



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.130	+0,48
BIST-30	128.786	+0,67
BIST-BANKA	134.131	+1,15
BIST-SINAI	118.418	+0,69
BIST-TUM	102.601	+0,44
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.787	10,23
VİOP30 Yakın Vade	129.775	0,08

GÜNLÜK STRATEJİ

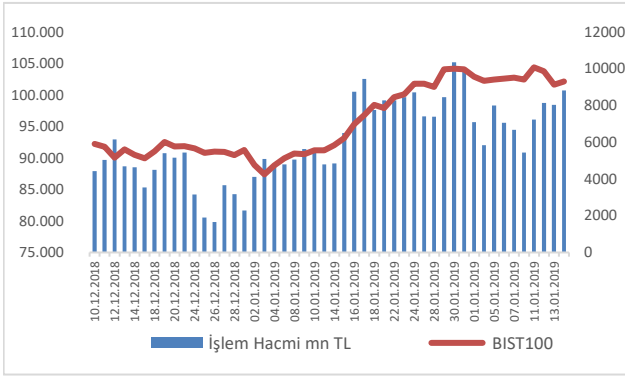
BIST100 endeksi günü %0,48 oranında artı ile 102.130 puandan kapattı. Gün içi hareket bandı 100.749-102.616 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,15 oranında, Sinaî endeksi de %0,69 oranında artı ile günü kapattı. Küresel borsalarda bugün ABD'de hükümetin ikinci kez kapanıp kapanmayacağı konusu takip edilecek.

Küresel borsalar satıcıları hareket ediyor. ABD'de perakende satışlar verisinin Aralık ayında son yılların en yüksek düşüşünü yaşaması küresel risk iştahının azalmasına neden oldu. Ayrıca ve ABD- Çin ticaret müzakerelerinde reformlar üzerinde uzlaşma sağlanamaması da piyasalarda negatif etki yarattı. Haftanın son işlem gününde ABD vadelileri ve Asya borsalarında satıcıları bir görüntü var. Son bir haftadır 200 günlük AO 61,00 üzerinde hareket eden brent petrol bu sabah %0,10 yukarıda bulunuyor. Dolar/TL bu sabah %0,12 yukarıda hareket ediyor. BIST100 endeksinin güne yatay yönde, 102.000 üzerinde başlayacağını tahmin etmekteyiz.

Veri Gündemi: Standard&Poors (S&P) 2019 yılına ilişkin ilk Türkiye değerlendirmesini bugün yapacak. S&P en son 17 Ağustos 2018'de Türkiye'nin uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu "BB-"den "B+"ya indirmiş, görünümü ise "durağan" olarak açıklamıştı.

Yurtiçi piyasalarda bugün işsizlik verileri ile bütçe dengesi takip edilecek. Yurtdışında ayrıca 4Ç18 bilançolarından bugün **Koç Holding**'in bilanço açıklaması beklenmektedir. Yurtdışında ise **Çin Ocak ayı TÜFE** verisi izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	ÜFE -Yıllık	Oca.	0,30%	0,90%
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Kas.		11,60%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Oca.		-18,10B
İngiltere	12:30	Perakende Satışlar - Aylık	Oca.		-0,90%
İngiltere	12:30	Perakende Satışlar - Yıllık	Oca.		3,00%
ABD	16:30	İhracat Fiyat Endeksi- Aylık	Oca.	-0,40%	-0,60%
ABD	16:30	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık	Oca.	-0,20%	-0,01
Koç Holding Bilanço (mnTL)			4Ç18	1.342	1.077



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,2775	-0,11
EURTRY	5,9756	0,33
EURUSD	1,1302	0,31

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1311,5	0,43
BRENT	64,7	1,60

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
IHLGM	19,61	PKART	-9,55
KLNMA	14,12	VERUS	-9,44
ERBOS	8,82	FLAP	-8,89
IHYAY	8,57	GUSGR	-8,09
IHGZT	6,78	INTEM	-7,22

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	14,16	2152
GARAN	8,86	1076
ASELS	23,98	373
ISCTR	5,58	350
KRDMD	2,28	337

