

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 6,1192	EUR/TRY 6,6210	EUR/USD 1,0817	BIST-100 116.829	Gram Altın 326,2	Gösterge Tahvil 11,24
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Küresel risk algısında görece zayıf seyrin devam ediyor...

- Çin dışındaki Korona virüsü vakalarında bir miktar artış gözleniyor
- Altın fiyatları, 1.661 \$/ons'a yükseldi
- Yurt içinde bugün Şubat ayı reel kesim güven endeksi açıklanacak

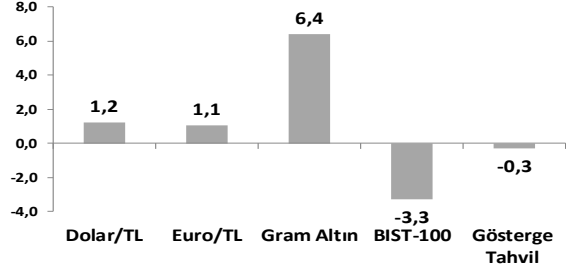
Euro Bölgesi Şubat ayı öncü imalat Sanayi PMI endeksi, bir önceki aydaki 47,9 seviyesinden 49,1'e yükseldi. Ancak bu yükselişe rağmen manşet endeks, Şubat 2019'dan bu yana 50 eşik düzeyinin altında, zayıf seyrini sürdürüyor. Bölgede; Şubat ayı hizmetler sektörü beklenti endeksi de, Şubat'ta 52,5'ten 52,8'e yükseldi. ABD'de ise; imalat sanayi beklenti endeksi 51,5'ten 50,8'e gerilerken, hizmetler sektörü beklenti endeksinde 53,4'ten 49,4'e hızlı gerileme yaşandı.

Diğer taraftan; Çin'de ortaya çıkan yeni tip Korona virüsü ile ilgili gelişmeler de takip ediliyor. Dünya Sağlık Örgütü, virüsün merkez üssü ile doğrudan ilişkili olmayan birçok bölgede artan vaka sayısından endişe ettiğini duyurdu. Hafta sonunda; İtalya, Güney Kore ve İran'da vaka sayısının hızlı artışı gösterdiği belirtiliyor. Güney Kore'de 760'ın üstünde, İtalya'da 150'nin üzerinde, İran'da ise 43 vaka tespit edildi.

Vaka sayısının Çin dışında da artıyor olması, küresel piyasalardaki risk algısını da olumsuz etkiliyor. ABD'de temel hisse senedi endekslerinin Cuma günü %0,7 ilâ %1,8 arasında düşmesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi endekslerinde satıcı bir seyrin görülüyor. Riskten kaçınma eğilimi ile, ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri %1,47'ye gerilerken, altın fiyatları da 1.661 \$/onsa yükseldi. Dolar endeksi ise; günlük bazda 99,5 düzeylerine hafif gerilemiş olsa da, görece güçlü seyrini koruyor. Küresel piyasalarda; hafta boyunca, bugün Almanya Şubat ayı IFO iş dünyası güven endeksi, yarın ABD tüketici güven endeksi, Perşembe ABD 2019 yılı 4. çeyrek büyüme verileri açıklanacak.

- Yurt içinde ise; bugün Şubat ayı reel kesim güven endeksi ile kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak. Reel kesim güven endeksi; Ocak ayında, mevsimsellikten arındırılmış olarak, aylık bazda 2,3 puan azalışla 106,4 olmuştu. Kapasite kullanım oranı ise; yine mevsimsellikten arındırılmış bazda %75,8 düzeyinde bulunuyor. Yurt içinde hafta boyunca Perşembe günü Şubat ayı ekonomik güven endeksi ile Cuma günü 2019 4. çeyrek büyüme verileri açıklanacak. Yurt içi piyasalarda ise; \$/TL haftaya 6,13 düzeylerinden başlıyor.
- Tahvil piyasasında Cuma günü gösterge faiz 16 baz puan yükselerek %11,24'den tamamladı. 10 yıl vadeli tahvil getiriler haftalık bazda toplam 62 baz puan arttı ve haftayı %12,05'den sonlandırdı. 5 yıllık CDS'ler 288 baz puan seviyesinde. Hazine bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu, yarın ise 2 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ihaleleri gerçekleştirecek.
- Dolar, zayıf ABD verileriyle hafif geri çekildi. Cuma günü 1,0785'i gören €/\$, beklentileri aşan Euro Bölgesi öncü PMI verileri ve zayıf ABD verileriyle 1,0865'e yaklaştıktan sonra, bu sabah 1,0820'lerde. GBP/USD 1,2940'larda. Geçtiğimiz hafta 109,7'lerden 112,2'lere yükselen USD/JPY, bu sabah 111,6'larda. Gelişmekte olan ülke para birimleri haftaya zayıf bir başlangıç yapıyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Sektör Güven Endeksi (Şubat, m.a.)	106,4	-
Türkiye Yabancı Turist Girişleri (Ocak, yıllık % değişim)	10,1	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	21/02	20/02	2019
TLREF	11,91	10,99	11,36
TR 2 yıllık	11,24	11,08	11,78
TR 10 yıllık	12,05	11,94	12,21
ABD 10 yıllık	1,47	1,52	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,43	-0,45	-0,19

Döviz Kurları

	21/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
\$/TL	6,0953	0,0	0,6	2,4
€/TL	6,6148	0,6	0,8	-0,8
€/£	1,0847	0,6	0,1	-3,3
\$/Yen	111,61	-0,4	1,7	2,8
GBP/£	1,2964	0,6	-0,6	-2,2

Hisse Senedi Endeksleri

	21/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	116.829	1,0	-2,8	2,1
S&P 500	3.338	-1,1	-1,3	3,3
FTSE-100	7.404	-0,4	-0,1	-1,8
DAX	13.579	-0,6	-1,2	2,5
SMI	11.111	-0,4	-0,2	4,7
Nikkei 225	23.387	-0,4	-1,3	-1,1
MSCI EM	1.084	-1,0	-2,0	-2,7
Şangay	3.040	0,3	4,2	-0,3
Bovespa	113.681	-0,8	-0,6	-1,7

Emtia Fiyatları

	21/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent (\$/varil)	58,5	-1,4	2,1	-11,4
Altın (\$/ons)	1.643	1,5	3,7	8,3
Gram Altın (TL)	321,4	1,4	4,4	11,0
Bakır (\$/libre)	260,8	0,8	0,3	-6,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Çin kaynaklı endişeler ve belirsizlik algısı hisse senedi fiyatları üzerinde baskı oluşturmuyor. Yeni hafta makro tarafta ise bugün açıklanacak reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanımı ile Cuma günü gelecek dış ticaret ve büyüme verileri açısından oldukça yoğun bir gündeme sahip bulunuyor. BIST'in yeni haftaya yurt dışı hisse senedi endekslerine paralel olarak satıcılı başlamasını bekliyoruz.
- BIST100 haftanın son gününde geri çekilme yaşadığı 114.500-115.000 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 116.807 seviyesinde gerçekleşti. Kısa periyot için yaşanan tepki hareketinin şimdilik zayıf kaldığını düşünüyoruz. Yukarı eğilimin yeniden güç kazanması için ilk aşamada 117.750, sonrasında da 119.300 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Bu durumda 121.000/500 bölgesi yeniden gündeme gelebilecektir. Olası tepkilerin 119.300-117.750 bandı altında kalması ise zayıf seyrin devamına ve ilk aşamada 115.000-114.500 bandının tekrar gündeme gelmesine neden olabilir. 117.750-119.300 bandı üzerini kısa periyotta yeniden iyimserliğe geçiş bölgesi olarak görüyoruz. BIST100'de 116.500-115.000-114.300-113.100 destek, 117.500/750-118.650-119.150/300-120.000 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

