

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,9304	EUR/TRY 6,5782	EUR/USD 1,1085	BIST-100 122.747	Gram Altın 296,7	Gösterge Tahvil 10,3
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	-------------------------

Yurt dışında bugün Avrupa Merkez Bankası kararı açıklanacak...

- İngiltere’de Brexit yasa tasarısı parlamentodan geçti
- Küresel riskli varlıklarda temkinli bir seyir gözleniyor
- Yurt içinde bugün Ocak ayı Tüketici Güven Endeksi açıklanacak

İngiltere’de; ülkenin AB ile uzlaştığı Brexit anlaşması, parlamentonun üst kanadı Lordlar Kamarası tarafından onaylandı. Tasarı, Kraliçe 2. Elizabeth’in onayının ardından yasalaşacak ve İngiltere, 31 Ocak’ta Avrupa Birliği’nden ayrılmış olacak. Ancak İngiltere, 2020 sonuna kadar sürece geçiş sürecinde AB kurallarına tabi olmaya devam edecek. Taraflar; bu süreçte ayrıca, ayrılma sonrası ilişkilerine yönelik müzakerelerde bulunacak.

Japonya’da; bu sabah açıklanan dış ticaret verilerinde, ihracat Aralık ayında yıllık bazda %6,3 ile beklentilerin hafif üzerinde daralma gösterirken, ithalat da %4,9 düşüş gösterdi. Veriler, ülkede zayıf dış talep koşullarının olumsuz etkisinin devam ettiğine işaret ediyor. Yurt dışında bugün ise Avrupa Merkez Bankası kararı takip edilecek.

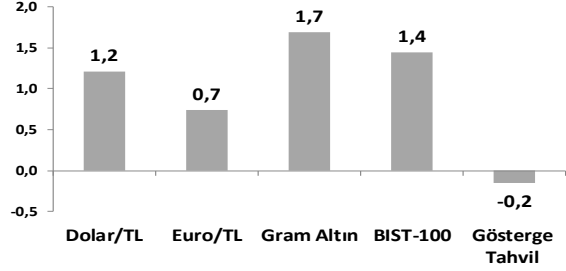
Küresel piyasalarda; riskli varlıklarda, Çin’de ortaya çıkan virüsle ilgili endişelerle, temkinli seyir gözleniyor. Dün ABD hisse senedi piyasalarında gözlenen günlük bazda, görece yatay seyrin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir var. Çin’de, virüsün olası yayılmasını önlemek amacıyla, virüsün ilk ortaya çıktığı Wuhan kentinde toplu taşımanın durdurulduğu belirtiliyor.

- TCMB Başkanı Uysal; Davos’ta yaptığı açıklamalarda, 2019 yılında, döviz kurunun istikrarlı seyri, talep koşulları, ithalat fiyatları ve işlenmemiş gıda fiyatlarından kaynaklanan önemli bir manevra alanı oluşmuş olduğunu, Ocak ayında da, enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin ölçülü bir adım atma imkanı verdiğini belirtti. Bundan sonraki adımlar ise, gelen verilere bağlı olacak. Uysal, enflasyonun 2020 ilk çeyreğinde yüksek seyredebileceğini, reel getirinin ise beklenen enflasyon dikkate alındığında pozitif seyretmesini öngördüklerini belirtti.**

- Yurt içi piyasalarda ise, \$/TL güne 5,92 düzeylerinden başlıyor. Yurt içinde bugün, Ocak ayı Tüketici Güven Endeksi açıklanacak. Faiz oranlarında son dönemde görülen gerileme ve döviz kurlarındaki istikrarlı seyrin de etkisiyle, endekste orta vadeli iyileşme eğiliminin Ocak’ta da sürebileceğini değerlendiriyoruz. Tahvil piyasasında gösterge faiz dün günü %10,30 ile yatay kapattı. 10 yıl vadeli tahvil getirilerinde düşüş sürdü; son iki günde toplam 34 baz puan azalan getiriler, %10,72 ile Eylül 2017’den bu yana en düşük seviyesine geriledi.**

