

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	122.136	+2,43
BIST-30	146.788	+2,74
BIST-BANKA	180.072	+3,58
BIST-SINAI	147.888	+1,63
BIST-TUM	129.302	+2,48
BIST Hacim-TUM(mn TL)	17.473	10,29
VİOP30 Yakın Vade	148,275	2,92

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,9776	-0,12
EURTRY	6,5997	-0,34
EURUSD	1,1044	-0,16

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1555	-1,36
BRENT	54	-0,87

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
RYGYO	19,92	MARGYO	-5,66
TEKTU	19,85	QNBFL	-3,45
DOKTA	15,00	NIBAS	-3,33
GYHOL	14,95	ESCOM	-2,95
TSGYO	14,88	IDGYO	-2,56

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	14,39	1.415,87
PETKM	4,24	893,20
HALKB	7,41	807,68
ASELS	24,58	750,89
SISE	5,62	602,23

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %2,43 oranında artışla 122.136 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 120.159-122.220 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %3,58, Sınai endeks ise %1,63 oranında artışlar ile günü kapattılar. Küresel piyasalarda dün, yeni tip koronavirüs salgınına ilişkin endişeler devam etmesine rağmen çözüm arayışlarının olumlu sonuçlanacağına dair beklentilerin artması ile birlikte risk iştahı yükseldi. Euro Bölgesi'nde ÜFE, aralıkta kasım ayına kıyasla değişmezken 2018'in aralık ayına göre ise %0,7 düştü. ABD'de fabrika siparişleri %1,2 olan beklentilerin üzerinde gelerek %1,8 seviyesine yükseldi. Yurtiçi piyasalarda ise Cumhurbaşkanı Erdoğan, Putin ile telefon görüşmesi ve İdlib'teki gelişmeler izlenmektedir.

Asya borsaları bu sabah alıcılı seyrediyor. Çin'de yayılan Koronavirüsü yayılmasının ve küresel büyümeye etkisinin sınırlı olacağına dair beklentilerin artması ile küresel risk iştahı toparlandı. Asya piyasaları son iki gündür pozitif seyrediyor. Çin endeksi %1.5, Japonya ise %1.35 artıda işlem görüyor. ABD vadeliileri ise şu sıralarda hafif ekside bulunuyor. Dün günü hızlı yükselişle kapatan BIST100 endeksinde güne pozitif yönde başlanabilir.

Veri gündemi: Bugün İngiltere'de ve Euro Bölgesinde Bileşik PMI, İngiltere'de Hizmet Euro Bölgesinde perakende satışlar verileri, ABD'de Tarım Dışı İstihdam, dış ticaret ve PMI verileri yakından takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Markit Bileşik PMI	Oca	50,9	50,9
İngiltere	12:30	Bileşik PMI	Oca	52,4	49,3
İngiltere	12:30	Hizmet PMI	Oca	52,9	50
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ara	-0,20%	1,00%
ABD	16:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Oca	155K	202K
ABD	16:30	Ticaret Dengesi	Ara	-44,6B	43,10B
ABD	17:45	Markit Bileşik PMI	Oca	53,1	52,7
ABD	18:00	ISM İmalat Dışı PMI	Oca	55,1	55
ABD	18:30	Ham Petrol Stokları			3,548M

