



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.255	-0,66
BIST-30	128.597	-0,70
BIST-BANKA	135.823	-0,80
BIST-SINAI	116.615	-1,06
BIST-TUM	102.705	-0,57
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.569	- 16,48
VİOP30 Yakın Vade	130.875	- 0,68

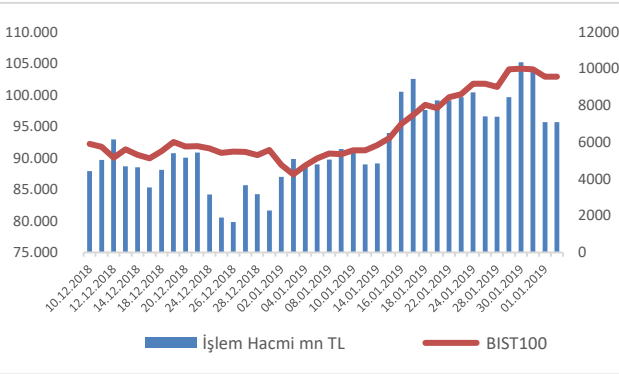
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi yeni haftanın ilk işlem gününde 101.988-103.554 bandında hareket ettikten sonra günü 102.255 puandan %0,66 oranında eksi ile kapattı. Bankacılık endeksinde %0,80, Sinai endeksi ise %1,06 oranında düşüşle günü kapattı. Yeni haftada ABD tarafından ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu yorumların yapılması küresel borsalar pozitif seyrini korudu. Yurtiçi piyasalarda dün Ocak ayı enflasyon rakamları takip edildi. TÜFE enflasyonu Ocak'ta aylık %1.06, yıllık %20.35 arttı. Beklentiler TÜFE'nin aylık %1.10, yıllık %20.4 olması şeklindeydi. Yurt içi ÜFE aylık %0.45 artarken yıllık artış %32.93 oldu. Gıda fiyatları Ocak ayında %30.97 arttı, önceki ay fiyatlar %25.11 artmıştı

Küresel borsalar karışık yönde hareket ediyor. Dünyu artı kapatan ABD borsalarında vadeli endekslerin bu sabah hafif ekside olduğunu izlemekteyiz. Asya borsalarında ise Nikkei endeksi %0,19 ekside bulunuyor. Çin borsaları bugün tatil nedeniyle kapalı. ABD – Çin ticaret görüşmelerime yönelik iyimser beklentiler ve Fed'in güvercin tutumu küresel risk iştahını canlı tutuyor. Dolar/TL bu sabah 5,22'de hafif artı yönde bulunuyor. BIST100 endeksinde güne hafif artı yönde başlangıç yapılmasını, gün içinde 102.500 ve 103.500'ün önemli dirençler olmasını beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Yurtiçi piyasalarda Perşembe günü **Tofaş**, Cuma günü ise **Ereğli'nin** bilanço açıklaması beklenmektedir. Yurtdışında ise bugün Almanya ve Euro Bölgesi Hizmet PMI verileri, ABD ISM İmalat Dışı PMI, Çarşamba ise Almanya Fabrika siparişleri öne çıkmaktadır. Ayrıca **İngiltere, Brezilya, Rusya ve Hindistan Merkez Bankaları toplantıları** takip edilecek. ABD tarafında bugün **Fed Başkanı Powell ile Trump'ın** konuşmaları izlenecek.

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			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,2175	0,18
EURTRY	5,9683	-0,05
EURUSD	1,1435	-0,20

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1312,27	-0,42
BRENT	62,8	-32,46

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DOKTA	18,18	SANEL	-8,11
KRGYO	12,40	TOASO	-7,88
PENG D	12,26	SODA	-5,89
SNKRN	10,97	EGPRO	-5,65
TUKAS	7,99	IDGYO	-5,43

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	14,95	814
GARAN	8,93	517
TTKOM	5,16	420
ASELS	24,32	353
AKBNK	6,84	275

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

- **Aselsan (ASELS, Nötr):** Şirket ile Metro İstanbul Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin ihtiyacı kapsamında, Yenikapı-Otogar-Havalimanı-Kirazlı-Halkalı Metrosu Araçüstü Sinyalizasyon Sistemi Temin ve İşletmeye Alma İşi kapsamında 04.02.2019 tarihinde, toplam bedeli 109.999.996,- TL tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2023 yılında tamamlanacaktır.
- **Türk Telekom (TTKOM, Nötr):** Şirket, İrlanda Borsası'nda işlem gören Türk Telekom tahvillerinin Türk Telekom ve/veya Grup şirketleri tarafından yönetimin belirleyeceği fiyat ve seviyelerde, piyasa koşullarına bağlı olarak alım ve/veya satım işlemlerinin gerçekleştirilmesine karar vermiştir. Bu karar kapsamında, alım için ayrılan azami fon tutarı 20 milyon ABD Doları olarak belirlenmiştir. Bu bağlamda, 01.02.2019 tarihinde toplam 5 milyon ABD Doları nominal değerinde şirket tahvilleri (XS1028951264 ISIN kodlu) toplam 4.687.395,83 ABD Doları tutarla Türk Telekom tarafından alınmıştır (Ortalama işlem fiyatı: 93,125 ABD Doları).
- **Kafein Yazılım (KFEIN, Pozitif):** Şirket 2018 yılı 4.çeyrek döneminde net karını yıllık bazda %475 oranında artırarak 6 mn TL'ye yükseltti. Maliyetlerdeki iyileşme ve ciroda olumlu performans net karın artmasına katkı sağlamıştır. 4Ç18'de net kar marjı 9,7 baz puan artarak %16,83'e yükselmiştir. EFK marjı 16,4 baz puan, FAVÖK marjı 22 baz puan artış kaydetmiştir. Şirket 2018 yılı sonunda ise net karını %183 artırarak 13,6 mn TL'ye yükseltmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **2019'un ilk enflasyon rakamı açıklandı.** Ocak 2019'da tüketici fiyatları; bir önceki aya göre yüzde 1,06, bir önceki yılın Aralık ayına göre yüzde 1,06, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 20,35 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 17,16 arttı. Antalya'da etkili olan fırtınanın seralara zarar verdiği bir ortamda beklenti aylık yüzde 1,12 ve yıllık yüzde 20,47 artış yönündeydi. Enflasyon önceki ay aylık bazda yüzde eksi 0,40 ve yıllık yüzde 20,30 olmuştu. Aylık en yüksek artış yüzde 6,43 ile gıda ve alkolsüz içecekler grubunda oldu. Çeşitli mal ve hizmetlerde yüzde 3,62, sağlıkta yüzde 3,56, eğlence ve kültürde yüzde 3,18 ve lokanta ve otellerde yüzde 1,07 artış gerçekleşti. Yıllıkta da en fazla yükseliş yüzde 30,97 ile gıda ve alkolsüz içecekler grubunda gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına kıyasla; çeşitli mal ve hizmetler yüzde 29,63, ev eşyası yüzde 29,07, eğlence ve kültür yüzde 23,15 ve lokanta ve oteller yüzde 19,89 artış gösterdi.
- **Enflasyon sepeti güncellendi.** TÜİK'ten yapılan açıklamaya göre, 2019 yılı TÜFE hesaplamalarında, 2018 yılı Aralık ayı temel alındı. Avrupa Birliği (AB) ve Birleşmiş Milletler (BM) tarafından geliştirilen Amaca Yönelik Bireysel Tüketim Sınıflamasına (COICOP) göre TÜFE sepeti ve madde ağırlıkları güncellendi. Bu kapsamda 2019'da TÜFE'de 418 madde, 895 madde çeşidi kapsanacak olup, 28 bin 711 iş yeri ve 4 bin 274 konuttan her ay 544 bin 256 fiyat derlenecek. Fiyat derleme periyodu taze meyve-sebze, futbol maçına giriş ücreti, LPG-tüp gaz, seçilmiş gıda ürünleri ve mücevher (altın) fiyatları için ayda 4 kez, kiralara ve ay içi fiyat değişimi az olan ürünler

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.

için ayda 1 kez, sigaralar, benzin-mazot fiyatları için günlük, bunların dışında kalan diğer tüm madde çeşitleri için ayın 10. gününü ve 20. gününü kapsamak üzere ayda 2 kez olarak belirlendi.

- **Ocak ayı ihracatı açıklandı.** Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, ocak ayı ihracat gelişmelerini açıkladı. Özel ticaret sistemine göre ocakta ihracat 13 milyar 171 milyon dolar, genel ticaret sistemine göre ise 13 milyar 904 milyon dolar oldu. Aynı ayda ithalat ise; özel ticaret sistemine göre 15 milyar 709 milyon dolar, genel ticaret sistemine göre de 16 milyar 220 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti. Bakan Pekcan, 2019 yılı boyunca dış ticaret verilerinin hem özel hem de genel ticaret sistemine göre paylaşılacağı bilgisini verdi.
- **Fed/Kashkari: Powell bekle-gör görüşüne yaklaşıyor.** Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed Başkanı Jerome Powell'ın, tekrar faiz artırımına gitmeden önce, ücretler ve enflasyon yükselene kadar bekle-gör görüşüne yaklaşmakta olduğunu ve Fed'in son faiz artırımına ara verme kararının temel olarak sağlıklı ekonomiyi yolunda tutmakta yardımcı olacağını söyledi. Kashkari, Long Lake, Minnesota'da katıldığı bir etkinlikte yaptığı konuşmada, "Orada çalışmak isteyen daha çok insan var; bırakalım ekonomi güçlenmeye devam etsin ve eğer işaretler görürsek, ücretler artarsa, enflasyon yükselirse, frenden ayağımızı kaldırabiliriz" dedi ve "Ancak frenden ayağımızı erken çekmeyelim" şeklinde görüş bildirdi.
- **Tahvil piyasasında "AMB faiz artırımını fiyatlaması" öteleniyor.** Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) borçlanma maliyetlerini artırmak için fırsat penceresini kaçırmış olabileceği düşüncesi Euro Bölgesi tahvil piyasasına yansıyor. Para piyasaları politika yapımcıların mevduat faizini Haziran 2020'de atırmasını bekliyor. Önceki beklenti, AMB'nin bu yıl faiz artırımını gideceği yönündeydi. Bu durum, Almanya'nın gösterge tahvillerinden Belçika ve İspanya tahvillerine kadar yansıyor. AMB'nin mevduat faizi şu anda eksi yüzde 0.40 ile rekor düşük seviyede seyreliyor ve forward fiyatlaması 2021 ortalarına kadar sıfıra ulaşmayacağını işaret ediyor. Para piyasası faizleri de borçlanma maliyetlerinde mevcut ekonomik koşullarda zirveyi temsil eden terminal faizinin yaklaşık yüzde 0.50 olacağını ve ancak 2024 yılında ulaşılabilceğinin sinyalini veriyor (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.

EKONOMİK TAKVİM

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 (Çeyreksele)	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 (Çeyreksele)	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.