

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 6,0202	EUR/TRY 6,5725	EUR/USD 1,0911	BIST-100 118.342	Gram Altın 300,6	Gösterge Tahvil 10,75
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Yurt dışında bugün Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları takip edilecek

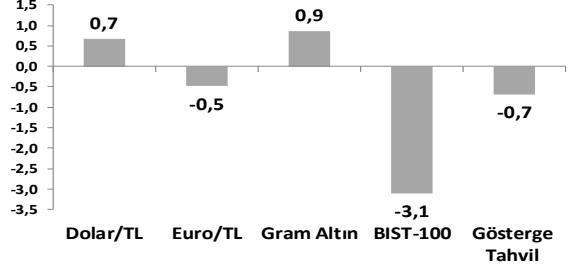
- Küresel hisse senedi piyasaları bir miktar toparlanma eğiliminde
- Yurt içinde işsizlik oranı gerileme eğiliminde
- Yurt içinde bugün Hazine ihaleleri takip edilecek

Küresel çapta; Çin'de ortaya çıkan Korona virüsü ile ilgili gelişmeler takip edilirken, küresel riskli aktiflerde bir miktar toparlanma eğilimi gözleniyor. Virüsle ilgili olarak Dünya Sağlık Örgütü, Çin dışında da temkinli olunmasını önerirken, ekonomistler, virüsün ekonomik etkilerini değerlendirmeye çaba sarf ediyor. **Yurt dışında; bugün ve yarın Fed Başkanı Powell'ın ABD Kongresi'nde gerçekleştireceği sunumlar takip edilecek. Powell, bugünkü sunumunu Türkiye saati ile 18:00'de Finansal Hizmetler Paneli'nde gerçekleştirecek.** Yatırımcılar, sunumlarda son dönem gelişmelerin ve Çin'de ortaya çıkan virüsün, ABD ekonomik büyümesi üzerindeki etkileri ile ilgili yapabileceği açıklamalara odaklanacaklar. Son dönemdeki ABD ekonomik verileri, görece güçlü performans gösteriyor idi.

Küresel piyasalarda; Powell'ın sunumu öncesi, ABD temel hisse senedi endekslerinin, dün günlük bazda %0,6 ilâ %1,2 aralığında primli kapatmasının ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının çoğunda da alıcılı bir seyir var. ABD 10 yıllık devlet tahvil getirileri %1,56 ile görece düşük seyrini sürdürürken, dolar endeksi ılımlı değerlenme eğilimini sürdürüyor, bu sabah 98,8 düzeylerinde. Yurt dışında bugün, İngiltere 4. çeyrek milli gelir ve Aralık ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Ek olarak; küresel çapta devam edecek şirket kar açıklamalarının, piyasa yönünde etkili olması bekleniyor.

- Yurt içinde ise; işsizlik oranı kademeli gerileme eğilimini sürdürüyor.** Temmuz 2019'da %14,2 ile en yüksek seviyesini gördükten sonra gerileme eğilimi gösteren işsizlik oranı, Kasım'da mevsimsellikten arındırılmış bazda %13,2 ile son 11 ayın en düşüğüne geriledi. **Önümüzdeki dönemde ekonomik toparlanmanın devam ediyor oluşuyla birlikte, işsizlik oranının gerilemeye devam etmesini bekliyoruz.**
- Yurt içi piyasalarda; \$/TL ise güne 6,01 düzeylerinden başlıyor. Tahvil piyasasında getiriler yükseldi; gösterge faiz dün 23 baz puan artışla günü %10,75'den, 10 yıl vadeli tahvil getirileri ise 41 baz puan artışla %11,08'den tamamladı. 5 yıllık CDS'ler 281 baz puana yükseldi. Hazine'nin dün gerçekleştirdiği 4 değişim ihalelerinde net satış 6,45 milyar TL olurken, itfası yaklaşan dört tahvil Haziran 2028 itfali TÜFE'ye endeksli tahvile değiştirildi. Hazine bugün 2 yıl vadeli kira sertifikası ve 7 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihaleleri gerçekleştirecek.**
- Dolar güçlenmeye devam ediyor. €/\$, 1,0910 ile Ekim ayı başından bu yana en düşük seviyede.** GBP/USD, dün 1,29'un altından toparlandı; 1,2915'lerde. Bugün İngiltere 4. çeyrek büyüme verisi açıklanacak; yıllık büyümenin %0,8 olması bekleniyor. USD/JPY 109,9'larda. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde toparlanma bu sabah da devam ediyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

