

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
5,9383	6,5912	1,1091	113.329	286,8	11,8

## Yurt içinde reel kesim güven endeksi verisi açıklanacak...

- Sektörel güven endekslerinde iyileşme sürdü
- Altın fiyatı 1.505\$/ons seviyesinde
- \$/TL bu sabah 5,94 seviyelerinde

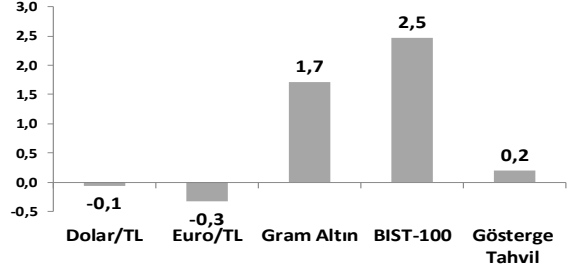
2019 yılı boyunca global çapta ABD-Çin arasındaki ticaret savaşları, korumacılık eğilimleri ve bunların getirdiği derin belirsizlikler gündemi oluşturdu. İki ülke arasında Faz-1 anlaşması ile kısa vadede bir çözüme ulaşılma ile birlikte, belirsizliklerin tamamen sonuçlanmasının uzun sürebileceği değerlendiriliyor. Bu belirsizlikler de küresel büyüme üzerinde önemli bir risk faktörü oluşturduğundan, birçok gelişmiş ülke merkez bankası para politikalarını daha destekleyici duruşa getirdi: Fed, 3 kez faiz indirimine gitti ve bekle-gör politikası izliyor. ECB 1 kez faiz indirimine giderken, maliye politikasının da büyümeyi daha destekleyici olması görüşü artıyor.

Birçok bölgede düşük büyüme kaynaklı belirginleşen popülist politikalar da diğer bir risk unsuru oluşturuyor. Zira, küresel büyüme ve ticaret büyümesi eş anlı gidiyor. Nitekim kriz sonrası küresel ticaret büyümesi önemli ölçüde yavaşlayarak büyümeyi aşağı çekti. IMF, 2019 global ticaret büyümesini %1, ekonomik büyümeyi de %3 olarak öngörüyor. Brexit gelişmeleri, diğer önemli bir gündem maddesini oluşturdu. 12 Aralık'ta yapılan seçimleri Boris Johnson'ın kazanmasının ardından, 31 Ocak'ta Brexit'i gerçekleştirmeyi, 2020 sonuna kadar da AB ile ticaret anlaşması yapmayı planlıyor.

Yurt içinde de global çaptaki genişleyici para politikaları, enflasyondaki düşüş eğilimi ve görece istikrarlı döviz kurunun etkisiyle TCMB politika faizini toplam 1200 baz puan indirerek %12 seviyesine çekti. Büyüme tarafında, yılın ikinci yarısında düşen faizlerle birlikte tüketim harcamaları büyümeye pozitif yönde katkı sağlarken, yatırımlardaki zayıf seyir sürdü. Ekim itibarıyla 12 aylık kümülatif cari fazla 4,3 milyar \$ oldu.

- Yurt içinde sektörel güven endekslerinde toparlanmanın sürdüğü görülüyor. Perakende ticaret güven endeksi 102,6 ile Mart 2018'den, inşaat sektörü güven endeksi de 68,9 ile Temmuz 2018'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Bugün Aralık ayı reel kesim güven endeksi ile kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak. Reel kesim güven endeksi son iki aydır 100 eşik seviyesinin üzerinde seyrediyor ve bu eğilimin sürmesini bekliyoruz. KKO ise yükseliş eğiliminde; Kasım 2018'de en düşük %73,7 seviyesini gören oran %76,7'de. KKO'nun artış göstermesi önümüzdeki dönem yatırım eğiliminin de güçlenmesini getirecektir.
- Yurt içi tahvil piyasasında gösterge faiz dün 9 baz puan düşüşle günü %11,80, 10 yıl vadeli tahvil getirileri de 29 baz puan düşüşle %12,18'den tamamladı. \$/TL bu sabah 5,94 seviyelerinde. Altın fiyatı 1.505\$/ons seviyesinde.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (Aralık, m.a.)	105,9	-
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (21 Aralık haftası, bin kişi)	234	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	25/12	24/12	2018
TLREF	10,51	10,73	25,13
TR 2 yıllık	11,80	11,89	19,73
TR 10 yıllık	12,18	12,47	16,42
ABD 10 yıllık	1,90	1,90	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,25	-0,25	0,24

