

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,3545	EUR/TRY 6,0991	EUR/USD 1,1389	BIST-100 96.817	Gram Altın 221,8	Gösterge Tahvil 18,36
------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------------	--------------------------

Bugün TCMB Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilecek

- TCMB'den Hazine'ye kar payı, 37 milyar TL olarak açıklanmıştı
- Küresel ticaretle ilgili olumlu beklentiler, piyasaya destek veriyor
- \$/TL güne, 5,35 düzeylerinden başlıyor

ABD ile Çin arasında yaşanan küresel ticaret gelişmelerinin seyri ve görünümü ile ilgili haber akışı, küresel piyasalarda dalgalanmalara yol açıyor. Wall Street Journal gazetesinin haberine göre, ABD Hazine Bakanı Mnuchin tarifelerin yumuşatılmasını değerlendirdi. ABD Ticaret temsilcisi Lightizer'ın ise çekinceleri olduğu belirtildi. Haber, daha sonra ABD Hazine Bakanlığı tarafından yalanlandı. Ancak **gelişmeler, ABD'nin bir anlaşmaya varmak için istekli olduğu fikrine destek veriyor.**

Gelişmelerle ABD hisse senedi piyasaları, volatile bir gün içi seyrin ardından günü %0,6 ilâ %0,8 yükselişle kapatmasının ardından, vadeli işlemlerde de alıcılı seyrin gözleniyor. Dolar endeksi, bu sabah 96,1 düzeylerinde. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise, günlük bazda 3 baz puan yükselişle %2,74 düzeylerinde. Yurt dışında bugün ABD sanayi üretimi verileri takip edilecek.

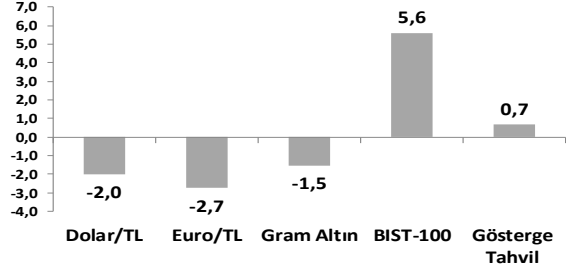
Yurt içinde ise; Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, mali disiplinin kararlılıkla sürdürüleceğini, enflasyonla mücadele için adımlar atılmaya devam edeceğini açıkladı. Bakan Albayrak, ayrıca pazar ve market fiyatlarının izlendiğini, maliyet noktasında gidilebilecek alanın mevcut olduğunu belirtti. Bu sabah ise; TCMB Olağanüstü Genel Kurulu gerçekleşecek. Bakan Albayrak; TCMB'den Hazine'ye 37 milyar TL kaynak aktarılacağını açıklamış, temel amacın etkin nakit yönetimi kapsamında kamu ödemeleri, piyasa ödemelerinin hızlandırılarak sunulması olduğunu açıklamıştı. Yerel piyasalarda ise; \$/TL güne 5,35 düzeylerinden başlıyor.

- Dolarda hafif yükseliş sürüyor.** Gelecek hafta yapılacak ECB toplantısında Draghi'nin aşağı yönlü risklere dikkat çekeceğine yönelik beklentiler artarken, €/\$/da zayıflama eğilimi devam ediyor; 1,1390 seviyelerinde. Sterlin'de Brexit anlaşmasının İngiltere Parlamentosu'nda reddedilmesi sonrası görülen yükseliş devam ediyor. Başbakan May'in 21 Ocak'ta yeni bir anlaşma sunması ve bunun 29 Ocak'ta Parlamento'da yeniden oylanması bekleniyor; GBP/USD 1,2980 seviyelerinde. Gelişmekte olan ülke para birimleri ise önceki günkü kazançlarının ardından, dün bir miktar değer kaybettiler.

