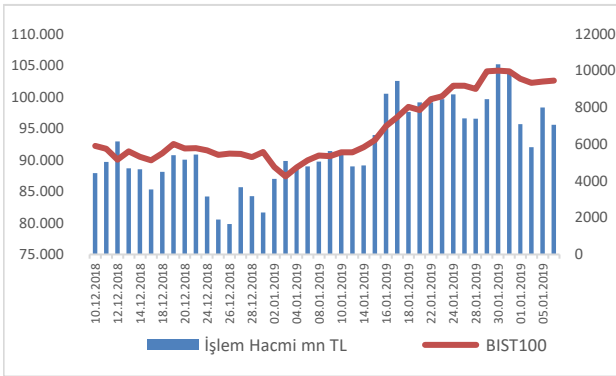




BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.584	+0,13
BIST-30	128.870	-0,06
BIST-BANKA	134.195	-1,48
BIST-SINAI	118.001	+0,93
BIST-TUM	102.999	+0,12
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.923	- 10,95
VİOP30 Yakın Vade	130.900	- 0,04



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,2158	0,66
EURTRY	5,9321	-0,05
EURUSD	1,1368	-0,39

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1306	-0,68
BRENT	62,74	1,06

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

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi günü 102.584 puandan %0,13 oranında hafif artı ile kapattı. Endeksin gün içi hareket bandı 101.620-103.089 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksinde %148 oranında kayıp görülürken, Sınai endeksi ise %0,93 oranında artışla günü kapattı. Dünkü işlemlere artı açılış ile başlanmasına karşın yurtdışı borsalardaki negatif görüntü ile endeks kar satışlarının etkisinde kaldı. Günü ilk yarısında açıklanan Almanya fabrika siparişlerinin Aralık'ta bir önceki aya göre %1,6 gerilemesi ve ABD'de bazı şirketlerden gelen karışık kar rakamları nedeniyle küresel risk iştahı azaldı. Almanya'da fabrika siparişleri verisinde beklenti %0,2 artış şeklindeydi. Veri Avrupa ekonomisinin ivme kaybettiğine işaret etti.

Küresel borsalar satıcılar hareket ediyor. ABD ile Çin arasında gelecek hafta yapılacak olan ticaret görüşmeleri öncesinde küresel risk iştahı baskı altında bulunuyor. ABD Merkez Bankası Fed Başkanı Powell dünkü konuşmasında ABD ekonomisine ilişkin olumlu değerlendirmeler bulunmasının ardından bugün Dallas **Fed Başkanı Robert Kaplan** ve **Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida'nın** konuşmaları izlenecek. ABD vadeli endeksleri şu sıralarda hafif eksiye, Asya borsalarında ise karışık bir görüntü bulunuyor. Dolar endeksi kritik direnci 96,50'ye yakın seyrediyor. Dolar/TL bu sabah 5,23'de bulunuyor. Endeksin güne satıcılar başlamasını beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Yurtiçi piyasalarda Perşembe günü Tofaş ile Ereğli'nin bilanço açıklaması beklenmektedir. Avrupa tarafında bugün Almanya sanayi üretimi ile **İngiltere MB (BoE) Faiz Oranı** Kararı izlenecek. ABD'de ise haftalık işsizlik başvuruları izlenecek.

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			

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

- **Otokar Otomotiv (OTKAR, Pozitif):** Şirketin 4Ç2018 döneminde ana ortaklık net dönem karı 2017 yılının aynı çeyreğine göre %414 oranında artışla 250mn TL olarak açıklanmıştır. Şirket'in son çeyrekte 183 mn TL kar elde etmesi bekleniyordu. Satış gelirleri yıllık bazda %109 oranında artarak 870 mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin smm/ciro oranı 4Ç2017'de %65,4'de bulunuyorken 4Ç2018'de %55,54'e gerileyerek brüt kara olumlu katkı sağlamıştır. Brüt kar marjı ise 10 baz puan artarak %44,46 olmuştur. Şirketin finansal giderlerindeki 21 mn TL'lik azalışta net karı olumlu etkilemiştir. Aynı dönemlerde FAVÖK marjında 15,4 baz puan, Net kar marjında 17,1 baz puanlık artışlar ile olumlu performans sergilemiştir. Şirket'in 2018/12 ana ortaklık net dönem karı ise yıllık bazda %65 oranında yükselişle 164,3mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Gübre Fabrikaları (GUBRF, Nötr):** Şirket ile Petrol-İş Sendikası arasındaki 2019 ve 2020 yıllarını kapsayacak toplu iş sözleşmesi görüşmelerine 06.02.2019 tarihi itibarıyla başlanmıştır.
- **T.Vakıflar Bankası (VAKBN, Nötr):** Banka'nın yurtdışı faaliyetlerinin genişletilmesi amacıyla Çin Halk Cumhuriyeti ve Katar'da temsilcilik ofisi açılması için BDDK'dan onay alınmış olduğunu bildirdi.