İngiltere GSYH (4Ç2019, yıllık % değişim)	1,1	0,8
İngiltere Sanayi Üretimi (Aralık, yıllık % değişim)	-1,6	-0,8

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	10/02	07/02	2019
TLREF	11,19	11,73	11,36
TR 2 yıllık	10,75	10,52	11,78
TR 10 yıllık	11,08	10,67	12,21
ABD 10 yıllık	1,57	1,58	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,41	-0,39	-0,19

Döviz Kurları

	10/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	6,0114	-0,1	0,4	1,0
€/TL	6,5614	-0,4	-0,9	-1,6
€/§	1,0911	-0,3	-1,3	-2,7
\$/Yen	109,77	0,0	1,0	1,1
GBP/§	1,2915	0,2	-0,6	-2,6

Hisse Senedi Endeksleri

	10/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	118.342	-2,2	-0,8	3,4
S&P 500	3.352	0,7	3,2	3,8
FTSE-100	7.447	-0,3	1,6	-1,3
DAX	13.494	-0,1	3,4	1,8
SMI	11.040	0,3	3,5	4,0
Nikkei 225	23.686	-0,6	3,1	0,1
MSCI EM	1.087	-0,4	2,5	-2,5
Şangay	2.890	0,5	5,2	-5,2
Bovespa	112.570	-1,1	-1,8	-2,7

Emtia Fiyatları

	10/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	53,3	-2,2	-2,2	-19,3
Altın (\$/ons)	1.572	0,1	-0,3	3,6
Gram Altın (TL)	303,2	0,1	0,1	4,7
Bakır (\$/libre)	255,1	-0,1	1,7	-8,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün CDS primi ve tahvil faizlerinde bir miktar artış gözlenirken, BIST'de de satıcı bir seyrir gözlemlendi. Kapanışa yakın gelen hafif toparlanma çabası BIST-100 endeksinin 118.500'deki kritik desteğinin üzerine çıkmasına yetmedi. Bugün tepki alımları ile hafif bir toparlanma olabileceğini ancak risk iştahında kuvvetlenmenin bir miktar zaman alabileceğini düşünüyoruz.
- BIST100 gün başında 121.000 bölgesine yaşanan denemenin ardından satıcılıydı. Kapanış 118.342 seviyesinde gerçekleşti. Kısa periyot destek bölgesi olarak gördüğümüz 121.500-120.500 bandı altına gelinmesiyle satış baskısı kuvvetlenmiş durumda. Endekste saatlik periyotta ortalamalarda eğilim aşağı yönde. Bu aşamadan sonra saatlik periyotta BIST'te yeni bir iyimserlik belirtebilmek için yeniden 120.000-120.500 bandı üzerine geri dönülmesi gerekiyor. Aksi durumda destek seviyelerine yönelme devam edebilir. BIST100'de 117.500-116.500-115.800-115.000-114.300 destek, 119.500/800-120.00/500-121.800 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** çıkarılmış sermayesinin 185 milyon TL'den 323,75 milyon TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 138,75 milyon TL nominal değerli paylara ilişkin ihraç belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandığını açıkladı.
- Albaraka Türk** 4Ç19 net kârını 51,9 milyar TL olarak açıkladı. Katılım bankası bir önceki çeyrekte 38,2 milyar TL net zarar açıklamıştı. Buna göre Albaraka Türk'ün net kârı analistlerin 51 milyon TL net kâr beklentisine paralel bizim 63 milyon TL net kar beklentimizin ise altında gerçekleşti. Bu sonuçla birlikte Albaraka Türk'ün 2019 net kârı önceki yıla göre %53 gerileyerek 63,4 milyon TL oldu ve öz kaynak kârlılık oranı %2'nin altında kaldı. Albaraka Türk için 12 aylık fiyat hedefimiz hisse başına 1,60 TL düzeyindedir ve 'Nötr' görüşümüzü koruyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-2.2	-0.8	-0.3	3.4
BIST-30	-2.1	-0.8	-1.8	2.1
Banka Endeksi	-1.9	-0.4	1.1	6.2
Sınai Endeks	-2.3	-1.0	1.3	3.6
Hizmetler Endeksi	-2.2	-0.9	0.5	2.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	818,650
Bankalar Piy. Değ.	377,526
Holdingler Piy. Değ.	133,095
Sanayi Piy. Değ.	352,608
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	21,676
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Turcas Petrol	8.3	145.2
Good-Year	1.6	92.8
Gübre Fabrikaları	1.5	89.0
Vestel	1.5	262.5
Kordsa Teknik Tekstil	1.2	65.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Fenerbahçe	-8.8	196.0
Bera Holding	-7.5	36.2
İş Finansal Kiralama	-6.1	339.7
Icbc Turkey Bank	-5.7	75.3
Göлтаş Çimento	-5.7	4.0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-3.1	2173.8
Petkim	-3.2	717.7
Garanti Bankası	-1.6	659.8
Aselsan	-1.4	653.5
Kardemir (D)	-3.4	620.9