- Avrupa borsaları dün SMI ve İtalya borsası hariç bankacılık hisseleri öncülüğünde günü düşükle tamamladı.** Eurostoxx-600 endeksi yatay kapatırken, **bankacılık endeksi %2 düşüş gösterdi.** Asya piyasalarında bu sabah **Nikkei-225 endeksi %1,3, Şangay borsası %0,9 primle** işlem görüyor. **Brent petrol;** dün sınırlı düşüş göstermesinin ardından, bu sabah %1,1 primli işlem görüyor; **61,8 \$/varilde.**

- Yurt içinde 10 yıl vadeli tahvil getirilerinde düşüş sürüyor; %15,92 ile Haziran ayından bu yana en düşük seviyesinde.** Gösterge faiz ise günü %18,36'dan tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Sanayi Üretimi (Aralık, aylık % değişim)	0,6	0,2
ABD Mich. Ünv.Tüketici Güven Endeksi (Ocak)	98,3	96,9

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	17/01	16/01	2018
TR 2 yıllık	18,36	18,22	19,73
TR 10 yıllık	15,92	15,98	16,42
ABD 10 yıllık	2,75	2,72	2,68
Almanya 10 yıllık	0,24	0,22	0,24

Döviz Kurları

	17/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,3476	0,2	-1,3	1,1
€/TL	6,1022	0,3	-2,2	0,6
€/\$/	1,1389	0,0	-1,0	-0,7
\$/Yen	109,26	0,2	0,8	-0,4
GBP/\$	1,2986	0,8	1,9	1,8

Hisse Senedi Endeksleri

	17/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	96.817	1,5	6,2	6,1
S&P 500	2.636	0,8	1,5	5,2
FTSE-100	6.835	-0,4	-1,6	1,6
DAX	10.919	-0,1	0,0	3,4
SMI	8.914	0,5	1,3	5,8
Nikkei 225	20.402	-0,2	1,2	1,9
MSCI EM	1.009	0,0	1,0	4,5
Şangay	2.560	-0,4	1,0	2,6
Bovespa	95.351	1,0	1,6	8,5

Emtia Fiyatları

	17/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	61,2	-0,2	-0,8	13,7
Altın (\$/ons)	1.292	-0,1	0,4	0,7
Gram Altın (TL)	221,5	0,0	-0,9	1,8
Bakır (\$/libre)	268,0	0,2	1,6	1,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yaklaşan Davos Toplantıları öncesinde dünya ticaretine ilişkin iyimserliğin artması küresel hisse senedi piyasalarında yükselişin dördüncü haftayı tamamlamasına imkan sağladı. Dün BIST-100 de bankalar öncülüğündeki yükselişini sürdürdü ve günü 96,817, yani 18 Ekim'den sonraki en yüksek seviyeden kapattı. TL'de ise istikrarlı seyriz gözleniyor. BIST, küresel yükseliş nispeten geriden takip etse de, hafta başından itibaren özellikle banka hisselerinde oluşan risk iştahı daha yukarıya için beklentileri arttırdı. Ancak borsada hareketin genelde hisse değişimleri ile olduğu ve dün pek çok bankada gün içi zirve seviyelerinden kısmi satışlar geldiği göz ardı edilmemeli. **Bugün Asya piyasalarının güne alıcılı başladığı, ABD ve Avrupa borsaları için de iyimserliğin sürdüğünü dikkate alarak, hisselerde alım yönünde hareketin devam edeceğini düşünüyoruz.**
- BIST100 dün gün başında 95.150 seviyesine yaşanan sarkmanın ardından alıcılı seyretti. Kapanış 96.817 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te güçlü teknik görünüm korunuyor. Nisan 2018'den bu yana ilk defa 200 günlük ortalama üzerinde kapanış gerçekleşti. Kalıcı olması uzun vadeye yönelik iyimserliği destekleyecek etken olabilir. Diğer taraftan saatlik periyot için ortalamalarda eğilim halen yukarı yönlü. Kısa periyot için 93.000-94.300 bandını destek olarak değerlendiriyoruz. Üzerindeki hareket korunduğu sürece yükseliş eğilimi de güçlü kalabilecektir. Bu durumda ilk aşamada 99.300-100.500 bandı hedef olarak görülebilir. Banka endeksi için belirttiğimiz olumlu teknik görünüme paralel yükseliş eğilimi korunuyor. 128.500-127.500 yakın destek bölgesi olarak belirtilebilir. Bu seviye üzerindeki harekete bağlı olarak 138.000-139.000 yakın hedefinden bahsetmemiz mümkün. Kısa periyotta yeni bir zayıflama ise ancak 125.000 bölgesi altında kapanışla mümkün olabilir. BIST100 için 96.500-95.500-94.650-93.750 destek, 97.300/700-98.200-99.300-100.500 direnç olarak belirtilebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Aselsan, Garanti, Mavi Giyim, Koza Altın, Pegasus ve Vakıfbank'dır. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- BANKACILIK SEKTÖRÜ:** Merkez Bankası verilerine göre 11 Ocak haftasında döviz mevduatı 1,5 milyar dolar artarak 192,3 milyar dolar oldu. Aynı hafta içerisinde TL mevduatları 11,6 milyar TL artışla 1.055 milyar TL'ye geldi. Kredi tarafında sakin bir seyriz gözlemlendi. Söz konusu hafta içerisinde TL krediler %0,1 ve döviz krediler %0,2 arttı. Böylece yıllık kredi artışı nominal bazda %16,7 ve kur etkisinden arındırılmış bazda %0,4 oldu. Banka grupları bazında kur etkisinden arındırılmış kredi hacminin kamu bankalarında %10,2 arttığı, ancak özel bankalarda %8,6 ve yabancı bankalarda %4,8 daralmalar olduğu dikkat çekti. Takipteki alacaklar ise ilgili hafta içerisinde 1,0 milyar TL artarak 97,7 milyar TL'ye ulaştı (takipteki alacakların kredilere oranı: %3,8).

