

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,6717	EUR/TRY 5,4789	EUR/USD 1,1725	BIST-100 103.200	Gram Altın 194,6	Gösterge Tahvil 17,48
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

TL haftaya değerlenmeyle başlıyor...

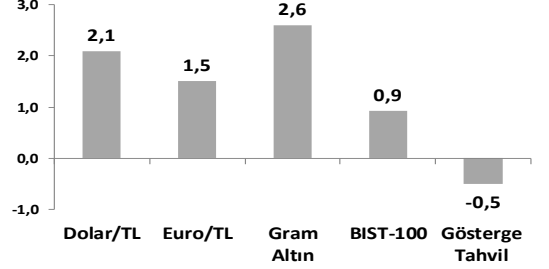
- TCMB Başkanı Çetinkaya, para politikasında sadeleşme mesajı verdi
- Piyasalar İtalya ve ABD siyasi gelişmelerini takip ediyor
- Petrol, OPEC beklentileriyle geriliyor

Global piyasalara siyasi gelişmeler yön vermeye devam ediyor. Geçtiğimiz hafta ABD Başkanı Trump'tan gelen açıklamalar sonrası, 12 Haziran'da yapılması planlanan Trump ile Kuzey Kore Başkanı Kim Jong-un arasındaki görüşmenin yapılmayacağına yönelik endişeler artarken, global risk iştahında ise baskı oluşmuştu. Hafta sonu ise Trump, görüşmeler için bir heyetin Kuzey Kore'ye gittiğini belirtirken, Kim Jong-un ile işbirliği mesajları verdi. Açıklamaların etkisiyle bu sabah Asya piyasalarında olumlu bir hava hakim. Avrupa'da ise İtalya gelişmeleri takip ediliyor. İtalya'da popülist Leauge ve 5 Yıldız Hareketi partilerinin Başbakan adayı Guiseppe Conte'nin Euro karşıtı olduğu söylenen Savona'yı Maliye Bakanı olarak aday göstermesi ve Cumhurbaşkanı tarafından reddedilmesiyle; Conte görevden çekilirken, partilerden erken seçime yönelik açıklamalar gelmeye başladı. Gelişmeler sonrası €/Ş paritesi bu sabah 6,5 ayın en düşüğünden toparlanıyor; 1,1725 seviyelerinde. Piyasaların son dönemde en önemli belirleyicisi olan petrol fiyatlarında ise OPEC beklentileri öne çıkıyor; OPEC'in üretimde artışa gidebileceği beklentileriyle Brent petrol 75 \$/varil seviyelerine geriledi. Buna paralel ABD 10 yıllıkları da geriliyor; %2,93 seviyelerinde. Geçtiğimiz günlerde Brent petrol 80 \$/varil'i, ABD 10 yıllıkları %3,10'u aşmıştı.

Türkiye'de ise Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek ve Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya'nın hafta sonu yaptığı toplantı sonrası \$/TL güne 4,6665 seviyelerinden başlıyor. Çetinkaya yaptığı açıklamalarda sadeleşmeye vurgu yaparken; politika faizi olan 1 haftalık repo fonlamanının yeniden başlayacağını, faiz koridorunun ise dar ve simetrik olacağını belirtti. TCMB'nin önümüzdeki dönemdeki ilk toplantısı 7 Haziran'da. Gelişmekte olan ülkeler haftaya olumlu bir başlangıç yapıyor; Endonezya Merkez Bankası'nın Çarşamba günü olağanüstü toplanacağını açıklamasıyla rupiah %0,9 primli.

- Yurt içinde Perşembe günü TCMB, Finansal İstikrar Raporu'nu açıklayacak.** Raporla ekonomik görünüm, bankacılık, hanehalkı ve reel kesime ilişkin değerlendirmeler takip edilecek. Ayrıca Nisan ayı dış ticaret dengesi ve yabancı turist girişi verileri de açıklanacak. Öncü veriye göre dış ticaret Nisan'da da yıllık %33 artışla 6,7 milyar \$ açık verdi. Yabancı turist girişlerinin, otel doluluk oranlarındaki olumlu seyre ilişkin haberlerle, artış eğilimini sürdürmesini bekliyoruz. Cuma günü imalat sanayi aktivitesini gösteren Mayıs PMI endeksi açıklanıyor; piyasa gelişmelerinin endeks üzerinde etkisi izlenecek.
- Yurt dışında da Cuma günü Euro Bölgesi ve ABD Nisan PMI endeksleri ile istihdam verileri açıklanıyor.** Euro bölgesinde, öncü PMI göstergesi, yavaşlamanın sürdüğüne işaret ediyor. ABD'de saatlik kazançlar verisi piyasanın odağında.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Veri	Önceki Beklenti	Beklenti
Brezilya Federal Toplam Borç (Nisan, trilyon Brezilya reali)	3,6	-
Meksika İşsizlik Oranı (Nisan, %)	2,94	3,20

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	25/05	24/05	2017
TR 2 yıllık	17,48	17,26	13,40
TR 10 yıllık	14,68	14,77	11,67
ABD 10 yıllık	2,93	2,98	2,41
Almanya 10 yıllık	0,40	0,47	0,42

Döviz Kurları

	25/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,7156	0,2	5,0	24,2
€/TL	5,4941	-0,5	3,8	20,8
€/Ş	1,1651	-0,6	-1,0	-2,9
\$/Yen	109,41	0,1	-1,2	-2,9
GBP/\$	1,3309	-0,5	-1,2	-1,5

Hisse Senedi Endeksleri

	25/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	103.200	2,0	0,8	-10,5
S&P 500	2.721	-0,2	0,3	1,8
FTSE-100	7.730	0,2	-0,6	0,6
DAX	12.938	0,6	-1,1	0,2
SMI	8.759	-0,1	-2,0	-6,6
Nikkei 225	22.451	0,1	-2,1	-1,4
MSCI EM	1.137	0,1	-0,1	-1,9
Şangay	3.141	-0,4	-1,6	-5,0
Bovespa	78.898	-1,5	-5,0	3,3

Emtia Fiyatları

	25/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	76,4	-3,0	-2,6	14,3
Altın (\$/ons)	1.302	-0,2	0,7	0,0
Gram Altın (TL)	196,5	-0,3	5,5	23,7
Bakır (\$/libre)	306,7	-0,6	0,5	-7,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yurtdışında ABD uzun vadeli tahvil faizlerinin hafif gevşemesiyle gelişmekte olan ülke hisse senetlerine ilişkin iyimserliğin bir miktar arttığı gözleniyor. İçeride de geçtiğimiz hafta Merkez Bankası'nın almış olduğu para politikası tedbirlerinin ardından TL'de değerlendirme gözleniyor. Bugün ABD ve Birleşik Krallık piyasaları tatilde olduğundan işlem hacimlerinde bir miktar zayıflama gözlenebilir. Bu gündem dahilinde bugün **BIST'te Cuma günü gördüğümüz alım yönündeki eğilimin devam etmesini bekliyoruz.**
- BIST100 haftanın son gününde açılıştan itibaren alıcılı bir seyirdeydi. Kapanış 103.200 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yükseliş denemeleri devam ediyor. Fakat hareket halen sınırlı düzeyde. Kısa periyot için direnç olarak belirttiğimiz 103.800-104.200 bandı altındaki hareket geçerli. Bununla birlikte saatlik periyot için ortalamalarda yeniden yukarı yönlü eğilim oluşmuş durumda. Bu eğilim belirttiğimiz direnç bölgesinin tekrar test edilebileceğine işaret. **Ortalamalarda yukarı yönlü ayrışmanın belirginleşmesi ise 103.800-104.200 bandı üzerinde bir kapanışla mümkün olabilecektir. Bu durumda da 107.000-108.000 bandına doğru bir hareket görülebilir.** Banka endeksi için geniş bant aralığı 140.000-149.000 bandı olmaya devam ediyor. Bununla birlikte çok kısa periyot için hareket aralığı olarak belirttiğimiz 143.000-146.000 bandı üzerine geri dönmüş durumda. Saatlik periyot için ortalamalarda da yukarı eğilim görülüyor. Bu paralelde iyimserliğin devamıyla ilk aşamada 149.000 seviyesi test edilebilir. **149.000 üzerinde gerçekleşecek bir kapanış ise yükseliş hareketinin ivmelenmesini sağlayabilecek ve bu durumda 153.500-155.300 bölgesi hedeflenebilecektir.** Banka endeksi için 147.000-146.300 artık yakın destek konumunda. BIST100 için 102.500/300-101.800-100.800-100.300 destek, 103.370/700-104.800-105.500-106.600 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

- ABD Başkanı Trump, **Netaş Telekom'un** %48 oranında ortağı Çin'li telekom şirketi ZTE'ye uygulanan yaptırımların yönetim değişikliği ve 1,3 milyar Dolar ceza karşılığında iptal edileceğini açıkladı. Hatırlanacağı üzere, ABD, Amerikan şirketlerinin ZTE'ye parça ve yazılım satmasını 7 yıl süreyle yasaklamıştı. Netaş hisseleri bu haberlerin ve mevsimsel olarak zayıf geçen ilk çeyrekte kaydedilen zararın ardından son iki ayda %40 civarında değer kaybetmişti. Haber akışının Netaş için olumlu olabileceğini düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	2.0	0.8	-3.9	-10.5
BIST-30	2.3	1.2	-2.8	-10.2
Mali Endeks	2.1	2.1	-2.7	-13.6
Sınai Endeks	2.7	0.7	-2.9	-3.7
Hizmetler Endeksi	1.1	-0.2	-6.5	-11.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	648,691
Bankalar Piyasa Değeri	191,190
Holdingle Piyasa Değeri	104,317
Sanayi + Diğer P. Değeri	284,979
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,481
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.1%

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

Pegasus	7.63	48.82
İpek Doğal Enerji	6.15	243.19
Türk Hava Yolları	5.87	1205.09
Trakya Cam	5.76	12.78
Ereğli Demir Çelik	5.57	159.63

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

Medical Park	-3.37	2.61
Turkcell	-2.08	183.75
Flap Kongre	-2.07	55.66
Ford Otosan	-1.03	24.35
Metro Holding	-0.93	11.17

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

Türk Hava Yolları	5.87	1205.09
Garanti Bankası	3.11	877.05
Kardemir (D)	1.26	648.43
Petkim	3.50	394.13
Koza Altın İşletmeli	3.48	315.61

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

XU030 Haziran	127.550	2.76	213,538
XU030 Ağustos	131.150	2.62	2,010
XU030 Haziran	4.782	-1.47	529,026
XU030 Ağustos	4.899	-1.50	3,922
XU030 Haziran	5.586	-1.97	13,595

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

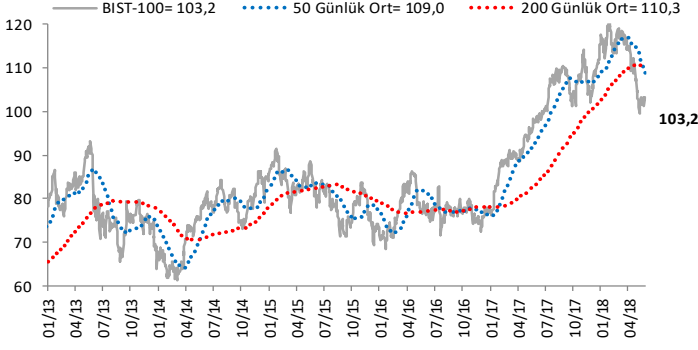
XU030 Haziran	356,262	8582
XU030 Haziran	409,397	-9682

Şirket Haberleri Devamı

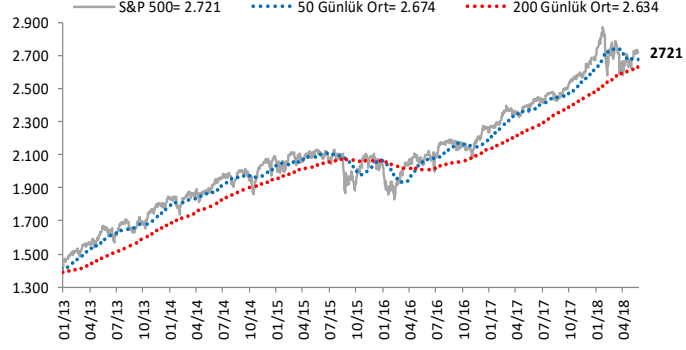
- **Turkcell** sermayesinin tamamına sahip olduğu Turkcell Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş ile BELBİM Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş. ve Posta ve Telgraf Teşkilatı A.Ş.'nin ("PTT") eşit paya sahip olacağı, işletme konusu hizmet kuponları, yemek çeki, yemek kartı, elektronik kupon ve/veya akıllı kart, taşıtmatik, akıllı anahtar gibi başka türlü sistemler ile verilecek hizmetler olan şirket için Rekabet Kurumu izni alınmış olup, Şirket kuruluş işlemleri devam ettiğini açıkladı. Bu aşamada haberi Turkcell hisseleri için nötr olarak değerlendiriyoruz.
- **Doğan Holding**, bağlı ortaklığı ve %100'üne sahip olduğu Milta Turizm şirketinin Tek Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm şirketlerine 105 milyon dolara satılacağı açıklamasının ardından, satışın tamamlanamadığını, satış ve devir işlemine ilişkin görüşmelere ve çalışmalara son verildiğini açıkladı.
- **Teknoloji sektörü**: Vatan gazetesi haberine göre; dövizde yaşanan ani yükseliş sonrası teknoloji sektörü akıllı telefonlara zam yapmaya hazırlanıyor. Yılbaşından itibaren %25,2 artan dolar karşısında daha fazla bekleyemeyeceklerini belirten sektör temsilcileri önümüzdeki aydan itibaren bütün telefonlara en az %20'lik zam yapacaklarını açıkladı. Telefon dağıtımını yapan Datagate (**DGATE TI**), onu konsolide eden Indeks Bilgisayar (**İNDES TI**), teknoloji perakendeci Teknosa ve perakende dağıtım zincirleri olan **Turkcell** ve **Türk Telekom** için olumsuz bir gelişme.

Göstergeler

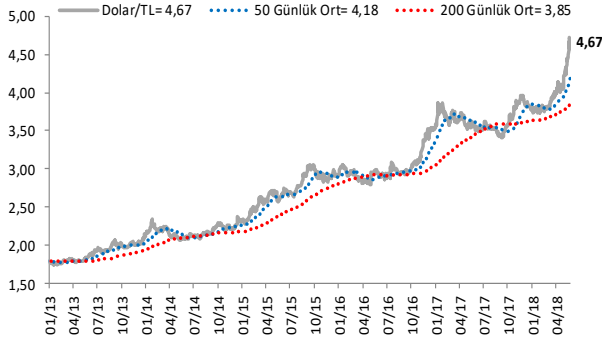
BIST-100 (bin)



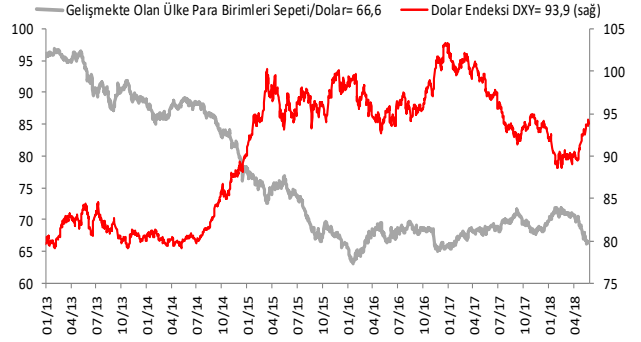
S&P 500



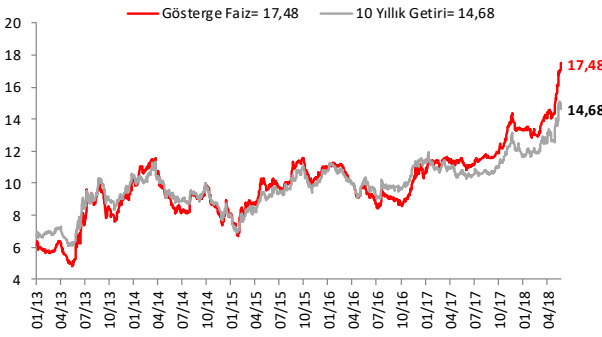
\$/TL



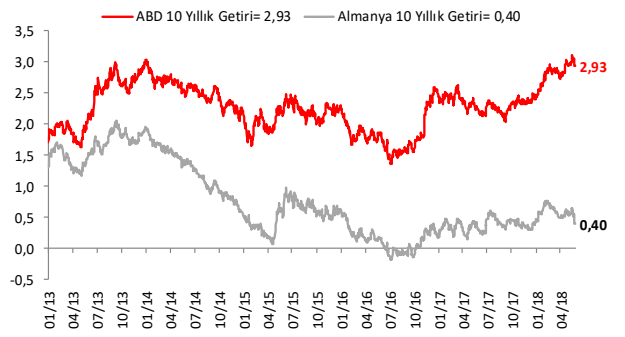
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



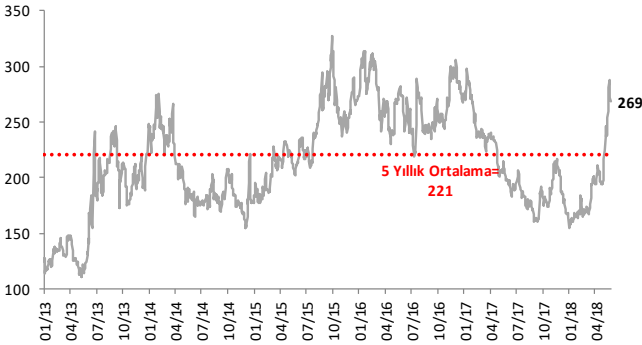
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



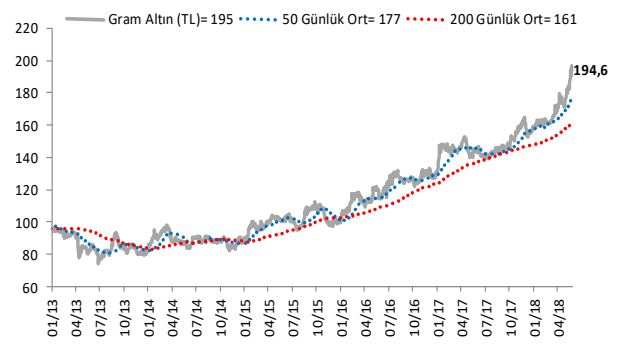
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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. 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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, 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