

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,8950	EUR/TRY 6,5436	EUR/USD 1,1097	BIST-100 121.475	Gram Altın 295,3	Gösterge Tahvil 10,23
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Küresel çapta, ABD dolarında güçlü seyir gözleniyor...

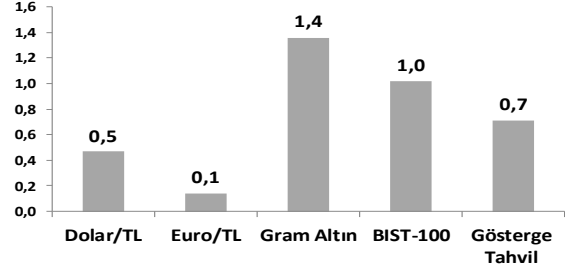
- Küresel riskli varlıklar ise, yeni yıla göreli güçlü başladı
- Petrol fiyatları, arz kaygılarıyla alıcılı. Brent petrolü, 65,3 \$/varil'de
- TCMB, Rezerv Opsiyon Mekanizması kapsamında değişikliğe gitti

Küresel risk iştahı, görece güçlü seyrediyor. ABD'de son günlerde ekonomik verilerin güçlü gelmesi ve Fed'in geçtiğimiz Eylül ayından itibaren bilançosunu tekrar genişletme eğilimi, ülkede hisse senedi piyasalarının güçlü seyretilmesine destek veriyor. **S&P500 endeksinin yılbaşından bu yana sağladığı yükseliş %3,1, teknoloji hisseleri ağırlıklı Nasdaq bileşik endeksinin yılbaşından bu yana artışı ise %4,6 oldu. Bu sabah Asya hisse senedi piyasaları ise hafif satıcı eğilimde, ancak yılbaşından bu yana sağlanan artışlar da büyük ölçüde korunuyor.** Dolar endeksi, haftaya 97,6 düzeylerinden başlarken; ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri de %1,82 seviyelerinde. **Petrol fiyatları ise; Libya kaynaklı petrol arzının düşmesiyle, yükseliş eğiliminde; Brent petrolü bu sabah 65,3 \$/varil düzeylerinde.**

Küresel çapta; yatırımcılar, hafta boyunca yarın Almanya Ocak ayı Zew Ekonomik beklenti endeksi, Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası para politikası kararı ve Cuma günü birçok Avrupa ülkesinde açıklanacak Ocak ayı imalat sanayi beklenti endeksi verilerini takip edecekler.

- TCMB, parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesi, finansal istikrarın desteklenmesi ve altın cinsi tasarrufların ekonomiye kazandırılması amacıyla, Rezerv Opsiyon Mekanizması kapsamında düzenleme değişiklikleri yaptı. Buna göre; TL zorunlu karşılıkların standart altın cinsinden tesis edilebilmesi imkanı, %30'dan %20'ye indirilirken; yurt içi yerleşiklerden toplanan, kaynağı hurda altın olan standart altının tesis edilebilmesi imkanının ise, %10'dan %15'e yükseltilmesine karar verildi. Kararın ilk maddesi ile, piyasaya altın cinsinden 1,7 milyar \$ likidite verilirken, ikinci maddesi ile piyasadan altın cinsinden 0,3 milyar \$ likidite çekilmesi öngörülüyor. **Bugün ayrıca TCMB Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Ankara'da gerçekleştirilecek.** Toplantıda; bankanın 2019 yılı dönem karından avans dağıtımı ile son yıl karı hariç birikmiş ihtiyat akçesinin kara katılarak dağıtılması görüşülecek.
- Yurt içi piyasalarda \$/TL haftaya 5,88 düzeylerinden başlıyor. **Tahvil piyasasında gösterge faiz haftalık bazda 98 baz puan azalışla haftayı %10,23, 10 yıl vadeli tahvil getirileri de 47 baz puan azalışla %11,00 seviyesinden tamamladı. 5 yıllık CDS'ler bu sabah 250 baz puan seviyesinde.** Hazine yarın 3 ay vadeli Hazine Bonosu ihracı gerçekleştirecek.
- Dolar, güçlü ABD verileriyle yükselişini sürdürüyor. €/\$, yeniden 1,11'in altına geldi; 1,1095'lerde. GBP/USD ise yeniden 1,30'un altına geldi. Geçtiğimiz hafta boyunca zayıf gelen İngiltere verileri sonrası 30 Ocak İngiltere Merkez Bankası toplantısında %70 ihtimalle faiz indirimi bekleniyor. USD/JPY, 110,2 ile son 8 ayın en yüksek seviyelerine yakın seyrediyor. **Gelişmekte olan ülke para birimleri haftaya olumlu bir başlangıç yapıyorlar; Çin yuanı Temmuz başından bu yana en güçlü seviyede.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Uluslararası Yatırım Pozisyonu (Kasım, milyar \$)	-341	-
Almanya Üretici Fiyat Enflasyonu (Aralık, yıllık % değişim)	-0,7	-0,3

