

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,5689	EUR/TRY 5,3163	EUR/USD 1,1631	BIST-100 106.525	Gram Altın 190,3	Gösterge Tahvil 17,03
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

TCMB, para politikasında sadeleşmeyi 1 Haziran itibariyle tamamlıyor

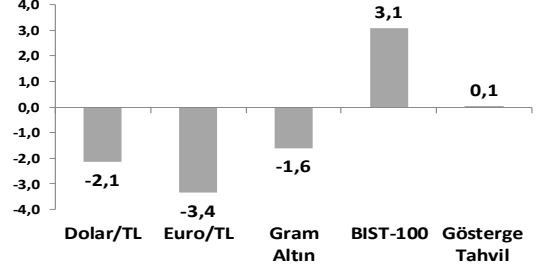
- 1 Haziran itibariyle; 1 haftalık repo faizi, politika faizi olacak
- Etkili TCMB kararlarının ardından bu sabah \$/TL, 4,58 düzeylerinde
- Avrupa'daki belirsizlikler Euro'yu baskılıyor; €/\$, 1,1630'a yakın

TCMB; geçen hafta gerçekleştirdiği 300 baz puanlık, güçlü faiz artırımının ve diğer düzenlemelerin ardından, **dün de para politikası operasyonel çerçevesinde sadeleşme sürecini tamamladığını açıkladı.** Buna göre; **1 Haziran itibariyle, bir haftalık repo faizi oranının politika faizi olacağı ve bankacılık sektörüne yönelik fonlamanın bu kanalla gerçekleşeceği** belirtildi. Dolayısıyla; **1 haftalık repo faizi, %16,50 seviyesine çekilecek.** Gecelik borç verme ve borç alma faizleri de, politika faizinin %1,5 yukarısında ve aşağısında belirlenecek. TCMB'nin geçtiğimiz haftadan itibaren açıkladığı tüm bu kararların **ardından \$/TL döviz kuru, geçtiğimiz hafta ortalarında gördüğü en yüksek düzeylerine göre önemli ölçüde geriledi, bu sabah 4,58 düzeylerinde.** Bu gelişmelerle; yurt içinde TL cinsi varlıklar da toparlanma eğiliminde. Faiz piyasasında **2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün, günlük bazda 45 baz puan gerileyerek %17,03 düzeyinden kapanırken, 10 yıllık vadeli tahvil faizindeki gerileme 54 baz puan düşüş gösterdi, %14,14'te.** Döviz kuru ve faizlerdeki gerileme, BIST100 hisse senedi endeksine de günlük bazda %3,2 yükseliş olarak yansdı.

Yurt dışında ise; **İtalya ve İspanya'da devam eden siyasi belirsizlikler, önce Euro'yu, ardından küresel risk iştahını olumsuz etkiliyor.** Gelişmelerle; €/\$, 1,16 seviyelerine yaklaştı. **Brent petrol fiyatı ise, OPEC'in üretimi artırabileceği endişeleriyle zayıflama eğiliminde; 75,5 \$/varil'de.**

- **İtalya'da hükümet kurmaya çalışan popülist Leauge ve 5 Yıldız Hareketi partilerinin Euro karşıtı bir Maliye Bakanı aday göstermesi ve bu kişinin Cumhurbaşkanı tarafından reddedilmesiyle;** aday görevden çekilirken, **hükümet kurma görevi eski IMF Türkiye masası şefi Carlo Cottarelli'ye verildi.** Popülist partiler söylemlerini bir miktar daha sertleştirirken, erken seçim süreci bölge üzerinde riskleri artırıyor. Cuma günü ayrıca **İspanya'da Revoy'un güven oylaması** yapılacak. **Dolar endeksi DXY ise 94,3 ile Kasım ortasından bu yana en yüksek seviyelerde.** St. Louis Fed Başkanı Bullard, **ABD'de faizlerin nötr seviyelerde olduğunu ve sert faiz artırımlarının getiri eğrisinin negatife dönmesine neden olabileceğini belirtti.** **Gelişmekte olan ülke para birimlerinde dün TL öncülüğünde olumlu bir hava hakim olurken, Brezilya reali** ülkedeki protestoların etkisiyle negatif ayrıştı.
- **İtalya'daki artan politik risk nedeniyle 10 yıllık tahvil getirileri dün sert yükseldi;** 22 baz puan artışla %2,67'de. Böylece **İtalya 10 yıllık tahvil getirileri ile Almanya getirileri arasındaki faiz farkı 233 baz puan ile Aralık 2013'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.**
- ABD ve İngiltere borsaları tatil nedeniyle dün kapalıydı. **İtalya endişeleri ile bu sabah Asya'da da satıcı seyr** görülüyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Veri	Bugün	Önceki Beklenti
ABD S&P CoreLogic Konut Fiyat Endeksi (Mart, yıllık % değişim)	6,8	6,4
ABD Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi (Mayıs)	21,8	23,0

