



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.937	-1,09
BIST-30	129.506	-1,29
BIST-BANKA	136.924	-0,84
BIST-SINAI	117.868	-1,24
BIST-TUM	103.294	-1,10
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.865	-29,40
VİOP30 Yakın Vade	131.775	- 1,29

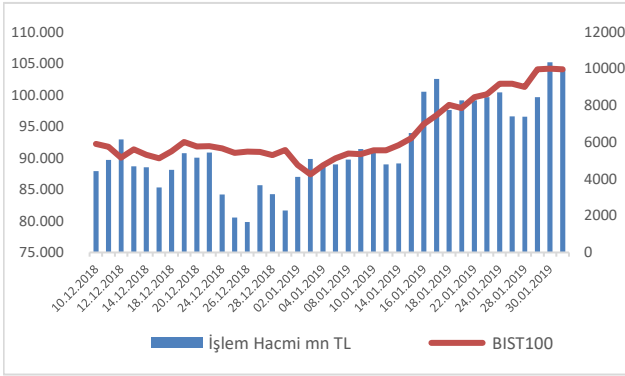
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi Cuma günü işlemlerde satış baskısı altında kaldı. Gün içinde 102.648-104.371 bandında hareket eden endeks günü 102.397 puandan %1,09 oranında eksi ile kapattı. Bankacılık endeksinde %0,84, Sinai endeksi ise %1,24 oranında düşüşle günü kapattı. Haftalık bazda ise endeks %1,12 oranında değer kazancı ile haftayı kapattı. Geçtiğimiz hafta TCMB enflasyon raporu sıkı para politikası duruşunun korunacağı mesajının verilmesi ve ardından Fed toplantısında faiz değişikliğine gidilmemesi ve güvercin bir tutum sergilenmesi TL varlıklarda ve Borsa İstanbul'da pozitif fiyatlamaları artırdı. Cuma günü ise Çin'de imalat PMI verisinin son üç yılın en düşük seviyesine gerilemesi ile küresel borsalarda ve BIST100 endeksinde kar satışlarına neden oldu.

Asya borsaları alıcılı hareket ediyor. Fed'den gelen güvercin açıklamalar başlayan iyimser hava, yeni haftada ABD tarafından ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu yorumların yapılması ile etkisini sürdürmektedir. Yurtiçi piyasalarda ise bugün saat 10:00'da açıklanacak olan Ocak ayı enflasyon verileri piyasaların yönünde etkili olacak. Dolar/TL bu sabah 5,22'de hafif artı yönde bulunuyor. BIST100 endeksinde güne yatay yönde başlangıç yapılmasını, gün içinde ise 102.500-103.500 bandı dışındaki hareketlerin teknik yönde belirleyici olmasını beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Yurtiçi piyasalarda pazartesi günü Ocak ayı ocak ayına ait **TÜFE rakamları** takip edilecek. TÜFE enflasyonunda aylık artışın %1, yıllıkta ise %20,2 civarında olması beklenmektedir. 4Ç18 bilançolarında Pazartesi **İş Bankası**, Perşembe günü **Tofaş**, Cuma günü ise **Ereğli'nin** bilanço açıklaması beklenmektedir. Yurtdışına ise Pazartesi Euro Bölgesi ÜFE, Salı günü Almanya ve Euro Bölgesi Hizmet PMI verileri, ABD ISM İmalat Dışı PMI, Çarşamba ise Almanya Fabrika siparişleri ile ABD 4Ç18 GSYH öne çıkmaktadır. Ayrıca **İngiltere, Brezilya, Rusya ve Hindistan Merkez Bankaları toplantıları** takip edilecek. ABD tarafında Salı günü **Fed Başkanı Powell konuşması ile Trump'ın** konuşmaları da izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE - Yıllık	Oca.	20,29%	20,30%
Türkiye	10:00	TÜFE - Aylık	Oca.	1,00%	-0,40%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık	Oca.		33,64%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık	Oca.		-2,22%
İngiltere	12:30	İnşaat PMI	Oca.		52,8
Euro Blg.	13:00	ÜFE - Yıllık	Ara.	-0,20%	-0,30%
Euro Blg.	13:00	ÜFE - Aylık	Ara.	4,10%	4,00%
Türkiye		İş Bankası Bilanço (Çeyrek)	4Ç18	1.512,00	1.204,70
Türkiye		QNB Finansbank Bilanço (Çeyrek)	4Ç18		1.603,00
Çin		Tatil Sebebiyle Piyasalar Kapalı			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,1655	-1,25
EURTRY	5,9231	-1,44
EURUSD	1,1445	-0,30