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	17/01	16/01	2019
TLREF	11,49	12,02	11,36
TR 2 yıllık	10,23	10,23	11,78
TR 10 yıllık	11,00	10,90	12,21
ABD 10 yıllık	1,82	1,81	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,22	-0,22	-0,19

Döviz Kurları

	17/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	5,8862	0,5	0,1	-1,1
€/TL	6,5294	0,0	-0,1	-2,1
€/£	1,1092	-0,4	-0,3	-1,1
\$/Yen	110,14	0,0	0,6	1,4
GBP/\$	1,3016	-0,5	-0,4	-1,8

Hisse Senedi Endeksleri

	17/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	121.475	0,4	2,4	6,2
S&P 500	3.330	0,4	2,0	3,1
FTSE-100	7.675	0,9	1,1	1,8
DAX	13.526	0,7	0,3	2,1
SMI	10.842	1,4	1,9	2,1
Nikkei 225	24.041	0,5	0,8	1,6
MSCI EM	1.147	0,5	1,2	2,9
Şangay	3.075	0,0	-0,5	0,8
Bovespa	118.478	1,5	2,6	2,4

Emtia Fiyatları

	17/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,9	0,4	-0,2	-1,7
Altın (\$/ons)	1.557	0,3	-0,3	2,6
Gram Altın (TL)	294,2	0,8	-0,1	1,6
Bakır (\$/libre)	284,6	-0,1	1,1	1,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Geçtiğimiz haftanın son gününü hisse senetleri genelde alıcılı kapatırken, Türkiye'nin CDS primi de haftayı 20 baz puana yakın düşüşle 250 baz puan seviyesinden tamamladı. Yeni haftanın ilk işlem gününde tatil nedeniyle ABD piyasası kapalı olacak. İçeride ise olumlu hava ile birlikte BIST'in yukarı yönlü seyrini sürdürmesini bekliyoruz. Ancak CDS priminde gerilemenin terse dönmesi hisselerde bir miktar satış getirebilir.
- BIST100 haftanın son gününde yatay seyretti. Kapanış 121.475 seviyesinde gerçekleşti. Hafta genelinde yatay seyrini sürdüren endekste teknik görünümde değişim yok. Kısa periyot için yakın destek olarak belirttiğimiz 119.500 ve zayıflama bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 117.500 seviyesi üzerindeki harekete bağlı olarak iyimserlik ve olumlu teknik görünüm belirtmeye devam ediyoruz. Buna bağlı olarak da 125.000-126.500 bandının gündemde olduğunu düşünüyoruz. Belirttiğimiz bant altına yaşanacak sarkma ancak kısa periyot için görünümü değiştirebilecektir. BIST100'de 120.800-119.500-118.500-117.500 destek, 121.800-122.500-123.500-124.100-125.000 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Cam, Anadolu Efes, Fonet, Garanti, İş Bankası, Koza Altın ve Migros'dur. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- Aksa Akrilik** sermaye düzeltme farkları ve paylara ilişkin primler hesaplarından ilave edilmesi kararlaştırılan 185 milyon TL çıkarılmış sermayesine eklenmesi sonucu çıkarılmış sermayesinin 370 milyon TL olmasına karar verilmiş olmasına karşılık SPK, yasal defterlerde yer alan bazı fonların sermayeye ilave edilmemesi gerektiği görüşü ile, çıkarılmış sermayenin 323,75 milyon TL olmasına onay verdi.
- AG Anadolu Grubu Holding** ana hissedarlarından Yazıcı Ailesi üyeleri toplamda 13.2 milyon adet Şirket hissesinin (sermayenin %5.4'ü) Borsada İşlem Görebilir statüsüne dönüştürülmesi için MKK'ya başvuruda bulundu. Payların daha sonra kurucusu/ortakları olacakları bir sermaye şirketine aynı sermaye olarak koymayı planladıklarını bildirdi. Haberin hisse üzerinde bir etki yapmasını beklemiyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.4	2.4	9.4	6.2
BIST-30	0.4	1.9	8.8	6.0
Banka Endeksi	0.4	3.7	13.2	8.6
Sınai Endeks	0.6	2.2	9.5	4.6
Hizmetler Endeksi	0.1	2.2	7.6	4.6

