

## Piyasalarda Son Görünüm\*

|                  |                   |                   |                     |                     |                          |
|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| USD/TL<br>5,2741 | EUR/TRY<br>5,9526 | EUR/USD<br>1,1280 | BIST-100<br>104.395 | Gram Altın<br>221,4 | Gösterge Tahvil<br>18,44 |
|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|

## Dolar endeksinde devam eden güçlenme eğilimi dikkat çekiyor

- ABD’de, hükümetin kapanmaması için prensip anlaşmasına varıldı
- ABD-Çin ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu beklentiler var
- Yurt içinde bugün Hazine borçlanma ihaleleri takip edilecek

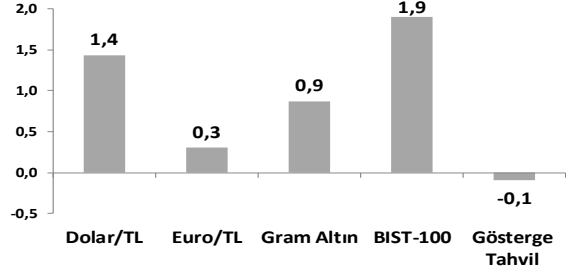
ABD Kongresi’nde; **Demokrat ve Cumhuriyetçi üyeler, sınır güvenliği konusunda prensip anlaşmasına vardı ve hükümetin tekrar kapanmaması konusunda mutabık kaldı.** Demokratların, ABD Başkanı Trump’ın sınır güvenliği için 1,4 milyar \$ ayırmayı kabul ettiği, ancak sınıra duvar örülmesine karşı çıktığı belirtiliyor. **ABD ile Çin arasında devam eden ticaret görüşmeleri ile ilgili olumlu beklentiler var.** Beyaz Saray Danışmanı Conway, ABD Başkanı Trump’ın bir anlaşmayı istediğini ve iki tarafın anlaşmaya daha yakın olduğunu belirtti. ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Jinping buluşmasının ise Mart’ta Florida’da gerçekleştirilebileceğini belirtti.

**Olumlu haber akışı; küresel piyasalarda risk algısının da güçlenmesine destek veriyor.** Gelişmelerle; **Asya hisse senedi piyasaları bu sabah Japonya öncülüğünde alıcılı seyrediyor.** Dolar endeksi ise; **Fed dışında diğer merkez bankalarının da daha güvercin politika izleyebileceğine yönelik beklentilerin de desteğiyle, güçlenme eğilimini sürdürüyor.** Dolar endeksi, bu sabah 97,1 düzeylerinde. **ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise; %2,68 düzeylerinde, görece düşük seyrini sürdürüyor.**

**Yurt içinde ise; Hazine bugün 11 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ve 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.** 10 yıl vadeli tahvil getirileri dün 15 baz artışla %14,73’e yükselirken, gösterge faiz de 7 baz puan artışla %18,44’de. **\$/TL döviz kuru ise, günlük bazda sınırlı yükselişle bu sabah 5,2680 düzeylerinde.** Fed’in para politikası kararlarında daha sabırlı olacağına yönelik yaptığı politika iletişiminin ardından, Türk lirasına ilişkin olumlu beklentilerin güçlendiği gözleniyor.

- **€/\$, 1,13’ün altına geldi.** Fed’in güvercin duruşuna rağmen, doların global büyüme endişeleri ve ticaret savaşları nedeniyle değer kazanmasının yanı sıra Euro Bölgesi’nden gelen zayıf ekonomik verilerle **€/\$/daki gerileme devam ediyor; 1,1280** seviyelerinde. Dün İngiltere’de, 4. çeyrek büyümesi **%1,3** ile beklentilerin altında kalırken, **GBP/USD’de gerileme devam etti; 1,2865** seviyelerinde. **USD/JPY ise yükselişte; 110,6’larda.** Dolardaki güçlenmeyle, gelişmekte olan ülke para birimlerinde de **değer kayıpları** görülüyor. Güney Afrika randında kayıplar öne çıkarken, UBS ve Deutsche randa karşı TL’de uzun pozisyon önerdiler.
- **S&P 500 endeksinde** dün sanayi şirketleri hisselerinde öncülüğünde **sınırlı yükseliş** görüldü. **Avrupa’da Eurostoxx-600 endeksi** geçtiğimiz hafta son iki işlem gününde düşüş göstermesinin ardından **haftaya yükselişe başladı; %0,9** yükseldi. Bankacılık endeksi %1,5, teknoloji endeksi de %1,1 prim yaptı. **Asya piyasalarında ve ABD vadeli piyasalarında** bu sabah ticari görüşmelere ilişkin beklentilerle **alıcılı seyr** gözleniyor.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

