

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
4,6316	5,3981	1,1647	96.520	185,7	19,25

## Çin yuanında devam eden değer kaybıyla, küresel risk algısı zayıf

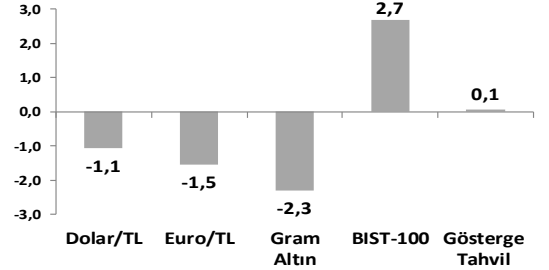
- Yuanın dolara karşı değer kaybı, haftalık bazda %1,6 düzeyinde
- Çin ve Japonya'da açıklanan beklenti anketlerinde zayıflama var
- Yurt içinde, bu hafta önemli ekonomik veri akışı takip edilecek

Çin'de ve Japonya'da hafta sonundan bu yana açıklanan beklenti endeksleri, ticaret konularında küresel çapta devam eden fikir ayrılıklarının özellikle imalat sanayi beklentilerini olumsuz etkilediğini ortaya koyuyor. Gelişmelerle; Çin yuanının değer kaybetme eğilimi devam ederken, başta Çin olmak üzere Asya hisse senedi piyasalarının da satıcıları seyrini sürüyor. Almanya'da göçmen politikalarındaki fikir ayrılıkları nedeniyle İçişleri bakanının görevinden ayrılması ise, bölgede siyasi belirsizliklerin devam ettiğine işaret ediyor ve Euro'yu da baskılayan bir faktör. €/Ş paritesi Cuma günü kapanışına göre %0,3 aşağıda, 1,1650'ye yakın. Bu hafta küresel piyasalarda, bugün devam edecek imalat sanayi beklenti endeksleri, Perşembe günkü ABD hizmetler sektörü beklenti endeksi ile Cuma günü yine ABD'de açıklanacak Haziran ayı işgücü verileri takip edilecek.

Yurt içinde ise; bu hafta gerçekleşecek veri akışı öncesinde \$/TL döviz kuru bu sabah 4,61 üzerinde. Bugün açıklanacak imalat sanayi beklenti endeksi, yurt içinde ekonomik aktivitenin yakın gelecekteki seyrini hakkında ipucu vermesi açısından önemli olacak. Yarın açıklanacak Haziran ayı enflasyon verileri ise; özellikle döviz kuru ve yerel faiz piyasalarının seyrini etkileyebilecek nitelikte.

- **Dolar haftaya gerilemeyle başlıyor.** Cuma günü açıklanan ve Fed'in odak noktalarından olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları enflasyonu %2 ile 2012'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmesine karşın, artan ticaret savaşı endişeleriyle dolar endeksi **DXY** bu sabah gerilemedi; **94,8'de**. Gelişmekte olan ülke para birimleri ise haftaya hafif değer kayıplarıyla başlıyor. **Meksika'da** beklentilere paralel olarak, sol eğilimli ve Trump karşıtı Obrador Devlet Başkanı seçilirken, ilk tepki olarak değerlendirilen pezo, daha sonra ABD ile ilişkilerin gerilebileceği beklentisiyle geriledi.
- **Petrol fiyatları, Trump'ın açıklamaları ile dalgalanıyor.** Suudi Arabistan'ın beklentilerin üzerinde üretim artışına (günlük 700 bin varil) gitmesinin yanı sıra, **Trump'ın Suudi Arabistan** ile ülkenin günlük petrol üretimini 2 milyon varil artıracacağı yönünde anlaşmalarını belirtmesi petrol fiyatlarını baskılıyor. Brent petrol haftaya **%1,5 düşükle 78,2 \$/varil'den** başlıyor. Ayrıca, zayıf Çin verisi ve artan ticaret endişeleri de ek baskı unsuru.
- **ABD 10 yıllık getirileri** sınırlı artarken, 2 yıl vadeli getiriler ile arasındaki faiz farkı 33 baz puana geriledi. Haziran başında faiz farkı 43 baz puan seviyesindeydi. Getiri eğrisinin yataylaşmaya devam ettiği görülüyor. **Yurt içinde** haftanın son işlem gününde **10 yıllıklar hızla yükseldi; %16,77'de**. Ayrıca Hazine Cuma günü Temmuz-Eylül dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı. Temmuz'da 17,5 milyar TL iç borç ödemesi bulunan Hazine, 20,9 milyar TL iç borçlanma planlıyor.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye İmalat sanayi PMI Endeksi (Haziran)	46,4	-
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Haziran)	58,7	58,5

