

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 4,5410	EUR/TRY 5,3648	EUR/USD 1,1800	BIST-100 96.658	Gram Altın 189,0	Gösterge Tahvil 17,95
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Yurt içinde bugün; TCMB para politikası kararı takip edilecek...

- €/\$/ paritesindeki yükseliş, küresel risk algısına destek veriyor
- TCMB'nin faiz kararı konusunda; beklentilerde ayrışım gözleniyor
- Karar öncesi \$/TL 4,56 seviyelerinde

Küresel piyasalarda; Avrupa Merkez Bankası üst düzey yetkililerinin, önümüzdeki hafta gerçekleşecek para politikası toplantısında, bankanın Eylül'e kadar devam edecek olan varlık alım programına ilişkin, bu tarihten sonra nasıl bir yol izleneceği konusunun gündemde olacağına yönelik açıklamaları, bir yandan Euro'ya destek verirken, bir yandan da küresel çapta risksiz faizlerin bir miktar yükselmesine neden oluyor. Bu gelişmelerle; €/\$/ paritesi 1,18'e yakın. Almanya 10 yıllık tahvil getirileri 10 baz puan artarak %0,46'ya yükseldi. ABD 10 yıllık getirileri de %2,97'ye yükseldi.

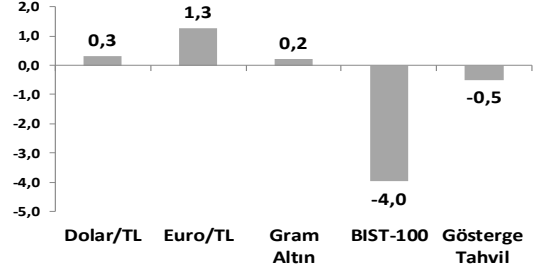
Euro'daki bu rahatlamaya ek olarak, ABD Başkanı Trump'ın bu hafta gerçekleştirilecek G7 toplantılarında Fransa Devlet Başkanı Macron ve Kanada Başbakanı Trudeau ile görüşeceği haberleri de; küresel ticarete yönelik endişeleri bir miktar azaltıyor ve küresel risk algısına destek veriyor. Tüm bu gelişmelerle; bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının çoğunluğunda alıcılı bir seyir var.

Yurt içinde ise; günün en önemli gelişmesi öğleden sonra saat 14:00'da açıklanacak TCMB faiz kararı. Piyasada çoğunluk, 1 haftalık repo faizinin sabit tutulmasını beklerken, bazı kurumların TCMB'nin faiz artırımına gidebileceğini beklediği görülüyor. Karar öncesinde \$/TL, küresel risk algısındaki olumlu eğilime de paralel olarak, günlük bazda geriledi; bu sabah 4,56 seviyelerinde. Gösterge faiz ise; gün içinde %18,22'ye kadar yükselmesinin ardından günü %17,95 ile yataya yakın seviyeden tamamladı. 10 yıllıklar da dün %15,41 ile yeni rekor seviyesinden geri döndü ve günü %15,21'den kapattı.

- Dolar endeksi DXY, Euro'daki yükselişle geri çekiliyor; 93,4'te. Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde dün olumlu bir hava hakim olurken, Brezilya reali negatif ayrışıyor. Brezilya'da Ekim'de yapılacak seçimler öncesi hükümetin harcama kısıtlamalarını gerçekleştiremeyeceği beklentileri ile ülkede 10 gün süren kamyoncu grevlerinin ekonomik aktivitede yarattığı risk nedeniyle real satış baskısı altında kalıyor. Brezilya Merkez Bankası'nın günlük döviz takas işlemlerini artırmasına karşın, real dün %1,1 değer kaybetti. Hindistan Merkez Bankası (RBI) dün politika faizini, sabit bırakılması beklentilerine karşın, %6,00'dan %6,25'e çekerken, bankanın geçtiğimiz haftaki Fed'in bilançosunu daha yavaş küçültmesi gerektiğine yönelik açıklamaların ardından, Endonezya Merkez Bankası'ndan da benzer açıklamalar geldi.

