

Piyasalarda Son Görünüm*

| | | | | | |
|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| USD/TL 5,9382 | EUR/TRY 6,5843 | EUR/USD 1,1085 | BIST-100 123.556 | Gram Altın 295,8 | Gösterge Tahvil 10,3 |
|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|

ABD-Çin ikinci aşama anlaşması görüşmeleri yakında başlayacak...

- Almanya'da ekonomik beklenti verileri olumlu açıklandı
- Çin'de ortaya çıkan bir virüs ile ilgili haber akışı takip ediliyor
- \$/TL güne 5,93 düzeylerinden başlıyor

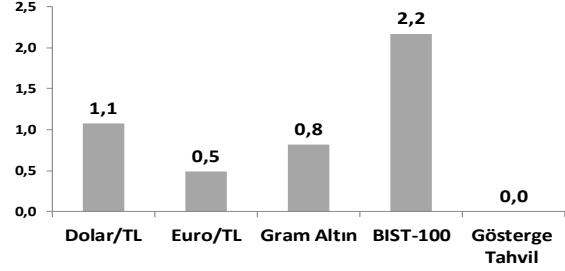
Dünya Ekonomik Forumu'nda konuşan ABD Başkanı Trump, son ticaret anlaşmasının yeni bir modeli temsil ettiğini, ikinci aşama ticaret anlaşması için görüşmelerin kısa bir süre sonra başlayacağını, gümrük vergilerinin çoğunun ise Çin ile ikinci aşama ticaret anlaşmasına yönelik müzakereler süresince yürürlükte kalacağını belirtti. Diğer taraftan; ABD'de Temsilciler Meclisi'nde ABD Başkanı Trump'a yönelik başlatılan azil sürecinin ABD Senatosu'ndaki ilk duruşması bugün yapılacak.

Almanya'da dün açıklanan Ocak ayı Zew ekonomik beklenti endeksi, ABD ile Çin arasında birinci faz anlaşmasının imzalanmasının da ardından 26,7 ile son 4,5 yılın en yüksek düzeylerine yükselerek, ekonominin 2020'ye, 2019'a nazaran, daha olumlu bir başlangıç yaptığını ortaya koydu. Mevcut duruma ilişkin gösterge de, eksi 19,9'dan eksi 9,5'e yükseldi.

Diğer taraftan; Çin'de yeni ortaya çıkan bir virüse, ABD'de de bir kişide rastlandığı belirtiliyor. Çin Ulusal Sağlık Komisyonu ise, virüsle ilgili durumun takip edildiğine ve önlem alındığına yönelik açıklama yaptı. Küresel piyasalarda ise; dün ABD hisse senedi temel endekslerinin %0,1 ilâ %0,6 arasında düşüş göstermesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir hakim. Dolar endeksi, 97,6 düzeylerinde görece güçlü seyrini sürdürürken, ABD 10 yıllık devlet tahvil getirileri ise %1,79 seviyelerinde. Yurt dışında bugün, Aralık ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite endeksi ile Aralık ayı ikinci el konut satışları takip edilecek.

- Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL güne 5,93'ler ile dün akşamki düzeylerine yakın seviyelerden başlıyor.** Yurt içinde; veri akışının sınırlı olacağı günde, piyasalar, küresel piyasa eğilimine paralel hareket edebilir. **Hazine** dün gerçekleştirdiği 3 ay vadeli Hazine Bonosu ihalesinde **ROT dahil 2,0 milyar TL** borçlanırken, ortalama yıllık bileşik faiz %9,59 seviyesinde gerçekleşti. **Gösterge faiz** dün günü **%10,30** ile **yatay** seviyeden kapatırken, **10 yıl vadeli tahvil getirileri** 16 baz puan azalışla **%10,90'dan** tamamladı.
- Sterlin, güçlü istihdam verisiyle yükseldi.** Geçtiğimiz hafta zayıf gelen İngiltere verileri (sanayi üretimi, enflasyon, perakende satışlar) sonrası %70'i aşan 30 Ocak'ta İngiltere Merkez Bankası'ndan faiz indirimi beklentisi, dün istihdam artışının beklentileri aşmasıyla %64'ün altına gerilerken, GBP/USD de 1,3080'lere yükseldi; bu sabah 1,3050'lerde. **€/Ş da dün gün içinde olumlu Almanya verileriyle 1,1120'lere yükseldikten sonra kazançlarını geri verdi; 1,1085'lerde.** USD/JPY, 110'larda. Gelişmekte olan ülke para birimleri ise güne olumlu bir başlangıç yapıyor.
- Avrupa borsalarında dün karışık bir görünüm hakimdi.** Eurostoxx-600 endeksi günü %0,1, bankacılık endeksi %0,5 düşüşle tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