- €/\$, ECB kararı öncesi sakin seyrediyor; parite 1,1085’lerde. Sterlin, hem Brexit anlaşması hem de olumlu gelen verilerin İngiltere Merkez Bankası’ndan faiz indirim beklentilerini azaltmasıyla yükselişte; GBP/USD 1,3120’lerde. USD/JPY, Çin’de ortaya çıkan virüsün güvenli liman talebini artırmasıyla geriliyor; 109,6’larda. Gelişmekte olan ülke para birimleri ise güne hafif değer kayıplarıyla başlıyorlar. Avrupa borsalarında İtalya ve SMI endeksleri dışında düşüşler görüldü. Eurostoxx-600 endeksi dün günü %0,1, bankacılık endeksi de %0,7 değer kaybıyla tamamladı.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Ocak, m.a.)	58,8	-
ECB Faiz Kararı (%)	-0,50	-0,50

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	22/01	21/01	2019
TLREF	11,33	11,47	11,36
TR 2 yıllık	10,30	10,30	11,78
TR 10 yıllık	10,72	10,90	12,21
ABD 10 yıllık	1,77	1,77	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,26	-0,25	-0,19

Döviz Kurları

	22/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	5,9249	-0,2	0,8	-0,4
€/TL	6,5737	-0,1	0,3	-1,4
€/£	1,1093	0,1	-0,5	-1,1
\$/Yen	109,84	0,0	-0,1	1,1
GBP/\$	1,3142	0,7	0,8	-0,9

Hisse Senedi Endeksleri

	22/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	122.747	-0,7	1,5	7,3
S&P 500	3.322	0,0	1,0	2,8
FTSE-100	7.572	-0,5	-0,9	0,4
DAX	13.516	-0,3	0,6	2,0
SMI	10.895	0,1	2,1	2,6
Nikkei 225	24.031	0,7	0,5	1,6
MSCI EM	1.133	0,6	-0,4	1,7
Şangay	3.061	0,3	-0,9	0,3
Bovespa	118.391	1,2	1,7	2,4

Emtia Fiyatları

	22/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,2	-2,1	-1,2	-4,2
Altın (\$/ons)	1.559	0,0	0,2	2,7
Gram Altın (TL)	296,1	-0,3	0,9	2,2
Bakır (\$/libre)	276,5	-1,0	-3,5	-1,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Gelecek hafta başlayacak dördüncü çeyrek bilanço dönemi öncesi BIST tarihsel zirve seviyelerinde bulunuyor. Endekste Ekim ayında başlayan yükseliş %30'a ulaştı. Bugünün gündemine bakıldığında yurt içi haber akışının sakin olduğu yurt dışında ise temkinli bir seyrin hakim olduğu görülüyor. Dün bankacılık hisselerinde gözlediğimiz kâr amaçlı hafif satıcı eğilimin bugün de sürebileceğini düşünüyoruz.
- BIST100-Teknik Yorum: BIST100 açılışın ardından test ettiği 124.500 seviyesi sonrasında geri çekilme yaşadı. Kapanış 122.747 seviyesinde gerçekleşti. Endeks 110 bin seviyesinden başlayan hareket içerisinde bir miktar düzeltmeyle günü tamamladı. Hareket şu an için oldukça sınırlı boyutta ve kısa periyot için destek bölgesi olarak belirttiğimiz seviye üzerinde. Dolayısıyla sınırlı bir zayıflamadan bahsedebiliyoruz. BIST'te kısa periyot için 120.500 seviyesini yakın destek, 119.500 altını ise zayıflama bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bant üzerindeki harekete bağlı olarak iyimserlik ve olumlu teknik görünümün korunduğunu ve 125.000-126.500 bandının gündemde olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. 123.500 üzerine geri dönüş yukarı hareketin yeniden güç kazanması anlamına gelebilir. BIST100'de 122.650-121.800-120.800-119.800/500 destek, 123.650-124.100/500-125.000-126.000 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

- Cumhuriyet Gazetesine göre, Türk Metal Sendikası ile **Arçelik, Aygaz, Borusan Boru, Ege Endüstri, Tofaş, Ford Otosan, Otokar** ve **Türk Traktör**'ün üyesi olduğu Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında yürütülmekte olan Toplu İş Sözleşmesi müzakere sürecinde, Türk Metal Sendikası 5 Şubat'ta uygulanmak üzere grev kararı aldı. Toplu İş Sözleşmesi imzalanması amacıyla görüşmeler halen devam etmekte. Haberin hisseler üzerinde oluşabilecek olumsuz etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.7	1.5	10.4	7.3
BIST-30	-0.8	1.2	9.8	6.9
Banka Endeksi	-1.3	2.2	14.6	9.8
Sınai Endeks	-0.1	2.4	10.6	6.7
Hizmetler Endeksi	-0.4	1.3	8.9	6.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	844,547
Bankalar Piy. Değ.	490,748
Holdingle Piy. Değ.	140,700
Sanayi Piy. Değ.	359,058
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	20,308
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Icbc Turkey Bank	14.5	431.3
İpek Doğal Enerji	14.0	1115.9
Anel Elektrik	7.1	70.4
Gübre Fabrikaları	6.2	35.1
Sinpaş G.M.Y.O.	6.2	4.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Bera Holding	-10.4	150.3
Gsd Holding	-4.7	68.1
İş Finansal Kiralama	-3.8	576.1
Afyon Çimento	-3.2	52.8
Gersan Elektrik	-2.8	47.0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1.1	1672.5
İpek Doğal Enerji	14.0	1115.9
Halk Bankası	2.0	1038.8
Kardemir (D)	-2.6	790.0
Petkim	-1.0	699.4

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Şubat	150.175	-1.06	342,552
XU030 Nisan	150.425	-0.99	9,325
USD Ocak	5.933	-0.13	22,561
USD Şubat	5.970	-0.17	85,528
EUR Ocak	6.586	-0.23	121

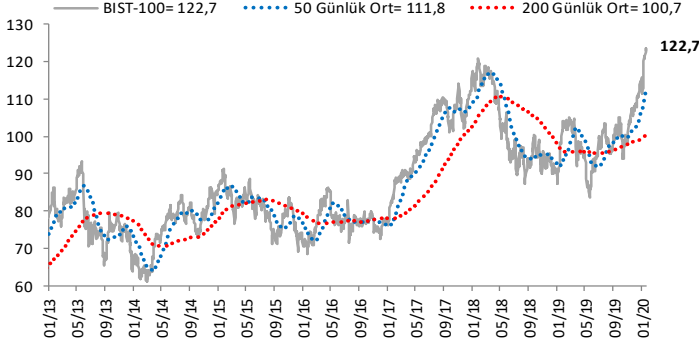
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Şubat	508,046	4388
USD Ocak	96,341	-3174

Şirket Haberleri Devamı

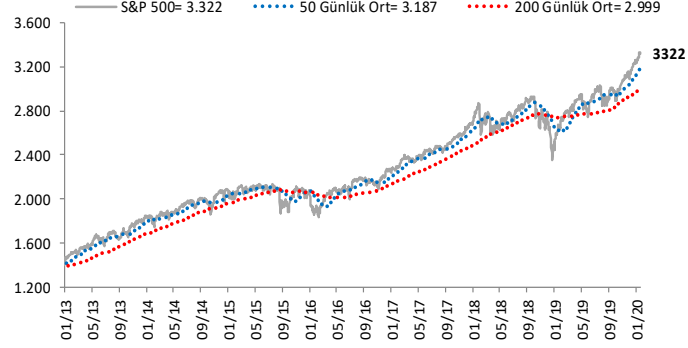
- **Enka İnşaat**, on birinci pay geri alım programı çerçevesinde dün 831 bin adet Şirket hissesini 6.60-6.63 TL fiyat aralığından satın aldığını açıkladı. Bunun ile beraber Şirket'in geri alım yaptığı pay adedi 9.13 milyona ulaştı (program 20 milyon hisseye kadar). Daha önce uygulanan programlar ile birlikte geri alınan hisse adedi ise 78.28 milyona ulaştı (sermayenin %1.57'si).
- **Gübretaş**, %100 iştiraki olan Nbulkas'ın hisselerinin satışı için 75mn dolar (445mn TL) teklif aldığını açıkladı. İki gemisi olan taşımacılık şirketi ile ilgili 345mn TL tutarında borçlar düşüldükten sonra, şirketin bu işlemde 100mn TL civarında kar yazması beklenebilir. Diğer yandan, Gübretaş 550bin TL sermayeli bir maden şirketi kurulması konusunda yönetime yetki verilmesi kararını açıkladı. Her ne kadar şirketin kuruluş amacıyla ilgili bir açıklama yapılmamış olsa da ilk aşamada Söğüt Madeni ile ilgili prosedürel süreçlerin bu şirketin altında takip edilmesi beklenebilir. Sonrasında ise, Söğüt lisanslarının kiralanması ya da madenin Gübretaş tarafından işletilmesi opsiyonlarından birinin de yine bu şirket tarafından yürütülmesi beklenebilir. Söz konusu iki haberin de hisseler için olumlu olması beklenebilir.

Göstergeler

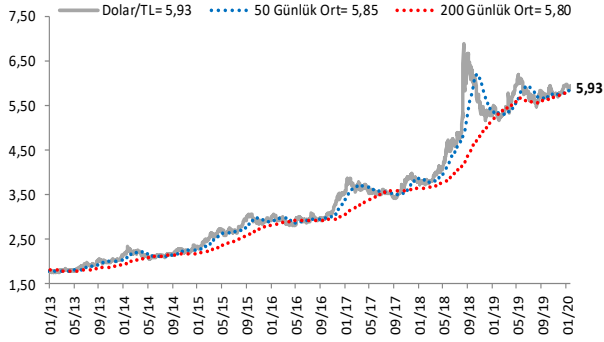
BIST-100 (bin)



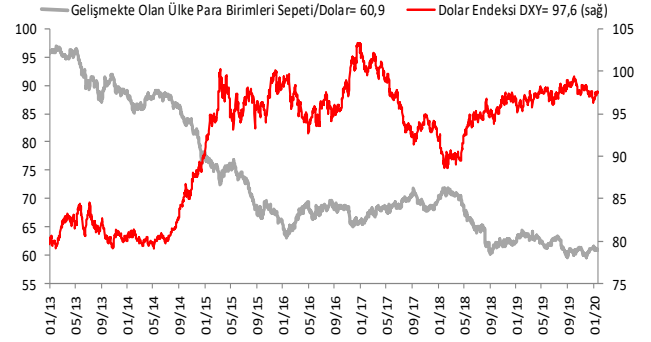
S&P 500



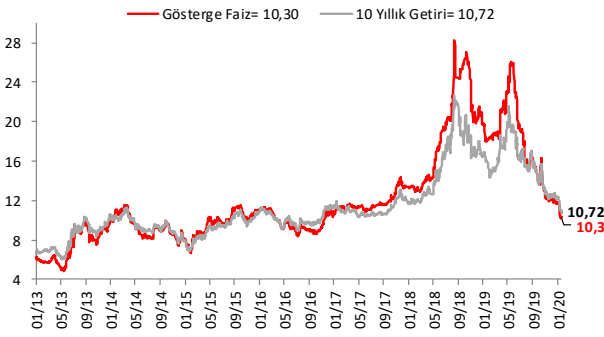
\$/TL



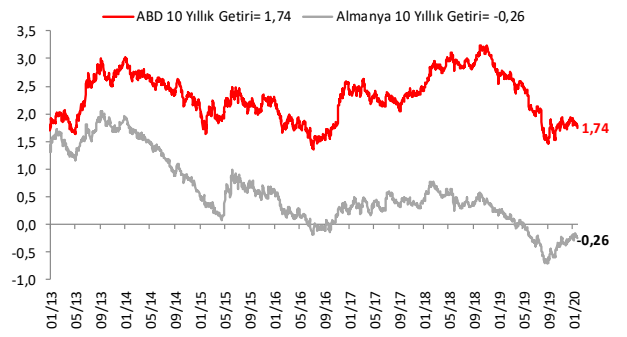
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



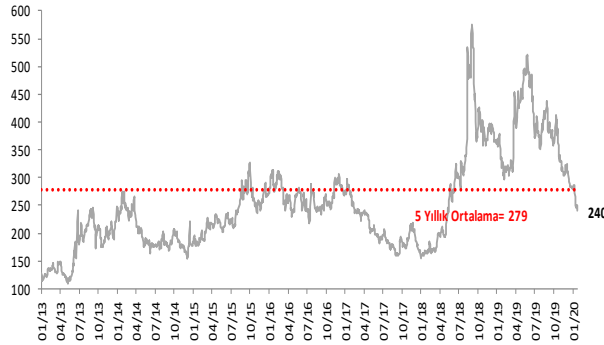
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



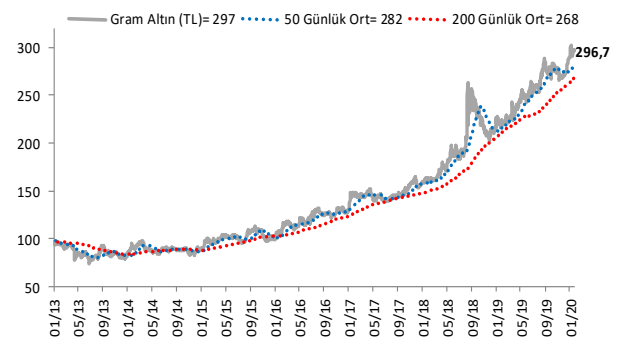
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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.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.