

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,8781	EUR/TRY 6,5480	EUR/USD 1,1137	BIST-100 120.249	Gram Altın 290,1	Gösterge Tahvil 10,72
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Küresel risk algısı; ticaret iyimserliğiyle olumlu seyrediyor

- Çin Aralık ayı dış ticaret verileri beklentilerin üzerinde açıklandı
- Yurt içinde cari dengedeki olumlu seyir Kasım ayında devam etti
- Bugün yurt içinde Kasım ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek

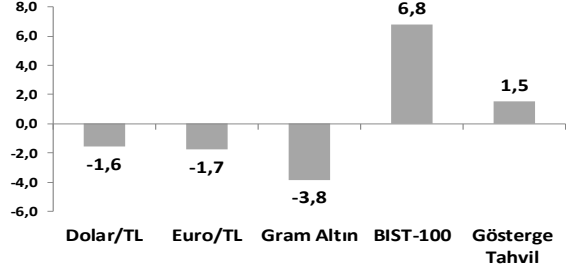
Çin'de bu sabah açıklanan Aralık ayı dış ticaret verilerinde, ihracat dolar bazında yıllık %7,6, ithalat ise %16,3 ile beklentilerin oldukça üzerinde artışlar gösterdi. Bu gerçekleştirmelere göre; 2019 yılının tamamında, ihracat %0,5 ile sınırlı yükselmiş, ithalat ise %2,8 gerilemiş oldu. Hindistan'da Aralık ayı enflasyonu ise, petrol fiyatlarında son dönemde görülen artışlarla ve büyümeyi desteklemek için ülkede yapılan faiz indirimlerinin etkisiyle, %7,35 ile beklentilerin belirgin üzerinde açıklandı. Ülkede ekonomik büyüme de 2018'deki yıllık %8 düzeylerinden 2019 üçüncü çeyreğinde %4,5'e ivme kaybetmişti.

Küresel yatırımcılar; ABD ile Çin arasında uzlaşılacak birinci aşama ticaret anlaşmasının 15 Ocak'ta imzalanmasını beklerken, piyasalarda risk algısı da olumlu seyrediyor. ABD Hazinesi, aynı zamanda, kongreye sunduğu ülkenin Büyük Ticari Ortaklarının Makro Ekonomik ve Döviz Politikaları raporunda, Çin'i kuru manipüle ettiği ifadesini kaldırdı. Bunun yerine; Çin'in rekabetçi devalüasyonlardan kaçınmak için önemli vaatlerde bulunduğu belirtildi.

Gelişmelerle dün temel ABD hisse senedi endeksleri, teknoloji hisseleri öncülüğünde %0,2 ilâ %1,1 aralığında artarken, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında da alım ağırlıklı bir seyir gözleniyor. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri %1,85 düzeylerinde; dolar endeksi ise 97,4 seviyelerinde. **Küresel çapta; bugün ABD Aralık ayı enflasyon verileri takip edilecek.**

- Yurt içinde ise; cari dengede genel olumlu görünüm Kasım ayında sürdü.** Cari denge Kasım ayında 0,5 milyar \$ ile sınırlı açık verdi. Bu aylık gerçekleşme ile 12 aylık kümülatif cari fazla 4,3 milyar \$'dan 2,7 milyar \$'a geriledi. **Yurt içinde; bugün ise, Kasım ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak.** Sanayi üretimi; takvim etkisinden arındırılmış yıllık bazda, açıklanan son iki ay pozitif gelmeye başlamıştı. Öncü beklenti verilerinin olumlu seyrinin gözlemlendiği Kasım ayında da, sanayi üretimindeki ivmelenme eğiliminin devam etmesini bekliyoruz. Yurt içi piyasalarda ise; **\$/TL güne 5,87'li düzeylerde, günlük bazda yatay bir eğilimle başlıyor.**
- Borçlanma piyasasında getiriler gerilemeye devam ediyor:** Gösterge faiz dün günü 49 baz puan azalışla %10,72'den, 10 yıl vadeli tahvil getirileri ise 23 baz puan düşüşle %11,24'ten tamamladı. Hazine bugün 15 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ve 7 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihaleleri gerçekleştirecek.
- Dolar, ABD-Çin anlaşması öncesi görece sakin seyrediyor.** Cuma günü 1,1085'e kadar gerileyen €/\$, kademeli yükselişte; 1,1140'larda. Dün İngiltere'de açıklanan sanayi üretimi ve büyümeye ilişkin verilerde zayıflık gözlenirken, BoE'den faiz indirim beklentileri de artış kaydetti; buna paralel GBP/USD 1,30'un altına geldi. USD/JPY, güçlü risk iştahının etkisiyle 110,1 ile Mayıs'tan bu yana en yüksek seviyelerde. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde bu sabah ayrışmalar görülüyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Sanayi Üretimi (Kasım, yıllık % değişim)	3,8	5,5
ABD Enflasyon (Aralık, yıllık % değişim)	2,1	2,4