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

- **Aksa Akrilik (AKSA, Nötr):** Şirket 4Ç2018 döneminde ana ortaklık net dönem karını 191mn TL olarak açıklamıştır. Şirketin ana ortaklık karı 4Ç2017'de 71mn TL'de bulunuyordu. Şirketin 2018 yılı sonunda ana ortaklık net karı ise %24 oranında gerileme ile 224mn TL olarak açıklamıştır.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr):** 4Ç2018 döneminde ana ortaklık net dönem karı 4,2mn TL olarak açıklanmıştır. Net karda Piyasa beklentisi 9mn TL'lik zarar şeklindeydi. 2017 yılının aynı döneminde ana ortaklık net dönem karı 41mn TL açıklamıştı. Şirket 2018 yılını 133mn TL net kar ile tamamlamıştır.
- **Tat Gıda (TATGD, Negatif):** 4Ç2018 döneminde net dönem karı yıllık bazda %66 oranında azalarak 7,7mn TL olmuştur.
- **Emlak GYO (EKGYO, Nötr):** Şirket 9.01.2018 Tarihli Kamuoyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildiriminde 1,8 milyar TL açıklamış olduğu 2018 yılı net kar hedefi 1.25 Milyar TL olarak revize edilmiştir.
- **Gözde Girişim Sermayesi (GOZDE, Sınırlı Pozitif):** Şirket girişim sermayesi faaliyetleri kapsamında daha önce açıkladığı üzere portföy şirketlerinden Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin muhtemel stratejik alıcılara satışına yönelik çalışmalar yapılmasına başlanması amacıyla şirket yöneticilerine yetki verildiğini ve bu kapsamda çalışmaların devam ettiğini duyurmuştu. Bu çalışmalar kapsamında potansiyel stratejik alıcılardan bir tanesi olan RHI Magnesita NV ile Münhasırlık Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu çalışmalar ve görüşmeler kapsamında gerçekleştirilecek gelişmelerin II-15.1 no.lu Özel Durumlar Tebliğine uygun olarak yatırımcılarımıza KAP üzerinden duyurusu ayrıca yapılacaktır.
- **Tofaş (TOASO, Sınırlı Pozitif):** Şirketin hisse başına 1,76 TL brüt (1,496 net) kar payı ödenmesi teklifini Genel Kurul Onayına sunmaya karar verdi. Şirket genel kurul toplantısını 13 Mart 2019 tarihinde yapmayı planlıyor.
- **Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** Bazı internet sitelerinde çıkan haberlerde, Ortaklığın İstanbul Havalimanı'na hissedar olacağı ve ciddi bir borç yükünün Ortaklığa devredileceğine dair ifadeler tespit edilmiştir. Bahsi geçen haber gerçeği yansıtmamakta olup, İstanbul Havalimanı'na ortak olmaya ilişkin Yönetim Kurulu'nun herhangi bir değerlendirmesi ve kararı bulunmamaktadır. Ortaklık, operasyonların sorunsuz devam edebilmesi için İstanbul Havalimanı'na geçiş sürecine ve mevcut filo büyümesi ile ilgili yatırımlarına odaklanmış durumdadır.
- **Türk Telekom (TTKOM, Nötr):** S&P Global Ratings (S&P) Türk Telekom'un kredi notunu "BB-" not görünümünü "Durağan" olarak teyit etmiştir. Diğer yandan S&P, Şirketin bağımsız kredi profili notunu güçlenen kredi profili sebebiyle "bb+" dan "bbb-" ye yükseltmiştir.

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.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de ÜFE Ocak'ta düştü.** Üretici fiyatları Ocak'ta aylık %0.1 düştü, yıllık ÜFE %2.5'ten %2'ye geriledi. Beklenti aylık %0.1 artış, yıllık %2.1 olmasıydı. Çekirdek ÜFE aylık %0.2 artarken yıllık artış beklenti doğrultusunda %2.8'den %2.5'e geriledi.
- **ABD perakende satışlarda 9 yılın en büyük düşüşü.** ABD'de perakende satışlar Aralık'ta hükümetin kapanması ve finansal piyasalardaki karmaşaya bağlı olarak ekonominin yavaşlamasıyla 9 yılın en büyük düşüşünü kaydetti. Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre perakende satışlar Aralık'ta %1.2 düştü. Bu, 2009'dan beri görülen en büyük düşüş olarak kayda geçti. Beklenti %0.1 artışı.
- **Yabancılar net 312 milyon dolarlık menkul kıymet sattı.** Yurt dışında yerleşik kişiler, 8 Şubat haftasında 105,6 milyon dolarlık hisse senedi sattı. Yurt dışında yerleşik kişiler, 8 Şubat haftasında net 105,6 milyon dolarlık hisse senedi, 205,7 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 6,8 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) sattı. Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 35 milyar 259,7 milyon dolar olan hisse senedi stoku, söz konusu haftada 34 milyar 746,8 milyon dolara geriledi.
- **Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 692 milyon dolar arttı.** Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı, 8 Şubat ile biten işlem haftasında 692 milyon dolar artarak 168.943 milyar dolara yükseldi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 670 milyon dolar arttı.
- **TCMB anketinde TÜFE beklentisi geriledi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Beklenti Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 15,91 oldu. TCMB, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan 71 katılımcıyla gerçekleştirdiği "2019 yılı Şubat ayı Beklenti Anketi"ni yayımladı. Bir önceki anket döneminde yüzde 0,94 olan şubat ayı TÜFE beklentisi, bu anket döneminde yüzde 0,76'ya geriledi. Mart ve nisan ayı TÜFE beklentileri ise sırasıyla yüzde 0,96 ve yüzde 1,47 olarak gerçekleşti. Cari yıl sonu TÜFE beklentisi önceki anket dönemindeki yüzde 16,45'ten şubatta yüzde 15,91'e geriledi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket dönemine göre gerileyerek yüzde 15,91'den yüzde 15,47'ye inerken, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise yüzde 12,00'dan yüzde 12,10'a çıktı
- **Cari açık 2018 yılında 27.6 milyar dolar oldu.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2018 yılı Ödemeler Dengesi verilerini açıkladı. Cari işlemler açığı, aralık ayında 6 milyar 313 milyon dolar azalarak bir milyar 437 milyon dolar oldu. Bunun sonucunda 2018 genelinde cari açık 27 milyar 633 milyon dolar olarak gerçekleşti. Önceki 4 ay üst üste cari işlemler fazlası verilmiş, bu 2002'den bu yana en uzun cari fazla serisi olmuştu. Cari işlemler dengesinin turizm gelirlerinin mevsimsel olarak düşmesi nedeniyle Aralık ayında 1.5 milyar dolar açık vermesi bekleniyordu. Cari işlemler açığı, 2018 yılı Aralık ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 6.313 milyon dolar azalarak 1.437 milyon doları olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda, on iki aylık cari işlemler açığı 27.633 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise, bir önceki yılın Aralık ayında 2.451 milyon dolar açık vermişken, bu ayda 2.505 milyon dolar fazla vermiştir. Bu ayda, ödemeler dengesi tablosundaki dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre 5.861 milyon dolar azalarak 1.683 milyon dolara gerilemiştir. (Dünya)

