



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.448	+0,19
BIST-30	128.951	+0,28
BIST-BANKA	136.216	+0,29
BIST-SINAI	116.913	+0,26
BIST-TUM	102.877	+0,17
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.898	35,46
VİOP30 Yakın Vade	130.950	0,06

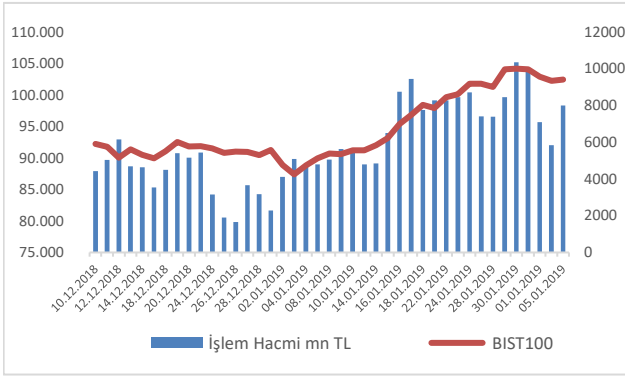
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi günü 102.448 puandan %0,19 oranında hafif artı ile kapattı. Endeksin gün içi hareket bandı 101.755-103.852 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksinde %0,29, Sinaî endeksi ise %0,26 oranında artışla günü kapattı. ABD – Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimser beklentiler ve Fed’in güvercin tutumu küresel risk iştahını olumlu etkilemektedir. Dün yurt dışı piyasalarda hizmet PMI verilerini takip edildi. Yurtiçi piyasalarda dün TCMB Ocak ayı fiyat gelişmeleri raporu takip edildi. TCMB raporunda Çekirdek göstergelerin ana eğiliminin gerilediği, gıdada güçlü artışa bağlı olarak yıllık enflasyonun yükseldiği belirtildi.

Küresel borsalar karışık yönde hareket ediyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın Ulusa Sesleniş konuşması küresel risk iştahını pozitif etkiledi. Bugün Fed Başkanı Jerome Powell, Ocak toplantısı sonrasındaki konuşması takip edilecek. ABD borsalarında vadeli endekslerin bu sabah artıda olduğunu izlemekteyiz. Asya borsalarında ise Nikkei endeksi %0,14 oranında artıda bulunuyor. Dolar/TL bu sabah 5,2085'de bulunuyor. Endeksin güne alıcılı bir görüntü ile başlamasını ve gün içinde 103.500 direncini hedeflemesini beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Yurtiçi piyasalarda Perşembe günü **Tofaş ile Ereğli'nin** bilanço açıklaması beklenmektedir. Yurtdışında bugün Almanya Fabrika siparişleri ile ABD dış ticaret dengesi öne çıkmaktadır. Perşembe Almanya sanayi üretimi ile İngiltere Merkez Bankası faiz toplantısı izlenecek.

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			



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%
ISKUR	50,00	MERKO	-19,64
ISBTR	20,00	NIBAS	-8,60
BMEKS	16,67	METUR	-7,10
SALIX	15,20	ISCTR	-6,43
GARFA	8,47	FORMT	-5,76

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,04	1177
THYAO	14,51	1061
ISCTR	5,38	833
KRDMD	2,46	503
VAKBN	4,72	398

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

- **Migros (MGROS, Nötr):** Şirket 1 adet Migros mağazası Ocak ayı içerisinde hizmete açılmış 31 Ocak 2019 itibarıyla Şirketimizin mağaza sayısı, yurtiçinde 2.040 ve yurtdışında ise iştirakleri vasıtasıyla 44 olmak üzere toplam 2.084'tür. (2018 sonu: yurtiçi 2.059, toplam 2.103 mağaza).
- **Turkcell (TCELL, Nötr):** Şirketin Yönetim Kurulu, sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. tarafından, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde; bir Varlık Kiralama Şirketi aracılığıyla 500.000.000 TL'ye kadar, Türk Lirası cinsinden, 12 aya kadar vadelerle, yurt içinde, bir veya birden fazla seferde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikaları ihraç edilmesine karar vermiştir.
- **Verusa Holding (VERUS):** Verusa Holding'in %100 oranında bağlı ortaklığı Standard Boksit işletmeleri A.Ş. tarafından son aylarda yapılan yeni yatırımlarla birlikte, şirketin sahip olduğu boksit (alüminyum ana cevheri) maden sahası 6 farklı bölgede olmak üzere toplam 11 adete yükseldiğini bildirdi.