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	833,996
Bankalar Piy. Değ.	456,262
Holdingler Piy. Değ.	139,822
Sanayi Piy. Değ.	351,594
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	14,673
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Özak G.M.Y.O.	5.6	44.5
Yapı Kredi	4.6	268.7
İş G.M.Y.O.	4.5	381.1
Tat Gıda	4.4	62.9
Yataş	4.0	25.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Afyon Çimento	-4.0	82.0
Icbc Turkey Bank	-2.4	92.7
Pegasus	-2.4	551.7
Gözde Girişim	-1.7	11.4
Çemtas	-1.7	18.2

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0.1	2087.0
Kardemir (D)	-0.7	637.4
Petkim	-0.2	583.4
Pegasus	-2.4	551.7
İş G.M.Y.O.	4.5	381.1

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Şubat	149.075	0.34	256,791
XU030 Nisan	149.225	0.24	3,132
USD Ocak	5.909	0.52	28,328
USD Şubat	5.943	0.46	104,868
EUR Ocak	6.557	0.16	213

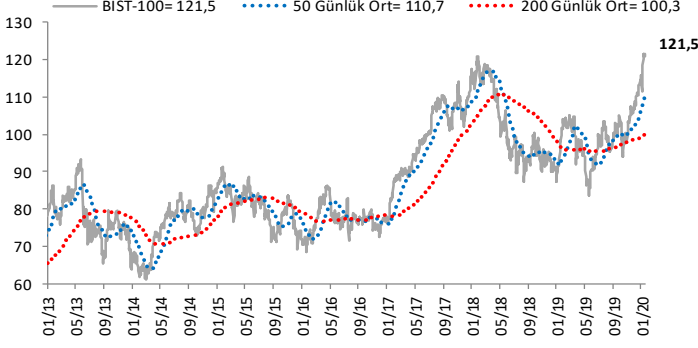
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Şubat	473,477	14425
USD Ocak	107,527	-491

Şirket Haberleri Devamı

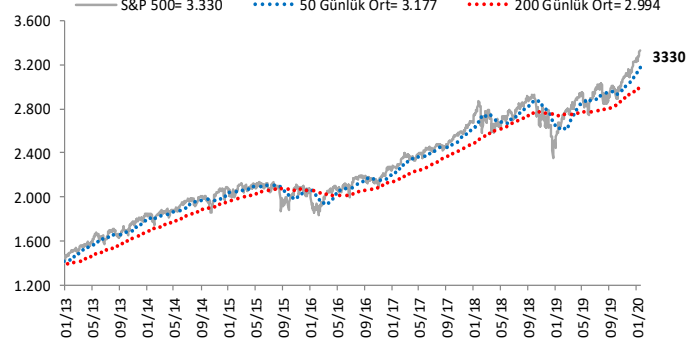
- **Bankacılık Sektörü:** Yapılan değişiklikle zorunlu karşılığa tabii TL yükümlülöklere sağlanan Rezerv Opsiyon Mekanizması kapsamındaki azami değışim oranı standart altın için %30'dan %20'ye düşüröldü hurda altın için %10'dan %15'e çıkarıldı. TCMB'den yapılan açıklamada değışiklikler neticesinde piyasaya net 1,4 milyar dolar karşılığı altın likiditesi bırakılırken, piyasadān 2,5 milyar TL düzeyinde TL likiditesi çekilmiş olacak. Bu etkiler zaman içerisinde tedricen görölecek. Yorum: TL likiditedeki azalma düşük düzeyde olduğu için bankalara olası etki sınırlı düzeyde olacaktır. Katılım bankaları hurda altın toplamada daha aktif çalıştığından uygulama rezerv ayırma opsiyonlarının kullanımı konusunda bir miktar daha esneklik sağlayabilir.

