

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 7,0177	EUR/TRY 8,5448	EUR/USD 1,2171	BIST-100 1.551	Gram Altın 408,1	Gösterge Tahvil 14,89
------------------	-------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------------

ABD'de teşvik planı, Temsilciler Meclisi Bütçe Komitesi'nden geçti

- Küresel riskli varlıklar güne alıcılı bir eğilimle başlıyor
- Yurt dışında bugün, Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları izlenecek
- Yurt içinde, reel kesim güvenindeki görece dirençli seyrir sürüyor

Almanya'da; salgına bağlı kısıtlamalar rağmen IFO iş iklimi endeksi, Şubat ayında 90,1'den 92,4'e yükseldi. Aynı dönemde beklentiler endeksi de, 91,5'ten 94,2'ye arttı. Ülkede özellikle sanayi sektöründe gözlenen güçlü seyrir, ekonominin dirençli seyrine katkıda bulunduğu belirtiliyor. ABD'de de, Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, Ocak'ta beklentilerin üzerinde artış göstererek 0,66 oldu.

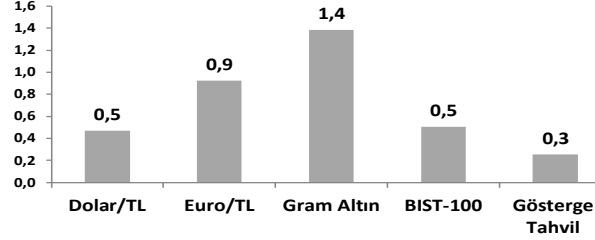
ABD'de Temsilciler Meclisi Bütçe Komitesi, Başkan Biden'ın 1,9 trilyon dolarlık kurtarma paketi taslağına onay verdi. Paketin bu hafta içinde, Temsilciler Meclisi'nden geçmesi bekleniyor. Biden, ayrıca küçük işletmelerin ve azınlıkların daha çok fayda sağlayabilmesi için, destek programında değişiklikler yapıldığını duyurdu. Buna göre, Çarşamba gününden itibaren programa sadece 20'den az çalışanı olan firmalar başvurabilecek. **IMF Başkanı Georgieva, Avrupa'da ekonomik toparlanma sürecine yönelik belirsizliklerin yüksek olduğunu, bu durumun ülkeler arasında ve ülkeler içinde eşitsizliklerin artmasına neden olduğunu belirtti.**

Küresel piyasalarda ise; dün ABD S&P500 hisse senedi endeksinin %0,8 gerilemesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının çoğunda alıcılı bir seyrir gözleniyor. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri %1,37 düzeylerinde, dolar endeksi ise 90,0 düzeylerine geriledi. **Yurt dışında bugün, Euro Bölgesi Ocak ayı enflasyon verileri ile ABD'de Aralık ayı S&P Corelogic konut fiyat endeksi ve Şubat ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Ayrıca Fed Başkanı Powell'ın Senato Bankacılık Komitesi'nde gerçekleştireceği sunum takip edilecek.**

- Yurt içinde, reel kesim güven endeksi, mevsimsellikten arındırılmış bazda son iki aydır düşüş göstermekle birlikte 100 eşik seviyesinin üzerinde kalmaya devam ediyor. Şubat'ta aylık bazda 0,3 puan azalarak 108,7'ye geriledi. Mayıs ayından bu yana artış eğiliminde olan kapasite kullanım oranı (m.a.) Şubat'ta sınırlı azaldı ve mevsimsellikten arındırılmış bazda %75,5 oldu. **Sektörel güven endekslerinde ise, perakende ticaret sektörü güven endeksi iki aylık düşüşün ardından Şubat'ta aylık 0,4 puan artarak 108,9 olurken, hizmetler sektörü endeksi Şubat'ta aylık 1,5 puan düşüşle 100,4'e geriledi. İnşaat sektörü endeksi Ağustos ayından bu yana gerileme gösteriyor; Şubat'ta endeks 83,1'e geriledi** Diğer taraftan, Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, **yabancı turist sayısı Ocak ayında yıllık bazda %71,5 azalarak 510 bin kişiye geriledi.**