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.5	6.2	7.6	6.1
BIST-30	1.6	6.9	8.6	7.0
Banka Endeksi	2.9	15.4	18.5	9.0
Sınai Endeks	0.9	2.0	2.7	4.7
Hizmetler Endeksi	1.1	2.6	4.6	2.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	626,355
Bankalar Piy. Değ.	231,670
Holdingler Piy. Değ.	110,005
Sanayi Piy. Değ.	251,559
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	10,159
BIST Ort. Halka Açıklık	35%

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

Bera Holding	19.6	29.0
Gözde Girişim	7.1	18.4
Medical Park Sağlık	6.2	15.0
Yapı Kredi	6.1	457.1
İş Bankası (C)	4.8	409.4

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

Özderici G.M.Y.O.	-4.9	30.8
Işıklar Enerji	-4.1	12.7
İpek Doğal Enerji	-3.7	169.5
Flap Kongre	-3.2	84.7
İhlas Holding	-3.1	3.0

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

Türk Hava Yolları	-1.5	1644.3
Garanti Bankası	3.8	1613.3
Akbank	0.9	571.2
T. Vakıflar Bankası	3.2	545.0
Halk Bankası	2.7	514.5

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

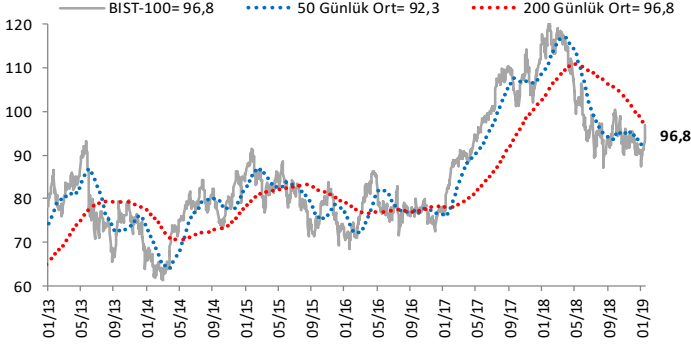
XU030 Şubat	125.600	1.23	227,859
XU030 Nisan	127.125	1.21	2,631
USD Şubat	5.480	0.13	138,651
USD Nisan	5.638	0.13	10,973
EUR Şubat	6.275	0.03	1,633

Açık Pozisyon Adet Değ.

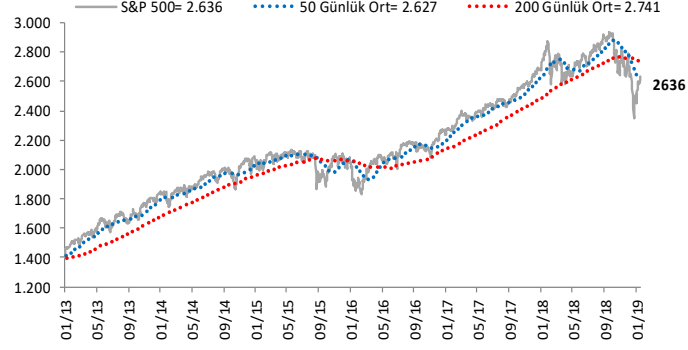
XU030 Şubat	412,040	-15017
USD Şubat	832,941	13173

Göstergeler

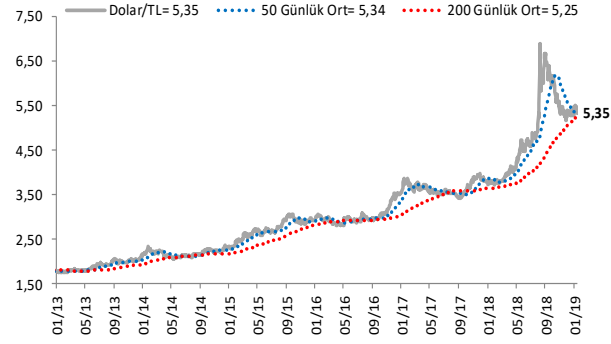
BIST-100 (bin)



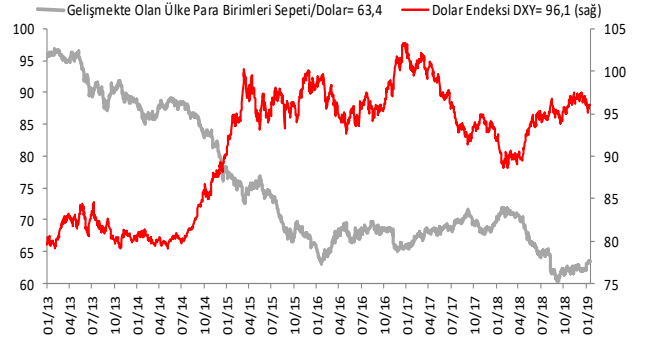
S&P 500



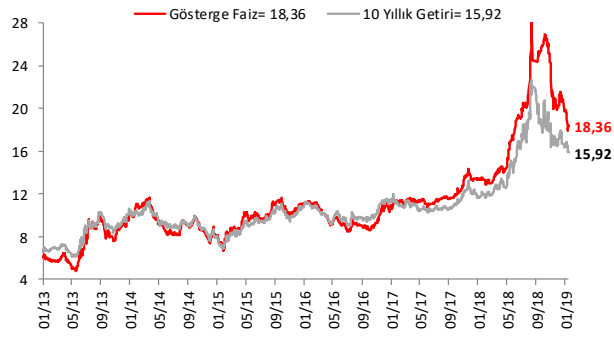
\$/TL



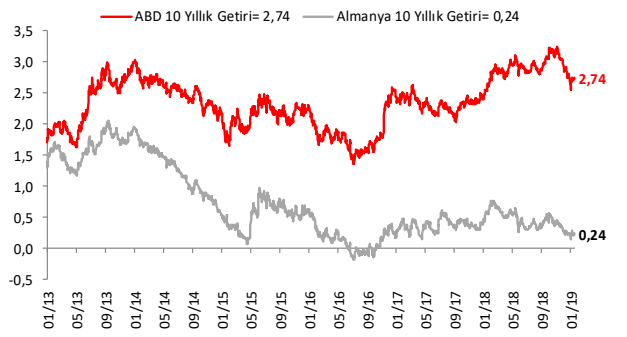
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



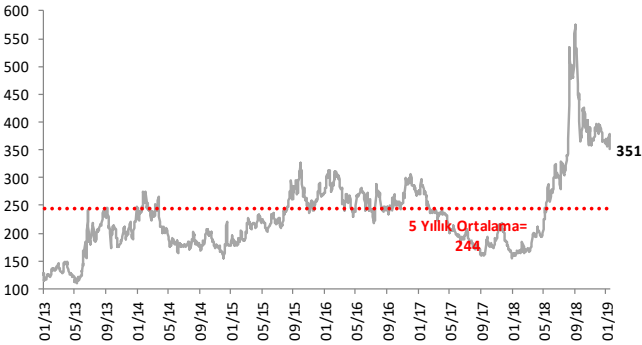
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



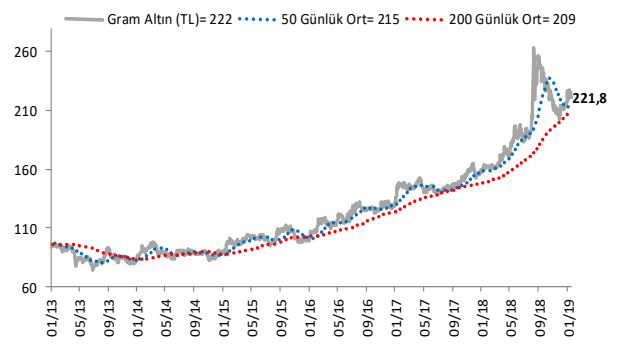
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

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 Çetinkaya

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 şekil , 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, hiğbir şekil ve surette ön 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 hiğbir şekil 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir şekil 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 geğmesi 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