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Şubat	142.950	-2.01	432,320
XU030 Nisan	144.175	-1.62	14,535
USD Şubat	6.060	-0.22	162,485
USD Nisan	6.196	0.27	18,260
EUR Şubat	6.648	-0.27	1,395

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Şubat	500,825	10489
USD Şubat	470,702	47676

Şirket Haberleri Devamı

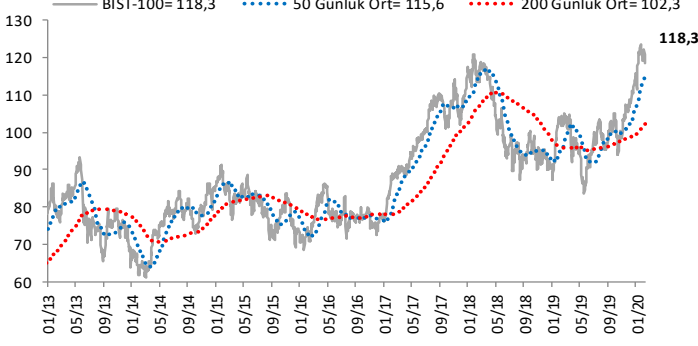
- **Havacılık Sektörü:** Bloomberg haberine göre, İstanbul Havalimanı işletmecileri, havalimanının inşaatı için Türk Bankaları'ndan kullandıkları 6.2 milyar \$'lık kredinin refinansmanı için Çin Bankaları ile görüşmelere başladı. Habere göre, IGA, düşük faiz ortamından yararlanarak, yıllık faiz yükünü düşürmek istiyor. Hatırlanacağı gibi, 6.2 milyar \$'lık kredi 3 kamu bankası ve 3 özel bankanın kurduğu bir konsorsiyum ile verilmişti.
- **Havacılık Sektörü:** DHMİ verilerine göre Ocak ayında toplam hava alanı yolcu trafiği %1 düşüş ile 13.9 milyona geriledi (AK Yatırım +%4 beklentisinin gerisinde). Yurt dışı yolcu sayısındaki artış (+12%) bizim beklentimizi karşılarken, yurt içi yolcu sayısındaki %9'luk gerileme bizim %2 düşüş tahminimizden zayıf gerçekleşti. THY'nin Cuma günü açıkladığı trafik verisinde de görüldüğü gibi, Şirket'ler zayıf yurt içi talep nedeniyle yurt içi kapasitelerini düşürmeye devam ediyorlar. Ocak rakamları genel olarak yurt dışı hatlardaki güçlü seyrin devam etmesi sayesinde, havacılık şirketlerinin 1Ç20 karlılığına destekleyici niteliktedir. Ancak, Korona virüsü endişelerinin ay sonuna doğru artmaya başladığını dikkate aldığımızda, zaten yılın en düşük yolcu trafiği ağırlığına sahip olan Ocak ayı datasını şu an için nötr olarak değerlendiriyoruz.
- **TAV Havalimanları Holding'in** yaptığı açıklamada ise Şirket'in işlettiği havalimanlarındaki toplam yolcu sayısı %2 düşüş gösterdi. Yurt dışı yolcu sayısındaki %14'lük yükseliş, yurt içi yolcu sayısındaki %12'lik düşüşü telafi edememiş oldu. Ocak ayında da bir önceki yıla göre en yüksek büyümeyi İzmir ve Antalya havalimanlarındaki yurt dışı yolcu trafiği ile Makedonya havalimanları sağlarken, Tunus, Ankara ve Gürcistan'daki yıllık daralma, toplam büyümeyi baskılamış oldu.