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	29/06	28/06	2017
TR 2 yıllık	19,25	19,07	13,40
TR 10 yıllık	16,77	16,23	11,67
ABD 10 yıllık	2,86	2,84	2,41
Almanya 10 yıllık	0,30	0,32	0,42

## Döviz Kurları

	29/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,5929	0,2	-1,8	20,9
€/TL	5,3678	1,1	-1,6	18,1
€/Ş	1,1684	1,0	0,3	-2,7
\$/Yen	110,76	0,2	0,7	-1,7
GBP/Ş	1,3207	1,0	-0,4	-2,3

## Hisse Senedi Endeksleri

	29/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	96.520	0,3	0,7	-16,3
S&P 500	2.718	0,1	-1,3	1,7
FTSE-100	7.637	0,3	-0,6	-0,7
DAX	12.306	1,1	-2,2	-4,7
SMI	8.609	1,7	-0,1	-8,2
Nikkei 225	22.305	0,2	-0,9	-2,0
MSCI EM	1.070	2,2	-1,7	-7,7
Şangay	2.847	2,2	-1,5	-13,9
Bovespa	72.763	1,4	3,0	-4,8

## Emtia Fiyatları

	29/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	79,4	2,0	5,1	18,8
Altın (\$/ons)	1.253	0,3	-1,4	-3,9
Gram Altın (TL)	184,5	0,4	-3,2	16,1
Bakır (\$/libre)	295,1	-0,1	-2,5	-10,6

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

\*\*Gerçekleşen



**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- Küresel piyasalarda ticaret üzerindeki kontrollerin artırılmasına dönük yeni adımların atılmasının beklendiği bir haftaya başlıyoruz. Bu nedenle hisse senedi piyasalarında risk iştahının nispeten zayıf kalması beklenebilir. İçeride ise yarın açıklanacak Haziran ayı enflasyon verileri yakından takip edilecek. Bu çerçevede BIST'in haftaya sakin bir başlangıç yapması ve olası satış eğilimlerinde bu seviyeleri korumaya dönük direnç göstermesi beklenebilir.
- BIST100 Cuma günü yüksek açılışın ardından geri çekilme yaşadı. Kapanış 96.520 seviyesinde gerçekleşti. Son yorumumuzda da belirttiğimiz gibi haftanın son gününde 97.500-98.650 bandı test edildi. Bu seviyenin aşılmasını yukarı hareketin ivmelenmesi açısından önemli görüyoruz. Bu bant altında kaldığı sürece yaşanan hareketi sınırlı tepki olarak değerlendirmek mümkün. BIST'te saatlik periyot için ortalamalar çok kuvvetli olmasa da yukarı eğilimde. Saatlik periyot için 95.700/300 bandı korunduğu sürece de sınırlı iyimserliğin devamı beklenebilir. Hareketin kuvvetlenmesi için ise belirttiğimiz 97.500-98.650 bandının aşılması gerekiyor. Banka endeksi için önemli direnç olarak değerlendirdiğimiz 132.650 seviyesinin geçilmesi sonrasında beklentimiz paralelinde 135.000 bölgesi test edildi. Kapanış saatlik periyot için önemli destek olarak belirtebileceğimiz 131.500-132300 bandı üzerinde. Yaşanan geri çekilmeyi şimdilik sınırlı düzeltme olarak belirtiyoruz. 131.500-132300 bandı üzerindeki hareket korunduğu sürece 135.000-137.000 bandı hedefte kalmaya devam edecektir. BIST100 için 95.500/100-94.600-93.500-92.750 destek, 97.500-98.000/650-99.100/300 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