Ekonomi Haberleri

- **TCMB: Yıllık enflasyon gıdada güçlü artışa bağlı yükseldi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın Ocak Ayı Fiyat Gelişmeleri raporu yayınlandı. Çekirdek göstergelerin ana eğiliminin gerilediği belirtilen TCMB raporunda yıllık enflasyonun gıdada güçlü artışa bağlı yükseldiği ifade edildi. "Bu dönemde temel mal grubu enflasyonundaki düşüşte Türk Lirası ılımlı seyrin ve iç talepteki zayıflamanın etkileri görülmüştür." denilen Merkez Bankası değerlendirmesinde üretici enflasyonunun TL'deki gelişmelere bağlı olarak gerilediği ancak yüksek seyrini koruduğu belirtildi. Ocak ayında tüketici fiyatları yüzde 1,06 oranında artmış ve yıllık enflasyon 0,05 puan yükselerek yüzde 20,35 olmuştur. Enerji grubunda elektrik, doğalgaz ve su fiyatlarındaki indirimin yansımaları izlenirken, gıda grubunda taze meyve ve sebze fiyatlarındaki güçlü artışa bağlı olarak yıllık enflasyon yükselmiştir. Hizmet enflasyonunda alt gruplar genelinde gözlenen artışa rağmen temel mal fiyatlarının ılımlı seyrine bağlı olarak çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonu ve ana eğilimi gerilemiştir
- **Fed/Mester: Faizin biraz daha artırılması gerekebilir.** Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, trendin üzerinde büyüme şeklindeki görüşüne yönelik artan risklerin farkında olduğunu, ancak ABD merkez bankasının, yeniden faiz artırımına dönebileceğini söyledi. Mester, Cleveland'da yaptığı konuşmada, "Eğer ekonomi en muhtemel gördüğüm şekilde performans gösterirse, fed fonları faizinin (Fed'in gösterge faizi) mevcut seviyelerin biraz daha üstüne çıkarılması gerekebilir," dedi ve "Ancak tahmine yönelik bazı aşağı yönlü riskler ortaya çıkarsa ve ekonomi beklenenden daha zayıf seyretmeye başlar ve bizim çift hedefimizi tehlikeye sokarsa, görünümümü ve politika görüşlerimi ayarlamak ihtiyacında olacağım" şeklinde görüş bildirdi.

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.