## Döviz Kurları

	25/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,9399	-0,2	0,2	12,3
€/TL	6,5918	-0,1	0,1	8,6
€/§	1,1093	0,0	-0,2	-3,3
\$/Yen	109,38	0,0	-0,2	-0,3
GBP/§	1,2961	0,1	-0,9	1,6

## Hisse Senedi Endeksleri

	25/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	113.329	0,2	2,5	24,2
S&P 500	3.223	0,0	1,0	28,6
FTSE-100	7.632	0,0	1,2	13,4
DAX	13.301	0,0	0,6	26,0
SMI	10.724	0,0	1,6	27,2
Nikkei 225	23.783	-0,2	-0,6	18,8
MSCI EM	1.109	0,0	0,0	14,8
Şangay	2.982	0,0	-1,2	19,6
Bovespa	115.863	0,0	1,4	31,8

## Emtia Fiyatları

	25/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,2	0,0	1,6	24,9
Altın (\$/ons)	1.500	0,0	1,7	16,9
Gram Altın (TL)	285,7	-0,2	1,8	31,3
Bakır (\$/libre)	283,9	0,0	0,8	7,9

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

\*\*Gerçekleşen \*\*\* ABD ve Avrupa borsaları dün kapalı idi.

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 küresel piyasaların tatilde olduğu dönemde de yukarı yönlü hareketini sürdürüyor. Yatırımcıların haber akışı açısından zayıf geçen yılın son günlerinde ucuz kalmış hisselerle ilgisinin devam edeceğini düşünüyoruz. Bugün sabah işlemlerinde TL'nin sakin seyri dikkat çekiyor. Gün içerisinde kapasite kullanımı ve reel sektör güvenine ilişkin veriler açıklanacak. Endeksin güne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz.
- BIST100 dün sınırlı hareketin ardından yatay seyretti. Kapanış 113.329 seviyesinde gerçekleşti. İyimser beklentimiz paralelinde BIST'te düşük hacme bağlı olarak sınırlı da olsa alıcılı seyir görmeye devam ediyoruz. Yatay hareket paralelinde teknik görünümde önceki güne göre değişim yok. BIST100 için kısa periyotta 111.800 seviyesini yakın destek bölgesi, 110.500 altını ise zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bant üzerindeki hareketin devamına bağlı olarak BIST'te iyimserliğin korunduğundan bahsedebiliriz. Bu paralelde de 114.000-115.000 bandı yakın hedef bölgesi olmaya devam ediyor. Belirttiğimiz destek bölgesi altına hareket durumunda ancak zayıflamadan bahsediyor olacağız. Banka endeksinde beklentimiz paralelinde iyimserlik devam ediyor. Banka endeksi için 157.000 seviyesini yakın destek, 155.000 altını ise kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bant üzerindeki hareketin korunması genel iyimserliğin de devamına yönelik sinyal olarak değerlendirilmeli. 162.500 hareketi olası. BIST100'de 112.300-111.800/500-110.500/050 destek, 113.600-114.000-115.000/500 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

## Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Anadolu Efes, Garanti, İş Bankası, Koç Holding, Koza Altın, Migros, Pegasus, Tüpraş'dır. Detaylar için [tıklayınız](#)

## Şirket Haberleri

- İş Bankası**, halka açık iştiraklerinden, Şişe Cam (SISE), TSKB (TSKB), Anadolu Hayat (ANHYT), İş Finansal Kiralama (ISFIN), İş GYO (ISGYO) ve İş Yatırım Menkul Değerler (ISMEN)'in hisselerinin piyasadan satın alınması için 2020 sonuna kadar 300 milyon TL kaynak ayırdığını açıkladı. Hatırlanacağı gibi, Banka geçtiğimiz yıl hisse alım programı kapsamında 250 milyon TL ayırmıştı. Bankanın her yıl yaptığı hisse alım programı piyasada beklenen bir gelişme olsa da, haberin bahsi geçen hisseler üzerinde kısa vadede destekleyici bir etki yapmasını öngörüyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.2	2.5	7.5	24.2
BIST-30	0.0	2.0	5.8	20.1
Banka Endeksi	0.2	2.1	7.2	33.0
Sınai Endeks	0.2	3.9	10.5	30.7
Hizmetler Endeksi	0.0	2.0	7.6	21.0

## Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	772,407
Bankalar Piy. Değ.	335,869
Holdingle Piy. Değ.	131,809
Sanayi Piy. Değ.	328,614
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	8,338
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

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

İhlas Holding	16.9	301.5
Flap Kongre	6.8	42.0
Net Holding	6.6	45.9
Icbs Turkey Bank	4.9	155.3
Anadolu Cam	4.7	19.5

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

Ak Enerji	-1.8	17.0
İhlas Gayrimenkul	-1.7	135.6
Enerjisa Enerji	-1.7	8.0
Işıklar Enerji	-1.6	88.8
Emlak G.M.Y.O.	-1.4	119.6

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

Türk Hava Yolları	-0.1	366.7
Aselsan	0.5	311.7
İhlas Holding	16.9	301.5
İş Finansal Kiralama	2.9	283.6
Şişe Cam	1.1	246.6

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

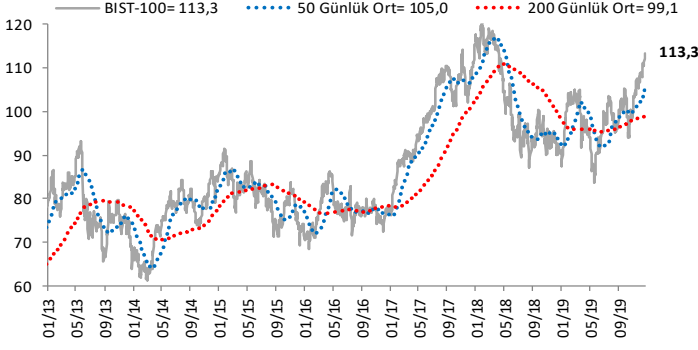
XU030 Aralık	137.775	0.16	50,711
XU030 Şubat	139.925	0.04	17,383
USD Aralık	5.939	-0.11	43,316
USD Şubat	6.032	-0.12	24,520
EUR Aralık	6.588	-0.21	267

## Açık Pozisyon Adet Değ.

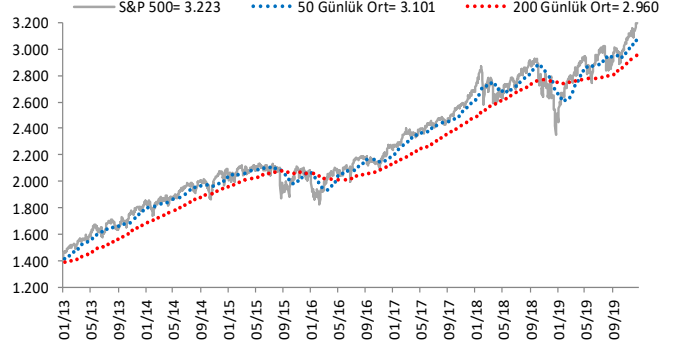
XU030 Aralık	266,784	-53143
USD Aralık	647,552	-30549

# Göstergeler

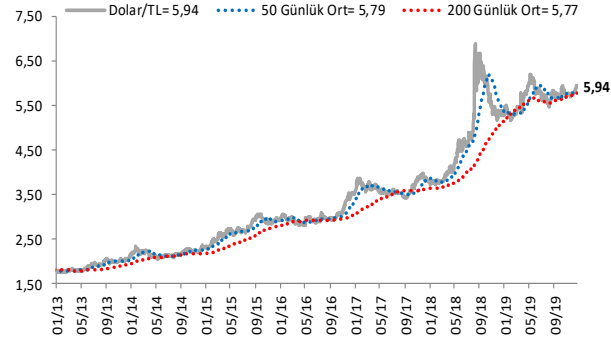
## BIST-100 (bin)



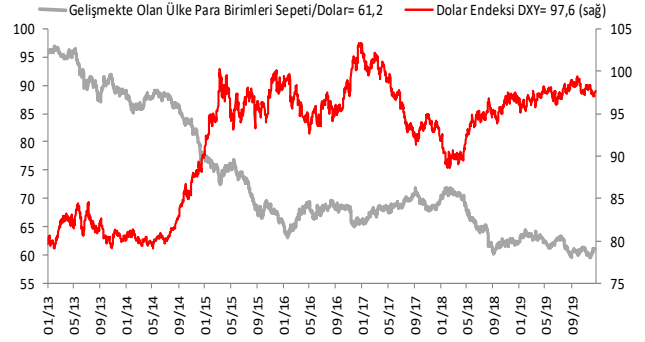
## S&P 500



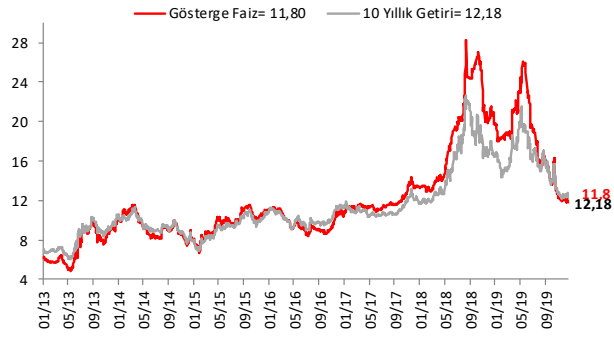
## \$/TL



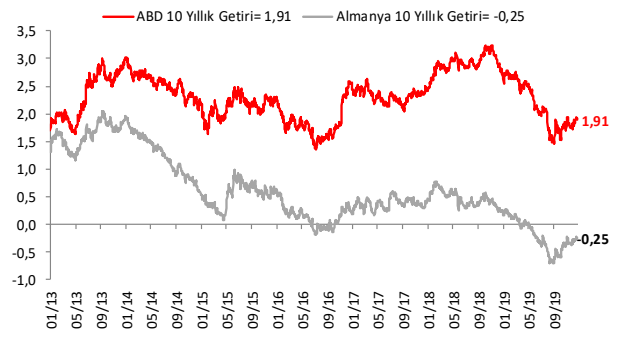
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



## Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



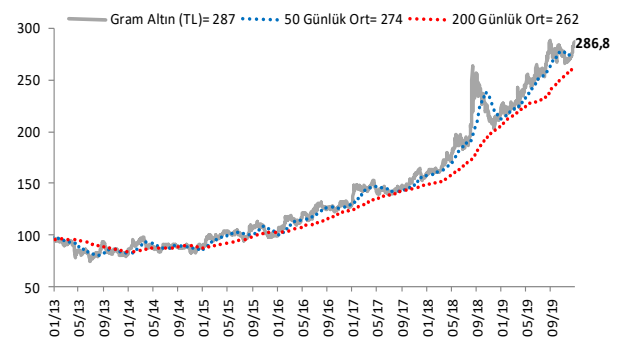
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## 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.Denktaş@akbank.com](mailto:Eralp.Denktaş@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Meryem Çetinkaya

[Meryem.Cetinkaya@akbank.com](mailto:Meryem.Cetinkaya@akbank.com)

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Araştırma@akyatirim.com.tr](mailto:Araştırma@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 kaldıracabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; 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. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.