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

Şirket Haberleri

- Kordsa** hisse başına brüt 0,25 TL (%1,7 verim), 0,2125 net temettü ödemesini 26 Mart tarihinde yapılması için teklifte bulundu.
- Tofaş**, 2019 net karından 1,088 milyon TL temettü ödenmesi için Genel Kurul'a teklif sunacak. 25 Mart'ta ödenmesi planlanan temettü, hisse başına brüt 2.40 TL ile %9.1 verimliliğe işaret etmektedir.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	1.0	-2.8	-5.4	2.1
BIST-30	0.9	-2.4	-6.4	0.9
Mali Endeks	0.7	-5.6	-11.3	0.5
Sınai Endeks	1.8	-2.0	-3.0	3.5
Hizmetler Endeksi	0.9	-1.0	-1.7	4.6

Piyasa Verileri	
BIST100 Piyasa Değeri (mn TL)	812,934
Bankalar Piyasa Değeri	352,505
Holdingler Piyasa Değeri	130,203
Sanayi + Diğer P. Değeri	352,421
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	19,554
BIST Ortalama Halka Açıklık	33.8%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Koza Anadolu	11.57	778.30
Turcas Petrol	8.64	133.93
Doğuş Otomotiv	5.92	25.31
İpek Doğal Enerji	5.86	720.11
Aksa	5.24	11.39

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Coca Cola İçecek	-5.15	52.31
Galatasaray	-3.85	72.30
Tekfen Holding	-3.18	280.11
Beşiktaş Futbol Yat	-1.01	217.75
Fenerbahçe	-0.92	246.05

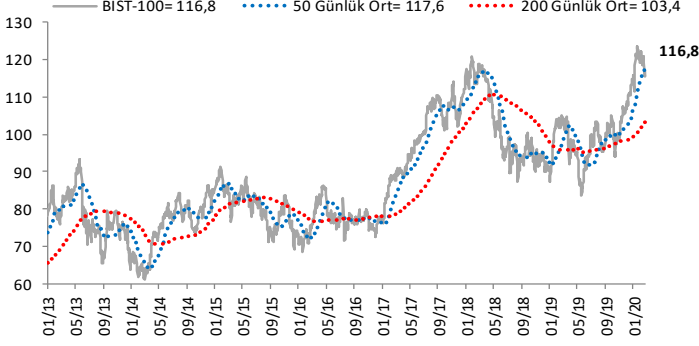
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1.04	1886.57
Aselsan	1.69	1387.25
Koza Anadolu	11.57	778.30
İpek Doğal Enerji	5.86	720.11
Kardemir (D)	4.06	583.68

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Şubat	140.875	0.57	489,952
XU030 Nisan	143.025	0.65	138,112
USD Şubat	6.1258	0.13	122,722
USD Nisan	6.2433	0.02	40,834
USD Şubat	6.6472	0.51	2,637

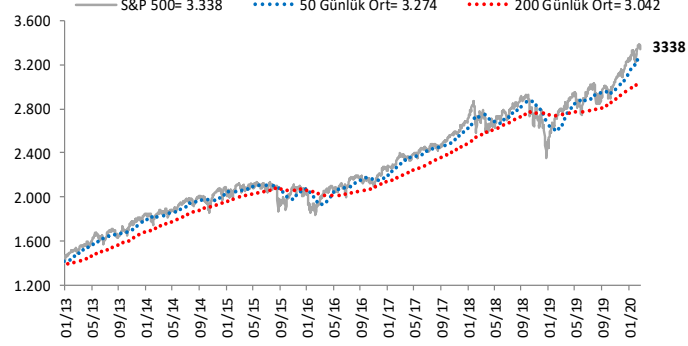
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Şubat	420,389	-65,076
USD Şubat	374,672	-21,936

Göstergeler

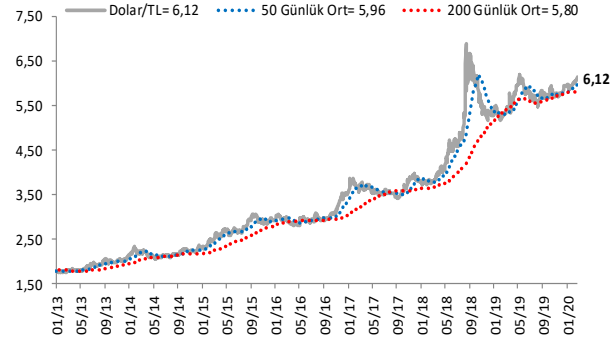
BIST-100 (bin)