- Yurt içi piyasalarda, \$/TL güne 7,02 düzeylerinden başlıyor. Hazine dün 3 yıl vadeli 21.127 kilogram altın karşılığı altın tahvili ve 3 yıl vadeli 28.095 kilogram altın karşılığı altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Ayrıca 5 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ihalesinde 2,9 milyar TL borçlandı. Hazine bugün ise 14 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ve 6 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihaleleri gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Euro Bölgesi Enflasyon (Ocak, yıllık % değişim)	-0,3	0,9
ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	89,3	90,0

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	22/02	19/02	2020
TLREF	16,81	16,95	17,97
TR 2 yıllık	14,89	14,89	14,96
TR 10 yıllık	13,05	13,02	12,90
ABD 10 yıllık	1,37	1,34	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,34	-0,31	-0,57

Döviz Kurları

	22/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	7,0189	0,8	0,8	-5,7
€/TL	8,5381	1,1	1,0	-6,0
€/§	1,2157	0,3	0,2	-0,5
\$/Yen	105,08	-0,4	-0,3	1,8
GBP/§	1,4063	0,3	1,2	2,9

Hisse Senedi Endeksleri

	22/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.551	-0,6	-0,8	5,0
S&P 500	3.877	-0,8	-1,5	3,2
FTSE-100	6.612	-0,2	-2,1	2,3
DAX	13.950	-0,3	-1,1	1,7
SMI	10.697	-0,1	-2,2	-0,1
Nikkei 225	30.156	0,5	0,2	9,9
MSCI EM	1.398	-2,3	-2,8	8,2
Şangay	3.642	-1,5	-0,3	4,9
Bovespa	112.668	-4,9	-5,7	-5,3

Emtia Fiyatları

	22/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	65,2	3,7	3,1	25,9
Altın (\$/ons)	1.810	1,4	-0,5	-4,7
Gram Altın (TL)	407,6	2,3	0,3	-10,1
Bakır (\$/libre)	414,1	1,6	9,3	17,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Hisse senedi piyasaları küresel bazdaki sert emtia fiyat artışları, ABD teşvik paketi ve Covid-19 kısıtlamalarının hafifletileceği iyimserliğini fiyatlamaya çalışıyor. ABD’de artan 10 yıllık tahvil faizi getirileri gelişmekte olan ülke hisseleri için olumsuz bir gelişme olarak değerlendirilirken, normalleşme beklentisi ile birlikte turizm ve havacılık hisselerinde toparlanma çabası dikkat çekti. Dün yurt dışı tarafta hisse endeksleri geriledi. Bu sabah itibarıyla toparlanma çabası dikkat çekiyor. BIST’te ise, bankacılık hisselerinde devam eden satışlar gösterge endeksin yurt dışından belirgin şekilde olumsuz ayrışmasına sebep oluyor. Dün TL’de bir miktar değer kaybı ile birlikte CDS yatay seyrini korudu; banka hisselerinde %2 ve BIST-100 endeksinde %0,6 geri çekilme kaydedildi. Bugün yurt dışı tarafın etkisiyle sınırlı bir toparlanma çabası görebiliriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 yukarı açılışla başladığı haftanın ilk gününde 1570 seviyesinin test edilmesi sonrasında geri çekilme yaşadı. Kapanış 1551 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te yukarı hareket direnç bölgesi olarak belirttiğimiz 1570-1600 bandının alt sınırıyla sınırlı kalırken geri çekilme de 5 günlük ortalama bölgesiyle sınırlı durumda. Dolayısıyla endeksin, haftanın ilk gününde de konsolidasyon sürecindeki hareketini devam ettirdiğini belirtmek mümkün. BIST’te bu sürecin yukarı yönde sonlanması için 1570-1600 bandı üzerine, aşağı yönde sonlanması için ise 1500 seviyesi altına geri inilmesi gerekiyor. 1570 seviyesi yukarı yöndeki ilk olumlu sinyal bölgesi olarak görülebilecekken, 1600 seviyesinin aşılabilmesi durumunda yeni ve daha belirgin bir hareketlenmeden bahsedebilmemiz mümkün olabilecektir. Endekste 1535/25 bölgesini ise yakın destek olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bant altına yaşanacak bir sarkma 1505-1495 bandını tekrar gündeme taşıyabilecektir. BIST100’de 1550-1535-1525/05-1495 destek, 1570-1600/25 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Coca Cola, Ereğli, Garanti, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Şişe Cam, Turkcell, Tüpraş ve Yapı Kredi’dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-0.6	-0.8	0.5	5.0
BIST-30	-1.1	-2.8	-2.8	-1.9
Banka Endeksi	-2.0	-5.4	-6.3	3.9
Sınai Endeks	-0.5	1.1	6.0	15.8
Hizmetler Endeksi	-1.0	-1.4	-1.8	2.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,190,210
Bankalar Piy. Değ.	172,001
Holdingler Piy. Değ.	214,180
Sanayi Piy. Değ.	669,856
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	45,332
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Ford Otosan	10.0	754.4
Brisa	10.0	80.3
Bursa Çimento	9.8	145.5
Alcatel Teletaş	8.0	253.0
Kordsa Teknik Tekstil	7.6	338.6