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Şirket Haberleri

- **Migros (MGROS):** Şirketin, 3 adet Migros, 8 adet Migros Jet ve 1 adet Macrocenter formatında toplam 12 satış mağazası Ocak ayı içerisinde hizmete açılmıştır. 31 Ocak 2020 itibarıyla Şirketin mağaza sayısı, yurtiçinde 2.155 ve yurtdışında ise iştirakleri vasıtasıyla 45 olmak üzere toplam 2.200'dür.
- **Tofaş (TOASO, Nötr):** Şirket 4Ç19 döneminde net karı yıllık bazda %38 artış kaydederek 450,5mn TL seviyesine ulaştı. Net karda piyasa beklentisi 401mn TL'nin üzerinde gerçekleşti. Şirketin 4Ç2018'deki net dönem karı 326,5mn TL'de bulunuyordu. Satış gelirleri 2019 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %14,4 oranında artmış ve 5.468mn TL olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirleri çeyreklik bazda ise %31 oranında yükselmiştir. Şirketin maliyetlerinde yıllık bazda %16 artışın olması ile brüt satış karı %6 artmıştır. 2018 yılı 4. Çeyrek döneminde 323mn TL finansal giderin, bu yılın aynı döneminde 16mn TL finansal gelire dönüşmesi net kar artışına destek vermiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Yapı Kredi'den 3mlr 600mn TL net kar.** Yapı Kredi açıklamasına göre, ülke ekonomisine 319mlr TL'lik kaynak sağlayan, toplam nakdi kredilerini ise 229,4mlr TL'na yükselten Yapı Kredi'nin TL cinsinden nakdi kredileri %14 büyümeyle 132,6mlr TL'na ulaştı. 2019 yılını 411,2mlr TL'lik aktif toplamı ile kapatan Yapı Kredi'nin, konsolide bazda net karı 3mlr 600mn lira olarak gerçekleşirken, toplam müşteri mevduat hacmi %13 artışla 226mlr TL'na çıktı. Sermaye yeterlilik rasyosu ise konsolide bazda 192 baz puan artışla %16,7 seviyesine yükseldi. (Bloomberg)
- **Coface Türkiye'nin risk görünümünü bir kademe iyileştirdi.** Dünyanın önde gelen ticari alacak sigortası şirketlerinden Coface, Türkiye'nin ülke risk değerlendirmesini bir kademe iyileştirerek C'den B'ye çıkardı. Coface'ın ülke risk değerlemesi 8 basamaktan oluşuyor ve kısa vadeli ticaretin risk seviyesini ölçmeyi hedefliyor. Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre, Türkiye ekonomisine ilişkin son dönemde açıklanan veriler, makroekonomik risklerin dengelenme trendine girdiğine işaret ediyor. Enflasyon ve faizlerdeki gerileme iç talebin toparlanmasını destekliyor. 2019 başında yavaşlayan iktisadi faaliyetin hızlanmaya başlaması, dengelenme tablosunu tamamlıyor. Cari açığın, 2020'de bir miktar artması mümkün olmasına karşın, milli gelire oranla düşük bir seviyede gerçekleşmesi bekleniyor. (Bloomberg)
- **İnşaat sektörü güven endeksi Ocak ayında 15,6 puan yükseldi.** Yeni yıla ümitli başlayan inşaat sektöründe, ocakta önceki aya göre güven endeksi 15,6 puan, yeni inşaat işleri siparişleri de 16 puan artış gösterdi. Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (Türkiye İMSAD) tarafından hazırlanan Ocak 2020 Sektör Raporu yayımlandı. Rapora göre, TÜİK inşaat sektörü güven endeksi, ocakta önceki aya göre 15,6 puan arttı. Böylece güven seviyesi Ağustos 2018 seviyesinin de üzerine çıktı. İnşaat sektörünün yeni yıla başlarken daha ümitli olduğu görüldü. (Bloomberg)
- **Tesla hisselerinde sert yükseliş sürüyor.** Boğaları yükselişe inandırıp ayıları düşüşe ikna eden çalkantılı birkaç yılın ardından Tesla hisseleri, üç aydan kısa bir sürede üçe katladı. ABD merkezli elektrikli otomobil üreticisinin hisseleri piyasa öncesi işlemlerde %16 artışa 900 USD'a yükseldi. Tesla hisseleri Pazartesi günü %20 yükseliş kaydetmişti. (Bloomberg)
- **Euro Bölgesi'nde ÜFE Aralık'ta değişmedi.** Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin 2019 aralık ayı ÜFE verilerini yayımladı. Buna göre, 19 üyeli Euro Bölgesi'nde ÜFE, aralıkta kasım ayına kıyasla değişmezken 2018'in aralık ayına göre ise %0,7 düştü. AB'de ÜFE, aralıkta bir önceki aya kıyasla sabit kalırken, 2018'in aynı dönemine göre %0,4 geriledi. AB ülkeleri arasında ÜFE, aralıkta önceki aya kıyasla en fazla %0,5 ile Hollanda ve Romanya'da yükseldi. ÜFE'de en fazla düşüş ise %1,3 ile Estonya, %1 ile Portekiz ve %0,7 ile Finlandiya'da ölçüldü. (Bloomberg)

