

Moody's not görünümünü iyileştirdi

Aralık ayındaki planlı değerlendirmesini pas geçen Moody's kredi derecelendirme kuruluşu, yakın dönemde açıkladığı takvimde Türkiye'yi 12 Ocak Cuma günü değerlendireceğini belirtti. Geçen hafta not değerlendirmesine ilişkin beklentiler ön plana çıkarken, piyasalardaki ana beklenti Mood's'in not görünümünü durağandan pozitifte çekeceği yönündeydi. Cuma günü piyasa kapanışından sonra gelen Moody's değerlendirmesinde, Türkiye'nin kredi notu B3 olarak korunurken, not görünümü durağandan pozitifte yükseltildi. Görünümün pozitifte çekilmesindeki temel nedeninin para politikasındaki değişim olduğu ve izlenen politikaların çok yüksek seyreden enflasyonu sürdürülebilir seviyeye indirme ihtimalini artırdığı ifade edildi. Raporda, Türkiye'nin mevcut para politikasını sürdürmesi, enflasyonun düşmesi ve makroekonomik dengesizlerin azaldığına ilişkin kanıtlar görülmesi durumunda Türkiye'nin kredi notunun yükseltilebileceği belirtildi.

ABD'de TÜFE beklentilerin üzerinde geldi

ABD'de perşembe günü açıklanan aralık ayı TÜFE rakamı aylık bazda %0,2 olan piyasa beklentisinin üzerinde %0,3 oranında artış kaydetti ve yıllık TÜFE %3,1'den %3,4'e yükseldi. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0,3 oranında artış kaydetti ve yıllık bazda %4,0'dan %3,9'a geriledi. Piyasa beklentisi çekirdek TÜFE'nin %3,8'e gerilemesi yönündeydi. Beklentilerin üzerinde gelen enflasyon rakamları sonrasında ilk fiyatlamalarda küresel hisse piyasalarında ve ons altında satışlar görülse de bu taraftaki düşüşler kalıcı olmadı. Cuma günü açıklanan ÜFE rakamı ise aylık bazda %0,1 artış beklentisine karşın %0,1 oranında düşüş kaydetti. Yıllık ÜFE ise %0,8'den %1,0 seviyesine yükseldi.

Fed'e ilişkin iyimserlik korunsun da volatilité artış kaydediyor

2023 Kasım ayından itibaren Fed'in faiz artırımlarının sona erdiği ve 2024 yılında faiz indirimlerinin başlayacağına ilişkin güç kazanan beklentiler küresel risk iştahını ve hisse piyasalarını destekleyen ana katalizör olurken, 2023 Aralık ayının son haftasında piyasalar Fed'in mart ayında %85 ihtimalle faiz indirimine gideceğini ve 2024 yılında 6 kez olmak üzere toplamda 150 baz puan faiz indirimi yapacağını fiyatlıyordu. Fed'in ve diğer büyük merkez bankalarının faiz artırımı döngülerinin sona erdiği (enflasyonist baskıları artıracak bir şok görmediğimiz müddetçe) ve 2024'te faiz indirimlerinin gündeme geleceği görüşüne katılırken, piyasalardaki mevcut beklentileri bu noktada fazla iyimser buluyoruz. 2024 yılının ilk haftalarında Fed'e ilişkin iyimserliğin bir miktar güç kaybetmesi ile faiz indirimlerinin zamanlaması ve miktarı konusunda artan belirsizlikler, öngörümüzle uyumlu olarak küresel çapta oynaklığın yükselmesine yol açtı. Önceki hafta ABD'de güçlü gelen tarım dışı istihdam verileri ile aralık enflasyon rakamlarının beklentilerin üzerinde gelmesi Fed kaynaklı iyimserliğin bir miktar azalmasına ve piyasalardaki kafa karışıklığının artış kaydetmesine neden oldu. Geçen hafta içerisinde Fed'in mart ayında faiz indirimlerine gideceğine ilişkin beklentiler %60 seviyelerine kadar gerileme gösterse de haftanın devam eden bölümünde yeniden %70'lerin üzerine çıktı. İşgücü piyasasının gücünü korumaya devam etmesi ve enflasyon tarafında süregelen yukarı yönlü riskler (Kızıldeniz kaynaklı gelişmelerin etkisiyle) nedeniyle mayıs – haziran döneminden önce Fed'den faiz indirim ihtimalini zayıf görüyoruz. Piyasalarda süregelen faiz indirim iyimserliğinin ilerleyen haftalarda normalleşeceği düşüncemizi koruyoruz.