- Küresel hisse senedi piyasalarında; Nasdaq borsası rekor tazelemeye devam ediyor. Avrupa'da Eurostoxx-600 endeksi ise gün içinde düşüş göstermesinin ardından yatay kapattı. Bankacılık endeksi Salı günü sert düşüşün ardından dün verdiği kayıpların bir kısmını geri aldı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Veriler (Bugün)	Önceki Beklenti
TCMB Faiz Kararı (%), 1 haftalık repo)	16,50
Euro Bölgesi GSYH (1Ç2018, çeyreksek % değişim)	0,4

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	06/06	05/06	2017
TR 2 yıllık	17,95	17,94	13,40
TR 10 yıllık	15,21	15,22	11,67
ABD 10 yıllık	2,97	2,93	2,41
Almanya 10 yıllık	0,46	0,37	0,42

Döviz Kurları

	06/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,5557	-0,9	2,0	19,9
€/TL	5,3653	-0,5	3,0	18,0
€/\$/	1,1774	0,5	0,9	-1,9
\$/Yen	110,18	0,4	1,2	-2,2
GBP/\$	1,3413	0,1	1,0	-0,7

Hisse Senedi Endeksleri

	06/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	96.658	-1,2	-6,9	-16,2
S&P 500	2.772	0,9	1,8	3,7
FTSE-100	7.712	0,3	0,3	0,3
DAX	12.830	0,3	0,4	-0,7
SMI	8.545	0,1	-0,4	-8,9
Nikkei 225	22.626	0,4	2,8	-0,6
MSCI EM	1.150	0,5	3,4	-0,7
Şangay	3.115	0,0	2,4	-5,8
Bovespa	76.117	-0,7	-0,8	-0,4

Emtia Fiyatları

	06/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	75,4	0,0	-2,8	12,7
Altın (\$/ons)	1.296	0,0	-0,4	-0,5
Gram Altın (TL)	189,5	-0,9	1,6	19,3
Bakır (\$/libre)	326,2	2,0	6,3	-1,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel büyüme dinamiklerinin gücünü koruyacağı beklentisi ve ABD teknoloji hisselerine dönük artan risk iştahı küresel hisselerde alım yönündeki eğilimi destekliyor. BIST'te ise yurtdışından olumsuz yönde ayrışma dün de devam etmekle birlikte, BIST-100'ün dün 95 bin seviyesinde bir destek bulduğunu ve ilk yarısındaki gerilemenin ardından kapanışa doğru kayıplarını azalttığını gözlemledik. Piyasa bugün Merkez Bankası'nın saat 14'te açıklanacak para piyasası kurul toplantısı açıklamalarına göre yön belirlemeye çalışacak. **Borsa açılışında hafif yukarı yönlü bir eğilim gözleyebiliriz. TCMB açıklaması öncesinde ise artan hacimle birlikte yatay bir seyir gözlenebilir.**
- BIST100'de satış baskısı devam ediyor. Dün açılıştan itibaren aşağı yönlü hareket sergileyen endeks önemli bir destek bölgesi olan 95.000 seviyesinin hemen üzerinden gelen tepkiyle 96.658 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Yaşanan tepki hareketini şu an için yeterince güçlü görmüyoruz. Zira kısa periyot için geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 100.000-101.000 bandı altındaki hareket devam ediyor. **Olası tepkilerde bu seviye aşılmadan BIST'te kısa vade için olumlu teknik görünüm sağlanamayacaktır. Bu durumda da satış baskısının devamı mümkün.** Saatlik periyot için ortalamalarda aşağı eğilim halen geçerli ve 101 bin seviyesi yeniden yukarı geçilmeden ortalamalardaki eğilimde belirgin yön değişimi beklenmemeli. 97.000 üzerindeki bir hareket 98.300-101.000 bandına doğru hareketin habercisi olabilir. Banka endeksinde de direnç seviyelerinin aşılamaması sonrasında satış baskısı belirgin durumda. Güçlü destek olarak belirttiğimiz bandın üst sınırı olan 129500 civarı dün test edilirken, bu seviyeden tepki yaşandı. 135.000-138.000 yakın direnç olmakla birlikte, 141500 seviyesini kısa vade için iyimserliğe geçiş bölgesi olarak görüyoruz. BIST100 için 96.200-95.500-94.500 destek, 97.000/800-98.300-99.600-100.500-101.000 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

