

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
13,5521EUR/TRY
15,3597EUR/USD
1,1331BIST-100
1.980Gram Altın
788,7Gösterge Tahvil
23,18

Küresel risk algısı görece zayıf seyrediyor

- Dolar cinsi faizlerde yükseliş eğilimi devam ediyor
- Yurt içinde konut fiyatları, Kasım'da yıllık bazda %50,5 yükseldi
- \$/TL güne 13,55 düzeylerinden başlıyor

Alman yatırımcıların ekonominin görünümüne ilişkin beklentilerini gösteren ZEW endeksi Ocak'ta 29,9'dan 51,7'ye yükselirken, beklentilerin (32) oldukça üzerinde gerçekleşti. Ekonomik görünümün önemli ölçüde iyileştiği belirtildi. Finansal piyasa uzmanlarının çoğunun, ekonomik büyümenin önümüzdeki altı ayda toparlanacağını varsaydığı bunda da COVID-19 vakalarının yaz başlarında önemli ölçüde düşeceği varsayımının etkili olduğu belirtiliyor.

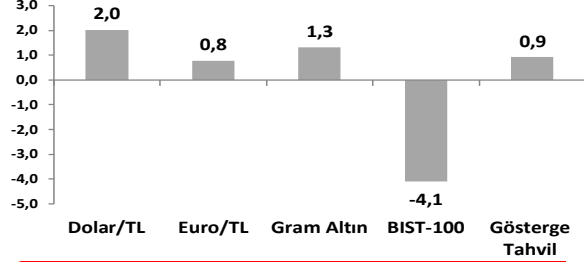
OPEC raporuna göre; OPEC'in günlük ham petrol üretimi 170 bin varil artarak yaklaşık 27,88 milyon varil seviyesinde gerçekleşti. OPEC'in küresel petrol üretimindeki payı ise %28,3 oldu.

Küresel çapta, ayrıca Omikron varyantının gelişimi takip ediliyor. Dünya çapında günlük vaka sayıları 7 günlük ortalamalar bazında 2,9 milyon kişi düzeylerinde. En yüksek yeni vaka sayısı dün 546 bin 904 kişi ile ABD'de gözlemlendi.

Küresel piyasalarda ise, dün ABD temel hisse senedi endekslerinin %1,5 ilâ %2,6 arasında değer kaybetmesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının çoğu satış ağırlıklı bir seyr izliyor. Dolar cinsi piyasa faizlerindeki yükselişin, piyasa risk algısını baskıladığı gözleniyor. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri dün de yükseliş eğilimini sürdürdü, %1,88 düzeylerinde. Dolar endeksi ise, toparlanma eğilimine devam etti, bu sabah 95,7 seviyesinde. **Yurt dışında bugün ABD'de konut verileri, İngiltere'de enflasyon açıklanacak.**

- **Yurt içinde konut fiyatları Kasım'da aylık %9,0 arttı.** Fiyatlar yıllık bazda ise %50,5 artarken, reel artış %19,7 oldu. İstanbul, Ankara ve İzmir'de sırasıyla aylık %10,4, %9,1 ve %8,3'lük artış gösterdi.
- **Uluslararası Yatırım Pozisyonu** verilerine göre, Kasım'da yurt dışı varlıklar, 2020 sonuna göre %20,3 artarak 307,4 milyar \$, yükümlülükler ise %17,6 azalışla 527,8 milyar \$ olarak gerçekleşti. Yurt dışı varlıklar ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkını gösteren **net uluslararası yatırım pozisyonu**, 2020 sonunda -384,9 milyar \$ iken Kasım'da -220,4 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.
- **Yurt içi piyasalarda ise, \$/TL güne 13,55 düzeylerinden başlıyor.** Tahvil piyasasında, 2 yıllık getiriler dün günü 12 baz puan düşüşle %23,18'den, 10 yıllık getiriler 26 baz puan azalışla %23,09'dan tamamladı.
- Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 418 bin 253 Kovid-19 testi yapılırken 69 bin 658 yeni Korona virüsü vakası tespit edildiğini, 157 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Konut Başlangıçları (Aralık, aylık % değişim)	11,8	-1,7
İngiltere Enflasyon (Aralık, yıllık % değişim)	5,1	5,2