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/01	10/01	2019
TLREF	11,02	11,99	11,36
TR 2 yıllık	10,72	11,21	11,78
TR 10 yıllık	11,24	11,47	12,21
ABD 10 yıllık	1,85	1,82	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,16	-0,20	-0,19

Döviz Kurları

	13/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	5,8675	-0,2	-1,7	-1,4
€/TL	6,5343	-0,1	-2,3	-2,0
€/£	1,1134	0,1	-0,6	-0,7
\$/Yen	109,95	0,5	1,5	1,2
GBP/\$	1,2989	-0,6	-1,4	-2,0

Hisse Senedi Endeksleri

	13/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	120.249	1,3	7,9	5,1
S&P 500	3.288	0,7	1,3	1,8
FTSE-100	7.618	0,4	0,6	1,0
DAX	13.452	-0,2	2,5	1,5
SMI	10.622	-0,2	-0,4	0,1
Nikkei 225	23.851	0,0	2,8	0,8
MSCI EM	1.144	0,9	2,8	2,6
Şangay	3.116	0,8	1,0	2,1
Bovespa	117.325	1,6	0,4	1,5

Emtia Fiyatları

	13/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,2	-1,2	-6,8	-2,7
Altın (\$/ons)	1.548	-0,9	-1,1	2,0
Gram Altın (TL)	291,4	-1,1	-2,9	0,6
Bakır (\$/libre)	286,1	1,7	2,5	2,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Uzun süredir geride kalan BIST hisse senetleri belirsizliğinin azalması ve 2020 kâr beklentileri ile diğer GOÜ hisselerinden de olumlu ayrılarak yukarı yönlü hareketini sürdürüyor. Piyasalar Çin-ABD Ticaret Anlaşmasının imzalanmasına odaklanmış durumda. Yurt içinde de Perşembe günü TCMB faiz kararı takip edilecek. BIST'te güne alıcılı bir başlangıç yapılmasını bekliyoruz.
- BIST100 dün yüksek açılışın ardından yatay seyretti. Kapanış 120.249 seviyesinde gerçekleşti. Beklenti bandımızın üst sınırı olan 120.800 bölgesi dün test edildi. Sonrasında günün genelinde 120 bin seviyesi üzerinde yatay hareket yaşandı. BIST'e yönelik iyimserliğimizi sürdürüyoruz. Kısa periyot için 118.500-118.000 bandını yakın destek, 115.500 altını ise zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bandın üstündeki hareketin devamı yükselişin güçlü kaldığına işaret olarak görülebilir. BIST100'de 119.500-118.500-117.500/200 destek, 120.800-121.500-122.000/800 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