- Banka dışı sektörler:** Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, finans sektörü dışında faaliyet gösteren 11 Türk şirketinin notunu düşürmek için izlemeye aldığını açıkladı. Söz konusu şirketler Anadolu Efes, Coca-Cola İçecek, Doğuş Holding, Ereğli Demir Çelik, Koç Holding, Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK), Rönesans Gayrimenkul Yatırım, Turkcell, Türk Hava Yolları, Tüpraş ve Şişecam olarak belirtildi.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.2	-6.9	-5.8	-16.2
BIST-30	-1.0	-7.3	-5.3	-16.5
Mali Endeks	0.1	-10.0	-8.1	-20.1
Sınai Endeks	-1.7	-4.5	-2.0	-7.1
Hizmetler Endeksi	-2.3	-8.2	-8.3	-18.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	614,831
Bankalar Piyasa Değeri	176,806
Holdingle Piyasa Değeri	101,555
Sanayi + Diğer P. Değeri	273,902
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,573
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.8%

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

Flap Kongre	20.00	99.73
Anadolu Cam	4.41	16.97
Global Yatırım	4.30	46.33
Trakya Cam	3.94	22.22
Gübre Fabrikaları	3.49	6.64

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

Türk Traktör	-9.72	19.31
Şok Marketler	-5.87	22.23
Koza Altın İşletme	-5.54	292.84
Mavi Giyim	-4.87	2.38
Türk Hava Yolları	-4.56	882.80

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

Garanti Bankası	1.31	1085.18
Türk Hava Yolları	-4.56	882.80
Kardemir (D)	-2.67	676.64
Petkim	-1.13	361.84
İpek Doğal Enerji	2.40	361.38

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

XU030 Haziran	119.575	-0.81	277,382
XU030 Ağustos	123.500	-0.78	1,830
XU030 Haziran	4.599	-1.16	435,969
XU030 Ağustos	4.717	-1.22	6,216
XU030 Haziran	5.423	-0.31	14,979

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

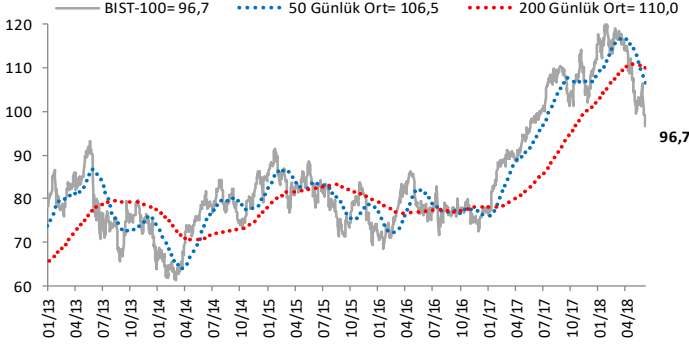
XU030 Haziran	350,685	11839
XU030 Haziran	435,537	-5725

Şirket Haberleri Devamı

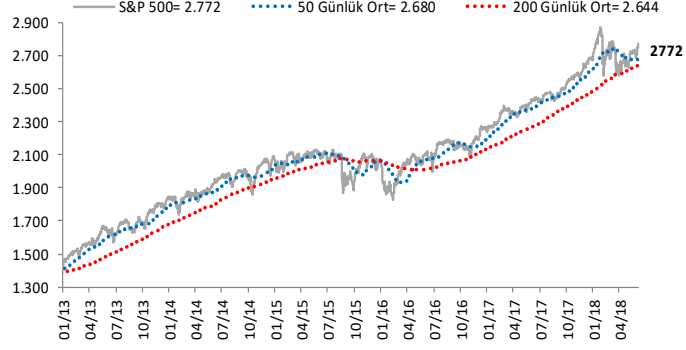
- **Koç Holding;** sermayesinde %42,26 oranında pay sahibi olduğu Koç Finansal Hizmetler'in 6 Haziran tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında, sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 3 milyar 389 milyon TL artırımı ile 3 milyar 11 milyar TL'den, 6 milyar 401 milyon TL'ye yükseltilmesine karar verilmişti. Koç Holding yönetim kurulu tarafından, söz konusu sermaye artırımına payı oranında iştirak edilerek, 1 milyar 432 milyon TL tutarındaki rüçhan hakkının tamamının nakden ödenmesine karar verilmiş olup, rüçhan hakkı tutarı 20 Haziran tarihine kadar ödenecektir. Mart sonu itibarıyla Koç Holding'in 455 milyon dolar (cari kurla 2 milyar 65 milyon TL) solo net nakit pozisyonu vardı.
- **HAVACILIK SEKTÖRÜ:** DHMİ'nin verilerine göre Mayıs 2018'de havaalanlarını kullanan toplam yolcu sayısı beklentilerimizin gerisinde yıllık bazda %7,5 artış gösterdi. Mayıs ayında iç hat yolcu sayısı %0,7 düşüş gösterirken dış hat yolcu sayısında %18 artış sağlandı. Yolcu sayısı 2017'de yıllık %11 artış göstermiş, 2018'in ilk 4 ayında ise %20 gibi oldukça yüksek bir büyüme hızı kaydedilmişti. Mayıs ayı rakamları ile birlikte kümülatif 5 aylık büyüme yıllık %16,7'ye geriledi. İstanbul Atatürk Havalimanı'nda (AHL) toplam yolcu sayısı Mayıs ayında %0,3 gerileme gösterirken (dış hat yolcuya %5 büyüme), Sabiha Gökçen Havalimanı'nda (SGH) toplam yolcu sayısı yıllık bazda %1,7 arttı. AHL ve SGH'de toplam yolcu sayısı 2017'de yaklaşık %6 artmış, 4A18'de ise sırasıyla %18 ve %17 yolcu büyümesi kaydedilmişti. Yorum: 2018'in ilk çeyreğinde yıllık karşılaştırmaları destekleyen düşük baz etkisinin azalıyor olması nedeniyle yolcu büyüme hızında zaten bir normalleşme olacağını, ayrıca Mayıs ayı özelinde Ramazan'ın bu yıl geçen yıla göre daha fazla günü kapsamı nedeniyle bu normalleşmenin daha da belirgin olabileceğini zaten öngörmüştük. Ancak nihai gerçekleşme beklentilerimizden daha düşük bir büyümeye işaret etmektedir, bu bağlamda açıklanan rakamları sektör oyuncuları açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, normal şartlarda, Ramazan etkisinin ortadan kalkacağı öngörüsüyle Haziran ayında yolcu trafiğinde bir toparlanma beklenebilir. Ancak Haziran ayı gerçekleşmelerinde 24 Haziran genel seçimlerinin yaratabileceği olası etki de yakından takip edilmelidir.
- **Rekabet Kurumu** aralarında **Aksigorta**'nın da olduğu 8 sigorta şirketine rekabet soruşturması açtığını duyurdu. Daha önce sektöre yönelik açılan az sayıdaki soruşturmanın sonucunu sigorta şirketleri lehine sonuçlanmıştı. Bu aşamada, soruşturma ile ilgili kısıtlı bilgiye sahip olduğumuzdan soruşturmanın olası sonuçlarıyla ilgili yorum yapamıyoruz. İlgili haber akışı Aksigorta hisselerini olumsuz etkileyebilir.