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/01	17/01	2021
TLREF	13,76	14,16	14,22
TR 2 yıllık	23,18	23,3	22,74
TR 10 yıllık	23,09	23,35	24,32
ABD 10 yıllık	1,87	1,78	1,51
Almanya 10 yıllık	-0,02	-0,03	-0,18

Döviz Kurları

	18/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
\$/TL	13,5321	0,7	-2,0	1,7
€/TL	15,3311	0,0	-2,3	1,7
€/£	1,1325	-0,7	-0,4	-0,4
\$/Yen	114,61	0,0	-0,6	-0,4
GBP/\$	1,3596	-0,4	-0,3	0,5

Hisse Senedi Endeksleri

	18/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
BIST-100	1.980	-5,1	-3,2	6,6
S&P 500	4.577	-1,8	-2,9	-4,0
FTSE-100	7.564	-0,6	1,0	2,4
DAX	15.773	-1,0	-1,1	-0,7
SMI	12.530	-0,8	-1,4	-2,7
Nikkei 225	28.257	-0,3	0,1	-1,9
MSCI EM	1.242	-1,0	-0,1	0,8
Şangay	3.570	0,8	0,1	-1,9
Bovespa	106.668	0,3	2,8	1,8

Emtia Fiyatları

	18/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
Brent (\$/varil)	87,5	1,2	4,5	12,5
Altın (\$/ons)	1.814	-0,3	-0,4	-0,8
Gram Altın (TL)	787,7	0,3	-2,4	1,0
Bakır (\$/libre)	438,3	-0,9	-1,0	-1,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün belirginleşen küresel risk algısının borsalarda sert satışlara yol açtığını, coğrafyamıza yakın bölgesel gerginliklerin de etkisiyle BIST-100 üzerindeki satış baskısının olduğunu gördük. Dün BIST-100 günü kapanışa gelen satış dalgasında %5 gerileme ve erken kapanma ile tamamladı. Bugünkü gelişmelere baktığımızda Asya piyasalarının genelde satıcıları seyri koruduğunu, ABD endeks vadeliilerin de geri çekilmelerin sürdüğünü söylemek mümkün. Yurt dışı tarafta bu eğilimlerin devam etmesi BIST'i de baskılayacaktır diye düşünüyoruz. Borsanın güne satıcıları başlamasını ve sonrasında kısmi bir toparlanma gelmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün büyük bölümündeki yatay seyrin ardından gün sonuna doğru artan satış baskısıyla aşağı yönlüydü. Kapanış 1980 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 2050/25 bandı altına gelinmesiyle yeni bir zayıflama eğilimi oluştuğunu belirtebiliriz. Endekste, saatlik periyotta Ocak başından bu yana üzerinde hareket gördüğümüz tüm ortalamaların ve 21 günlük ortalamanın altına inilmiş olması zayıflama işareti. BIST100'de 1930/15 bandının nispeten güçlü bir destek ve tepki bölgesi olabileceğini düşünüyoruz. Endekste 50 günlük ortalama da 1894 seviyesinde bulunuyor. Bu aşamadan sonra kısa periyotta yeni bir yukarı eğilimden bahsedebilmek için ise 2000/25 bölgesi yakın direnç olsa da 2050/80 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini belirtebiliriz. Endekste 1980/50-1930/15-1900 destek, 2000/25-2050/80-2100 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Arçelik, BIM, Garanti, Kardemir, Koç Holding, Pegasus, Şişe Cam, TAV, Tekfen ve Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	-5.1	-3.2	-5.0	6.6
BIST-30	-5.3	-3.9	-4.7	8.1
Banka Endeksi	-4.5	-0.9	-0.3	5.1
Sınai Endeks	-5.2	-4.2	-5.0	4.3
Hizmetler Endeksi	-4.5	-2.3	-3.6	8.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,585,581
Bankalar Piy. Değ.	197,427
Holdingler Piy. Değ.	251,436
Sanayi Piy. Değ.	892,785
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	42,677
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Zorlu Enerji	1.7	129.9
Net Holding	0.7	52.3
İhlas Gayrimenkul	-1.2	29.6
Albaraka Türk	-1.6	18.2
Hedef Girişim Srm.	-1.9	23.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Petkim	-9.1	934.4
İş G.M.Y.O.	-8.4	106.9
Alarko Holding	-8.4	137.7
Karsan Otomotiv	-7.5	226.1
Sasa	-7.4	629.7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-3.9	3774.9
Türk Hava Yolları	-5.0	3171.4
Kardemir (D)	-7.1	2821.0
Yapı Kredi Bankası	-5.5	2719.1
Akbank	-4.4	2083.3