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.

- **Sanayi üretimi beklentinin üzerinde daraldı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), geçen yılın aralık ayına ve 2018 yılına ilişkin sanayi üretim endeksi sonuçlarını açıkladı. Buna göre, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi aralıkta bir önceki aya kıyasla yüzde 1,4 düştü. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Aralık 2018'de bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 9,8 azaldı. Ekonomistler daralmanın yüzde 7,5 olmasını bekliyordu. Endeks, yıllık ortalamada ise yüzde 1,8 arttı. Arındırılmamış sanayi üretim endeksi, geçen yıl aralıkta bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 9,8 azaldı. Aralık 2018'de 117,3 olarak hesaplanan endeks, 2017'nin aynı ayında 130 seviyesinde bulunuyordu. Öte yandan geçen yılın arındırılmamış sanayi endeksi yıllık ortalaması da 114,5 olarak belirlendi. te yandan geçen yılın dördüncü çeyreğinde takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi 2017'nin aynı çeyreğine göre, yüzde 7,5 azaldı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise bir önceki çeyreğe göre yüzde 5,2 geriledi. (Dünya)
- **MB nasıl ikna olur, Çetinkaya anlattı.** TCMB Başkanı Murat Çetinkaya, ikna edici bir enflasyon görene kadar sıkı duruşu koruyacaklarını yineledi. "Dönemsel şartlara göre likidite adımları her zaman gelebilir" diyen Çetinkaya, ancak bu adımların "para politikası duruşuna dair bir sinyal" anlamına gelmeyeceğini de vurguladı. Merkez Bankası'nın para politikasındaki duruşunun net olduğunu belirten TCMB Başkanı Murat Çetinkaya, "nasıl ikna olunacağını" ise şu sözlerle anlattı: "Burada bir defaya mahsus bir baz etkisini veya görece fiyatlarla değişime yol açan dışsal bir maliyet unsurunu kastetmiyoruz. Eş zamanlı iyileşmeler olması gerekiyor. Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Murat Çetinkaya, para politikası duruşundan küresel ekonomiye kadar birçok konuda AA'nın sorularını yanıtladı. (Dünya)
-
- **Kira sertifikası ihracına 3 kat talep.** Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, 13 Şubat'ta uluslararası sermaye piyasalarında kira sertifikası ihraç edildi. Üç yıl vadeli (21 Şubat 2022) ihracın tutarı 2 milyar dolar ve kira oranı yüzde 5,8 olarak gerçekleşti. Söz konusu ihraç tutarı 21 Şubat'ta hesaplara girecek. İhraca toplamda 200'den fazla yatırımcı, ihraç tutarının yaklaşık 3 katı talep gösterdi. Kira sertifikasının yüzde 47'si Orta Doğu, yüzde 30'u Birleşik Krallık, yüzde 9'u diğer Avrupa ülkeleri, yüzde 8'i ABD, yüzde 1'i Türkiye ve yüzde 5'i Asya ve diğer ülkelerdeki yatırımcılara satıldı. (Dünya)

EKONOMİK TAKVİM (11-15 Şubat 2019)

15 Şubat 2019, Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE -Yıllık	Oca.	2,00%	1,90%
Çin	04:30	TÜFE - Aylık	Oca.	0,50%	-0,30%
Çin	04:30	ÜFE -Yıllık	Oca.	0,30%	0,90%
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Kas.		11,60%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Oca.		-18,10B
İngiltere	12:30	Perakende Satışlar - Aylık	Oca.		-0,90%
İngiltere	12:30	Perakende Satışlar - Yıllık	Oca.		3,00%
ABD	16:30	İhracat Fiyat Endeksi- Aylık	Oca.	-0,40%	-0,60%
ABD	16:30	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık	Oca.	-0,20%	-0,01
		Koç Holding Bilanço (mnTL)	4Ç18	1.342	1.077

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.