- **Türk Traktör 4Ç19'da** beklentilerin üzerinde 68 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar piyasa ortalaması olan 58 milyon TL ve Ak Yatırım beklentisi olan 59 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti, yıllık %8 daralma var. 4Ç19 ciro yıllık %19 büyüme ile 1 milyar 83 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK yıllık %16 büyüme ile 128 milyon TL olarak gerçekleşti. Faaliyet sonuçları beklentilere paralel geldi. Şirketin başarılı işletme sermaye yönetimi ile Eylül sonundaki 899 milyon TL net borç pozisyonu Aralık sonunda 650 milyon TL'ye indi. Şirket nakit temettü ödemesi teklif etti. Brüt hisse başına 1,873469 TL (%3,1 verim), net 1,5926848 TL olmak üzere. Temettü ödemenin 20 Martta yapılması teklif edildi. Türk Traktör yönetimi 2020 yılına dair beklentilerini de paylaştı. Yurtiçi traktör pazarında satışlar 28 bin – 33 bin adet bandında gerçekleşmesini bekliyorlar. Şirketin kendi yurtiçi satış adet beklentisi 12.500 – 15.500 adet ve ihracatta 14.000 – 15.500 adet. 2019 da yurtiçi satışları 10.903 ve ihracatı 15.207 adet olarak gerçekleşmişti. Şirketin beklentileri bizim beklentilerimize paralel. 12 aylık hedef fiyatımız olan 64,00 TL ve Nötr önerimizde bir değişikliğe gitmiyoruz. Beklenenden iyi gelen 4Ç19 net kar ve temettü teklifi ile hisselerde olumlu tepki olacağını düşünüyoruz.

BUGÜN 4Ç19 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

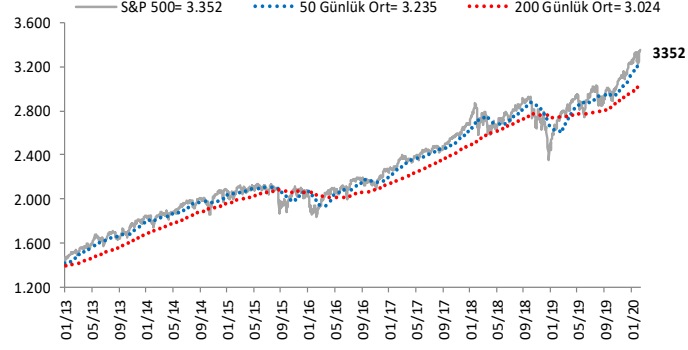
Şirket	Kodu	4Ç19 net kar beklentileri (milyon TL)	
		Ortalama Piyasa	Ak
Aselsan	ASELS	1.149	1.261
Ereğli Demir Çelik	EREGL	422	568
Ford Otosan	FROTO	568	554
Vestel Beyaz	VESBE	-	140

Göstergeler

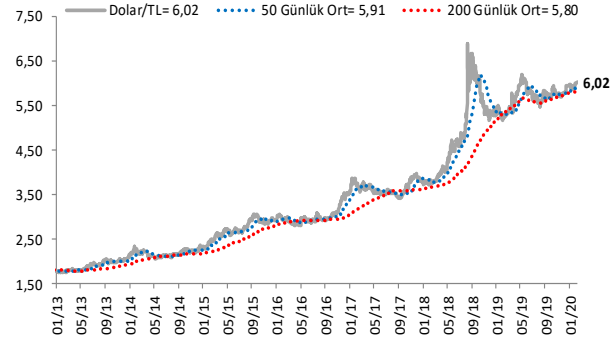
BIST-100 (bin)