| Veri | Bugün | Önceki Beklenti |
|---|-------|-----------------|
| ABD İkinci El Konut Satışları (Aralık, aylık % değişim) | -1,7 | 1,5 |
| Kanada Merkez Bankası Faiz Kararı (%) | 1,75 | 1,75 |

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvil Getirileri

| (%) | 21/01 | 20/01 | 2019 |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TLREF | 11,47 | 11,21 | 11,36 |
| TR 2 yıllık | 10,30 | 10,30 | 11,78 |
| TR 10 yıllık | 10,90 | 11,06 | 12,21 |
| ABD 10 yıllık | 1,77 | 1,82 | 1,92 |
| Almanya 10 yıllık | -0,25 | -0,22 | -0,19 |

Döviz Kurları

| | 21/01 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2019 sonu (%) |
|--------|--------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL | 5,9380 | 0,4 | 1,0 | -0,2 |
| €/TL | 6,5823 | 0,3 | 0,5 | -1,3 |
| €/Ş | 1,1082 | -0,1 | -0,4 | -1,2 |
| \$/Yen | 109,87 | -0,3 | -0,1 | 1,2 |
| GBP/Ş | 1,3050 | 0,3 | 0,2 | -1,6 |

Hisse Senedi Endeksleri

| | 21/01 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2019 sonu (%) |
|------------|---------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100 | 123.556 | 0,8 | 1,8 | 8,0 |
| S&P 500 | 3.321 | -0,3 | 1,1 | 2,8 |
| FTSE-100 | 7.611 | -0,5 | -0,2 | 0,9 |
| DAX | 13.556 | 0,1 | 0,7 | 2,3 |
| SMI | 10.885 | 0,4 | 2,1 | 2,5 |
| Nikkei 225 | 23.865 | -0,9 | -0,7 | 0,9 |
| MSCI EM | 1.127 | -1,6 | -1,5 | 1,1 |
| Şangay | 3.052 | -1,4 | -1,8 | 0,1 |
| Bovespa | 117.026 | -1,5 | -0,5 | 1,2 |

Emtia Fiyatları

| | 21/01 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2019 sonu (%) |
|------------------|-------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 64,6 | -0,9 | 0,2 | -2,1 |
| Altın (\$/ons) | 1.558 | -0,2 | 0,8 | 2,7 |
| Gram Altın (TL) | 296,9 | 0,2 | 1,7 | 2,5 |
| Bakır (\$/libre) | 279,4 | -1,8 | -2,8 | -0,1 |

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün BIST-100 günü yeni bir rekorla 123 binin üzerinde kapatırken, TL'de yabancı para birimlerine karşı bir süredir gözlediğimiz zayıflama devam etti. Bugün yurt içini ilgilendiren önemli bir veri akışı bulunmuyor. Piyasanın yurt dışına ve belirsizlik algısına dönük olarak fiyatlamaya çalışacağını düşünüyoruz. Ay başından beri devam eden kuvvetli çıkışın ardından bu ayın sonunda başlayacak bilanço dönemi yaklaştıkça kâr amaçlı satışlar görülebileceğini düşünüyoruz. Borsanın bugün güne hafif satıcılı başlamasını bekliyoruz.
- BIST100 zayıf açılışla test ettiği 121.500 desteğinden gelen tepki alımlarıyla günü tamamladı. Kapanış 123.556 seviyesinde gerçekleşti. Endekste geri çekilmeler sınırlı kalmaya devam ederken alıcılı seyir korunuyor. BIST'te kısa periyot için 120.500 seviyesini yakın destek, 119.500 altını ise zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bant üzerindeki harekete bağlı olarak iyimserlik ve olumlu teknik görünümün korunduğunu yineliyoruz. Buna bağlı olarak da 125.000-126.500 bandının gündemde olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Belirttiğimiz bant altına yaşanacak sarkma durumunda ancak kısa periyot için görünüm değişebilecektir. BIST100'de 122.650-121.800-120.800-119.800/500 destek, 123.650-124.100-125.000-126.000 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