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	28/05	25/05	2017
TR 2 yıllık	17,03	17,48	13,40
TR 10 yıllık	14,14	14,68	11,67
ABD 10 yıllık	2,93	2,93	2,41
Almanya 10 yıllık	0,34	0,40	0,42

Döviz Kurları

	28/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,5837	-2,8	0,2	20,7
€/TL	5,3302	-3,0	-1,2	17,2
€/§	1,1625	-0,2	-1,4	-3,2
\$/Yen	109,42	0,0	-1,5	-2,9
GBP/§	1,3311	0,0	-0,9	-1,5

Hisse Senedi Endeksleri

	28/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	106.525	3,2	4,2	-7,6
S&P 500	2.721	0,0	-0,4	1,8
FTSE-100	7.730	0,0	-1,6	0,6
DAX	12.863	-0,6	-1,6	-0,4
SMI	8.775	0,2	-1,8	-6,5
Nikkei 225	22.481	0,1	-2,3	-1,2
MSCI EM	1.137	0,0	0,0	-1,9
Şangay	3.135	-0,2	-2,5	-5,2
Bovespa	75.356	-4,5	-7,9	-1,4

Emtia Fiyatları

	28/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	75,3	-1,5	-4,9	12,6
Altın (\$/ons)	1.299	-0,2	0,5	-0,3
Gram Altın (TL)	190,9	-2,9	0,6	20,2
Bakır (\$/libre)	306,7	0,0	-0,6	-7,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yurtdışı piyasalar dün AB kaynaklı politik beklentiler ve petrol fiyatlarındaki gerilemenin etkisiyle kısmen zayıflayan bir risk iştahı sergiledi. Makro tarafta Merkez Bankası'nın para politikası adımlarının piyasalara yansımaları ile ekonomi yönetiminin Londra'da yatırımcılarla yapacağı toplantılar piyasaya yön verecek. Son para politikası adımlarının ardından borsanın dip seviyelerden yukarı doğru bir hamle yaptığı, tahvil faizlerinde hafif gerileme ve TL'de bir miktar değerlenme olduğu görülüyor. Bugün ABD ve Birleşik Krallık piyasalarının da açılması olumlu ayrışmanın devam etmesi beklenebilir. Bu gündem çerçevesinde **BIST-100'ün güne alım yönünde bir eğilim ile başlayarak yurtdışından olumlu yönde ayrışmasını bekliyoruz.**
- BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde alıcılı seyrini sürdürdü. Kapanış 106.525 seviyesinde gerçekleşti. Kısa periyot için direnç olarak değerlendirdiğimiz ve önemli gördüğümüz 103.800-104.200 bandının geçilmesiyle yukarı hareket hız kazanmış durumda. BIST'te saatlik periyot için ortalamalarda yukarı yönlü eğilim de korunuyor. Dün de belirttiğimiz gibi **ilk aşamada 107.000-108.600 bandına doğru bir hareketi olası görüyoruz. Sonrasında 110.700 hareketi mümkün.** Bu aşamadan sonra 104.200-103.800 bandı korunduğu sürece kısa vade için iyimserlik belirtiyor olacağız. Banka endeksi için 149.000 seviyesi üzerindeki kapanışla dün hemen altını test ettiğimiz **153.500-155.300 bandına doğru hareketin devamını bekliyoruz.** 150.300 yakın destek olmakla birlikte 148500-147500 bandı korunduğu sürece kısa periyot için iyimserlik belirtebiliriz. BIST100 için 104.800-103.700/370-102.500/300 destek, 106.900-107.600-108.100/600 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

- Hürriyet gazetesi haberine göre; **Alkim**, Taksim'de bulunan genel müdürlük binasını satışa çıkardı. Verilen ilanda 60 milyon TL değer biçilen bina Gümüşsuyu Caddesi üzerinde bulunuyor. Satışın gerekçesini ise, şirket merkezinin başka bir yere taşınma planı oluşturuyor. Mart sonu itibarıyla, Alkim'in 1,0 milyon TL net borç pozisyonu ve 1Ç18 sonunda 61,1 milyon TL 12 aylık net karı var. Satış haberi hisseler için olumlu olduğunu düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	3.2	4.2	-1.0	-7.6
BIST-30	3.2	4.5	0.1	-7.3
Mali Endeks	2.7	5.2	-0.9	-11.2
Sınai Endeks	3.4	4.1	0.4	-0.5
Hizmetler Endeksi	3.5	2.8	-3.2	-8.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	669,019
Bankalar Piyasa Değeri	196,255
Holdingle Piyasa Değeri	108,282
Sanayi + Diğer P. Değeri	293,965
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,409
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.2%