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **OPEC+ yetkilileri virüsün petrol talebi tehdidine karşı acil toplanıyor.** OPEC ve müttefikleri, Çin'de ortaya çıkan koronavirüsün petrol talebine nasıl zarar verebileceği ve yanıt olarak hangi önlemleri alabileceklerine dair acil bir değerlendirme için toplanıyor. Ham petrol fiyatlarının bir yıldan uzun bir süredir ilk kez 50 USD'ın altına düşmesinden sonra artan baskı altında OPEC + koalisyonundan teknik uzmanlar virüsün etkisini değerlendirmek için Salı günü kartelin Viyana merkezinde bir araya gelecekler. Dünyadaki en büyük petrol ithalatçısı olan Çin'de yakıt tüketimi, şehirler karantinaya alındığından ve fabrikalar durduğundan bu yana %20'ye kadar geriledi. (Bloomberg)
- **BP'nin dördüncü çeyrek karı tüm beklentileri aştı.** İngiltere merkezli petrol ve enerji şirketi BP dördüncü çeyrek finansallarını açıkladı. Buna göre şirketin net karı yılın son üç aylık döneminde düzeltilmiş olarak 2,57mlr USD seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin tamamını geride bıraktı. Enerji şirketi aynı dönemde düzeltilmiş olarak 4,30mlr USD faiz ve vergi öncesi kar (FVÖK) elde etti. Beklenti 4,59mlr USD idi. BP'nin hisse senedi başına düşen düzeltilmiş karı söz konusu dönemde 12,67 USD oldu. (Bloomberg)
- **Trump yönetimi 'kur tarifelerinin' yolunu açıyor.** ABD Ticaret Bakanlığı tarafından Pazartesi günü yapılan açıklamada, Trump yönetiminin, değerinin altında para birimi kullanmakla suçlanan ülkelerin ürünlerine yönelik tartışmalı yaptırım uygulamasını sürdürmeye devam ettiği bildirildi. Bu hamle ABD'nin geçmişte Çin ve Japonya ekonomilerinin de dahil olduğu ve hatta kur manipülasyonuna yönelik şikayetlerine güç kazandırdı. Bu durum günlük 6trln USD hacme sahip küresel Döviz piyasasını Trump yönetiminin ticaret savaşında yeni bir cepheye çevirecek. Bu durum ABD'ye, Hazine Bakanlığı tarafından resmi olarak suçlu bulunmasalar dahi kur manipülasyonu ile suçlanan ülkelere yönelik telafi edici sorumluluklar vermesine olanak sağlayacak. (Bloomberg)
- **TCMB: Gıda fiyatları mevsimsel olarak yüksek bir artış gösterdi.** TCMB Ocak ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayımladı. Ocak'ta gıda fiyatlarının mevsimsel olarak yüksek bir artış gösterdiği belirtildi. Raporun Özet bölümünde şu ifadeler yer verildi; Ocak ayında tüketici fiyatları %1,35 oranında artmış, yıllık enflasyon 0,31 puan yükselişle %12,15 olmuştur. Bu dönemde yıllık enflasyon enerji dışındaki alt gruplarda gerilemiştir. Enerji enflasyonundaki belirgin artışta ise bir önceki yılın aynı dönemindeki düşük baz etkili olmuştur. Bu dönemde gıda fiyatları mevsimsel olarak yüksek bir artış gösterse de, grup yıllık enflasyonu baz etkisiyle gerilemiştir. Temel mal ve hizmet gruplarında yıllık enflasyon sınırlı bir oranda gerilerken, temel mal enflasyonundaki düşüşü KDV indirimine bağlı olarak dayanıklı tüketim grubu sürüklemiştir. Bu görünüm altında, B ve C göstergelerinin yıllık enflasyonu görece yatay seyrederken, eğilimi bir miktar yükselmiştir." (Bloomberg)
- **Çin finansal piyasalara desteğini artırıyor.** Finansal sistemi desteklemeye çalışan Çin, sisteme bir yıldan beri görülen en fazla günlük likiditeyi enjekte etti ve günlük yuan fiksingini dolar karşısında kilit önemdeki 7'den daha güçlü bir seviyede belirledi. Çin Merkez Bankası (PBOC) Salı günü ters repo sözleşmeleriyle bankacılık sistemine 400mlr Yuan (57mlr USD) vererek Ocak 2019'dan bu yana en güçlü günlük desteği sağladı. Banka, günlük referans kuru 6.9779 ile Pazartesi günkü resmi kapanıştan daha güçlü bir seviyede belirledi. (Bloomberg)
- **Halk Bankası'nın temyiz başvurusu kabul edildi.** ABD'deki Halk Bankası davasında, bankanın "mahkemenin yargı yetkisi olmadığı" gerekçesiyle davanın düşmesi ve reddihakim talebinde bulunmak için "özel statüyle duruşmaya katılım" isteği, federal mahkeme tarafından reddedilmesinin ardından yaptığı temyiz başvurusu kabul edildi. New York'taki temyiz mahkemesi, federal mahkemenin ret kararını bir üst mahkemeye taşıyan Halk Bankasının başvurusuna olumlu yanıt verdi. (Bloomberg)