- OTOMOTİV SEKTÖRÜ:** Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Aralık 2019 verilerine göre, sektörün toplam ihracat hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %6 artış göstererek 107 bin adede ulaştı. Yıllık bazda artışta otomobil ihracatındaki %11'lik büyüme etkili olurken, hafif ticari ve traktör ihracatı %1 ve %22 daraldı.
- Tofaş (nötr):** Tofaş'ın yurt içindeki güçlü seyrinden satış hacminin aksine, Aralık ayında da ihracat hacmi zayıf seyrine devam etti (yıllık bazda %4 düşüş). Yine de Şirket'in toplam üretim hacminde Aralık ayında %27 artış olduğunu hesaplamaktayız. Şirket'in 2019 için sunduğu hedefler, 4Ç19'da %7 düşüş ile 49 bin araç ihracatı yapılacağı yönündeydi (gerçekleşme 44 bin adet). Dolayısı ile Aralık gerçekleşmesi ile tüm yılda 194 bin adet ile Şirket'in 2019 ihracat hedefi olan 200-210 bin adet bandının altında kaldığını göstermektedir. Aralık ayı verisini Tofaş için nötr olarak değerlendiriyoruz.
- Ford Otosan (nötr):** 3Ç19 sonuçlarının ardından Ford Otosan 2019 ihracat hacmi hedefini Ekim ayında başlayan tedarikçi kaynaklı bir sorun nedeniyle 340-350bin adetten 335-345bin adet bandına çekmişti. Ekim ayı OSD verilerinde %6 ihracat hacmi düşüşü yaşadığını gördüğümüz Ford Otosan'ın Kasım ayında yurt dışı satışları %10 gerilemişti. Aralık ayında ise %4 artış kaydeden Ford Otosan, yılı 12 aylık ihracat hacmi hedefinin alt bandında tamamladığını görüyoruz (4Ç19'da 4% düşüş). Dolayısı ile Aralık versini Şirket için nötr olarak okuyoruz.
- Türk Traktör (nötr):** Türk Traktör'ün Aralık ayında ihracat hacmi aylık bazda %24'lik bir daralma kaydederken Ocak-Aralık yurt dışı toplam satışları %5 artış ile 15.2 bin adet olarak gerçekleşti. Zayıf TL'nin yerli üreticileri daha rekabetçi kılması, yıl genelinde güçlü ihracat hacimleri yakalanmasını sağlamıştı.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.3	7.9	8.8	5.1
BIST-30	1.3	8.0	8.5	5.4
Banka Endeksi	1.5	13.9	10.9	6.9
Sınai Endeks	1.7	6.4	10.0	4.0
Hizmetler Endeksi	1.3	6.5	7.5	3.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	823,597
Bankalar Piy. Değ.	367,348
Holdingler Piy. Değ.	138,530
Sanayi Piy. Değ.	348,721
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	20,026
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Park Elek.	8.6	10.0
Pegasus	6.9	435.7
Özderici G.M.Y.O.	6.1	64.1
Çemaş Döküm	5.6	43.6
Sasa	5.3	169.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İttifak Holding	-5.3	172.8
Anel Elektrik	-1.5	14.2
Ülker	-1.4	20.6
Eczacıbaşı İlaç	-0.8	80.4
Gözde Girişim	-0.7	14.4

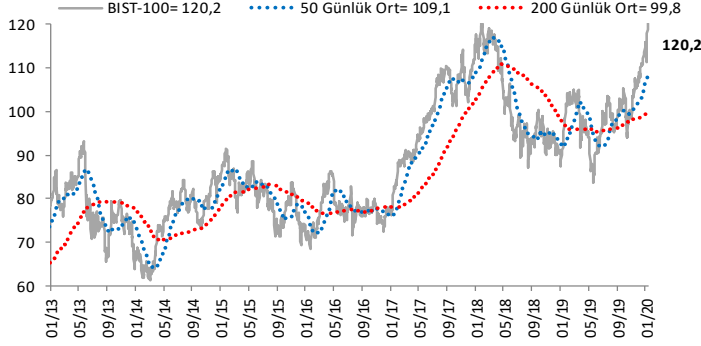
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	3.1	2473.7
Petkim	4.6	1514.6
Halk Bankası	2.0	728.3
Kardemir (D)	4.6	691.4
Aselsan	1.0	537.3

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Şubat	148.225	1.28	298,520
XU030 Nisan	148.500	1.31	5,027
USD Ocak	5.897	-0.09	30,644
USD Şubat	5.937	-0.10	58,562
EUR Ocak	6.557	0.02	83

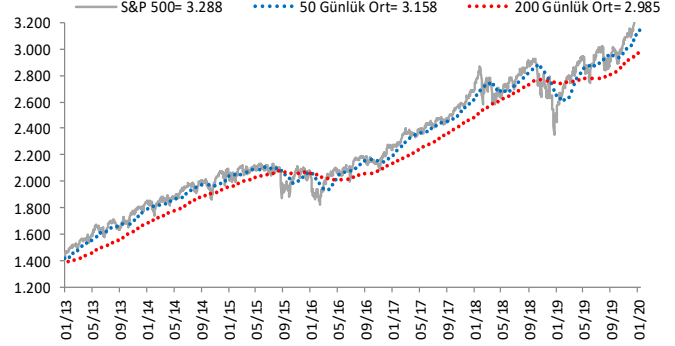
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Şubat	455,088	-11441
USD Ocak	114,903	1658

Göstergeler

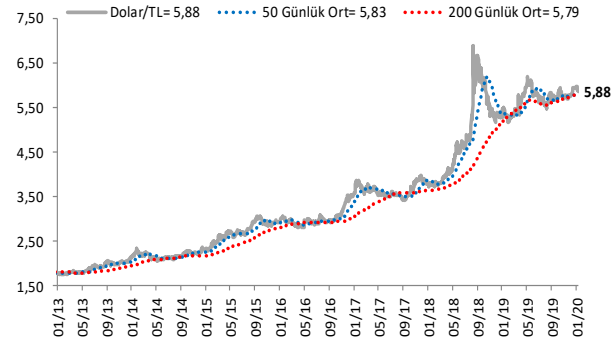
BIST-100 (bin)



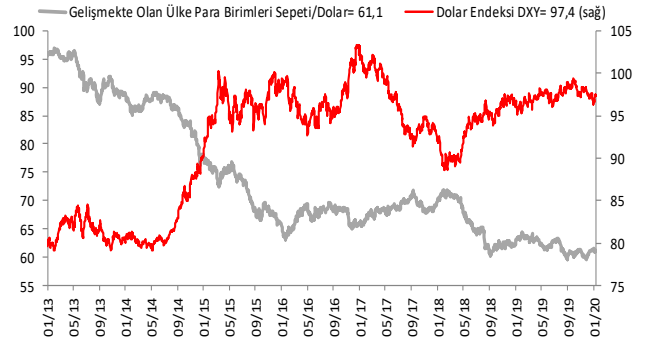
S&P 500



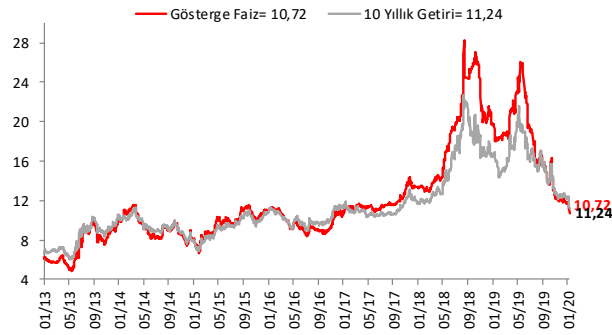
\$/TL



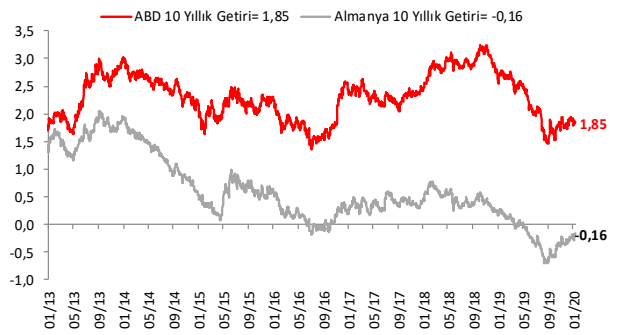
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



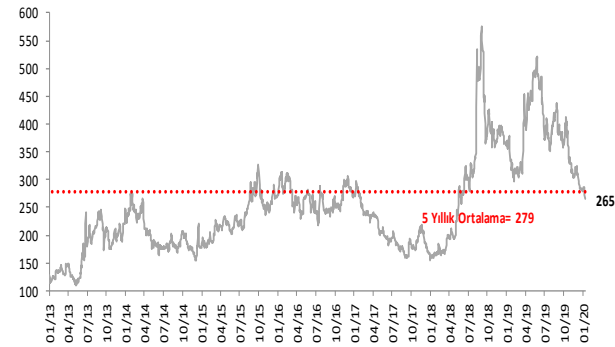
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



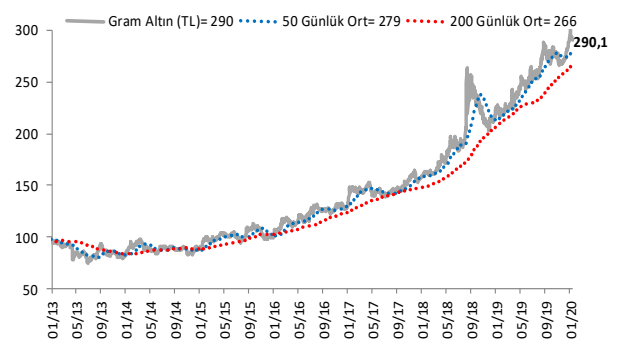
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi 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 iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.