

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
4,8548	5,6602	1,1655	89.571	193,9	20,28

Yurt içinde bugün yeni kabine ilk toplantısı gerçekleştirilecek

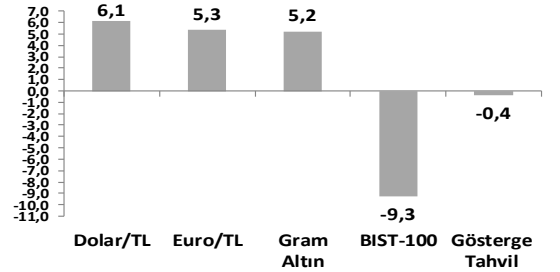
- Yurt içi piyasalarda \$/TL, güne 4,84 seviyelerinden başlıyor
- Fitch, Türkiye değerlendirmesini yayımlayacak
- Yurt dışı piyasalarda risk algısı, olumlu kar beklentileriyle, pozitif

Küresel piyasalarda; 2. çeyrek şirket bilançolarının olumlu açıklanacağına yönelik beklentiler, risk algısına destek veriyor. Ancak ABD ile özellikle Çin arasında devam eden ticaret anlaşmazlıkları, küresel riskli aktifler üzerinde belirsizlik üretmeye devam ediyor. Son olarak; Fed Başkanı Powell, şu anda ekonomi iyi durumda olsa da, ithal mallarına uygulanan gümrük vergilerinin büyümeyi olumsuz etkileyebileceğini belirtirken, ABD Hazine Bakanı Mnuchin, ticaret kısıtlarının ekonomi üzerindeki etkilerinin yakından takip edildiğini ve Çin'in ekonomik reformlara daha yoğun odaklanması gerektiğini belirtti. Çin'de bu sabah açıklanan Haziran ayı dış ticaret verileri, ihracat ve ithalat büyümesinin beklentilerin bir miktar altında seyrettiğine işaret etti Çin'in ABD'ye karşı ticaret fazlası ise, yaklaşık 29 milyar \$ ile tarihi yüksek düzeye ulaştı. Bugün; yurt dışında ayrıca ABD Temmuz ayı tüketici güven endeksi açıklanıyor olacak.

Yurt içinde ise; Cumhurbaşkanı Erdoğan, bugün Ankara'da yeni sistemin ilk kabine toplantısını gerçekleştirecek. Toplantıda; en önemli başlığın, yeni kurum ve kuruluşların yapısı olması bekleniyor. Bugün ayrıca; kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in, piyasa kapanışı sonrası, Türkiye değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor. Yurt içi piyasalarda \$/TL bu sabah 4,84 seviyelerinde.

- Dolar yükselişini sürdürüyor.** Ticaret savaşı endişeleri bir miktar hafiflemiş olmasına karşın, dün açıklanan ABD enflasyon verisinin enflasyonda yükselişin devam ettiğine işaret etmesi ve bu yıl için Fed'den 4 faiz artırım beklentilerini yeniden canlandırmasıyla dolar endeksi DXY yükselişte; 94,9'da. €/\$, hafif gerilemeyle 1,1650 seviyelerinde. İngiltere'deki siyasi çalkantılar ve Brexit'e ilişkin belirsizlikler sterlin üzerinde baskı üretmeye devam ediyor; GBP/USD 1,3175 seviyelerinde. Gelişmekte olan ülke para birimleri, toparlanan risk iştahıyla dün değer kazandılar; Güney Afrika randındaki %1,8'lik kazanç dikkat çekti.
- ABD 10 yıllık getirileri dar bant hareketini sürdürüyor.** Ay başından bu yana %2,80-%2,90 bandında hareket eden 10 yıllıklar, güne hafif yükselişle %2,85'ten başlıyor. Yurtiçinde ise gösterge faiz dün %20,50'yi aştıktan sonra günü 21 bps düşüşle %20,28'den tamamladı. 10 yıllık getiri ise 7 bps yükselişle %18,55'de. 5 yıllık CDS'lerde ise yükseliş sürüyor; 329 bps'te.
- Brent petrol, haftalık bazda %3,7 düşüşte.** ABD'nin İran'dan petrol ithal eden bazı ülkeleri yaptırımlardan muaf tutabileceğini açıklamasıyla sert geriledikten sonra, Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) azalan petrol arzına dikkat çekmesiyle dün %1,4 yükseldi; ancak bu sabah Libya'nın üretimi artırabileceğini belirtmesiyle %0,2 düşüş ile 74,2 \$/varil'de.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Fitch Kredi Notu Değerlendirmesi	-	-
ABD Michigan Üniversitesi Güven Endeksi (Temmuz, öncü)	98,2	98,0

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/07	11/07	2017
TR 2 yıllık	20,28	20,49	13,40
TR 10 yıllık	18,55	18,48	11,67
ABD 10 yıllık	2,85	2,85	2,41
Almanya 10 yıllık	0,36	0,37	0,42

Döviz Kurları

	12/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
\$/TL	4,8560	-0,4	5,7	27,9
€/TL	5,6744	-0,4	5,6	24,8
€/S	1,1672	0,0	-0,2	-2,8
\$/Yen	112,55	0,5	1,7	-0,1
GBP/\$	1,3206	0,0	-0,1	-2,3

Hisse Senedi Endeksleri

	12/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
BIST-100	89.571	-1,9	-9,6	-22,3
S&P 500	2.798	0,9	2,3	4,7
FTSE-100	7.651	0,8	0,6	-0,5
DAX	12.493	0,6	0,2	-3,3
SMI	8.818	1,6	1,7	-6,0
Nikkei 225	22.188	1,2	3,0	-2,5
MSCI EM	1.070	0,5	1,5	-7,6
Şangay	2.838	2,2	3,8	-14,2
Bovespa	75.856	2,0	1,7	-0,7

Emtia Fiyatları

	12/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2017 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,5	1,4	-3,8	11,3
Altın (\$/ons)	1.247	0,4	-0,8	-4,3
Gram Altın (TL)	194,4	0,0	4,9	22,4
Bakır (\$/libre)	276,8	1,3	-1,6	-16,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen



Piyasa ve Teknik Görünüm

- Hafta başından bu yana borsada 100 bin seviyelerinden gelen sert satışlar endeksi 90 bin seviyesinin altına çekmiş görünüyor. Bugüne dönük olarak yurtdışı piyasalarda nispeten sakin bir seyir beklenirken, içeride de kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye gözden geçirme değerlendirmesi beklenecek. Sert gerileme sonrası hafif dalgalanmalar gözlenebileceğini düşünüyoruz. Dünkü satıcıları seyrin ardından bugün borsanın hafif tepki alımları ile güne başlamasını bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.9	-9.6	-6.0	-22.3
BIST-30	-1.8	-9.5	-6.0	-22.5
Mali Endeks	-0.8	-15.4	-13.2	-28.3
Sınai Endeks	-4.3	-8.4	-6.2	-13.6
Hizmetler Endeksi	-0.2	-8.2	-1.1	-21.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	592,680
Bankalar Piyasa Değeri	155,452
Holderler Piyasa Değeri	96,669
Sanayi + Diğer P. Değeri	255,440
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	13,167
BIST Ortalama Halka Açıklık	34.2%

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

Türk Hava Yolları	5.39	2082.78
İhlas Gayrimenkul	5.15	48.59
İpek Doğal Enerji	4.62	101.88
Işıklar Enerji	4.00	2.34
Beşiktaş	3.57	8.30

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

Anadolu Efes Birac	-7.74	11.59
Tüpraş	-7.41	369.84
Mavi Giyim	-7.17	14.93
Kardemir (D)	-6.65	1029.43
Ereğli Demir Çelik	-6.36	290.99

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

Garanti Bankası	0.43	2130.42
Türk Hava Yolları	5.39	2082.78
Kardemir (D)	-6.65	1029.43
Turkcell	-0.89	423.04
Akbank	-0.75	372.74

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

XU30 Ağustos	112.725	-2.30	301,128
XU30 Ekim	116.125	-2.17	733
USD Ağustos	4.954	0.64	522,655
USD Ekim	5.100	0.79	2,429
EUR Ağustos	5.813	0.41	5,988

Açık Pozisyon Adet Değ. (%)

XU30 Ağustos	356,433	-15042
USD Ağustos	273,086	14028

Portföy Seçimleri

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

Şirket Haberleri

- Aksigorta'nın** Haziran ayı prim üretimi geçen senenin aynı ayına göre %44 artarak 240 milyon TL olarak gerçekleşti. Söz konusu artış, %254 büyüme gösteren zorunlu trafik sigortası sayesinde gerçekleşti. Zorunlu trafik sigortası dışındaki prim üretim artışı %15 olarak gerçekleşti. Bu ayki prim üretimiyle beraber, ikinci çeyrekteki prim üretimi yıllık bazda %48 artarak yaklaşık 745 milyon TL'ye ulaştı.



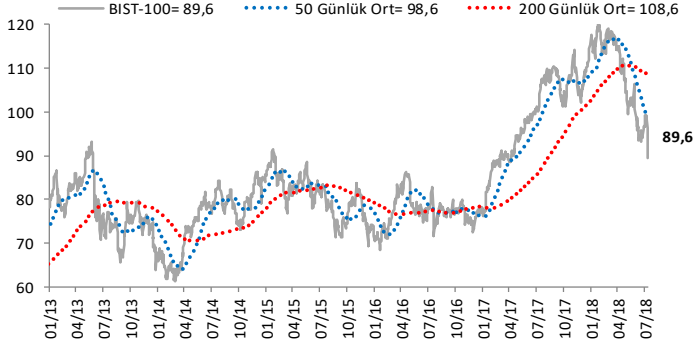
Şirket Haberleri Devamı

- **BANKACILIK SEKTÖRÜ:** 29 Haziran haftasında yerleşiklerin yabancı para mevduatı 0,7 milyar dolar artarak 199,6 milyar dolar oldu. Buna göre döviz mevduatları Şubat ortasındaki zirve seviyesine göre 9,0 milyar dolar, sene başındaki değerine göre 1,5 milyar dolar gerileme göstermiş oldu. Krediler tarafında TL kredilerde haftalık %0,1 azalış ve döviz tarafta %0,7 artış görüldü. Buna göre yıl başına göre kredi artışı nominal bazda %13,0 ve kur etkisinden arındırılmış bazda %5,0 olarak kaydedildi.
- **Enka İnşaat** 5mn hisseye kadar geri alımı içeren yeni bir program başlattı. Daha önceki geri alım programı kapsamında şirket ortalama hisse başına 4,32TL fiyattan 5mn hisse geri alımı gerçekleştirmişti.
- **Logo Yazılım** Borsa İstanbul'da oluşan pay değerinin şirketin faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması, borsada şirketin paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması ve sonuç olarak başta küçük hissedarlar olmak üzere tüm hissedarlarının menfaatlerinin korunması amacıyla, BİST'de Logo paylarının geri alımının yapılabilmesine, geri alıma konu edilecek azami pay sayısının daha önceki alımlar dahil ödenmiş sermayenin %10'unu aşmamasına ve azami fon tutarının ise 30 milyon TL olarak belirlenmesine karar verildi.

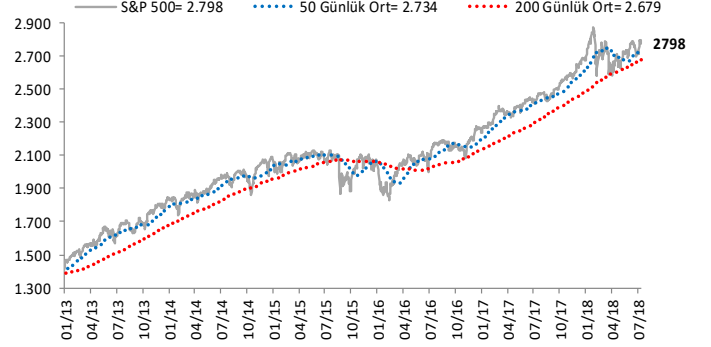


Göstergeler

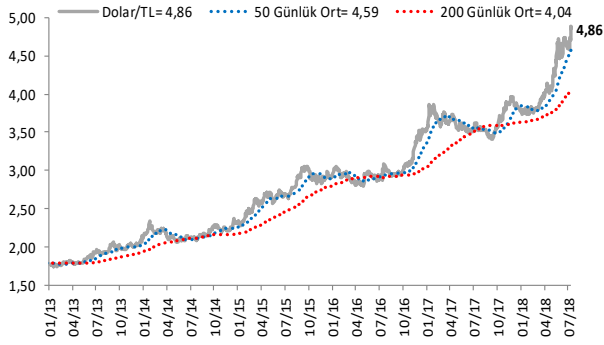
BIST-100 (bin)



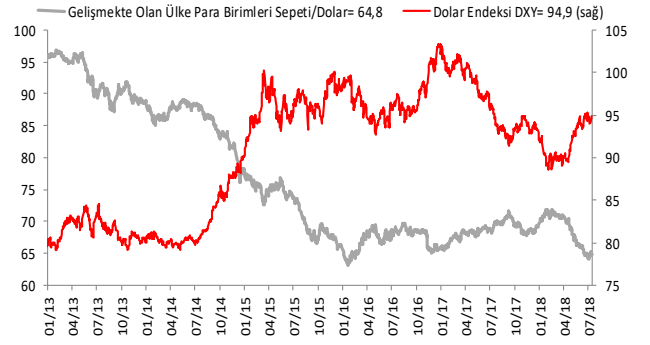
S&P 500



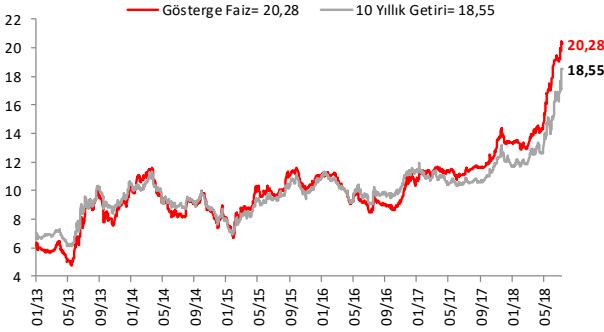
\$/TL



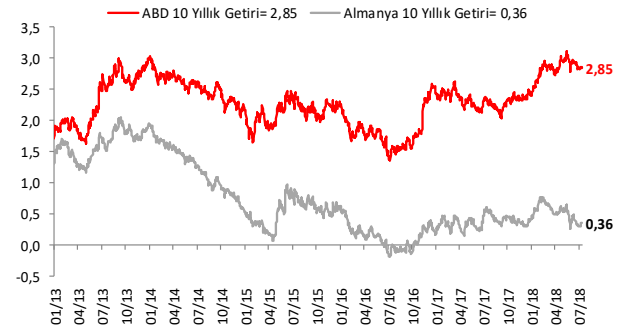
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



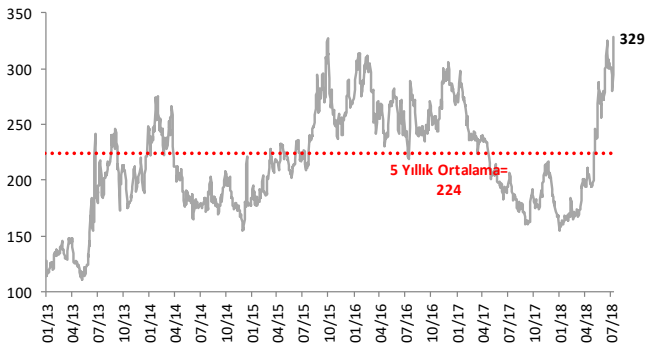
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



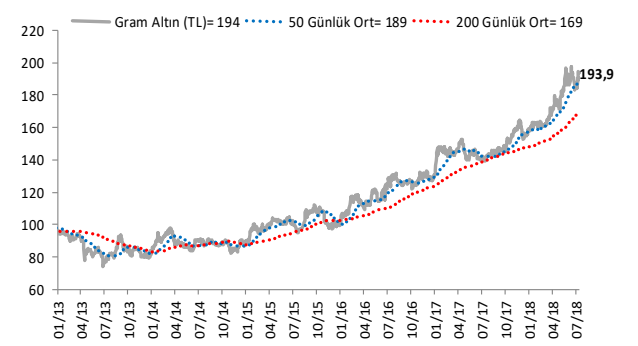
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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

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. İř 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 iř 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, iř 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