Göstergeler

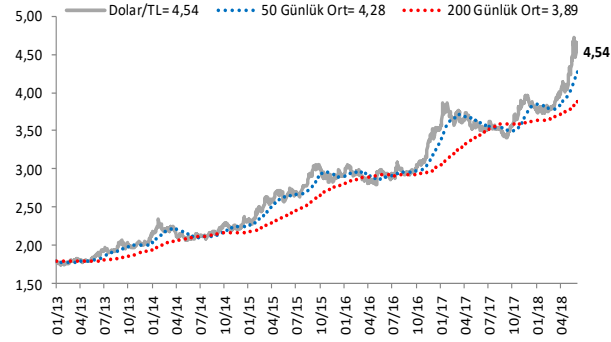
BIST-100 (bin)



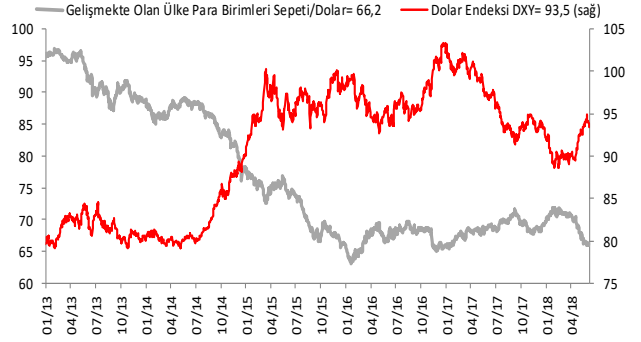
S&P 500



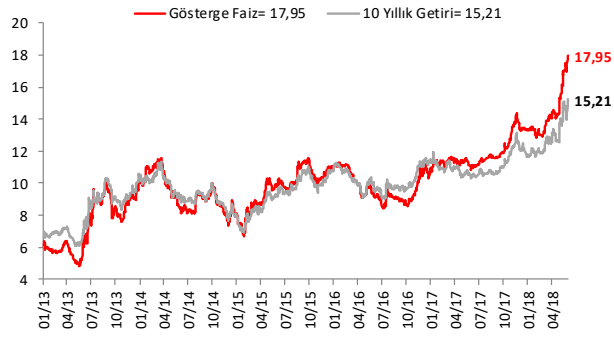
\$/TL



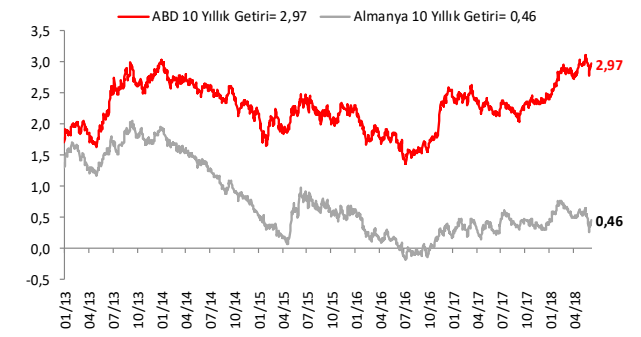
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



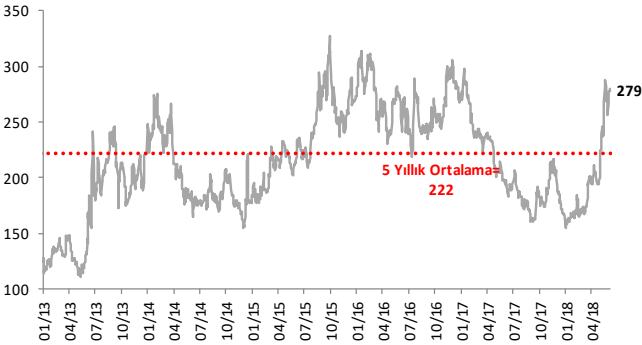
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



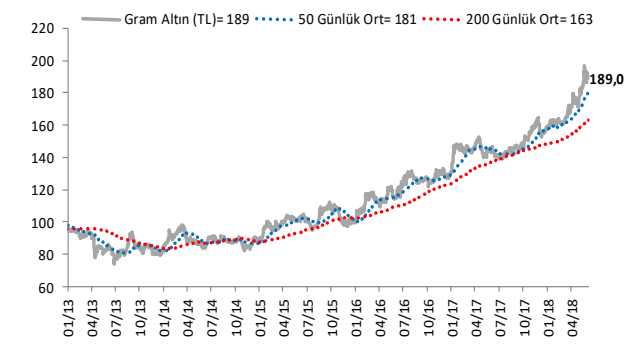
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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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 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 Şirketleri, 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