- **Capital Economics TCMB'den bu yıl 400 baz puan faiz indirimi bekliyor.** Ocak ayı enflasyonunun yıllık %20 üzerinde tutunmasının ardından Merkez Bankası'nın nasıl bir faiz adımı atacağı konusu da gündeme geldi. Dün açıklanan veriye göre enflasyon beklentilere yakın gerçekleşerek aylık % 1.06, yıllık bazda ise % 20.35 oldu. Çekirdek enflasyon hafif gerileyerek %19.02 olurken en yüksek artış % 6.43 ile gıda fiyatlarında oldu. Fon Yöneticisi Volkan Sarı Bloomberg HT'ye kurdaki hareketin Merkez Bankası'nın faiz kararında etkili olacağını ve Mart'ta indirim olabileceğini söyledi. (BloombergHT)
- **BP'nin 4. çeyrek karı tüm tahminleri aştı.** İngiltere merkezli çok uluslu enerji şirketi BP Plc'nin düzeltilmiş net karı dördüncü çeyrekte analist tahminlerinin tamamını geride bıraktı. Buna göre şirketin yılın çeyreğindeki düzeltilmiş net karı 3.48 milyar dolar seviyesinde gerçekleşerek 2.64 milyar dolarlık medyan tahminini aştı. Tahminler 2.25 milyar dolar ile 2.91 milyar dolar arasında değişti. Şirketin FVÖK'ü aynı dönemde 6.28 milyar dolar ile 5.04 milyar dolarlık tahmini aştı. Şirketin dördüncü çeyrekteki hisse senedi başına düşen düzeltilmiş karı 17.38 cent olurken hisse başına temettü 10.25 cent oldu.
- **Kişi başına tasarruf miktarı arttı.** TÜİK ve BDDK verilerine göre, Türkiye'de tasarruf mevduatları, 2018'de bir önceki yıl sonuna kıyasla yüzde 24 arttı ve 1 trilyon 153 milyar 768 milyon 94 bin lira düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl için nüfusu 82 milyonu aşan Türkiye'de, böylece kişi başına ortalama tasarruf miktarı da 14 bin 70 lira olarak hesaplandı. Bu rakam 2017 sonunda 11 bin 512 lira düzeyinde bulunuyordu. Bir yıllık süreçte Türkiye'de vatandaşlar tasarrufunu ortalama 2 bin 558 lira artırırken, bu da tasarrufa ilişkin alınan tedbirlerin etkili olduğunu ortaya koydu. Türkiye'de 14 bin lirayı aşan kişi başı tasarrufların İstanbul'da, 2018 sonu itibarıyla 32 bin 538 lira düzeyinde bulunduğu görüldü. İstanbul, bu rakamla kişi başına en yüksek tasarruf edilen il oldu. (Dünya)
- **Almanya'da bileşik PMI Ocak'ta yükseldi.** Almanya'da bileşik Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), ocakta 52,1 puana yükseldi. IHS Markit tarafından hazırlanan nihai PMI verisine göre, Avrupa ekonomisinin lokomotif ülkesi Almanya'da Aralık 2018'de 51,6 olan bileşik PMI, bu yılın ocak ayında 52,1 puana yükseldi. Hizmet ve imalat sanayisini içine alan bileşik PMI verisi, aralıkta son 5,5 yılın en düşük seviyesi olarak gerçekleşmişti. İmalat ve hizmet sektörleri, Alman ekonomisinin üçte ikisinden fazlasını oluşturuyor. IHS Markit ekonomisti Phil Smith, konuya ilişkin değerlendirmesinde, hizmet sektöründeki yükselişin imalat sektöründeki daha fazla yavaşlamanın etkisini giderdiğini belirterek, "PMI anket verileri, bu yılın başında Alman özel sektöründe sadece mütevazı bir büyüme oranına işaret etmeye devam ediyor." ifadesini kullandı.
- **İngiltere hizmet PMI Ocak'ta 2 buçuk yılın düşüğüne geriledi.** IHS Markit tarafından yayınlanan verilere göre İngiltere'de hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ocak ayında 50.1 ile iki buçuk yılın en düşük seviyesine geriledi. Brexit'in yaklaşmasıyla birlikte şirketlerin giderek daha endişeli hale gelmesi ekonomiyi durma noktasına getirdi. İngiltere'de Aralık ayı hizmet PMI 51.2 iken, Ocak ayına ilişkin tahminler verinin 51 seviyesine gerileyeceği yönündeydi. IHS Markit baş ekonomisti Chris Williamson, "İngiltere ekonomisi, Brexit belirsizliğinin küresel ekonomideki yavaşlamaya denk gelmesiyle durma riski veya daha kötüsüyle karşı karşıya. Şirketler giderek riskten daha fazla kaçıyor ve zayıflayan tüketici talebi ve yükselen siyasi belirsizlik karşısında masraflarını azaltmaya daha yatkın hale geliyor." dedi.

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

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 (mn TL)	4Ç18	329	424,3
Türkiye		Erdemir Bilanço (MN tl)	4Ç18	1.377	1.192
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		İş Bankası (mn TL)	4Ç18	1512	1205
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.