**Portföy Seçimleri**

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

**Şirket Haberleri**

- Aselsan iki sözleşme imzaladı: 1) Yurt dışındaki bir müşteri ile hava platformlarına ASELPOD Elektro Optik Hedefleme Sistemi entegre edilmesine yönelik 30 milyon dolar tutarında bir sözleşme imzaladı. 2) Milli Savunma Bakanlığı ile Türk Silahlı Kuvvetleri'nin ihtiyacı olan Seyyar Havan Tespit Radarı tedariki amacıyla, 40,32 milyon dolar tutarında sözleşme imzalanarak yürürlüğe girdi. Bu sözleşmenin teslimatları 2018 – 2021 yılları arasında yapılacaktır. Aselsan 2018'de bugüne kadar, bu sözleşmeler dahil ve bizim hesabımıza göre, toplamda yaklaşık 2 milyar 40 milyon dolarlık yeni sözleşme imzaladı. Mart sonunda Aselsan'ın 7,5 milyar dolar tutarında bakiye siparişleri vardı ve bakiye siparişlerin geçmiş 12 aylık satışlara oranı 4,8. Haberlerin şirket için olumlu olduğunu düşünüyoruz.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.3	0.7	-8.2	-16.3
BIST-30	0.0	0.5	-9.0	-16.9
Mali Endeks	0.1	-0.2	-11.1	-19.5
Sınai Endeks	0.6	-0.5	-6.2	-7.8
Hizmetler Endeksi	-0.5	3.4	-9.9	-18.2

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	617,044
Bankalar Piyasa Değeri	177,544
Holderler Piyasa Değeri	103,733
Sanayi + Diğer P. Değeri	274,720
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	7,160
BIST Ortalama Halka Açıklık	35.2%

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

Çemaş Döküm	19.12	0.91
Ayen Enerji	8.85	101.37
Doğtaş Kelebek	8.81	30.67
Tümosan	6.93	41.06
Türk Traktör	6.78	13.77

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

Fenerbahçe	-5.67	71.42
İpek Doğal Enerji	-4.75	107.77
Işıklar Enerji	-3.45	2.29
Koza Anadolu Met	-2.92	108.93
Tofaş	-2.91	32.54

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

Türk Hava Yolları	-0.88	810.65
Garanti Bankası	0.36	629.00
Kardemir (D)	-1.56	436.64
Petkim	0.21	336.17
Akbank	0.53	320.82

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

XU030 Haziran	118.200	0.06	247,852
XU30 Ağustos	121.175	0.06	181,834
USD Haziran	4.565	-0.83	489,756
USD Ağustos	4.698	-0.51	222,542
EUR Haziran	5.313	-0.30	14,061

**Açık Pozisyon Adet Değ. (%)**

XU030 Haziran	182,412	-57843
USD Haziran	215,832	-59942

## Şirket Haberleri Devamı

- **Hürriyet** doğrudan bağlı ortaklığı Hollanda'da mukim ve 376,2 milyon Euro'lu ödenmiş sermayesi olan şirketi 1 euroya Fatih Berber'e satmaya karar verdi. Söz konusu satış ile Rusya ve Doğu Avrupa'da gazetecilik ve internet yayıncılık yapan Trader Media East şirketini de satmış olacak.
- **Yapı Kredi Bankası** bedelli sermaye artışında hak sahipleri tarafından kullanılmayan rüçhan haklarından bir kısmının satın alımı sonucu bankanın ana hissedarı Koç Finansal Hizmetler'in bankadaki payının %81,8'den %81,9'a çıktığını açıkladı. Banka hatırlanacağı üzere sermayesini yaklaşık 4,35 milyar TL'den 8,45 milyar TL'ye çıkarmıştı.
- **Bankacılık Sektörü:** Merkez Bankası 1 Temmuz'dan geçerli olmak üzere bankaların kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranları Türk lirası için yüzde %2,02 (önceki %1,84) yabancı para için yüzde %1,62 (önceki %1,47), aylık azami gecikme faiz oranları Türk lirası için %2,52 (önceki %2,34), yabancı para için %2,12 (önceki %1,97) olarak belirledi. Merkez Bankası kredi kartlarına ilişkin faiz düzenlemelerini üçer aylık dönemler için duyuruyor. En son değişiklik 2017'nin ilk çeyreği için yapılmış, faizler o tarihten itibaren sabit kalmıştı.

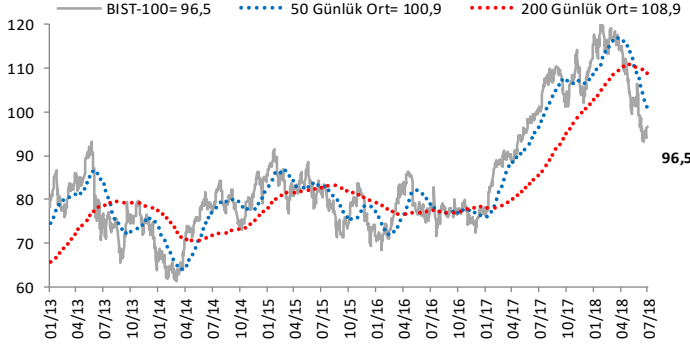
### BUGÜN ÖDENECEK TEMETTÜLER

<b>Şirket</b>	<b>Kod</b>	<b><u>Nakit temettü</u></b> <b>(brüt, TL/hisse)</b>	<b><u>Verim</u></b>	<b><u>Yeni hedef fiyat</u></b> <b>(12ay, TL/hisse)</b>
Adana Cement	ADANA	0,7107	%10,7	6,80
Bolu Cement	BOLUC	0,7460	%11,3	7,50
Mardin Cement	MRDIN	0,4421	%10,3	-
Unye Cement	UNYEC	0,5761	%11,5	-

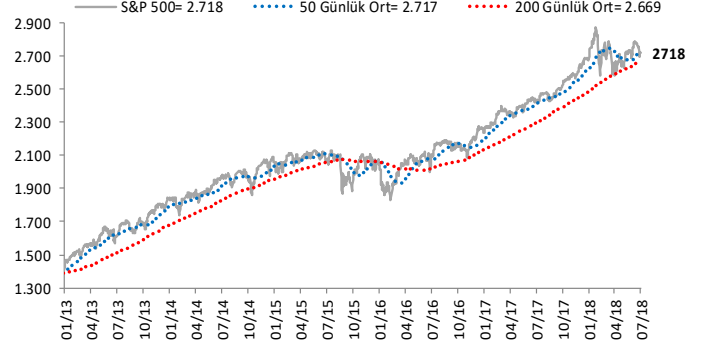


## Göstergeler

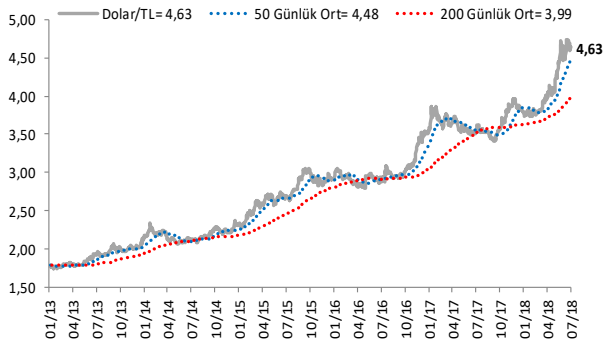
### BIST-100 (bin)