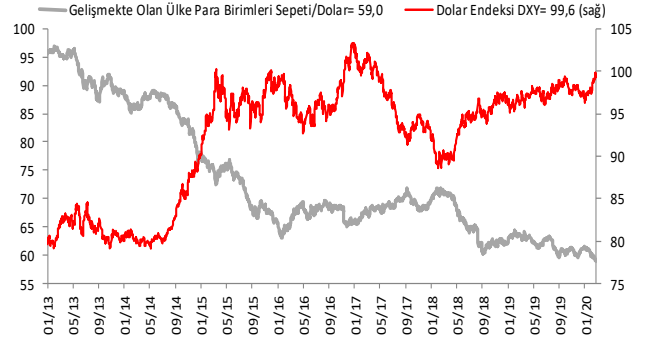
S&P 500



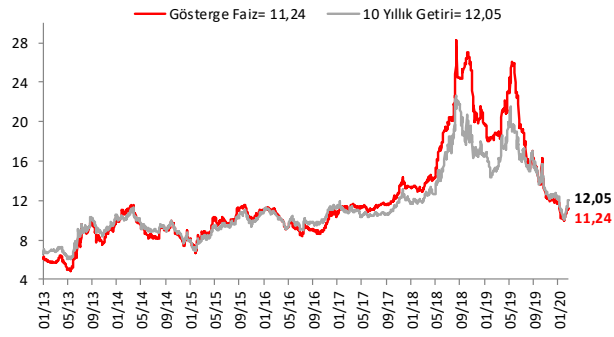
\$/TL



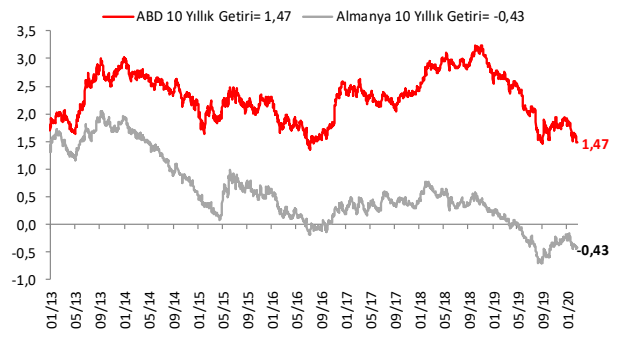
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



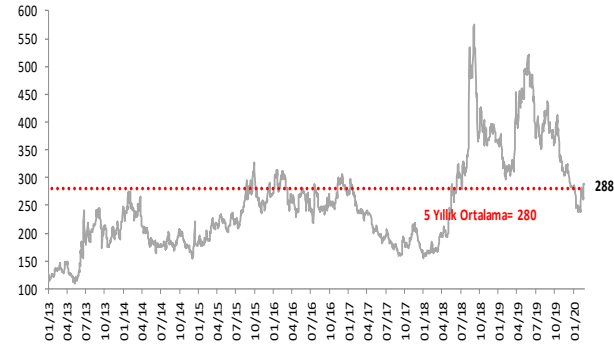
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



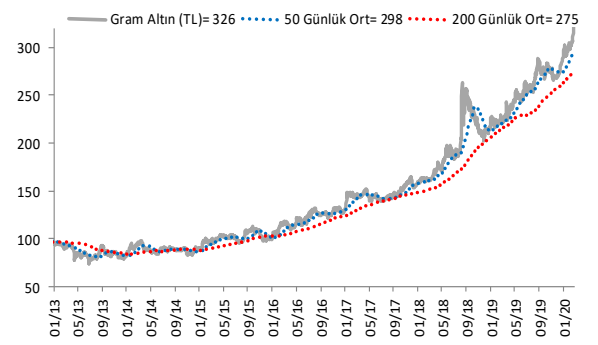
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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.