- Coca Cola İçecek (CCI)** dün yaptığı açıklamada, portföyündeki anında tüketilmeye hazır olmayan çay markası Doğadan'ın satış ve dağıtım modeli üzerine müzakerelere başladığını bildirdi. Mevcut durumda Doğadan'ın üretimi TCCC bünyesinde gerçekleştirilirken; CCI, Türkiye ve Azerbaycan'da satış ve dağıtımdan sorumludur. Potansiyel satışın CCI için hafif olumlu bir gelişme olabileceğini düşünüyoruz.

| Endeks Değ (%) | Gün | Haftalık | Aylık | Yıllık |
|-------------------|-----|----------|-------|--------|
| BIST-100 | 0.8 | 1.8 | 11.1 | 8.0 |
| BIST-30 | 0.7 | 1.5 | 10.7 | 7.8 |
| Banka Endeksi | 1.0 | 3.0 | 16.1 | 11.0 |
| Sınai Endeks | 0.7 | 1.9 | 10.7 | 6.7 |
| Hizmetler Endeksi | 1.2 | 1.4 | 9.3 | 6.5 |

Piyasa Verileri

| | |
|---------------------------|---------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL) | 849,232 |
| Bankalar Piy. Değ. | 533,413 |
| Holdingle Piy. Değ. | 142,092 |
| Sanayi Piy. Değ. | 358,469 |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL) | 18,112 |
| BIST Ort. Halka Açıklık | 34% |

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

| | | |
|-----------------|------|-------|
| Bera Holding | 19.8 | 140.3 |
| Odaş Elektrik | 9.2 | 345.1 |
| Eczacıbaşı İlaç | 5.5 | 289.2 |
| Doğuş Otomotiv | 5.1 | 40.7 |
| Sinpaş G.M.Y.O. | 5.1 | 1.8 |

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

| | | |
|-------------------|------|--------|
| Netaş Telekom. | -1.6 | 54.4 |
| Işıklar Enerji | -1.4 | 32.5 |
| Türk Hava Yolları | -1.3 | 1788.0 |
| Migros | -1.1 | 51.3 |
| Doğtaş Kelebek | -1.1 | 71.7 |

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

| | | |
|----------------------|------|--------|
| Türk Hava Yolları | -1.3 | 1788.0 |
| İş Finansal Kiralama | 3.5 | 1399.7 |
| Petkim | -0.5 | 698.5 |
| Kardemir (D) | 3.3 | 531.9 |
| Halk Bankası | 0.6 | 524.2 |

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

| | | | |
|-------------|---------|------|---------|
| XU030 Şubat | 151.600 | 0.88 | 328,051 |
| XU030 Nisan | 151.775 | 0.88 | 6,541 |
| USD Ocak | 5.944 | 0.19 | 22,698 |
| USD Şubat | 5.982 | 0.14 | 90,605 |
| EUR Ocak | 6.601 | 0.35 | 142 |

Açık Pozisyon Adet Değ.

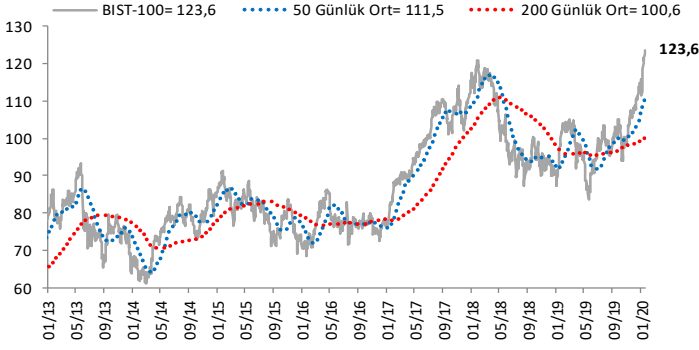
| | | |
|-------------|---------|-------|
| XU030 Şubat | 503,658 | 13144 |
| USD Ocak | 99,515 | -3091 |