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

Sasa	-10.0	2228.7
Hektaş	-9.4	885.0
Aksa	-4.8	168.4
T. Vakıflar Bankası	-4.8	1756.0
Tümosan Motor	-4.5	123.5

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

Koza Altın İşletmeleri	-4.4	2271.6
Sasa	-10.0	2228.7
Türk Hava Yolları	2.8	1901.1
T. Vakıflar Bankası	-4.8	1756.0
Garanti Bankası	-2.4	1180.4

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

XU030 Şubat	1607.00	-0.96	401,343
XU030 Nisan	1609.25	-1.05	77,193
USD Şubat	7.0669	1.40	198,670
Eur Şubat	8.5899	1.63	10,308

Açık Pozisyon Adet Değ.

XU030 Şubat	465,865	-13,392
USD Şubat	922,634	-56,073

Şirket Haberleri Devamı

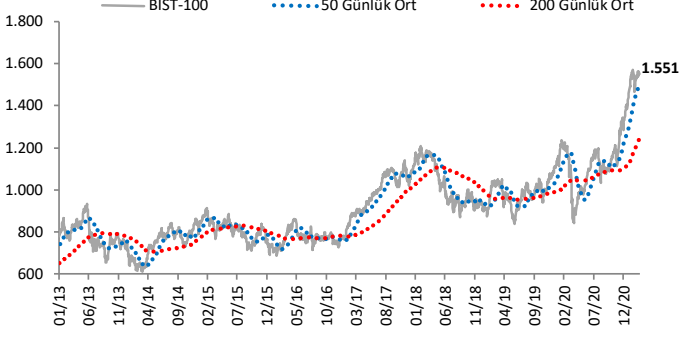
- **Sabancı Holding** grup şirketi **Teknosa** 110 milyon TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 91 milyon TL artırılarak 201 milyon TL'ye yükseltilmesine ve bu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmayarak 1 TL nominal değerli 100 adet pay için 3 TL fiyatla kullandırılmasına karar verildi. Bedelli sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamen ve nakden kullanılmasına, yeni pay alma haklarının kullanılmasından ve daha sonra varsa kalan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasada satışa sunulmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç işgünü içerisinde, Borsa İstanbul Birincil Piyasada oluşacak fiyatların ortalamasından aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenerek Sabancı Holding tarafından satın alınmasına karar verildi. Teknosa'nın gerçekleştirmeyi planladığı bedelli sermaye artırımında, Sabancı Holding'e ait Teknosa sermayesinin %50,01'ini temsil eden paylara ait yeni pay alma (rüçhan) haklarının tamamı, bedelleri tamamen ve nakden ödenerek Sabancı Holding tarafından kullanılacaktır. Ayrıca, yeni pay alma hakkı kullanılmayan ve daha sonra Borsa İstanbul Birincil Piyasada satılamayan pay olması halinde, bu paylar da Sabancı Holding tarafından satın alınacaktır. Bedelli sermaye artırımının tamamlanmasıyla birlikte, Sabancı Holding Teknosa'ya asgari 136,5 milyon TL nakit fon girişi sağlanmış ve Sabancı Holding Teknosa sermayesindeki payının en az %50,01 düzeyinde olacağı öngörülmüyor. Teknosa bedelli sermaye artırımından en az 273 milyon TL brüt halka arz geliri elde edileceğini öngörüyor.