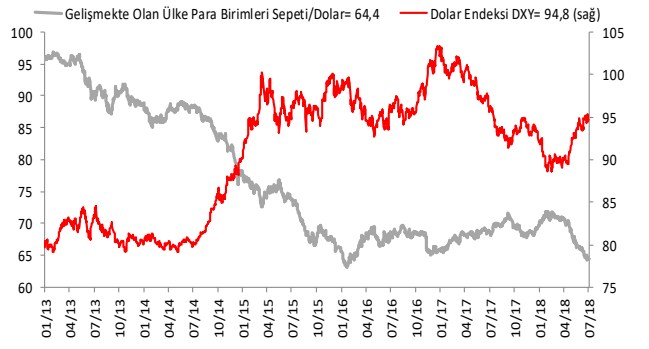
### S&P 500



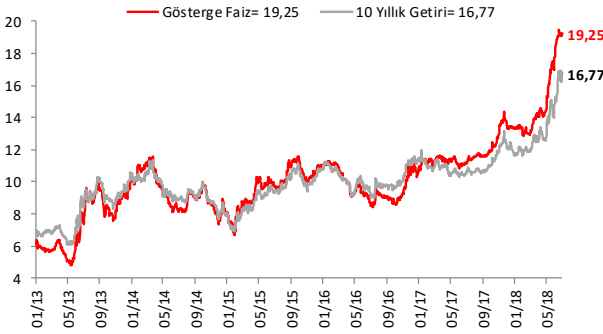
### \$/TL



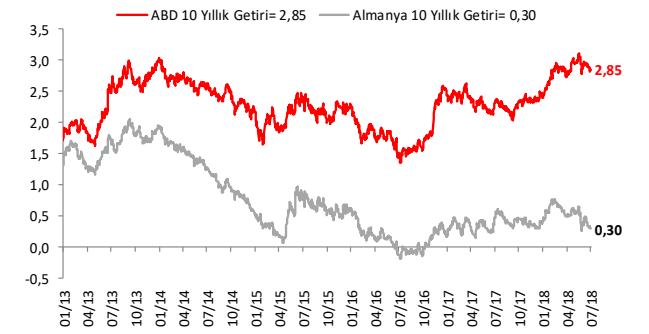
### Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



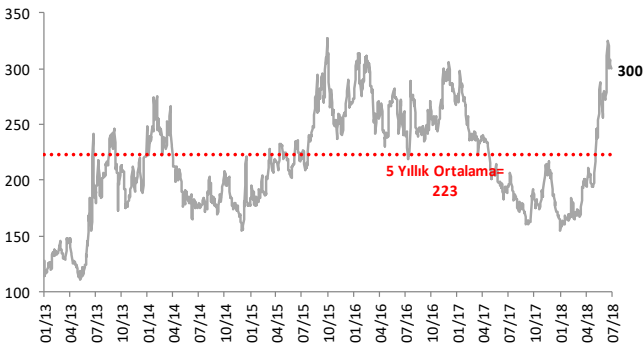
### Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



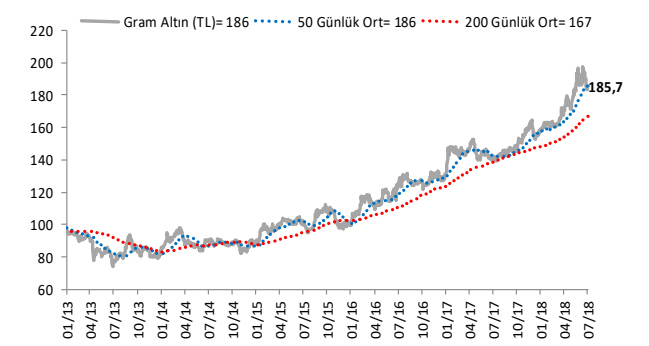
### ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



### Türkiye 5 Yıllık CDS



### Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

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. İç 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 kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iç 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 geçer 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, iç 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