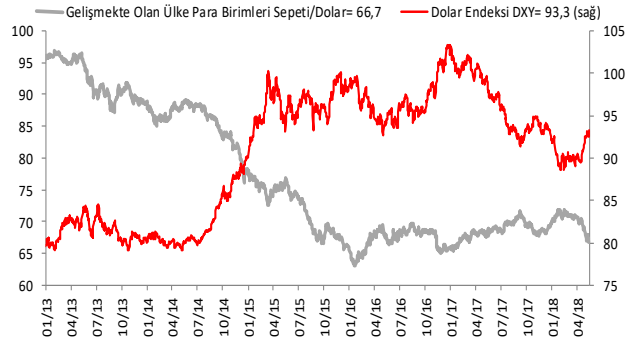
## S&P 500



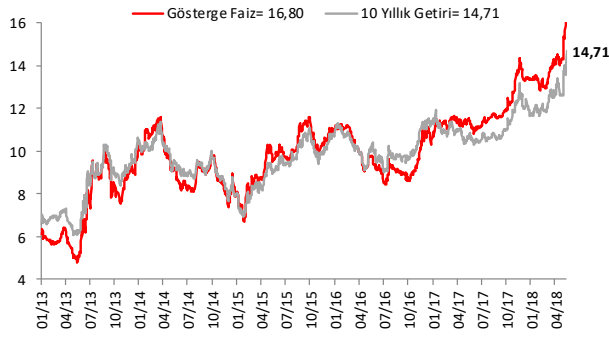
## \$/TL



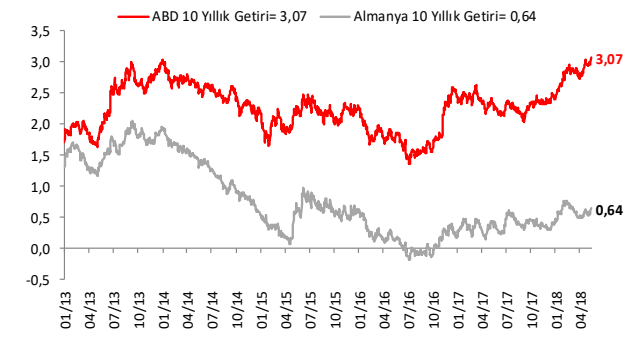
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



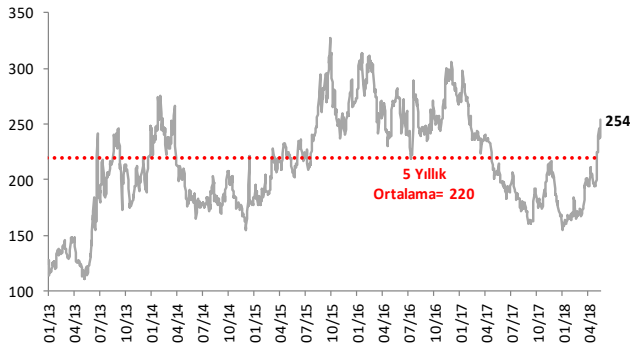
## Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



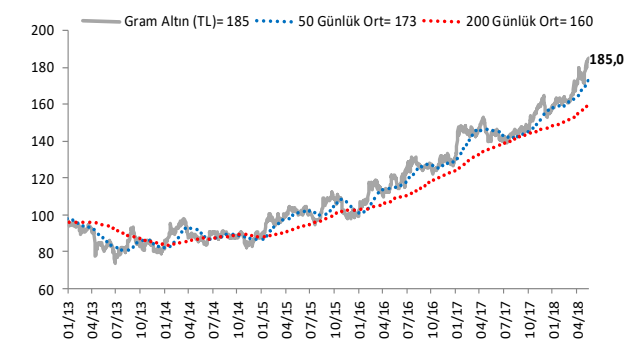
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

[Fatma.Melek@akbank.com](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Dr. Eralp Denktas, CFA

[Eralp.Denktas@akbank.com](mailto:Eralp.Denktas@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Meryem etinkaya

[Meryem.Cetinkaya@akbank.com](mailto:Meryem.Cetinkaya@akbank.com)

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Arastirma@akyatirim.com.tr](mailto: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 n 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, geerleştirilecek 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rek 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