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

EKONOMİK TAKVİM

5 Şubat Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Markit Bileşik PMI	Oca	50,9	50,9
İngiltere	12:30	Bileşik PMI	Oca	52,4	49,3
İngiltere	12:30	Hizmet PMI	Oca	52,9	50
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ara	-0,20%	1,00%
ABD	16:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Oca	155K	202K
ABD	16:30	Ticaret Dengesi	Ara	-44,6B	-43,10B
ABD	17:45	Markit Bileşik PMI	Oca	53,1	52,7
ABD	18:00	ISM İmalat Dışı PMI	Oca	55,1	55
ABD	18:30	Ham Petrol Stokları			3,548M

6 Şubat Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri	Ara	0,60%	-1,30%
Euro Bölgesi	12:00	AMB Aylık Rapor			
ABD	16:30	Tarım Dışı Üretkenlik	4.Çeyrek	1,20%	-0,20%
ABD	16:30	Birim Emek Maliyetleri	4.Çeyrek	1,40%	2,50%

7 Şubat Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ara	-0,20%	1,10%
Almanya	10:00	Ticaret Dengesi	Ara	20,0B	18,3B
İngiltere	11:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi	Oca	-0,20%	1,70%
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Oca	156K	145K
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Oca	3,50%	3,50%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Oca		-36,770B
Türkiye		ARCLK 4Ç19			235mn TL

10 Şubat Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE (Aylık)	Oca	0,30%	0,40%
Çin	04:30	TÜFE (Yıllık)	Oca	4,70%	4,50%
Çin	04:30	ÜFE (Yıllık)	Oca	-0,40%	-0,50%
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Kas		13,40%
Türkiye		TTRAK 4Ç19		57mn TL	74,2mn TL

11 Şubat Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Milli Gün (Tatil)			
İngiltere	12:30	GSYİH (Yıllık)	4. Çeyrek	1,10%	1,10%
İngiltere	12:30	GSYİH (Çeyreklik)	4. Çeyrek	0,40%	0,40%
İngiltere	12:30	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ara		-1,20%
İngiltere	12:30	İmalat Üretimi (Aylık)	Ara		-1,70%
İngiltere	12:30	Ticaret Dengesi	Ara		-5,26B
ABD	18:00	JOLTS	Ara	7,233M	6,800M
Türkiye		ASELS 4Ç19		1.139,2mn TL	582,7mn TL

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 dayanılarak 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.