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Şubat	2252.00	-5.60	374,407
XU030 Nisan	2303.50	-5.95	6,892
USD Ocak	13.7212	1.69	186,464
Eur Ocak	15.5886	1.22	369

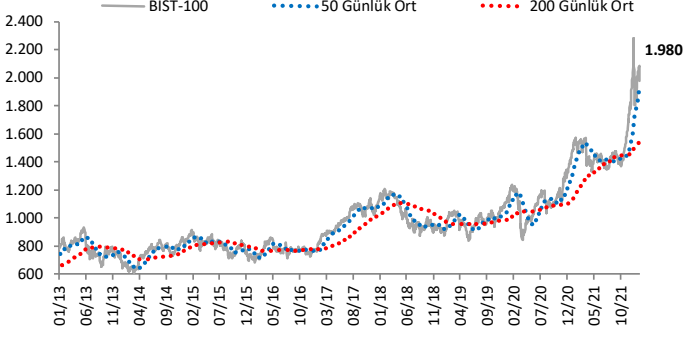
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Şubat	420,210	13,470
USD Ocak	610,907	-23,044

Şirket Haberleri Devamı

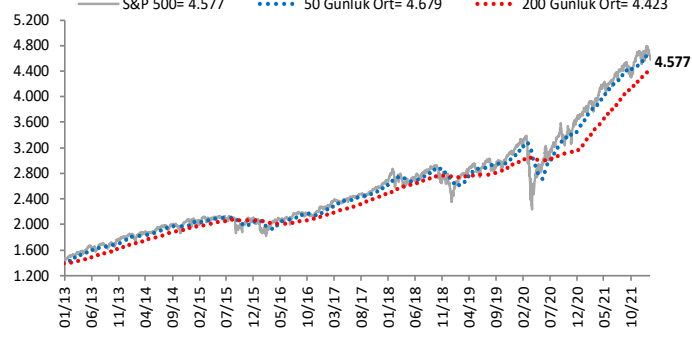
- **Arçelik** dün 52,05 – 54,00 TL fiyat aralığında 620 bin adet hisseyi geri aldı. Arçelik'in sahip olduğu kendi payları sermayenin %5,5747'sine ulaştı.
- **Fonet Yazılım** Karabük İl Sağlık Müdürlüğü ile 36 ay süreli "Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmet Alımı" sözleşmesini 3 milyon 897 bin TL bedelle imzaladı. Haberin hisse için olumlu etki yapmasını bekliyoruz.
- **Logo Yazılım** dün 41,18 – 41,84 TL fiyat aralığında 10 bin adet hisseyi geri aldı. Logo Yazılım'ın sahip olduğu kendi payları sermayenin %3,27'sine ulaştı.
- **Sabancı Holding** dün 835 bin hisseyi 14,69 – 15,44 TL aralığından geri aldı. Geri alınan hisselerin toplamı, sermayenin %0,7128'ini temsil eden 14,55 milyon'a ulaştı.
- **Telekom Sektörü:** Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK), dün tüketici haklarına ilişkin düzenlemede değişiklikler açıkladı. Buna göre, i) internet sağlayıcısının talep ettiği internet hızını sağlayamaması durumunda tüketiciler, genişbant aboneliklerini ücretsiz olarak iptal etme hakkına sahip olacak ve ii) operatörler, hizmetleri kısıtlanan tüketicilerden yeni ücret talep edemeyecek. Telekom şirketleri için hafifi olumsuz.

Göstergeler

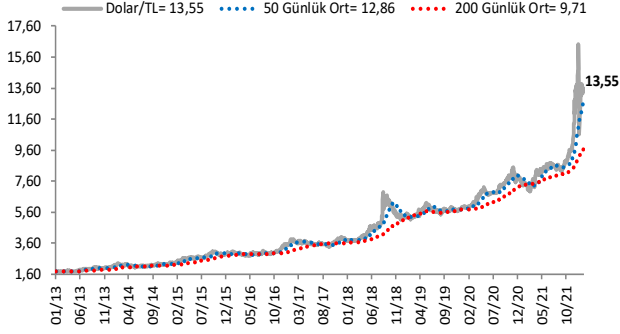
BIST-100 (bin)



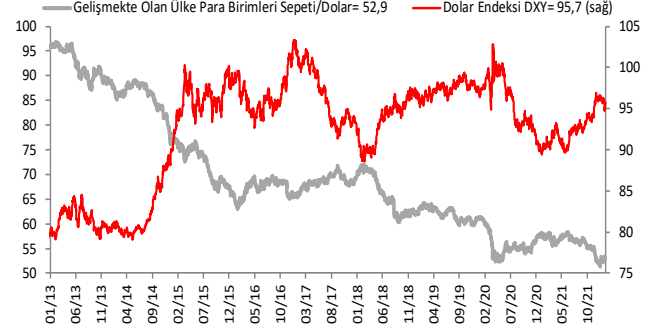
S&P 500



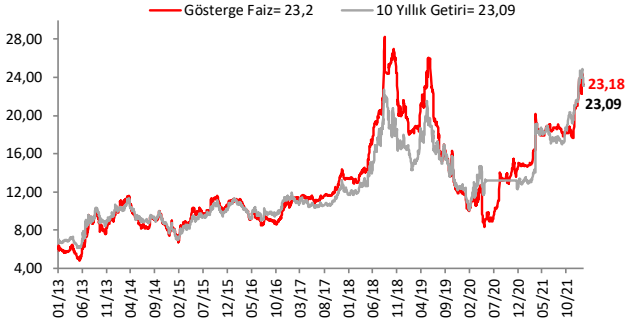
\$/TL



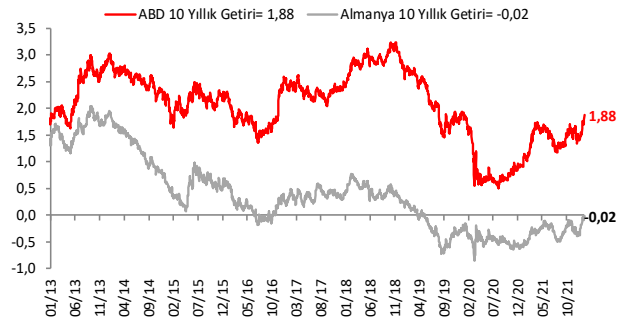
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



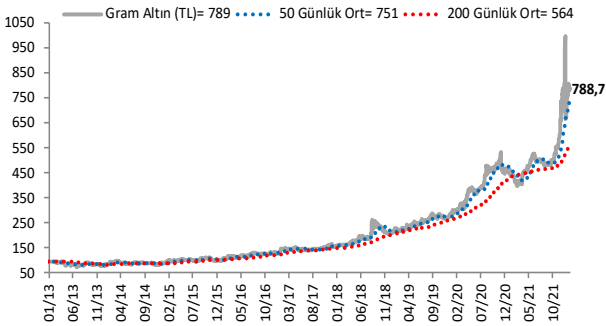
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



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

Alp Nasır

Alp.Nasir@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, 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 bizatihi 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar