

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,9362	EUR/TRY 6,5596	EUR/USD 1,1047	BIST-100 122.540	Gram Altın 297,3	Gösterge Tahvil 10,13
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Küresel riskli varlıklarda temkinli seyrir gözleniyor

- Avrupa Merkez Bankası, politika değişikliğine gitmedi
- ABD ve Euro Bölgesi imalat sanayi beklenti endeksleri açıklanacak
- Yurt içinde tüketici güven endeksi Ocak'ta yatay seyretti

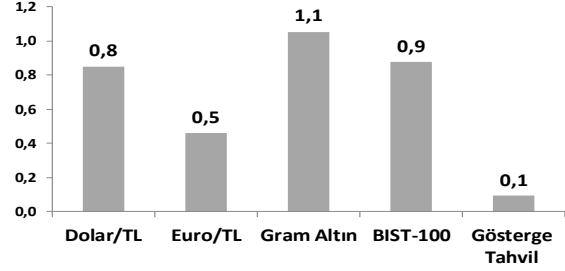
Avrupa Merkez Bankası, dün gerçekleştirdiği Para Politikası toplantısında, piyasa beklentilerine de paralel olarak, kısa vadeli faiz oranlarında ve varlık alım programında bir değişikliğe gitmezken, karar açıklamasında enflasyon, hedefe yaklaşıma kadar faizlerin mevcut ya da düşük düzeylerde tutulacağı belirtildi. ECB Başkanı Lagarde ise; karar sonrası düzenlenen basın toplantısında, enflasyonda bir miktar artış sinyalleri olduğunu, enflasyon beklentilerinin de istikrar kazandığını belirtti. Lagarde; büyüme görünümüne ilişkin risklerin daha az belirgin olduğunu belirtirken, mali alanı bulunan ülkelerin harekete geçmesi gerektiği fikrini de yineledi.

ABD'de işgücü piyasası güçlü seyrini sürdürüyor. Dün açıklanan işsizlik maaşı başvuruları 18 Ocak haftasında, beklentilerin altında kaldı. Ülkede işsizlik maaşı başvuruları, son elli yıllık tarihin en düşük düzeylerine yakın seyrediyor.

Küresel yatırımcılar ise; Çin'de ortaya çıkan virüsle ilgili gelişmeleri takip ediyorlar. Son olarak; Çin seyahat yasağını genişletirken, Dünya Sağlık Örgütü, salgını bölgesel olarak niteledi ve küresel acil durum kapsamına almadı. Buna rağmen dün ABD temel hisse senedi endekslerinde günlük bazda sınırlı değişimlerle, karışık bir seyrir gözlenirken, bu sabah Asya piyasalarında da karışık seyrir gözleniyor. ABD 10 yıllık devlet tahvil getirileri %1,74 düzeylerinde, dolar endeksi ise 97,7 seviyelerinde. **€/\$/ paritesi, Avrupa Merkez Bankası'nın kararı sonrası son 1,5 ayın en düşük düzeylerine geriledi, bu sabah 1,1050'ye yakın seyrediyor.** Yurt dışında bugün ABD ve Euro Bölgesi imalat sanayi beklenti endeksleri açıklanacak.

- Yurt içinde; tüketici güven endeksi Ocak ayında, mevsimsellikten arındırılmış bazda 58,8 düzeyinde kaldı. TCMB verisine göre; 17 Ocak haftasında brüt rezervler 0,24 milyar \$ artarak 106,5 milyar \$'a yükseldi. Net uluslararası rezervler de 0,3 milyar \$ artışla 37,8 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Yerel varlıklardan, ilgili haftada toplam 125 milyon \$ yabancı çıkışı oldu.
- Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL güne 5,93 düzeylerinden başlıyor. Tahvil piyasasında getiriler geriledi; gösterge faiz dün 17 baz puan azalırken, %10,13 ile Kasım 2016'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi. 10 yıl vadeli tahvil getirileri 11 baz puan azalırken, günü %10,61 ile Eylül 2017'den bu yana en düşük seviyesinde tamamladı. 5 yıllık CDS'ler 242 baz puan seviyesinde.
- GBP/USD, 1,3150'lere yükseldi. Dün Kraliçe II. Elizabeth'in Brexit anlaşmasını onaylamasıyla 1,3150'lere yükselen GBP/USD, bu sabah 1,3120'lerde. Bugün açıklanacak İngiltere öncü PMI verileri, İngiltere Merkez Bankası'ndan (BoE) faiz indirim beklentilerinin şekillenmesinde etkili olacak; şu anda 30 Ocak'ta BoE'den %60 ihtimalle faiz indirimi fiyatlanıyor. Dün 109,3'lere gerileyen USD/JPY, bu sabah 109,5'lerde. **Gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise genel olarak olumlu bir hava hakim.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI Endeksi (Ocak, öncü)	46,3	46,8
ABD İmalat Sanayi PMI Endeksi (Ocak, öncü)	52,4	52,5

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/01	22/01	2019
TLREF	10,71	11,33	11,36
TR 2 yıllık	10,13	10,30	11,78
TR 10 yıllık	10,61	10,72	12,21
ABD 10 yıllık	1,73	1,77	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,31	-0,26	-0,19

Döviz Kurları

	23/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	5,9345	0,2	1,3	-0,3
€/TL	6,5631	-0,2	0,5	-1,6
€/£	1,1055	-0,3	-0,7	-1,4
\$/Yen	109,49	-0,3	-0,6	0,8
GBP/\$	1,3123	-0,1	0,3	-1,0

Hisse Senedi Endeksleri

	23/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	122.540	-0,2	1,3	7,1
S&P 500	3.326	0,1	0,3	2,9
FTSE-100	7.508	-0,8	-1,3	-0,5
DAX	13.388	-0,9	-0,3	1,1
SMI	10.814	-0,7	1,1	1,9
Nikkei 225	23.795	-1,0	-0,6	0,6
MSCI EM	1.122	-1,0	-1,6	0,7
Şangay	2.977	-2,8	-3,2	-2,4
Bovespa	119.528	1,0	2,4	3,4

Emtia Fiyatları

	23/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	62,0	-1,9	-4,0	-6,0
Altın (\$/ons)	1.563	0,3	0,7	3,0
Gram Altın (TL)	297,5	0,5	2,0	2,7
Bakır (\$/libre)	272,6	-1,4	-4,3	-2,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Banka hisselerinde gözlenen kâr amaçlı satışlara rağmen dün BIST-100 endeksi yurt dışı piyasalara göre daha olumlu bir performans gösterdi. Küresel piyasaların bugünkü seyrine bakıldığında ABD'nin olumlu, Asya piyasalarının ise dengeli olduğu görülüyor. 4Ç19 bilanço dönemi öncesi hisse değişimlerinin artmasını bekliyoruz. Dünkü satışların ardından borsanın bugün güne banka hisselerinde toparlanma eğilimi ile başlayacağını düşünüyoruz.
- BIST100 günün ilk yarısındaki yükseliş denemesiyle test ettiği 123.500 seviyesi sonrasında hafif aşağı yönlüydü. Kapanış 122.540 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te sınırlı düzeltme eğilimi devam ediyor. Hareket halen 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 122.300-121.800-120.800-119.800/500 destek, 123.500-124.100/500-125.000-126.000 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

- Bankacılık Sektörü:** BDDK haftalık bülten verilerine göre 17 Ocak haftasında yerleşiklerin bankalardaki döviz mevduatı önceki haftaya göre 1,1 milyar ve yılbaşına göre 3,5 milyar dolar artarak 197,1 milyar dolara ulaştı. Aynı hafta TL ve döviz kredilerde (dolar bazında) %2 artış görüldü. 17 Ocak verisi özel bankalardaki yıllıklandırılmış son 13 haftalık TL kredi artışının %27 seviyesine ulaştığını kamu bankalarında ivmenin 13 haftalık artış bazında %25'te kaldığını gösteriyor. Buna göre sektörün kur etkisinden arındırılmış kredi artışı bir yıl öncesine göre %6,4 oldu. Kur etkisinden arındırıldığında krediler yıllık bazda kamu bankalarında %15,1 ve özel bankalarda %1,0 arttı. Sektörün takipteki kredi tutarı ise 150,2 milyar TL düzeyinde yatay kaldı. Takipteki alacak oranı %5,4 oldu.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.2	1.3	9.2	7.1
BIST-30	-0.3	0.9	8.7	6.6
Banka Endeksi	-0.3	0.7	13.4	9.7
Sınai Endeks	0.0	2.6	9.3	6.7
Hizmetler Endeksi	0.5	2.1	8.8	6.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	842,537
Bankalar Piy. Değ.	449,303
Holdingler Piy. Değ.	140,592
Sanayi Piy. Değ.	359,554
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	19,352
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İttifak Holding	7.2	214.9
Özderici G.M.Y.O.	5.5	121.2
Deva Holding	5.3	29.6
Doğuş Otomotiv	5.3	41.2
Park Elek.	4.7	4.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Anel Elektrik	-4.7	18.3
Icib Turkey Bank	-4.4	421.8
İpek Doğal Enerji	-4.2	387.8
Türk Hava Yolları	-3.3	2175.1
Koza Anadolu	-3.1	232.9

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-3.3	2175.1
Garanti Bankası	-0.9	675.3
Halk Bankası	-1.1	542.6
Petkim	-0.2	516.3
Kardemir (D)	-2.6	513.9

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Şubat	149.375	-0.30	373,525
XU030 Nisan	149.825	-0.20	6,678
USD Ocak	5.941	0.10	27,202
USD Şubat	5.975	0.00	77,549
EUR Ocak	6.583	0.10	119

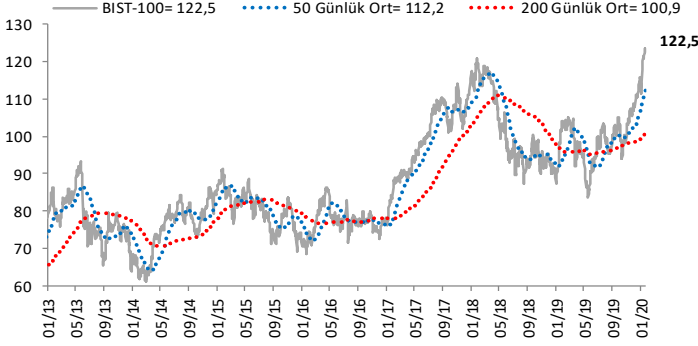
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Şubat	509,543	26310
USD Ocak	102,514	4480

Şirket Haberleri Devamı

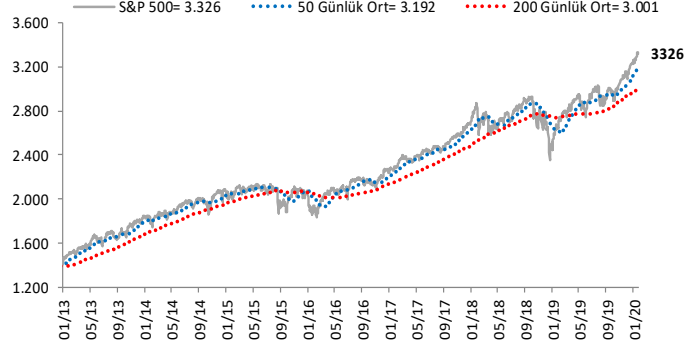
- **Aksa Akrilik** 09.05.2018 tarihli aldığı karara istinaden geri alınmış olan tüm payların satışı 13.87 TL fiyattan gerçekleştiğini açıkladı. Toplamda 3.68 milyon adet pay satıldı (şirketin toplam sermayesine oranı %1.987) ve gerçekleşen kazanç 12,95 milyon TL'dir. Hisseler için olumlu olduğunu düşünüyoruz.
- **Fonet Yazılım** 13.11.2019 tarihinde katılmış olduğu Erzincan İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 ay süreli Hastane Bilgi Yönetim Sistemi, LBYS, TSMBYS (Toplum Sağlığı Merkezi Bilgi Yönetim Sistemi) Hizmet Alımı" ihalesi sonuçlanmış olup, uhdesinde kalmadığını açıkladı. Şirket bu ihaleye 3,1 milyon TL teklif yapmıştı. Hisseler için hafif olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Göstergeler

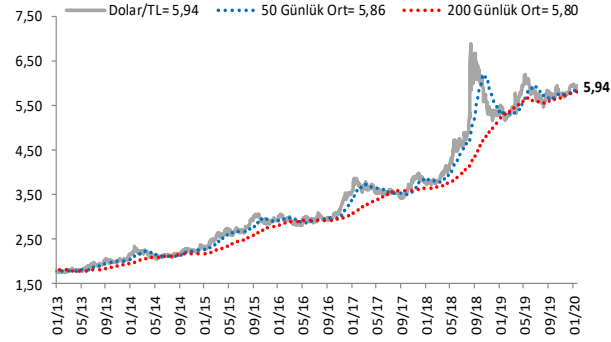
BIST-100 (bin)



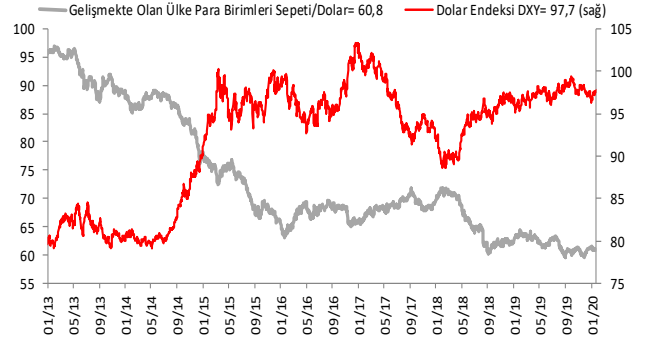
S&P 500



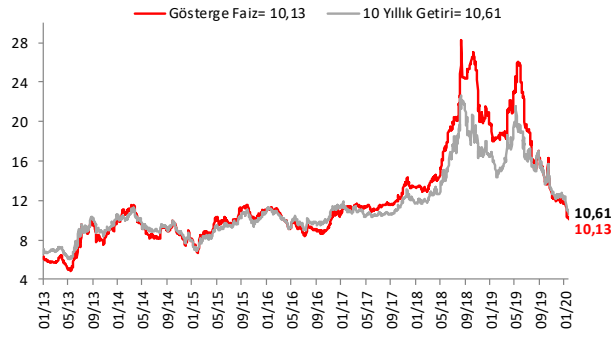
\$/TL



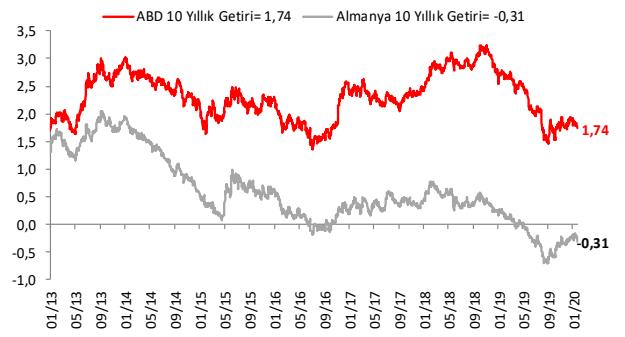
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



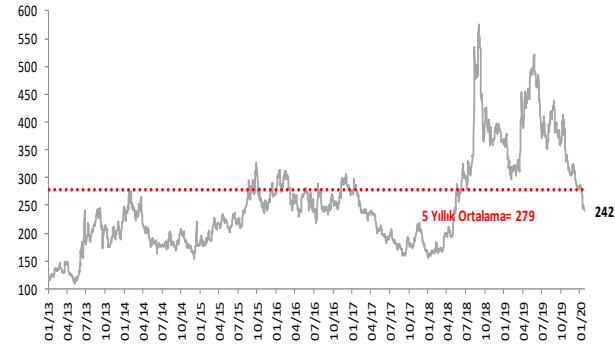
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



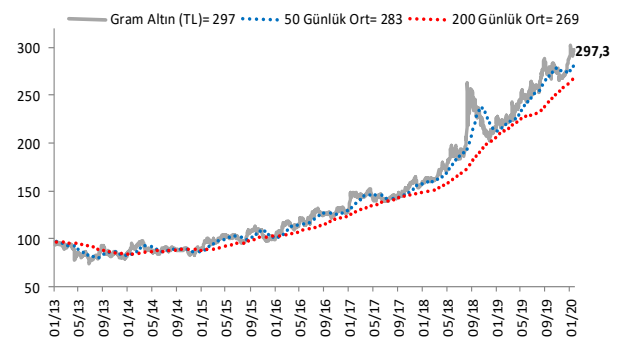
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 etinkaya

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, hiçbir 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 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, gerçekleştirilecek 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, gerçekleştirilecek 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.