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

Fenerbahçe	18.29	247.62
Odaş Elektrik	16.59	25.84
Çemaş Döküm	15.52	2.07
Netaş Telekom.	12.74	45.64
İpek Doğal Enerji	12.63	247.40

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

Soda Sanayii	-2.17	48.47
Metro Holding	-0.94	5.76
Enka İnşaat	-0.21	8.25
Türk Telekom	0.00	14.00
Medical Park	0.19	4.61

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

Türk Hava Yolları	5.85	1074.68
Garanti Bankası	2.69	694.36
Kardemir (D)	4.34	540.44
Petkim	1.90	405.47
Koç Holding	6.73	351.68

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

XU030 Haziran	132.300	3.72	163,980
XU030 Ağustos	135.750	3.51	1,771
XU030 Haziran	4.636	-3.06	656,006
XU030 Ağustos	4.757	-2.90	5,341
XU030 Haziran	5.406	-3.22	18,569

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

XU030 Haziran	353,301	-2961
XU030 Haziran	461,964	52567

Şirket Haberleri Devamı

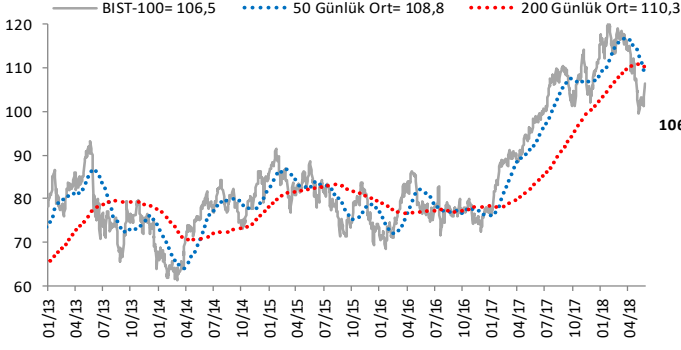
- Yayımlanan tebliğe göre, ilaç fiyatlarında uygulanan referans €/TL paritesi %2,5 arttı (SGK'ya uygulanan iskonto kaldırıldı). İlaç fiyat artışı Selçuk Ezca'nın satışlarını desteklerken, stoklarında bulunan 1,4 milyar TL değerinde ilaçtan, yaklaşık 35 milyon TL'lik bir sefere mahsus gelir elde edecek.
- Emlak GYO, İstanbul Arnavutköy'de bulunan 3.639.117 m2 büyüklüğündeki arsasının %50 hissesini 312,5 milyon TL'ye Türk Hava Yolları Havaalanı Gayrimenkul Yatırım şirketine satmak için protokol imzaladığını açıkladı. Bu protokol ile arasalar üzerinde etaplar halinde geliştirilecek konut projelerinden elde edilecek "net kazanç"ın %50'si Emlak GYO ve Türk Hava Yolları Havaalanı Gayrimenkul Yatırım ile paylaşılacak. Haberi Emlak GYO hisseleri için hafif olumlu etki yaratabileceğini düşünüyoruz.

BUGÜN ÖDENECEK TEMETTÜLER

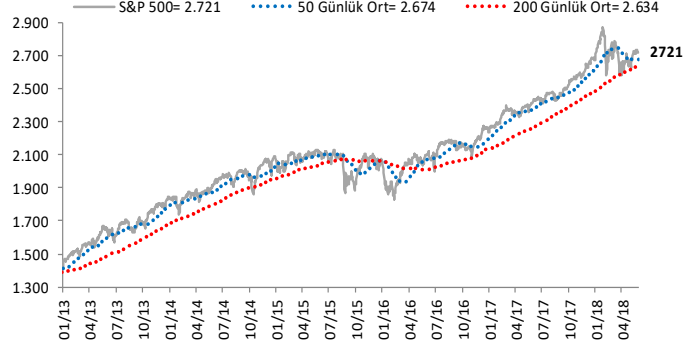
Şirket	<u>Nakit temettü</u> <u>(brüt, TL/hisse)</u>	<u>Verim</u>	<u>Yeni hedef fiyat</u> <u>(12ay, TL/hisse)</u>
Anadolu Efes	0,422	%1,6	28,10
Ereğli Demir Çelik	0,84	%6,8	10,40
İndeks Bilgisayar	1,036	%11,1	12,20
Mavi Jeans	0,52	%1,1	-
Datagate	0,4	%7,2	-