Göstergeler

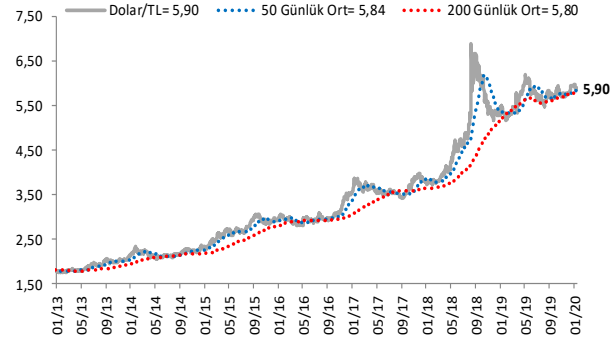
BIST-100 (bin)



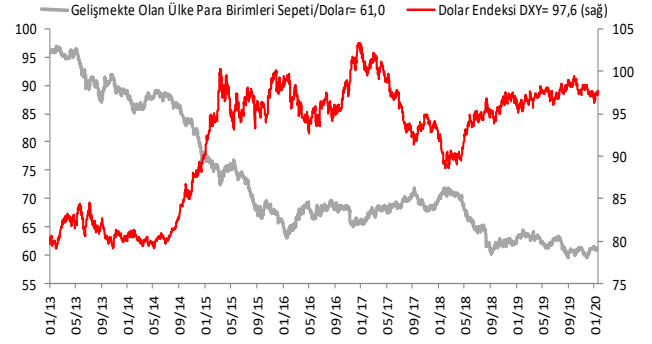
S&P 500



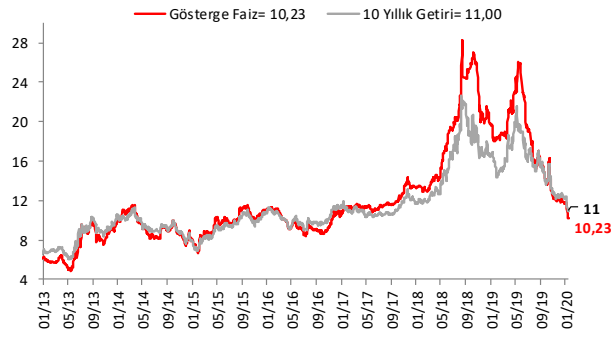
\$/TL



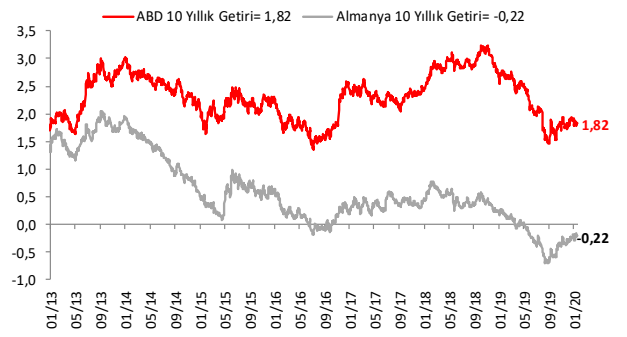
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



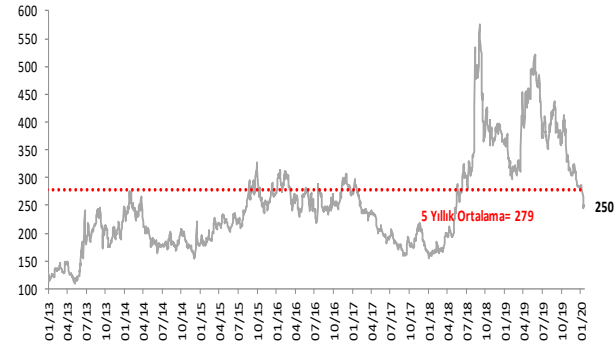
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



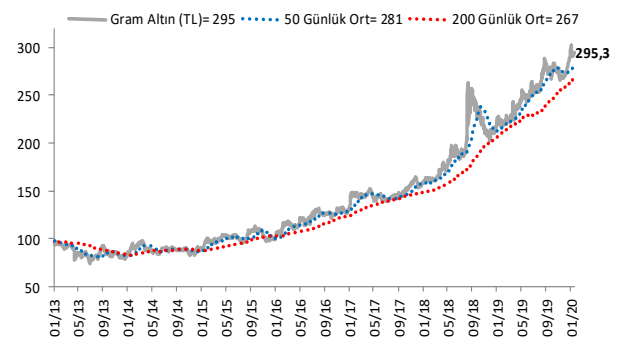
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.