|                                                     |      |      |
|-----------------------------------------------------|------|------|
| Hindistan Enflasyon (Ocak, yıllık % değişim)        | 2,19 | 2,54 |
| Hindistan Sanayi Üretimi (Aralık, yıllık % değişim) | 0,5  | 1,5  |

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

## Devlet Tahvili Getirileri

| (%)               | 11/02 | 08/02 | 2018  |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TR 2 yıllık       | 18,44 | 18,37 | 19,73 |
| TR 10 yıllık      | 14,73 | 14,58 | 16,42 |
| ABD 10 yıllık     | 2,65  | 2,63  | 2,68  |
| Almanya 10 yıllık | 0,12  | 0,09  | 0,24  |

## Döviz Kurları

|        | 11/02  | Günlük (%) | Haft. (%) | 2018 sonu (%) |
|--------|--------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL  | 5,2787 | 0,6        | 1,2       | -0,2          |
| €/TL   | 5,9535 | 0,2        | -0,3      | -1,9          |
| €/£    | 1,1276 | -0,4       | -1,4      | -1,7          |
| \$/Yen | 110,38 | 0,6        | 0,4       | 0,6           |
| GBP/\$ | 1,2855 | -0,7       | -1,4      | 0,8           |

## Hisse Senedi Endeksleri

|            | 11/02   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2018 sonu (%) |
|------------|---------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100   | 104.395 | 1,9        | 2,1       | 14,4          |
| S&P 500    | 2.710   | 0,1        | -0,6      | 8,1           |
| FTSE-100   | 7.129   | 0,8        | 1,4       | 6,0           |
| DAX        | 11.015  | 1,0        | -1,4      | 4,3           |
| SMI        | 9.069   | 0,7        | 0,6       | 7,6           |
| Nikkei 225 | 20.333  | 0,0        | -2,6      | 1,6           |
| MSCI EM    | 1.035   | -0,1       | -1,2      | 7,2           |
| Şangay     | 2.654   | 1,4        | 1,4       | 6,4           |
| Bovespa    | 94.413  | -1,0       | -4,2      | 7,4           |

## Emtia Fiyatları

|                  | 11/02 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2018 sonu (%) |
|------------------|-------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 61,5  | -1,0       | -1,6      | 14,3          |
| Altın (\$/ons)   | 1.308 | -0,5       | -0,3      | 2,0           |
| Gram Altın (TL)  | 221,5 | 0,1        | 0,8       | 1,8           |
| Bakır (\$/libre) | 279,0 | -0,7       | -0,2      | 6,0           |

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

\*\*Gerçekleşen

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün BIST bankalara gelen alımlarla yukarı yönlü hareketini devam ettirdi. Küresel piyasalarda devam eden iyimserlik ve hisse senetlerine dönük risk iştahı içeride de olumlu eğilimi destekliyor. Piyasalar yurtdışı kaynaklı olarak ABD- Çin ticaret görüşmelerine odaklanırken, içeride de Perşembe günü gelecek Aralık ayı cari denge, sanayi üretimi ve bütçe verileri ile Cuma günü gelecek işsizlik verisine odaklanacak. Cuma günü ayrıca S&P kredi derecelendirme kuruluşu Türkiye kredi notu değerlendirmesini açıklayacak. **Bugün piyasa açılışında hisse senetlerine dönük alıcılı eğilimin devam etmesini ve BIST-100 endeksinin 106.500 – 107.500 seviyelerine doğru hareketini sürdürmesini bekliyoruz.**
- BIST100 gün içerisinde 104.650 seviyesine yaşanan yönelmenin ardından yatay seyretti. Kapanış 104.395 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te 101.600-103.600 bandındaki konsolidasyon hareketi beklentimiz paralelinde yukarı yönde sonuçlanmış durumda. 106.500-107.500 bandının yakın hedef konumunda olduğunu düşünüyoruz. BIST'te saatlik periyot için ortalamalarda yukarı eğilim giderek belirginleşiyor. Dolayısıyla iyimserlik devam ediyor. 104.500 üzerindeki hareket yukarı yönelmenin hızlanmasını sağlayabilir. 102.500-101.500 bandı kısa periyot için takip ettiğimiz destek bölgesi. Banka endeksinde direnç olarak belirttiğimiz 135.000/800 bandının aşılmasıyla yukarı hareket güçlenmiş durumda. 139.200/300 yakın direnç olmakla birlikte 140.500-142.000 bandı üzerinde oluşabilecek yeni bir iyimserlikle 147.000-152.000 bandının gündeme gelme olasılığı olduğunu düşünüyoruz. BIST100 için 103.400-101.800-101.500-100.800/500 destek, 104.800-105.500-106.500-107.500 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