Şirket Haberleri Devamı

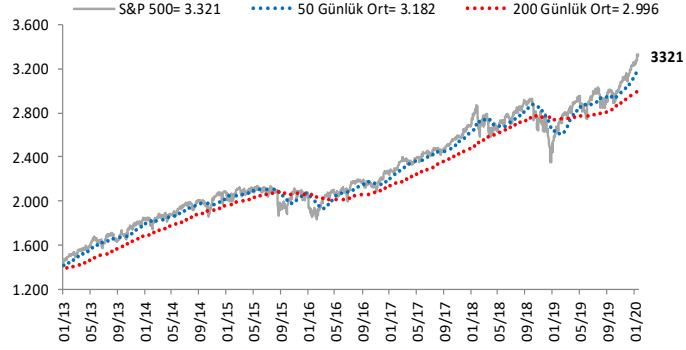
- Kdz. Ereğli Belediyesi'nce Ağustos 2019 tarihinde Erdemir **Ereğli Demir Çelik** tesislerinde "Emlak Vergisi Tespiti Saha Çalışması " adı altında emlak vergisi incelemesi yürütülmüş olup; bu vergi incelemesi sonucunda 1.924 adet vergi cezası ihbarnamesi 23 Aralık 2019 tarihinde şirkete tebliğ edildi. 1.924 adet vergi ceza ihbarnamesi ile 2014 ila 2019 yıllarına ilişkin olarak bina vergisi ve buna ilişkin kültür varlıkları katkı payı tarh edilmiş, bunun yanı sıra aynı dönemlere ilişkin vergi ziyai cezası kesildi. Yapılan vergi ve buna bağlı kültür varlıkları katkı payı tarhiyatı tutarı 25,59 milyon TL olup, 23,89 milyon TL tutarında da vergi ziyai cezası kesildi; toplam tutar 49 milyon 475 bin TL. Konuya ilişkin 20.01.2020 tarihinde Zonguldak Vergi Mahkemesi'nde her yıl için ayrı ayrı olmak üzere 6 adet dava açılmış olup; tarhedilen vergi, kültür varlıkları katkı payı ve kesilen vergi cezası için şirketin muhasebe kayıtlarında herhangi bir karşılık ayrılmadı. Eylül 2019 itibarıyla şirketin 1 milyar 752 milyon TL net nakit pozisyonu vardı. Ereğli Demir Çelik hissesi üzerinde nötr etki yapmasını bekliyoruz.
- **Aygaz, Borusan Boru, Ege Endüstri, Ford Otosan, Tofaş, Otokar ve Türk Traktör**'ün üyesi olduğu Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında yürütülmekte olan Toplu İş Sözleşmesi müzakere sürecinde, Türk Metal Sendikası'nın almış olduğu grev kararına karşı MESS tarafından lokavt kararı alındığı ve lokavt uygulanma tarihinin sonradan tespit edilmesine karar verildiği belirtildi. Toplu İş Sözleşmesi imzalanması amacıyla görüşmeler halen devam etmekte olup, sürece ilişkin önemli gelişmeler, ilgili düzenlemeler çerçevesinde kamuya açıklanacaktır. İlgili hisseler açısından haberin nötr etki yapmasını bekliyoruz.
- Boeing dün yaptığı açıklamada, 737 Max tipi uçaklar için yasal uçuş izninin Haziran – Temmuz'a kalabileceğini belirtti. Şirket'in daha önceki beklentisi 1Ç20 sonuna doğru uçuş yasağının kalkacağı yönündeydi. Hatırlanacağı gibi **Türk Hava Yolları (THY)** geçtiğimiz yılın Mart ayından beri B737-Max'lara getirilen uçuş yasağı nedeni ile toplam 24 uçağını yerde tutmak zorunda kalmıştı. Ancak, THY'nin 2020 yılı içinde Max'ların uçuş yasağının kalkmaması ihtimalini dikkate alarak başka yöntemler ile kapasite açığını telafi edeceğini düşünüyoruz. Dolayısı ile haberin hisse üzerinde bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