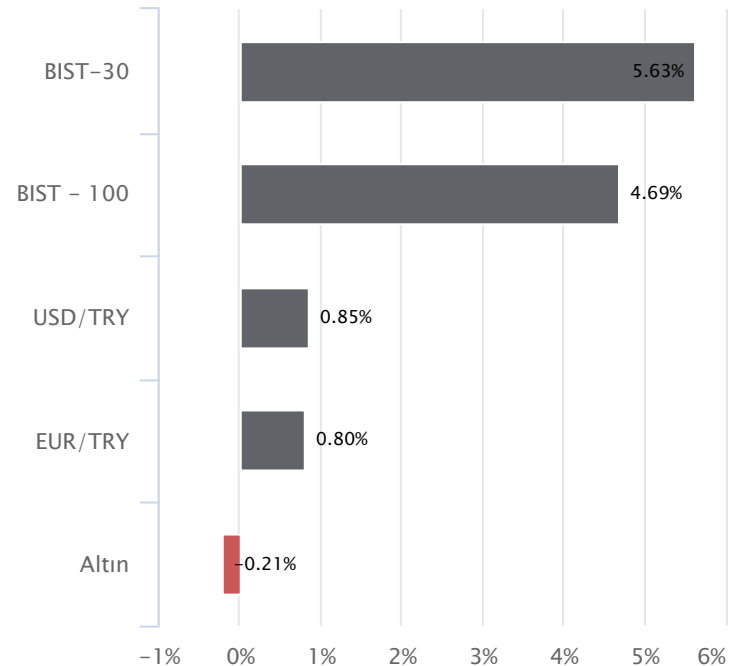
Haftalık Veriler

Hisse Senedi Piyasaları	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
BIST - 100	7,986.47	4.69	3.07
BIST - 30	8,675.41	5.63	3.89
BIST Mali	8,714.05	8.71	7.18
BIST Sanayi	11,775.09	0.36	-3.18
BIST - 30 Vadeli	9,067.00	4.38	6.83

Sabit Getirili Menkul Kıymet	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Türkiye 2 Yıllık	40.94	0.78	3.36
Türkiye 10 Yıllık	26.80	0.53	2.27
Gecelik Faiz	41.47	0.82	3.59

Emtia ve Pariteler	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Altın (Ons/\$)	2,035.80	-0.21	-1.46
Brent Petrol	77.68	-1.39	5.66
USD/TRY	30.10	0.85	3.80
EUR/TRY	32.96	0.80	5.20
Döviz Sepeti	31.48	0.84	4.56

Yurtdışı Piyasalar	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Fransa	7,465.14	0.60	-1.04
Almanya	16,547.03	-0.28	-1.46
İngiltere	7,576.59	-1.47	0.45
S&P 500	4,783.83	1.84	3.02
Çin	2,886.65	-1.45	-3.89
Dow Jones	37,592.98	0.34	2.78
Honk Kong	16,244.58	-1.76	-0.79
Nasdaq	14,972.76	3.09	3.02
Japonya	35,577.11	6.59	8.32
Hindistan	71,721.18	-0.42	3.12

Haftalık Karşılaştırmalı Getiri Tablosu

Geçen hafta Fed üyelerinden gelen açıklamalar da piyasaların yakın takibinde yer aldı. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, finansal piyasalardaki likidite kıtlığı riski nedeniyle Fed'in portföyünü küçültme hızını yavaşlatması gerekebileceğini söyledi. Logan, finansal sistemde hâlâ gereğinden fazla likidite bulunduğunu ancak bazı bankaların sıkıntı yaşamaya başlayabileceğini belirtti. Fed'in 2022'de yaklaşık 9 trilyon dolar olan portföy büyüklüğü, 7,68 trilyon dolara kadar gerilemiş durumda. Logan'ın açıklamaları sonrasında Fed'in bilanço küçültme hızını ne zaman yavaşlatabileceğine ilişkin tartışmalar güç kazandı. Hatırlanacak olursa, Mart 2023'te banka bilançolarındaki tahvillerin değer kaybetmesiyle, küçük orta ölçekli bankalar likidite problemi yaşarken, bazı banka iflaslarını takip etmiştik. Bölgesel bankacılık krizi sırasında Fed'in başlattığı acil kredi programı 11 Mart 2024 tarihinde sona erecektir. Bu programın sonlanmasıyla birlikte süregelen bilanço küçültme süreci ve bankacılık sektöründeki likidite kaynaklı gelişmeler yakından takip edilecektir. Programın sona ermesiyle birlikte bankacılık cephesinde fonlama kaynaklı sorunlar yeniden artış gösterirse, Fed'in bilanço küçültme hızını yavaşlatarak mevcut süreci ilerleyen aylarda sonlandırılabilirliğini ya da likiditeyi desteklemeye yönelik yeni araçların gündeme alınabileceğini değerlendiriyoruz. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, faiz oranlarının mevcut seviyelerde kalması durumunda enflasyonun yüzde 2 hedefine doğru düşebileceğini ve fiyat baskılarının azalması halinde borçlanma maliyetlerinin düşürülmesinin uygun olacağını belirtirken, henüz o noktada olmadıklarını da vurguladı. Atlanta Fed Başkanı Bostic de enflasyonun beklediğinden daha çok yavaşladığına işaret ederek, yıl sonuna kadar çeyrek puanlık iki faiz indirimini uygun gördüğünü ifade etti. New York Fed Başkanı Williams, enflasyonun gevşediğini ancak politikanın hâlâ sıkı olması gerektiğini söyledi. Cleveland Fed Başkanı Mester, enflasyon verisi sonrası mart ayında faiz indiriminin erken olacağını belirtti.

Kızıldeniz kaynaklı riskler ön planda

Husilerin son iki aydır Kızıldeniz'de insansız hava araçları ve füzelerle ticari gemileri hedef alması denizyolu taşımacılığında rota değişikliğine neden oluyor. Küresel deniz taşımacılığında büyük bir pazar payına sahip olan Maersk, MSC, Lloyd gibi büyük armatörlerin Asya ile Avrupa arasındaki rotalarında Süveyş Kanalı yerine rotalarını Ümit Burnu'na çevirmesiyle konteyner navlunlarında sert yükselişlerin yaşandığını takip ediyoruz. Nakliye ücretlerinin artış kaydetmesi önümüzdeki süreçte ürün fiyatlarına yansıtılarak üretici fiyat endeksi ve tüketici fiyat endeksi üzerinde yani enflasyon üzerinde yukarı yönlü bir baskıya neden olabilir. Yaşanan gelişmeler sonucunda Akdeniz'i Kızıldeniz'e bağlayarak Avrupa ile Asya arasındaki en kısa rotayı sunan ve küresel ticaretin yaklaşık yüzde 12'sinin yapıldığı Süveyş Kanalı'ndan geçişlerin aksaması, Kızıldeniz'de ticari gemilerin uğradığı saldırılar ve şirketlerin rota değişim kararları, küresel ekonomide yeni bir tedarik zinciri krizinin başlayacağına ilişkin endişeleri de gündemde tutuyor. Aynı zamanda cuma günü ABD Başkanı Joe Biden'ın Kızıldeniz'deki saldırılarına misilleme olarak, Amerikan ve İngiliz ordularının Yemen'de Husilere ait bazı hedefleri vurduğunu açıklaması bölgedeki tansiyonun yüksek seyretmesine neden oluyor. Hem tedarik sürecine ilişkin endişeler hem de Ortadoğu ve Kızıldeniz'de artış kaydeden jeopolitik riskler kısa vadede yakından izlenmelidir. Bölgedeki gerilim uzun bir süre devam eder ve denizyolu şirketleri Ümit Burnu'nu uzun bir süre kullanmak zorunda kalırsa artan navlun ve nakliye ücretlerinin önümüzdeki süreçte enflasyonda yükselişe neden olabileceği göz önünde bulundurulmalıdır. Enflasyonist risklerin yeniden artış kaydetmesi ve süregelen jeopolitik endişeler, küresel çapta faiz indirim beklentilerinin zayıflamasına ve risk iştahının baskılanmasına neden olabilir.

BIST-100'de 8.000 üzerindeki seviyeler test edildi

Yurt dışı kökenli bir kurumun Türk bankalarına yönelik olumlu bir rapor yayınlaması ve bankacılık sektöründe güçlü yükselişlerin yaşanmasının katkısıyla BIST-100 Endeksi haftaya pozitif bir başlangıç yaptı. Pazartesi günü güçlü yükselişlerin ardından haftanın devam eden bölümünde dalgalı bir seyir öne çıktığı endeks cuma gününe Ortadoğu'da artan jeopolitik endişelerle zayıf bir açılışla başlasa da günün ikinci yarısında güç kazanan alımlar dikkat çekti. BIST-100 Endeksi haftayı %4,69 oranında değer kazanımıyla 7.987 puandan tamamladı. Cuma günü piyasa kapanışı sonrasında Moody's tarafından yapılan değerlendirmede Türkiye'nin kredi notu değişmezken, not görünümü durağandan pozitif çekildi. Moody's sonrasında Borsa İstanbul'da ilk fiyatlamaalarda oynaklık yüksek seyredebilir. Endekste pozitif havanın korunması durumunda 8.000 puan üzerinde kasım ayında direnç olarak çalışan 8.150 seviyesini yakından takip edeceğiz. 8.150 üzerindeki kapanışlarda yükseliş eğiliminin gücünü koruduğu ve alımların yeni bir ivme kazandığı görülebilir. Bu durumda 8.270 - 8.390 ve 8.500 seviyelerine doğru yükselişler yaşanabilir. Endekste Moody's kararı sonrasında kâr satışlarının gündeme gelmesi halinde ise 7.900 ve 7.800 seviyelerini kısa vadede destek olarak izleyeceğiz. Bu seviyeler altında 50 günlük üssel ortalamanın da bulunduğu ve hafta içerisinde güçlü bir destek olarak çalışan 7.700 bölgesi yeniden test edilebilir. 7.700 desteği kırılır ve herhangi bir nedenle bu seviye altında günlük kapanışlar yaşanacak olursa 7.630 ve 7.500 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir.

Yeni Haftada Ne Konuşacağız?

Yeni haftaya başlarken, ABD verilerinin etkisi ve Fed beklentileri, küresel piyasaların seyrini etkilemeye devam ediyor. Bu hafta içinde ABD'de açıklanacak veriler takip edilecek. Ancak, geçtiğimiz günlerde açıklanan ABD istihdam ve enflasyon verileri sonrası, bu haftaki ABD verilerinin, küresel piyasaların seyrini üzerinde etkisinin sınırlı kalabileceğini değerlendiriyoruz. ABD'de bilanço sezonu da başladı. Bu haftada, ABD'de bilançolar açıklanmaya devam edecek. ABD borsalarında, hisse ve sektör bazlı ayrışmalar görülebilir. Hafta içerisinde, Fed üyelerinin de konuşmaları olabilir. Bazı Fed üyeleri, en son açıklanan enflasyon verisinin, faiz indirimini desteklemediğini belirtmişti. Bu hafta içinde enflasyonla ilgili söylemleri ve faiz indirimine yönelik nasıl mesajlar vereceği önemli olacaktır. Fed'in toplantısı 31 Ocak tarihinde takip edilecek. Toplantıya doğru zaman daralırken, enflasyon ve istihdam verileri de geride kaldı. Fed üyelerinin konuşmaları bu noktada belirleyici olabilir. Avrupa kanadında bu hafta için Euro Bölgesi enflasyonu majör veri olarak görülmektedir. Avrupa Merkez Bankası içinde faiz indirimi beklentileri korunuyor. Ancak, Banka yetkilileri, enflasyonda ikna edici bir düşüş görülmediği sürece sıkı duruşun korunacağını söylüyorlar. Bu hafta açıklanacak Euro Bölgesi enflasyonu sonrasında Avrupa Merkez Bankasına dair beklentileri de şekillendirebileceğini de değerlendiriyoruz. İsviçre'nin Davos Kasabasında Dünya Ekonomik Forumu düzenlenecek. Birçok ülke liderinin bu Zirveye katılması ve konuşma yapması bekleniyor. Hafta içerisinde piyasalar, Zirvedeki gelişmeleri izleyecektir. Yurt içinde, önemli bir hafta geride kaldı. TCMB "Yatırım Günleri"ni ABD'de gerçekleştirdi ve TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, 200'ü aşkın fon yöneticisiyle görüşme gerçekleştirdi. Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu "B3" olarak teyit etti ve not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çevirdiğini duyurdu. Kuruluş, bu güncellenmenin temel nedeni olarak para politikasındaki değişim olduğunu belirtti. Bu hafta için Türkiye'de veri takvimi, geçtiğimiz haftaya nazaran daha sakin. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın hafta içerisinde olası açıklamaları olursa, izlenebilir.

Türkiye

Yurt içi piyasalarda, haftanın ilk işlem günü aralık ayına yönelik bütçe dengesi açıklanacak. Hafta içerisinde, iç piyasada veri takvimi sakin görülmektedir. 19 Ocak Cuma günü TCMB tarafından piyasa katılımcıları anketi yayınlanacak. TCMB "Yatırımcı Günleri"nin ilkini, ABD'de gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcılarla olan görüşmeler oldukça önemli ve yakından izleniyor. Bu hafta için planda görüşme bulunmazken, hafta içerisinde TCMB veya Hazine ve Maliye Bakanlığından gelecek olası açıklamalarda takip edilebilir.

Avrupa

Avrupa piyasalarında, 15 Ocak Pazartesi günü Almanya'da 4.çeyrek büyüme verisi açıklanacak. Aynı gün, kasım ayına yönelik Euro Bölgesi sanayi üretimi ve dış ticaret dengesi verileri takip edilecek. 16 Ocak Salı günü Almanya'da aralık ayına yönelik enflasyon verisi ve ocak ayına dair ZEW beklenti endeksi açıklanacak. 17 Ocak Çarşamba günü Euro Bölgesi enflasyonu takip edilecek. Aralık ayı verisi açıklanacak. Haftanın kalanında, Avrupa piyasalarında açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. 17 Ocak - 18 Ocak ve 19 Ocak tarihlerinde, Avrupa Merkez Bankası Başkanı C. Lagarde'ın konuşmaları görülüyor. Lagarde en son yapmış olduğu konuşmasında, enflasyonun yüzde 2 hedefine ilerlediğinden emin oldukları zaman Bankanın faiz indirimine başlayacağını vurgulamıştı. Hafta içerisinde, Avrupa Merkez Bankası yetkililerinin konuşmaları da takip edilebilir. Faiz konusuna dair söylemleri, önemli olabilir.

ABD

15 Ocak Pazartesi, ABD'de açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. 16 Ocak Salı günü ABD'de ocak ayına yönelik New York Fed imalat endeksi açıklanacak. 17 Ocak Çarşamba günü ABD'de aralık ayı perakende satışlar, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Aynı gün, Fed tarafından bej kitap raporu yayınlanacak. 18 Ocak Perşembe günü ABD'de aralık ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri ilan edilecek. Her hafta yayınlanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları da açıklanacak. 19 Ocak Cuma günü ABD'de ocak ayına yönelik Michigan tüketici güven endeksi ilan edilecek. Aralık ayı mevcut konut satışları da takip edilecek.

KAP Haberleri**Borsa İstanbul'da yabancı yatırımcılar aralık ayında**

nette 565 milyon dolarlık alış yaparken yılbaşından bu yana toplam çıkış 1.067 milyon dolar seviyesine ulaştı. Aralık ayında en fazla alınan hisseler Akbank, Türk Hava Yolları, Tüpraş, Yapı ve Kredi Bankası ve Bim Mağazalar olurken, Sasa, Türk Traktör, Şişe Cam, Turkcell, Alfa Solar Enerji en fazla net satım yapılan hisseler oldu.

MLP SAĞLIK / MPARK 12.01.2024 19:18:18

Pay geri alım kapsamında 139,40 TL – 145,50 TL (ağırlıklı ortalama 144,48 TL) fiyat aralığından toplam 34.960 TL nominal değerli MPARK payları geri alınmıştır. Bu işlemlerle birlikte geri alınan payların toplam nominal değeri 18.164.960 TL olup, bu payların sermayeye oranı %8,7316'ya ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

LOKMAN HEKİM / LKMNH 12.01.2024 18:31:03

Pay geri alım kapsamında ortalama 45,86 TL fiyattan 50.422 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %0,56'ya ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

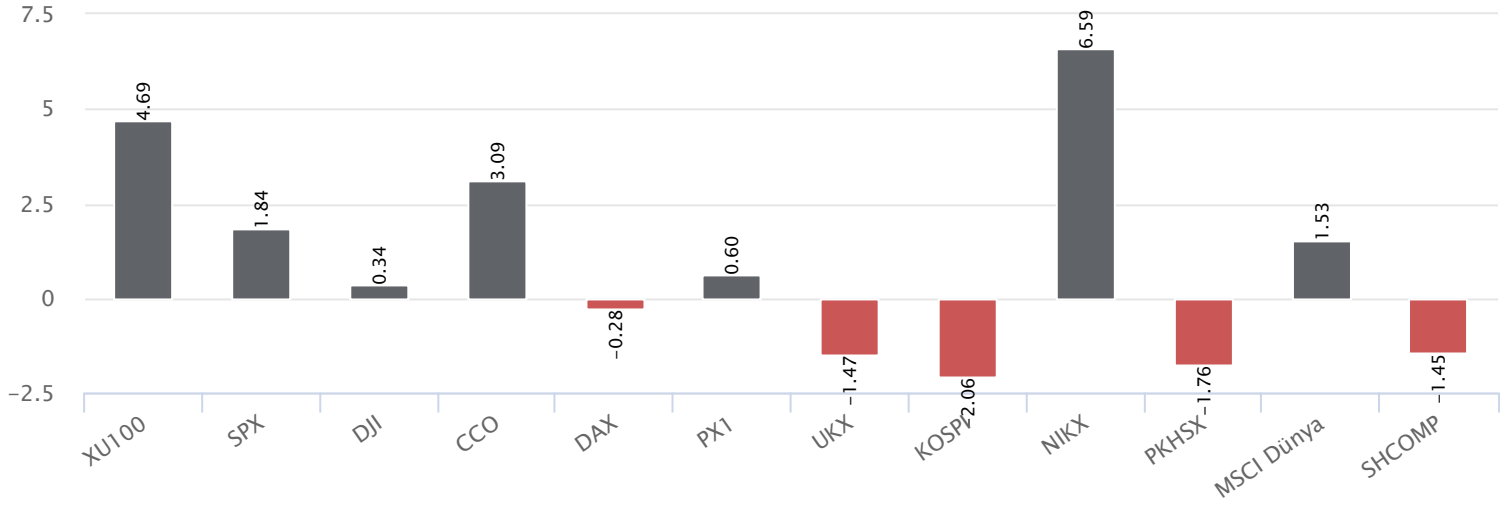
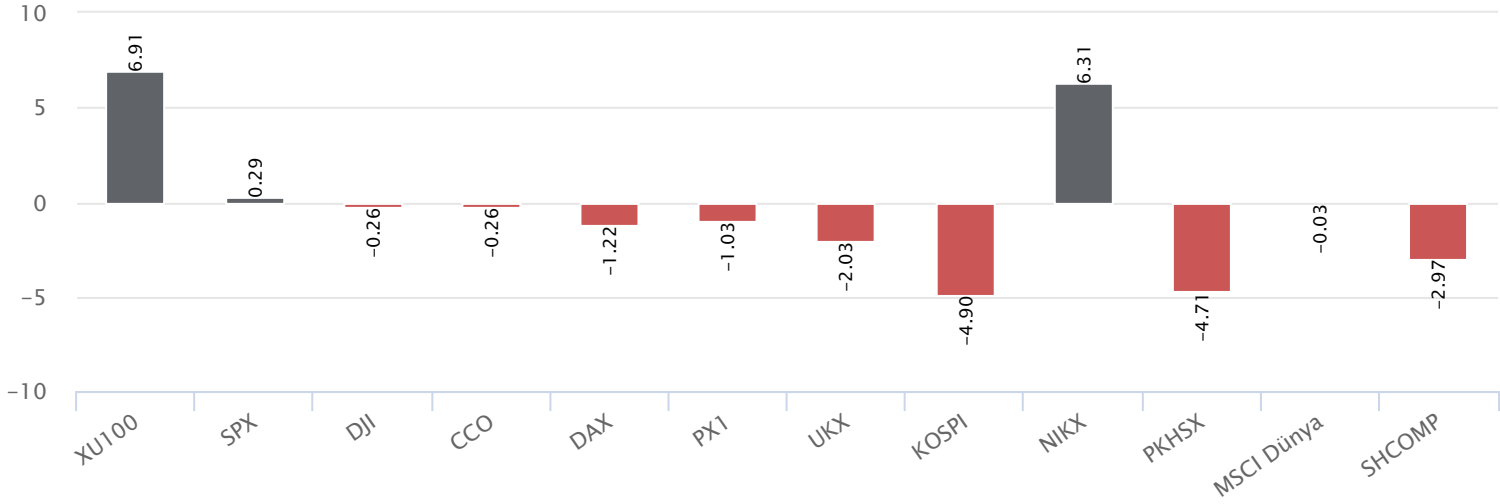
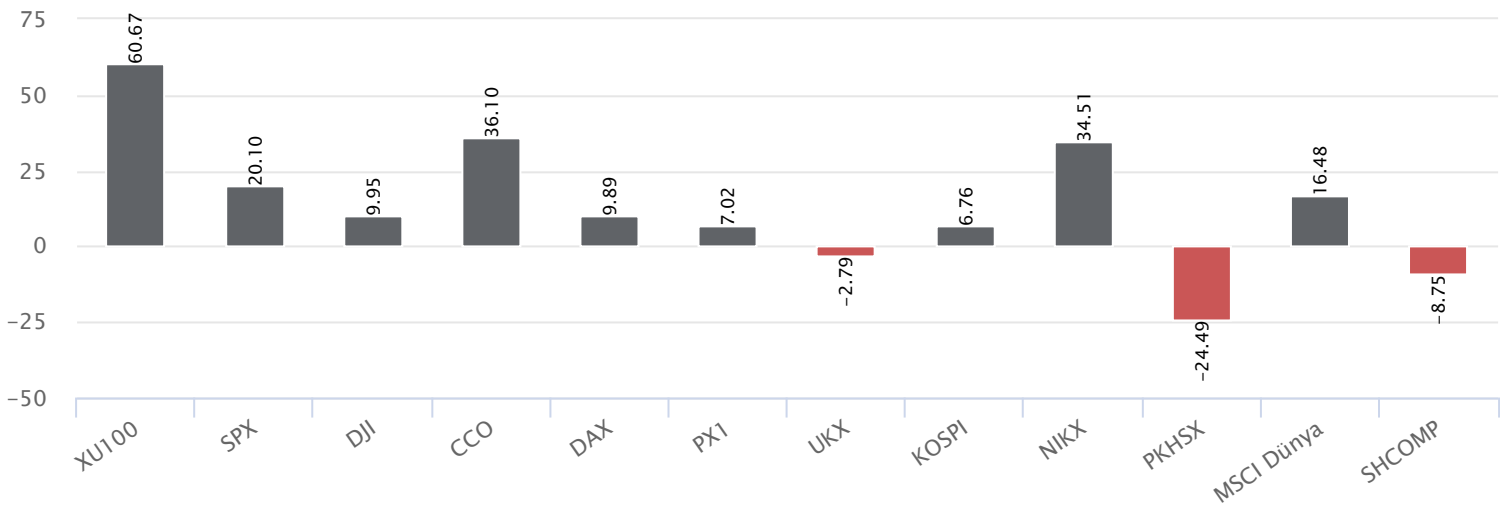
*Kamuyu Aydınlatma Platformu'na 15.01.2024 saat 08:33'e kadar gelen haberleri kapsamaktadır.

Hisse Kodu	Son Fiyat	Beta (3 Ay)	21 Günlük H.O.	Hisse Özeti	K.V. En Güçlü Direnç	K.V. En Güçlü Destek
ASELS	47,54	0,97	46,51	ASELS hissesi geçen haftayı 47,54 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 0,21 yükseliş yaptı. Hisse 13,6 F/K ve 4,4 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. ASELS hissesinin piyasa değeri 216,78 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 9850,3 milyon TL seviyesindedir.	49,60	45,90
KRDMD	26,12	1,25	24,08	KRDMD hissesi geçen haftayı 26,12 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 4,9 yükseliş yaptı. Hisse 28,8 F/K ve 2,5 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. KRDMMD hissesinin piyasa değeri 20,38 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 856 milyon TL seviyesindedir.	27,12	25,10
MGROS	376,50	0,76	342,86	MGROS hissesi geçen haftayı 376,5 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 9,21 yükseliş yaptı. Hisse 12,6 F/K ve 8,5 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. MGROS hissesinin piyasa değeri 68,17 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 4265,5 milyon TL seviyesindedir.	392,00	364,50
SOKM	55,4	0,84	54,08	SOKM hissesi geçen haftayı 55,4 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 2,97 yükseliş yaptı. Hisse 10,1 F/K ve 6,6 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. SOKM hissesinin piyasa değeri 32,87 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 2669,3 milyon TL seviyesindedir.	57,65	53,30

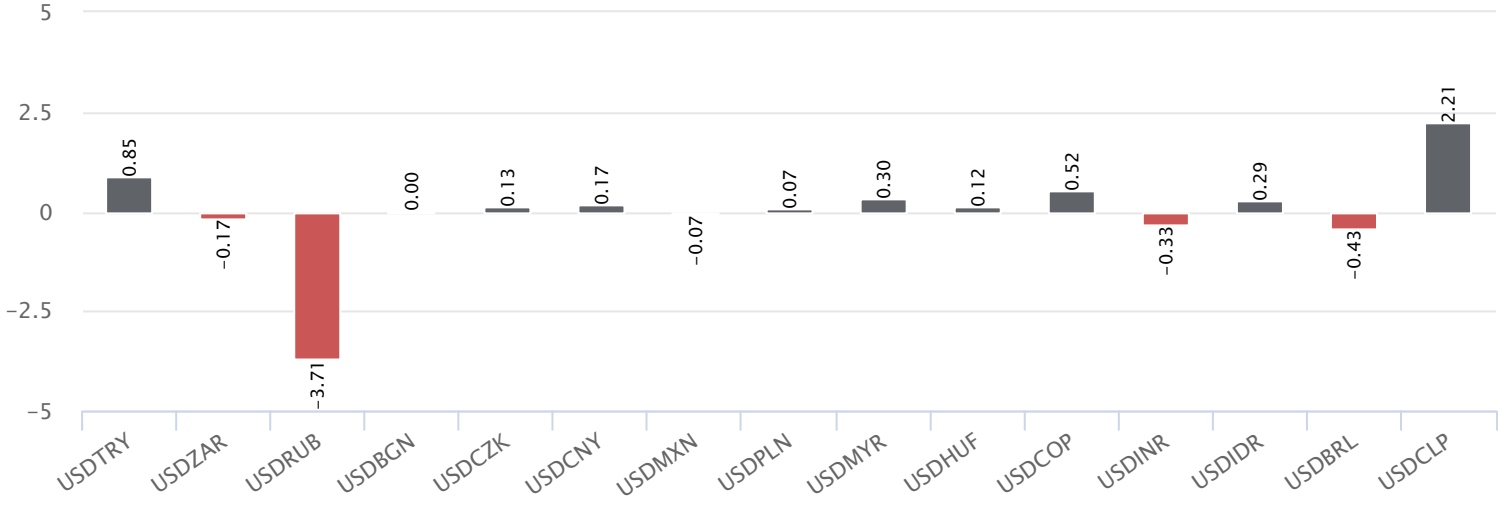
Haftalık Piyasa Takvimi 15 - 19 Ocak

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
15 Ocak Pazartesi	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi	■	Aralık		75,63 mlr TL
	12:00	Almanya	GSYİH (Yıllık)	■	4.Çeyrek	-0,30%	1,90%
	13:00	Euro B.	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Kasım	-0.30%/-5.90%	-0.70%/-6.60%
	13:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi	■	Kasım		11,1 mlr €
	Tüm Gün	ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Ocak		
16 Ocak Salı	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Aralık	0.00%/-0.30%	0.20%/0.30%
	10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	■	Kasım	4,30%	4,20%
	10:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Aralık	0.10%/3.70%	-0.40%/3.20%
	13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Ocak	12,70	12,80
	13:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Ocak		23,00
	16:30	ABD	New Yor Fed İmalat Endeksi	■	Ocak	-5,00	-14,50
17 Ocak Çarşamba	05:00	Çin	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	4.Çeyrek		1.30%/4.90%
	05:00	Çin	Sanayi Üretim Endeksi (Yıllık)	■	Aralık		6,60%
	05:00	Çin	İşsizlik Oranı	■	Aralık	5,00%	5,00%
	10:00	İngiltere	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Aralık	0.20%/3.80%	-0.20%/3.90%
	13:00	Euro B.	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Aralık	0.20%/2.90%	-0.60%/2.40%
	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Aralık	0.40%/4.00%	0.30%/4.10%
	17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	■	Aralık	78,70%	78,80%
	17:15	ABD	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Aralık		0.20%/-0.39%
	18:15	ABD	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Ocak		
	22:00	ABD	Bej Kitap	■	Ocak		
18 Ocak Perşembe	07:30	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Kasım	-0,90%	1,30%
	16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	■	Aralık	1.475M	1.467M
	16:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	■	Aralık	1.439M	1.560M
	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Ocak		202 Bin
	16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	■	Ocak	-8,00	-10,50
	18:15	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Ocak		
19 Ocak Cuma	02:30	Japonya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Aralık		-0.10%/2.80%
	10:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Aralık	-0.50%/1.10%	1.30%/0.10%
	10:00	Almanya	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Aralık	-0.50%/-7.90%	-0.50%/-7.90%
	10:00	Türkiye	Konut Satışları	■	Aralık		93.5 Bin
	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	■	Ocak		
	13:00	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Ocak		
	18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Ocak	69,60	69,70
18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	■	Aralık	3,82M	3,82M	

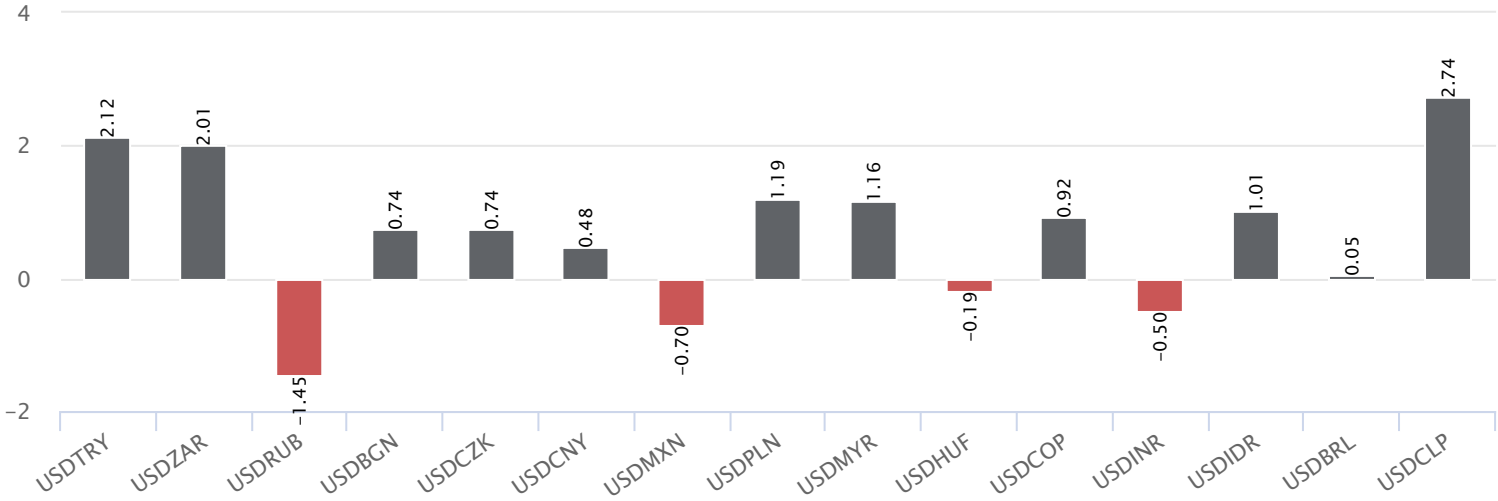
Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

Dünya Borsaları Haftalık Değişim %Dünya Borsaları Yılbaşına Göre Değişim %Dünya Borsaları 52 Haftalık Fark %

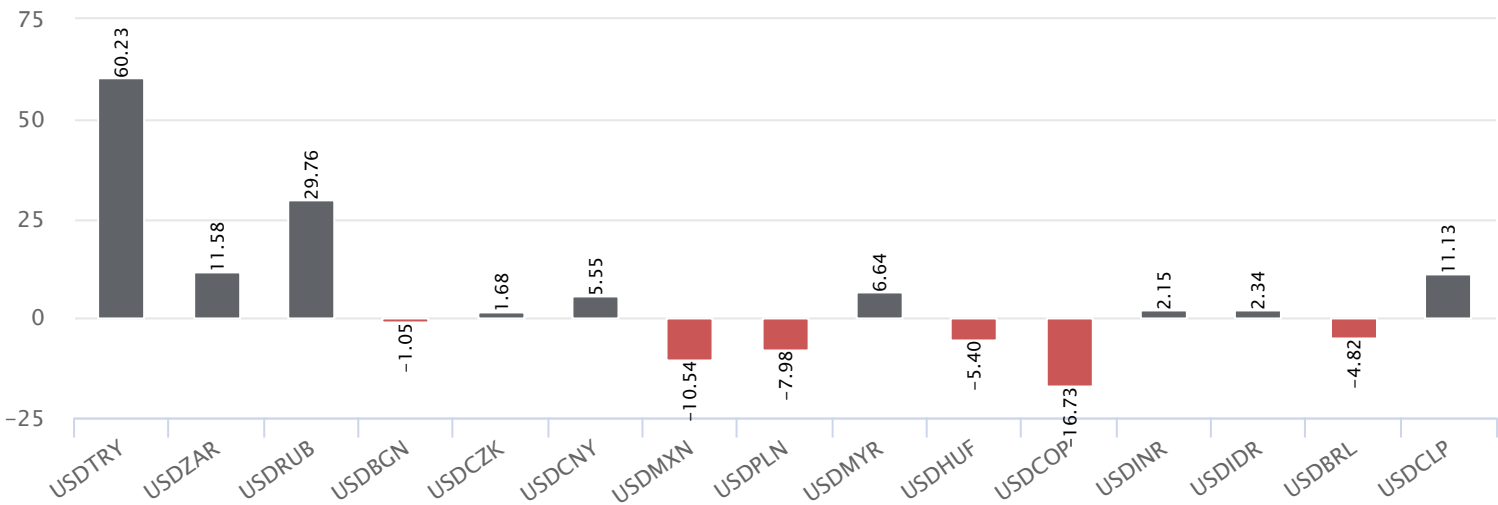
Para Birimleri Haftalık Değişim %



Para Birimleri Yılbaşına Göre Değişim %



Para Birimleri 52 Haftalık Değişim %



Haftalık Bülten

Genel Müdürlük

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

Beylikdüzü

Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

Erenköy

Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

Levent

Nispetiye Mah. Aydar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

Nişantaşı

Vali Konağı Cad. No.77 Polat Apt. Kat.3 D.3 Nişantaşı/Şişli – (0212) 241 15 75

Suadiye

Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

Ankara

Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

Bursa

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

Malatya

Sancaktar Mah. Aslantepeler Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

Niğde

Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde – (0388) 214 19 35

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. 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 Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. 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 hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.