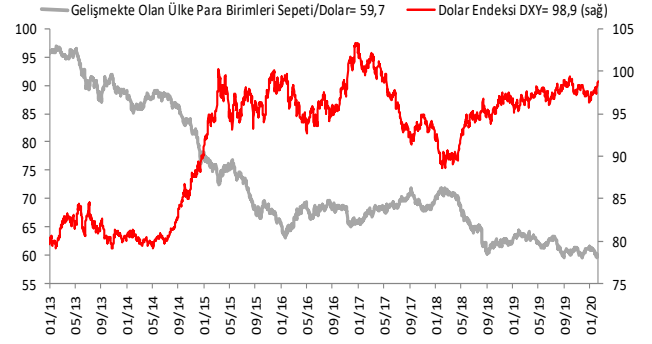
S&P 500



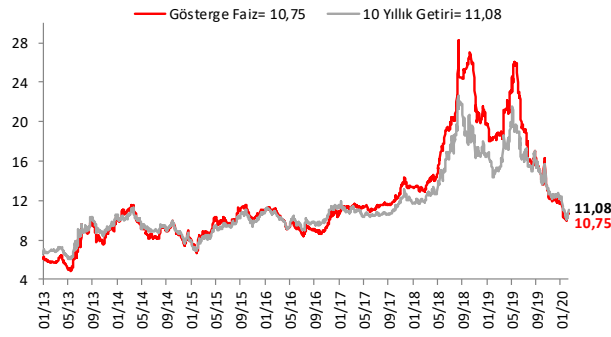
\$/TL



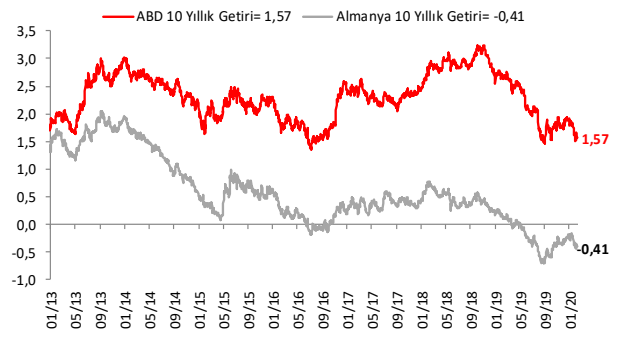
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



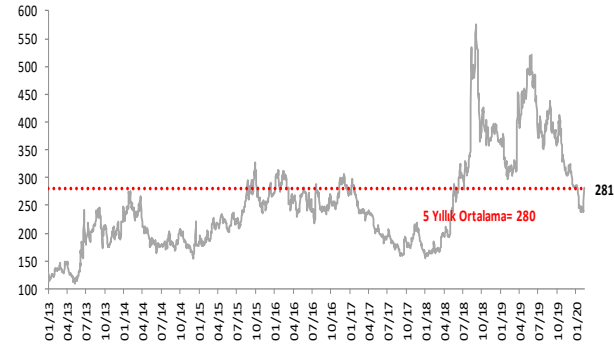
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



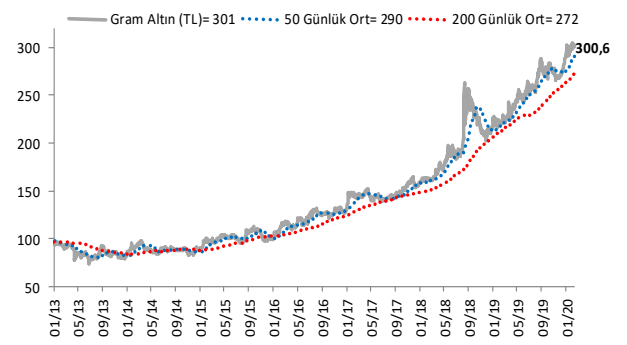
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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.