Göstergeler

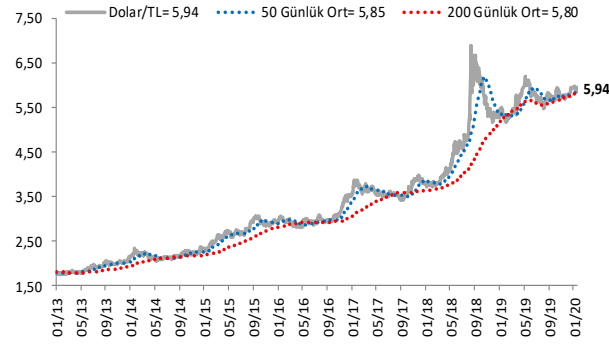
BIST-100 (bin)



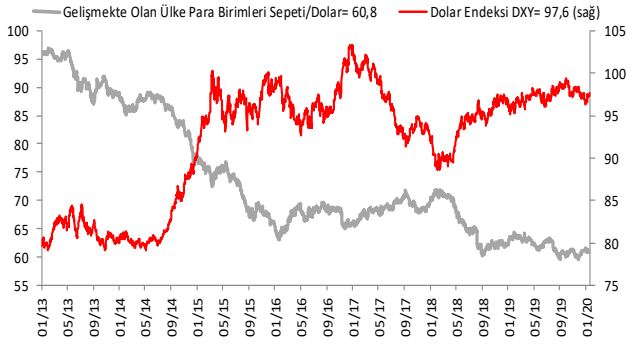
S&P 500



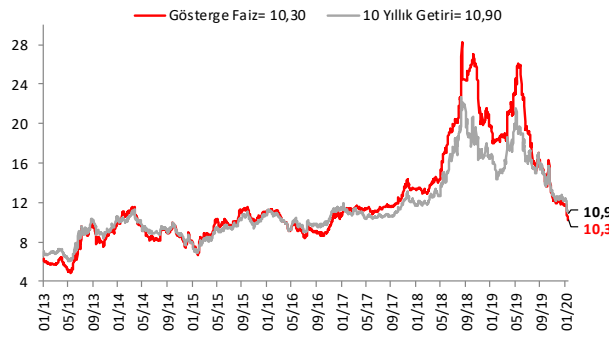
\$/TL



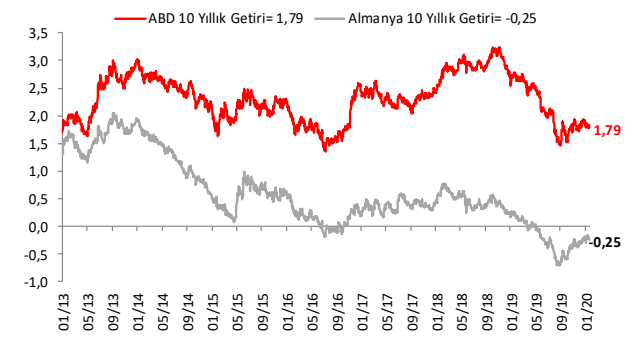
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



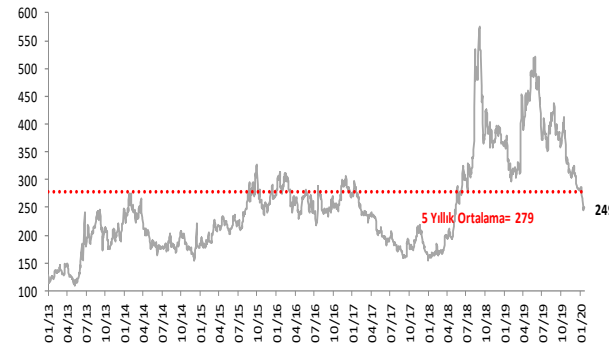
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



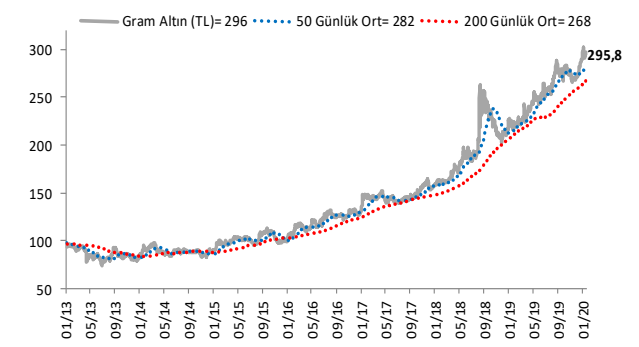
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktaş@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem Çetinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

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 Őekil , 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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz 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 Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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 Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi 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.