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1319,9	0,07
BRENT	60,99	-1,23

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SNKRN	16,78	MERKO	-19,76
FORMT	11,81	SEFKK	-11,38
EGPRO	8,23	ISGSY	-10,04
METUR	6,90	LINK	-9,25
ENJSA	6,87	KARSN	-7,59

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	15,42	1453
GARAN	9,06	1035
KRDMD	2,62	759
ASELS	25,70	597
HALKB	7,60	410

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Şirket Haberleri

- **Anadolu Sigorta (ANSGR, Nötr):** 4Ç2018 net dönem karı yıllık bazda %11 oranında azalışla 86,6mn TL olarak açıklamıştır.
- **Şişe Cam (SISE, Nötr):** Şirketin 4Ç2018 döneminde net dönem karı yıllık bazda %32 oranında azalarak 244mn TL olmuştur. Şirketin net karı 169 mn TL olan piyasa beklentisinin %44 üzerinde gerçekleşti. Net kar çeyrek bazda ise %76 oranında azalış kaydetmiştir. 2018 yılı son çeyreğinde satış gelirleri yıllık bazda %39,4 oranında artarak 4.467 mn TL olmuştur. Şirketin 2018/12 sonuna net karı bir önceki yıla göre %90 oranında artışla 2.325 mn TL olmuştur. Yıllık bazda kar marjları pozitif görüntü sergilemesine karşın yıllık bazda ve çeyrek bazda kötüleşme görülmektedir. Şirketin 4Ç18 döneminde EFK marjı yıllık bazda 1,1 baz puan, çeyrek bazda ise %11,4 baz puan kötüleşme kaydetmiştir.
- **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB, Nötr):** Banka'nın net dönem karı 2018 yılının 4. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %2 oranında artarak 170mn TL olarak gerçekleşirken, net kar rakamı bizim beklentimiz olan 182mn TL'nin altında, piyasa beklentisi olan 172mn TL'ye ise yakın gerçekleşmiştir.
- **Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Sınırlı Pozitif):** Banka'nın 2018 yılının son çeyreğindeki net dönem karı bir önceki çeyreğe göre %3 oranında azalarak 1.081 mn TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar rakamı beklentisi olan 896 mn TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de tarım dışı istihdam Ocak'ta beklentiye aştı.** ABD'de Ocak ayında istihdam güçlü artış gerçekleştirdi, ücret artışları yavaşlarken, federal hükümetin kapanması işsizlik oranının yükselmesine neden oldu. Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre tarım dışı istihdam Ocak'ta 304 bin arttı, bu yaklaşık bir yılın en güçlü seviyesi olarak kayda geçti, işsizlik oranı % 3.9'dan %4'e yükseldi. Beklenti 165 bindi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0.3 beklenirken %0.1 arttı, yıllık bazda ise beklentiye paralel olarak %3.3'ten %3.2'ye geriledi. İş gücüne katılım oranı %63.2 ile Eylül 2013'ten beri en yüksek seviyeye çıktı. (BloombergHT)
- **Yabancı kurumlardan TL beklentisi.** Bank Of Tokyo-Mitsubishi Kur Stratejisti Lee Hardman son dönemde gelişen piyasa para birimlerinin belirgin biçimde toparlandığını, Merkez Bankaları'nın güvercin duruşunun para birimlerini desteklediğini bildirdi. Hardman "Fed'in son açıklamaları çok önemliydi. Yıl sonuna doğru veya gelecek yıl faiz indirimine gidebileceği işaretini gördük. Şu an için güçlü dolar riski ortadan kalkmış görünüyor." dedi. Yakın vadede Türk Lirası'nda değer kazancının devam edebileceğini söyleyen Hardman "Dolar/TL'de 5 seviyesine doğru iniş görebiliriz, dış konjonktür de daha iyi olacaktır. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası para politikasında sıkı duruşa devam edeceğini söyledi. Şu an Türkiye'nin sunduğu yüksek getiri de TL'nin güçlenmesi için destekleyici olacaktır" ifadelerini kullandı. (BloombergHT)

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **TBB/ Aydın: Öncü göstergeler baharın gelmekte olduğunu müjdeliyor.** Türkiye Bankalar Birliği Başkanı Hüseyin Aydın "Makro göstergelerde güçlü bir dengelenme var. Öncü göstergeler baharın gelmekte olduğunu müjdeliyor" dedi.
- **Fed/Bullard: Şimdi bekleyip görme zamanı.** St. Louis Fed Başkanı James Bullard faiz oranlarının iyi seviyelerde olduğunu, şimdi ekonominin nasıl evrileceğini bekleyip görme zamanı olduğunu söyledi. Bu yıl FOMC'de oy hakkı bulunan Bullard CNBC'ye verdiği mülakatta Fed'in 'sabırlı' politika duruşundan memnun olduğunu ve 'her yöne' hareket etmek konusunda istekli olduklarını söyledi. Bullard uzun bir süredir Fed'in beklemeye geçmesi gerektiğini belirtiyordu.
- **Hazine: IMF'nin gündeme gelmesi algı operasyonu.** Hazine ve Maliye Bakanlığı IMF konusunun gündeme getirilmesinin hiçbir tutarlılığının olmadığını belirterek "amacı belli bir algı operasyonu olduğu çok açıktır." ifadelerini kullandı. Türkiye ekonomisi ile ilgili "kriz" beklentisi boşa çıkanların içine düştükleri hali, umutsuzlukla sarıldıkları yalan ve iftiraların ulaştığı boyutu şaşkınlık ve üzüntü ile izliyoruz. Tüm borçluluk oranları, borç çevirme oranları ve mali disiplin performansı ortaya konularak, Türkiye'nin; ne kredi açısından, ne de teknik destek açısından IMF ile yolunun dahi kesişmesinin söz konusu olamayacağı defalarca ortaya konulmuştur. Bu performansa rağmen, IMF konusunun gündeme getirilmesinin hiçbir tutarlılığının olmadığı, amacı belli bir algı operasyonu olduğu çok açıktır. Türkiye ekonomisi güçlüdür. Türkiye ekonomisi hiçbir dış yardım ya da desteğe ihtiyaç duymadan yaşadığı spekülasyon süreci atlattır ve girdiği dengelenme sürecini başarı ile sürdürmektedir. Alınan tedbirler ve ortaya konulan stratejiler ile ekonomideki güçlenme devam edecektir.
- **Euro Bölgesi imalat PMI Ocak'ta 50.5'e geriledi.** Euro Bölgesi IHS Markit imalat PMI Endeksi Ocak'ta beklentiye paralel olarak nihai 50.5 değerini aldı. Bu, Kasım 2014'ten beri en düşük seviye olarak kayda geçti. Endeks Aralık ayında 51.4 olmuştu. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret ediyor.
- **İTO: İstanbul'da perakende fiyatlar Ocak'ta yıllık %18 arttı.** İstanbul'da, ocak ayında bir önceki aya kıyasla perakende fiyatlar yüzde 1,14, toptan fiyatlar ise yüzde 1,45 arttı. İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) 1995 bazlı verilerine göre, Ocak 2018 itibarıyla Ücretliler Geçinme Endeksi yıllık ortalama yüzde 14,46 ve Toptan Eşya Fiyatları Endeksi yıllık ortalama yüzde 18,91 yükseldi. İstanbul'da, ocakta perakende fiyatlarda yüzde 1,14'lük, toptan fiyatlarda ise yüzde 1,45'lik artış kaydedildi. Söz konusu verilere yıllık bazda bakıldığında ise perakende fiyatlarda yüzde 18,00, toptan fiyatlarda yüzde 22,95 yükseliş yaşandı.
- **Türkiye imalat PMI Ocak'ta 44.2 oldu.** Ekonomik büyümenin öncü göstergesi olan imalat sanayi performansında en hızlı ve güvenilir referans kabul edilen İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye ve İstanbul İmalat PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) anketlerinin Ocak 2019 dönemi sonuçları açıklandı. şık değer olan 50,0'nin üzerinde ölçülen tüm rakamların sektörde iyileşmeye işaret ettiği anket sonuçlarına göre, aralıkta 44,2 olarak ölçülen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI ocak ayında da yatay görünüm sergileyerek 44,2 olarak kaydedildi.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

EKONOMİK TAKVİM

4 Şubat 2019, Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE - Yıllık	Oca.	20,29%	20,30%
Türkiye	10:00	TÜFE - Aylık	Oca.	1,00%	-0,40%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık	Oca.		33,64%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık	Oca.		-2,22%
İngiltere	12:30	İnşaat PMI	Oca.		52,8
Euro Blg.	13:00	ÜFE - Yıllık	Ara.	-0,20%	-0,30%
Euro Blg.	13:00	ÜFE - Aylık	Ara.	4,10%	4,00%
Türkiye		İş Bankası Bilanço (Çeyrekse)	4Ç18	1.512,00	1.204,70
Çin		Tatil Sebebiyle Piyasalar Kapalı			

5 Şubat 2019, Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	11:55	Bileşik PMI	Oca.		52,1
Almanya	11:55	Hizmet PMI	Oca.		53,1
Euro Blg.	12:00	Markit Bileşik PMI	Oca.	51,3	50,7
Euro Blg.	12:00	Hizmet PMI	Oca.	51,4	50,8
İngiltere	12:30	Hizmet PMI	Oca.		51,2
ABD	17:45	Markit Bileşik PMI	Oca.		54,5
ABD	17:45	Hizmet PMI	Oca.		54,2
ABD	18:00	ISM İmalat Dışı PMI	Oca.	57,5	58
Çin		Tatil Sebebiyle Piyasalar Kapalı			

6 Şubat 2019, Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri - Aylık	Ara.		-1,00%
ABD	16:30	Ticaret Dengesi	Kas.	-54,00B	-55,50B
Çin		Tatil Sebebiyle Piyasalar Kapalı			

7 Şubat 2019, Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi - Aylık	Ara.		-1,90%
Almanya	10:00	Ticaret Dengesi	Ara.		19,0B
İngiltere	15:00	İngiltere MB (BoE) Faiz Oranı Kararı	Şub.	0,75%	0,75%
İngiltere	15:00	İngiltere MB (BoE) Enflasyon Raporu			
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
Türkiye		Tofaş Bilanço (Çeyrekse)	4Ç18	329	424,3
Çin		Tatil Sebebiyle Piyasalar Kapalı			

8 Şubat 2019, Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Almanya İhracat - Aylık	Ara.		-0,40%
Almanya	10:00	Almanya İthalat - Aylık	Ara.		-1,60%
Almanya	10:00	Almanya Ticaret Dengesi	Ara.		19,0B
Türkiye		Erdemir Bilanço (Çeyrekse)	4Ç18	1.376,90	1.192,20
Çin		Tatil Sebebiyle Piyasalar Kapalı			

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Eski Kuyumcular Mahallesi, Mekik Sokak, Korkmaz İş Hanı No: 18 Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Sevgül DÜZGÜN

Araştırma Müdürü

212 3953213

sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.