Göstergeler

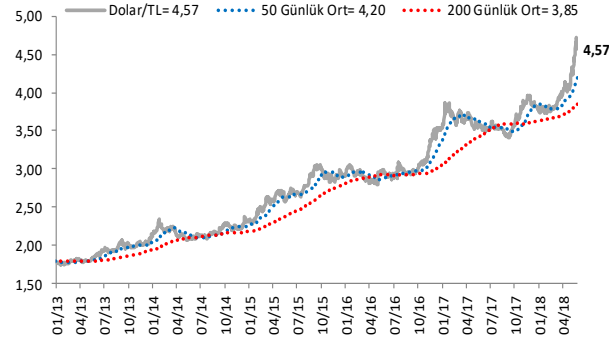
BIST-100 (bin)



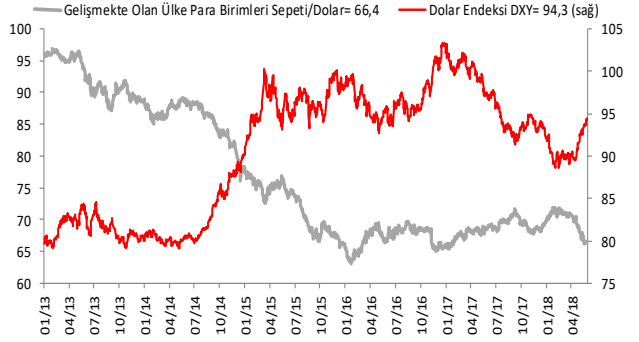
S&P 500



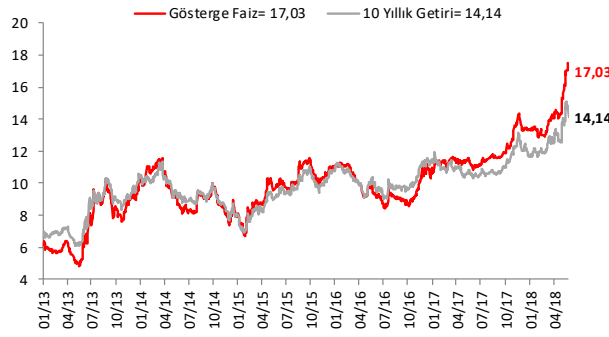
\$/TL



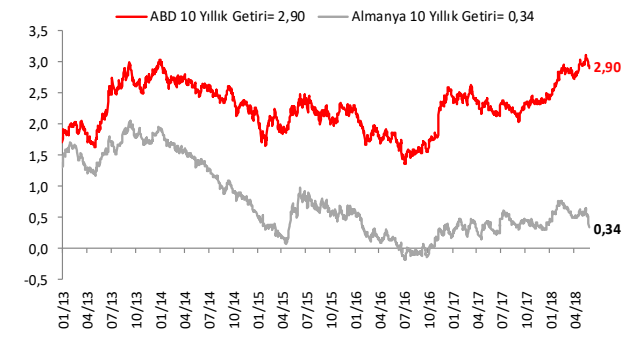
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



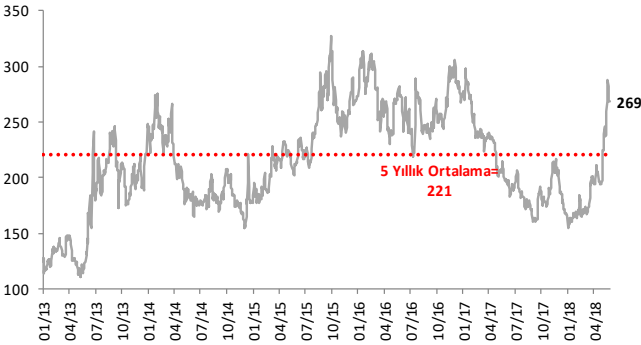
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



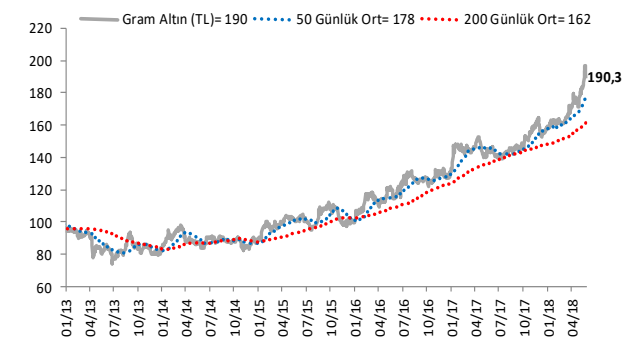
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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 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