Ekonomi Haberleri

- **Bakan Albayrak: Türkiye'nin IMF'ye ihtiyacı yok.** Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak büyümede %2.9 hedefinin rahat tutturulacağını belirtti, Türkiye'nin IMF'ye ihtiyacı olmadığını altını çizdi. Seçim sonrasında daha iyi durumda olunacağını ifade eden Bakan İş Bankası konusunda da Meclis'in adım atabileceğini bildirdi. Toparlanma sürecinin beklediklerinden hızlı gerçekleştiğini belirten Albayrak 2008 krizinden farklı bir şey yaşadıklarını ifade etti. Bakan Albayrak 3 konuya vurgu yaparak bütçe disiplini, enflasyonla mücadele ve cari denge konusuna dikkat çekti. 6 ay içinde 3 büyük soru işaretini çözdüklerini belirten Bakan "Bu süreci %2,2 bütçe açığıyla 2008'e göre daha iyi atlattık. 2019 için %2.3'lük büyüme hedefinin rahat tutturulacağını belirten Bakan hedeflerde bir sapma olmadığını belirtti. Faizlerde iyileşme beklenenden de daha iyi durumda. büyük bankaların kredi maliyetlerinde son 3 ayda 10 puandan daha fazla iyileşme var. Mevduatlarda da % 18-19'lara düşüyoruz. Devam edecek mi? Evet.. CDS, 10 yıllık tahvil faizi % 14'lerin altına indi.
- **Döviz hesapları 220 milyar lira büyüdü.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre, yurt içi ve dışı yerleşik kişilerin döviz tevdiat hesapları, 2018'de bir önceki yıla kıyasla yüzde 30,1 artarak 952 milyar 751 milyon liraya ulaştı. Bu da mudilerin döviz tevdiat hesaplarının bir yıllık süreçte miktar bazında 220 milyar 462 milyon lira arttığına işaret etti. Yurt içi ve dışı yerleşik kişilerin kıymetli maden depo hesapları ise 2018'de bir önceki yıla kıyasla yüzde 71,7 arttı ve 41 milyar 391 milyon liraya çıktı. Söz konusu hesapların 2017 sonu itibarıyla değeri 24 milyar 103 milyon lira düzeyinde bulunurken, bu da geçen bir yıllık süreçte altın hesaplarının neredeyse iki katına yaklaştığı ve 17 milyar 288 milyon lira arttığını ortaya koydu. Altın ve döviz hesaplarındaki artışta, dolar/TL'nin geçen yılı yüzde 39,7'lik artışla tamamlamasının etkisi büyük

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.

oldu. Öte yandan, yurt içi ve dışı yerleşik mudilerin Türk parası mevduatı da geçen yıl 2017'ye göre yüzde 9,1 artarak 1 trilyon 41 milyar 734 milyon liraya ulaştı

- **Çelik üretimi 37,3 milyon ton oldu.** Türkiye'nin ham çelik üretimi geçen yıl bir önceki yıla göre yüzde 0,6 azalarak 37,3 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Dünya Çelik Birliği verilerine göre Çin, 2018'deki 928,3 milyon tonluk üretimiyle, küresel sıralamada zirvede yer aldı. Böylece Çin, dünya çelik üretiminin yüzde 51,3'ünü gerçekleştirirken Türkiye de 8. sıradaki yerini korudu. Öte yandan söz konusu dönemde çelik tüketimi yüzde 14,9 azalarak 30,6 milyon tona geriledi. Türkiye Çelik Üreticileri Derneği (TÇÜD) Genel Sekreteri Veysel Yayan, sektördeki gelişmelere ilişkin AA muhabirine yaptığı değerlendirmede, geçen yıl çelik ihracatının miktar bazında yüzde 20,5 artarak 22,1 milyon tona, değer bazında yüzde 32,1 yükselişle 17,7 milyar dolara ulaştığını söyledi.
- **Almanya fabrika siparişleri Aralık'ta aylık yüzde 1.6 azaldı.** Almanya'da Federal İstatistik Ofisi tarafından Çarşamba günü yayınlanan verilere göre fabrika siparişleri Aralık'ta bir önceki aya göre yüzde 1.6 düşüş kaydetti. Beklenti aylık yüzde 0.2 artış olacağı yönündeydi. Açıklanan verilere göre Almanya fabrika siparişleri aynı dönemde iş gününe göre düzeltilmiş olarak yıllık bazda yüzde 7 geriledi. Tahminler yaklaşık yüzde 6.7 gerileme olacağı yönündeydi. Sermaye malı siparişleri aynı dönemde aylık yüzde 2.5 azaldı. Tüketici malları siparişleri aylık yüzde 4.2 arttı. Temel mal siparişleri aylık yüzde 1.2 geriledi. Yayan, dünya çelik piyasasında geçen yıl korumacı politikaların yarattığı baskı ve yurt içi çelik üretiminin yüksek oranda gerilemesi nedeniyle çelik üreticilerinin kar marjlarının önemli ölçüde düştüğünü ifade ederek, bu nedenle üreticilerin ihracata yöneldiğini kaydetti.
- **ING'nin 4. çeyrek karı beklentiyi aştı.** Hollanda merkezli banka ING Group'un dördüncü çeyrek vergi öncesi karı 1.69 milyar euro ile şirketin kendisi tarafından derlenen 1.59 milyar euroluk beklentiyi karşıladı. ING'nin dördüncü çeyrek net faiz geliri 3.57 milyar euro oldu. Şirket tarafından derlenen beklentilerin medyanı 3.50 milyar euro idi. Bankanın aynı dönemdeki net ücret ve komisyon geliri 704 milyon euro ile 688.0 milyon euroluk beklentiyi aştı. ING, dördüncü çeyrekte 1.27 milyar euro net kar elde ederek şirket tarafından derlenen 1.15 milyar euroluk beklentiyi aştı.
- **Otomotiv sektörü en fazla ihracatını Almanya'ya yaptı.** Otomotiv sektörü geçen yıl ihracatta yüzde 11'lik artışla 31.6 milyar dolara ulaşarak Cumhuriyet tarihinin en yüksek dış satımını gerçekleştirdi. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) ve Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) verilerine göre, Geçen yıl 207 ülke, serbest bölge ve özerk bölgeye ihracat yapan sektör, yıl bazında ihracatta üst üste 13'üncü kez birinci oldu. Milyar doların üzerinde ihracat yaptığı ülke sayısını 7'den 9'a çıkaran Türk otomotiv sektörü, geçen yıl en fazla ihracatını 2017'ye göre yüzde 8.8'lik artışla 4 milyar 752 milyon dolarla Almanya'ya yaptı. Almanya'yı sırasıyla 3 milyar 268 milyon dolar ihracat ile İtalya, 3 milyar 235 milyon dolarla Fransa, 2 milyar 941 milyon dolarla İngiltere, 1 milyar 785 milyon dolarla İspanya ve 1 milyar 409 milyon dolarla Belçika izledi.
- **Otomotiv sektörü cansuyu kredisi talep ediyor.** Otomotiv sektörü temsilcileri, hükümetten cansuyu kredisi talep ediyor. ÖTV ve KDV indirimlerine rağmen Ocak ayı satışları sert daralan sektör, çıkış yolu arıyor. İç pazarın yanı sıra Avrupa pazarının daralacağına ilişkin beklentiler, sektörde endişelerin artmasına neden oldu. Düzenlenen bir basın toplantısında konuşan sektör temsilcileri, bayi teşkilatlarının ayakta durmakta zorlandığını belirttiler. Toplantı sonrası

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.

BloombergHT'ye konuşan OYDER Başkanı Murat Şahsuvaroğlu, otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarının Ocak'ta yüzde 59 düşüşle 14 bin 373'e gerilediğini hatırlatarak düşüşte, vergi indirimlerinin tüketicilerin alım kararlarını öne çekmesinin etkili olduğunu söyledi. Finansman tarafında yaşanan sıkıntılar sürdüğü -otomobil satışlarının arzu edilen seviyeye gelmesinin zaman alacağını kaydeden Şahsuvaroğlu, bazı bankaların 4 yıl vadede faizleri yüzde 1,75'lere doğru çektiğini, faizlerin daha da düşmesiyle satışların ivmelenebileceğini söyledi. Şahsuvaroğlu, hükümetten cansuyu kredisi talep ettiklerini kaydederek sözlerini şöyle sürdürdü: "Ocak ayı tüm yılın yüzde 4,5'i demek. Hesaplamalara göre, Ocak ayının verisiyle yıl 350 bin gibi bir satış adediyle bitiyor.

- **Yabancılar borsada Ocak'ta 798 milyon dolarlık net alım yaptı.** Borsa İstanbul'da Ocak ayında net 798 milyon dolarlık hisse senedi alımı yapan yabancı yatırımcı, böylece 2017'den bu yana en yüksek tutarlı alımını gerçekleştirdi. Borsa İstanbul'da Ocak ayında yabancı yatırımcıların net alımı, 798 milyon dolarla Ocak 2017'den bu yana en yüksek seviyeye işaret etti. 2017'nin Ocak ayında net 816 milyon dolarlık alım yapan yabancı yatırımcılar, bugüne kadar net alım açısından bu seviyelere yaklaşılamamıştı. 2018'in tamamında 2 milyar doların üzerinde net satış yapan yabancı yatırımcılar, 2019'un ilk ayında artan küresel risk iştahının etkisiyle Borsa İstanbul'da güçlü bir şekilde alım tarafına geçtiler. Yabancı yatırımcıların Ocak'ta en çok tercih ettiği hisseler arasında bankalar öne çıkarken, Türk Hava Yolları (THY) en fazla satış yaptıkları hisse oldu. Akbank, 104 milyon dolarla Ocak'ta yabancı yatırımcıların en fazla tercih ettiği hisse senedi oldu. Yabancı yatırımcıların en fazla satış yaptıkları pay piyasaları sıralamasında ise THY, 141,8 milyon dolarla ilk sırada yer aldı.

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

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.