## Portföy Seçimleri

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

## Şirket Haberleri

- Enka İnşaat** EÜAŞ ile olan 16 yıllık satış sözleşmesinin 2018 itibarıyla bitmesinin ardından üç doğalgaz çevrim santralinden ikisinde üretimi durdurduğunu açıkladı. Söz konusu kararın ardından teorik kapasite %40'lara düşmektedir. Enka 2018'in ilk dokuz ayında faaliyet karının %43'ünü enerji bölümünden sağlamıştı. Hafif olumsuz.

| Endeks Değ (%)    | Gün | Haftalık | Aylık | Yıllık |
|-------------------|-----|----------|-------|--------|
| BIST-100          | 1.9 | 2.1      | 13.9  | 14.4   |
| BIST-30           | 2.1 | 2.2      | 14.1  | 14.9   |
| Banka Endeksi     | 2.8 | 1.5      | 19.0  | 16.0   |
| Sınai Endeks      | 1.3 | 2.8      | 11.3  | 14.3   |
| Hizmetler Endeksi | 2.5 | 2.6      | 10.6  | 11.1   |

| Piyasa Verileri           |         |
|---------------------------|---------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL) | 679,473 |
| Bankalar Piy. Değ.        | 239,239 |
| Holdingler Piy. Değ.      | 121,373 |
| Sanayi Piy. Değ.          | 271,307 |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL)  | 8,066   |
| BIST Ort. Halka Açıklık   | 35%     |

| En Yüksek Getiri | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|------------------|-------------|---------------|
| Albaraka Türk    | 20.0        | 80.4          |
| Türk Telekom     | 5.5         | 343.7         |
| Gersan Elektrik  | 5.4         | 40.2          |
| Deva Holding     | 5.1         | 5.1           |
| Netaş Telekom.   | 4.4         | 5.7           |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------|-------------|---------------|
| Çemtas          | -4.6        | 20.8          |
| İhlas Holding   | -3.1        | 1.0           |
| Ülker           | -1.8        | 21.7          |
| Işıklar Enerji  | -1.6        | 8.5           |
| Bera Holding    | -1.5        | 4.9           |

| En Yüksek Hacim     | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|---------------------|-------------|---------------|
| Türk Hava Yolları   | 3.6         | 1109.1        |
| Garanti Bankası     | 3.4         | 978.8         |
| T. Vakıflar Bankası | 3.8         | 408.9         |
| Aselsan             | 3.1         | 383.8         |
| İş Bankası (C)      | 0.9         | 368.8         |

| VİOP Kontrat | Uzl. Fiyatı | Değ. (%) | İşl. Ad. |
|--------------|-------------|----------|----------|
| XU030 Şubat  | 132.975     | 1.88     | 186,901  |
| XU030 Nisan  | 135.325     | 1.77     | 4,896    |
| USD Şubat    | 5.311       | 0.34     | 156,304  |
| USD Nisan    | 5.463       | 0.33     | 14,035   |
| EUR Şubat    | 6.009       | -0.12    | 1,570    |

| Açık Pozisyon | Adet    | Değ.  |
|---------------|---------|-------|
| XU030 Şubat   | 459,184 | 14389 |
| USD Şubat     | 982,915 | -8572 |

## Şirket Haberleri Devamı

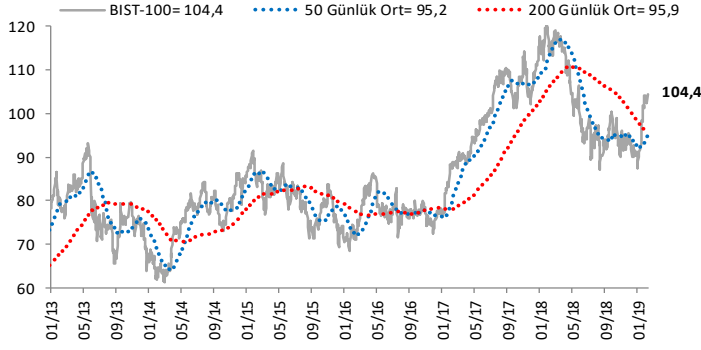
- **Türk Traktör** 4Ç18’de yıllık %29 düşüşle 74 milyon TL net kâr elde etti, ortalama piyasa beklentisi 60 milyon TL net kâr yönündeydi. Bu sonuçla şirketin 12A18 kümülatif net kâr rakamı 240 milyon TL’ye ulaştı (yıllık bazda %25 düşüş). Türk Traktör’ün 4Ç18 operasyonel performansı beklentilerin altında kaldı. Şirketin satış gelirleri yıllık bazda %21 gerileyerek 908 milyon TL seviyesinde gerçekleşti – piyasa ortalama tahmini 940 milyon TL ciro yönündeydi. Şirketin 12A18 kümülatif ciro rakamı ise 3,91 milyar TL’ye ulaştı (yıllık bazda %7 düşüş). Türk Traktör’ün 4Ç18 FAVÖK rakamı 110 milyon TL (yıllık %20 düşüş, %11,7 marj) olarak gerçekleşti. Piyasa ortalama beklentisi 120 milyon TL (%12,7 marj) yönündeydi. 12A18 kümülatif FAVÖK rakamı 498 milyon TL’ye ulaştı (yıllık %1 artış, %12,7 marj). Şirket yönetimi 2019’da yurtiçi traktör satış hacmini 15,500-18,000 aralığında (2018 gerçekleşen: 17,700, %35 düşüş), ihracat hacmini ise 14,000-15,000 aralığında (2018 gerçekleşen: 14,500, %21 artış) öngördüklerini belirtti. Türk Traktör hisselerinin getirisi endeksin son 2 ayda %9, son 6 ayda %34 gerisinde kalmıştır. Şirketin 4Ç18 operasyonel performansına piyasanın hafif olumsuz reaksiyon gösterebileceğini düşünüyoruz.

### BUGÜN 4Ç18 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

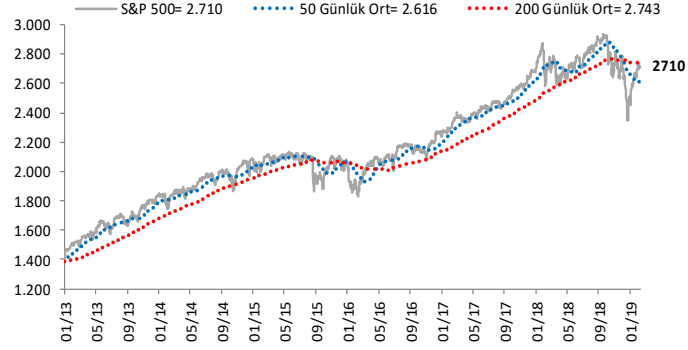
| Şirket      | Kodu  | 4Ç18 net kar beklentileri (milyon TL) |     |
|-------------|-------|---------------------------------------|-----|
|             |       | Ortalama Piyasa                       | Ak  |
| Ford Otosan | FROTO | 528                                   | 673 |

# Göstergeler

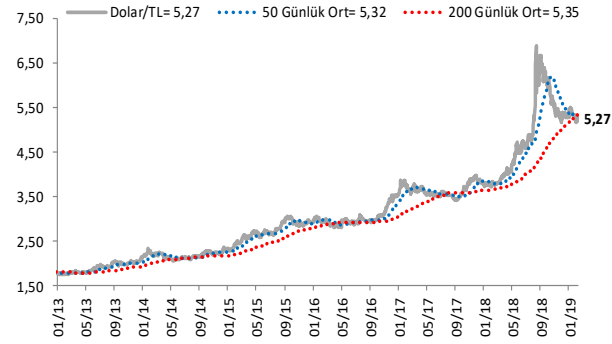
## BIST-100 (bin)



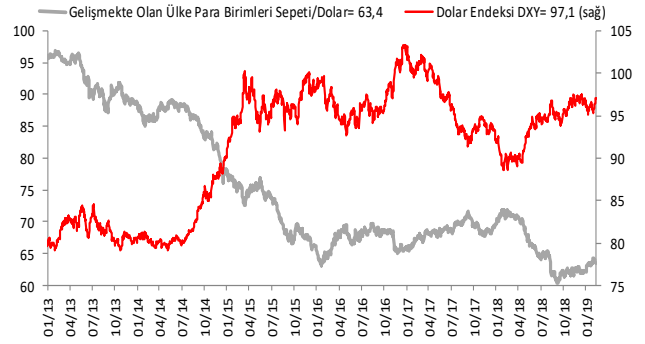
## S&P 500



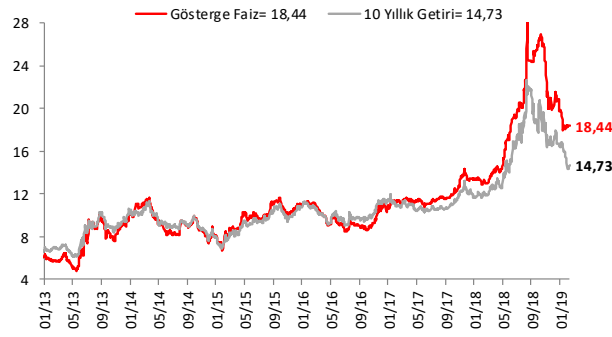
## \$/TL



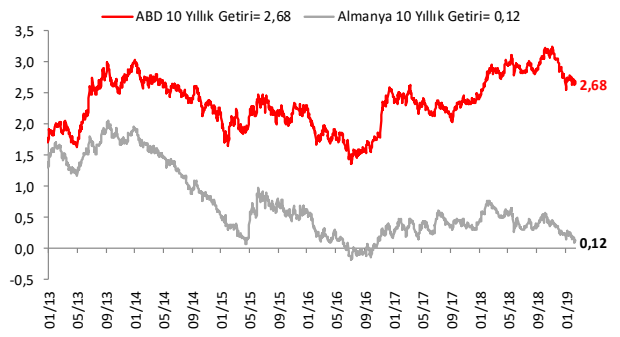
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



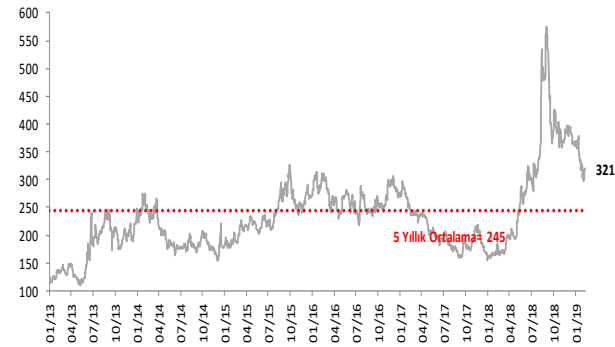
## Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



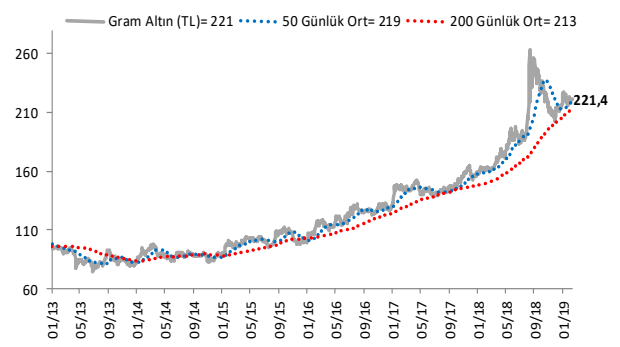
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## 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](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 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, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir 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, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek 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 şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir 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 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