BUGÜN 4Ç20 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

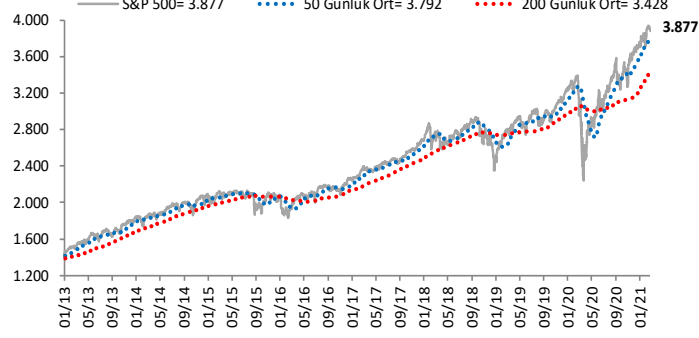
Şirket	Kodu	4Ç20 net kar beklentileri (milyon TL)	
		Ortalama Piyasa	Ak
Aselsan	ASELS	1,225	1,049
Doğuş Otomotiv	DOAS	341	-

Göstergeler

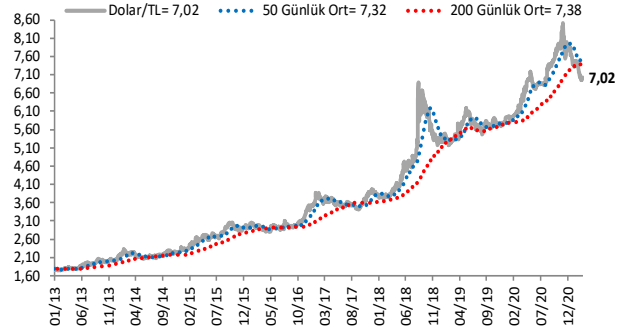
BIST-100 (bin)



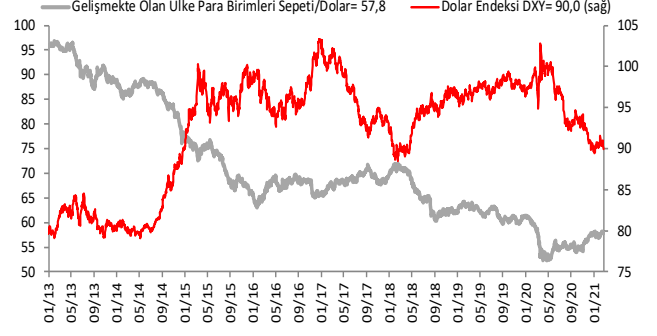
S&P 500



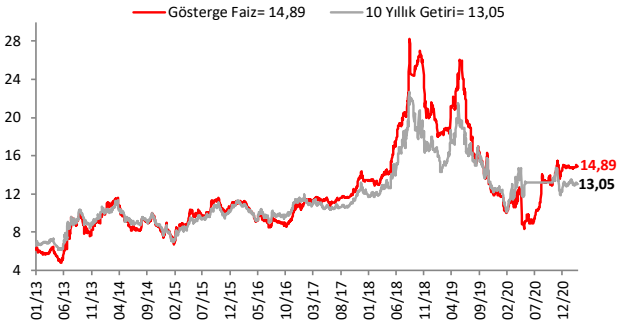
\$/TL



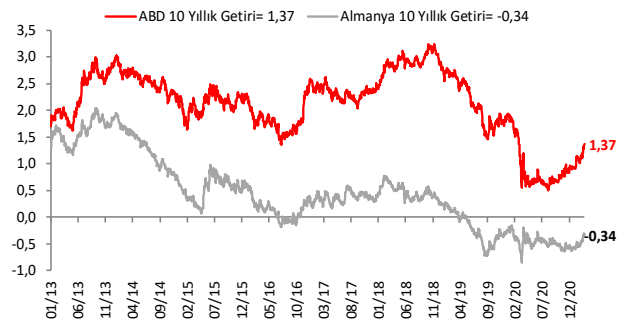
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



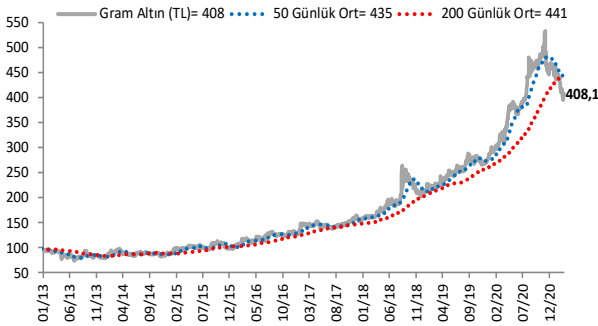
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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

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 n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. 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, geekleştirilecek 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, geekleştirilecek 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar