



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.784	+0,19
BIST-30	129.138	+0,21
BIST-BANKA	134.232	+0,03
BIST-SINAI	119.154	+0,98
BIST-TUM	103.194	+0,19
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.615	- 3,90
VİOP30 Yakın Vade	130.625	- 0,21

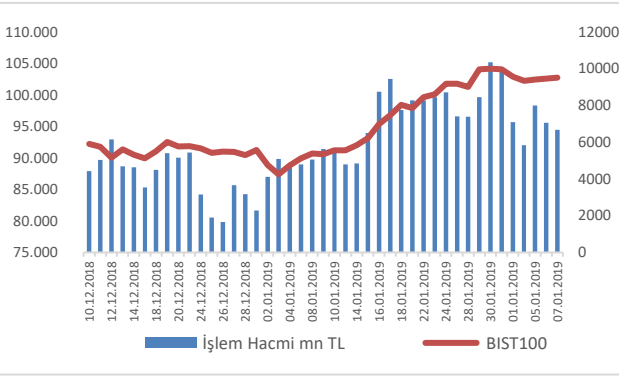
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi günü 102.784 puandan %0,19 oranında hafif artı ile kapattı. Endeksin gün içi hareket bandı 101.945-102.937 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi günü yatay kapatırken, Sınai endeksi ise %0,99 oranında artışla günü kapattı. Son iki gündür Almanya ekonomik verilerinin yavaşlamaya işaret etmesinin ardından dün de Avrupa Birliği Komisyonu'nun Euro Bölgesi'nin önemli ekonomileri için büyüme tahminlerini düşürmesi Avrupa borsalarını olumsuz etkiledi. Avrupa Birliği (AB) 2019 yılına ilişkin Euro Bölgesi büyüme tahminini %1,9'dan %1,3'e düşürdü. 2020 tahmini %1,6 oldu. ABD tarafında ise Fed Başkanı Powell olumlu değerlendirmelerinin ardından Fed Başkanları konuşmaları izlendi.

Küresel borsalar satıcı hareket ediyor. Haftanın son işlem gününde ABD ile Çin'in yeni vergi artırımları başlamadan ticaret anlaşması yapılamayacağına endişeleri ile küresel risk iştahı zayıfladı. ABD Başkanı Trump'ın Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile 1 Mart öncesinde görüşmesi ihtimalinin düşük olduğunu açıklaması küresel borsaları olumsuz etkiledi. ABD vadeli endeksleri şu sıralarda satıcı, Asya borsalarında Nikkei endeksi %2 oranında ekside bulunuyor. Dolar/TL 5,26 civarında hareket ediyor. Küresel risk iştahında negatif seyrin artması nedeniyle BIST100 endeksinin güne satış baskısı altında başlamasını beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Yurtiçi piyasalarda bugün Almanya Aralık ayı ticaret dengesi izlenecek. Yurtiçinde ise İş Bankası'nın 4Ç18 finansal sonuçlarını açıklaması beklenmektedir.

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.		19,08
Türkiye		İş Bankası (mn TL)	4Ç18	1512	1205
Çin		Tatil Sebepiyle Piyasalar Kapalı			



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%
ISBTR	14,84	KRGYO	-9,15
ALBRK	13,07	SONME	-8,44
ANELE	10,81	OLMIP	-7,52
OZGYO	9,78	OYLUM	-6,14
PARSN	7,88	IHLAS	-6,06

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	14,65	1108
GARAN	8,87	677
EREGL	8,59	410
KRDMD	2,38	358
ISCTR	5,29	322

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

- **Ereğli Demir Çelik (EREGL, Sınırlı Pozitif):** Şirketin 4Ç2018 döneminde ana ortaklık net dönem karı 2017 yılının aynı çeyreğine göre %41 oranında artarak 1.683,6mn TL olarak açıklanmıştır. Şirket'in son çeyrekte 1377mn TL kar elde etmesi bekleniyordu. 4Ç2018'de satış gelirleri yıllık bazda %40 oranında artarak 7.593mn TL'ye yükselmiştir. Satışların maliyeti %45 oranında artarak 5.450mn TL olarak gerçekleştirmiştir. Maliyetlerdeki bu artış brüt karı azaltmıştır. 4Ç2018'de brüt kar marjı 2,5 baz puanı azalarak %28,23'e olmuştur. 4Ç17'de 100,4mn TL finansal gelir açıklayan şirket 2018 yılının 4.çeyreğinde 121,7mn TL finansal gider açıklamıştır. Şirketin finansal gider açıklaması net karı baskılamıştır. Faaliyet giderleri 4Ç2017'ye göre %43,2 oranında artarak 193mn TL olmuştur. Şirketin esas faaliyet karı bir önceki çeyreğe göre %14 oranında gerilerken, yıllık bazda %19 oranında yükselmiştir. 4Ç2018'de EFK marjı 4,3 baz puanı, FAVÖK marjında 2,6 baz puanı kötüleşme görülmektedir. Şirket'in 2018/12 ana ortaklık net dönem karı ise yıllık bazda %49 oranında artışla 5.598mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Link Bilgisayar (LINK, Sınırlı Negatif):** 2018 yılı son çeyrek döneminde ana ortaklık net dönem %42 oranında azalış ile %1,6mn TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar yıllık bazda %42, çeyrek bazda %51 azalış kaydetmiştir. Maliyetlerdeki kısmi artış ve finansal giderlerdeki yükseliş net karın azalmasına neden olmuştur. Şirket'in 4Ç2018'deki brüt karı 2017 yılının aynı çeyreğine göre %22,5 oranında artarak 5mn TL'ye yükselmiştir. Brüt kar marjı ise %1,6 baz puanı azalmıştır. Şirketin EFK marjında 5 baz puanlık artışın olmasına karşın net kar marjı 34 baz puanı azalarak %30'a gerilemiştir. 2018 yıl sonu ana ortaklık net dönem karı bir önceki yıla göre %96 oranında artarak 7,2mn TL'ye yükselmiştir.
- **TOFAŞ (TOASO, Nötr):** Şirketin 4Ç2018 döneminde net dönem karı 326,5mn TL olarak açıklanmıştır. Net kar piyasa beklentisi olan 342mn TL'nin altında kalmıştır. Net kar çeyrek bazda ise %5 oranında artmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Merkez'in brüt döviz rezervleri 3.6 milyar dolar arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası toplam rezervleri, geçen hafta 4 milyar 293 milyon dolar artarak 97 milyar 626 milyon dolara yükseldi. TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistiklerine göre, 1 Şubat'ta Merkez Bankası brüt döviz rezervleri 3 milyar 588 milyon dolar artışla 77 milyar 59 milyon dolar olarak gerçekleşti. Brüt döviz rezervleri, 25 Ocak ile biten haftada 73 milyar 471 milyon dolar seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 705 milyon dolar yükselişle 19 milyar 862 milyondan 20 milyar 567 milyona ulaştı. Merkez Bankasının toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 4 milyar 293 milyon dolar artışla 93 milyar 333 milyondan 97 milyar 626 milyon dolara yükseldi.
- **Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2.3 milyar dolar arttı.** Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı, 1 Şubat ile biten işlem haftasında 2.3 milyar dolar artarak 168.26 milyar dolara yükseldi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 2.0 milyar dolar arttı.

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.

- **Yabancılar net 376 milyon dolarlık menkul kıymet aldı.** Yurt dışında yerleşik kişiler, 1 Şubat haftasında 270,1 milyon dolarlık hisse senedi aldı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 1 Şubat haftasında net 270,1 milyon dolarlık hisse senedi, 105,9 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 2,1 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 34 milyar 114,9 milyon dolar olan hisse senedi stoku, söz konusu haftada 35 milyar 259,7 milyon dolara yükseldi. Geçen hafta yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku, 18 milyar 334,6 milyondan 19 milyar 246,4 milyona çıktı.
- **Bankacılık sektörünün kredi hacmi arttı.** Bankacılık sektörünün kredi hacmi, geçen hafta 1 milyar 744 milyon lira artarak 2 trilyon 375 milyar 704 milyon liraya yükseldi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 1 Şubat ile biten haftada 1 milyar 744 milyon lira artış gösterdi. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 2 trilyon 373 milyar 960 milyondan 2 trilyon 375 milyar 704 liraya çıktı. Bankacılık sektöründeki toplam mevduatta (bankalararası dahil) geçen hafta 15 milyar 387 milyon lira azaldı. Söz konusu haftada yüzde 0,74 azalan bankacılık sektörü toplam mevduatı, 2 trilyon 54 milyar 981 milyon lira oldu.
- **İngiltere MB faizi değiştirmede.** İngiltere Merkez Bankası Şubat ayı toplantısında politika faizini %0.75'te, varlık alım programını ise 435 milyar sterlinde tuttu. Karar oybirliğiyle alındı. Bankanın faiz oranlarında ve varlık alım programında değişiklik yapması beklenmiyordu. Banka, Brexit'in ekonomiye olan zararının arttığına dikkat çekerek büyüme tahmini de aşağı çekti. Yatırımlarda sert düşüş öngören ve belirsizliğin de arttığını belirten banka bu yılki büyüme tahminini %1.7'den %1.2'ye düşürdü. Bu, 2016'daki referandumdan beri en hızlı düşüş olarak kayda geçti. 2020 için de büyüme tahmini % 1.7'den % 1.5'e çekildi. Açıklamada enflasyonun önümüzdeki aylarda petrol fiyatlarındaki düşüşle geçici olarak %2'lik hedefin altına düşeceği belirtildi. 12 ay sonrasındaki enflasyon beklentisi %2.10'dan %2.35'e yükselirken, 24 ay sonrası için ise % 2.12'den % 2.07'ye düşürüldü.
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geriledi.** ABD'de işsizlik maaşı başvuruları beklentinin üzerinde gerçekleşerek istihdam piyasasının hükümetin kapanmasından önceki trendine dönmesinin uzun sürebileceğine işaret etti. Çalışma Bakanlığı verilerine göre 2 Şubat'ta sona eren haftada haftalık işsizlik maaşı başvuruları 19 bin düşerek 234 bin oldu. Beklenti 221 bindi. 4 haftalık ortalama başvurular 4 bin 500 artışla 224 bin 750'ye yükseldi, bu 2 ayın en yüksek seviyesi olarak kayda geçti. Devam eden başvurular ise 42 bin kişi düşerek 1.74 milyon oldu. Önceki haftanın verisi ise değişmeyerek 253 binle Eylül 2017'den beri en yüksek seviyede kaldı.
- **BOE/Carney: Anlaşmasız Brexit sert küçülmeye neden olabilir.** İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Mark Carney, bankanın Ocak ayı politika toplantısının ardından gerçekleştirdiği konuşmasında İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) anlaşmasız şekilde ayrılmasının önemli ölçüde ekonomik küçülmeye neden olabileceğini belirtti. Carney "Ekonomi daha da yavaş büyüdüğünde bir veya iki negatif çeyrek ihtimali artar." diyerek anlaşmasız ayrılığın çeyreklik GSYİH'de düşüş ihtimalini artıracaklarını dile getirdi. Ekonominin anlaşmasız bir Brexit'e hazır olmadığını altını çizen BOE Başkanı, "Brexit sisinin" gerginlik yarattığını ifade etti. Carney, Brexit belirsizliğinin konut piyasasını ve tüketicileri olumsuz etkilediğini vurguladı.

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.

- **AB Euro Bölgesi 2019 büyüme tahminini düşürdü.** Avrupa Birliği (AB) 2019 yılına ilişkin Euro Bölgesi büyüme tahminini yüzde 1.9'dan yüzde 1.3'e düşürdü. 2020 tahmini yüzde 1.6 oldu. Avrupa Komisyonu'nun Perşembe günü Brüksel'de yayınlanan çeyreklik ekonomik tahminlerinde "Tüm üye ülkelerin büyümeyi sürdürmesiyle birlikte bazı Merkez ve Doğu Avrupa ekonomilerinde büyümenin özellikle güçlü olacağı tahmin ediliyor. Bu AB'nin içerisindeki yaşam standartlarının birbirine yaklaşmasına olumlu katkı sağlar." dendi. AB Komisyonu'nu verilerine göre Polonya'nın 2019 büyüme tahmini yüzde 3.7'den yüzde 3.5'e, 2020 tahmini yüzde 3.3'ten yüzde 3.2'ye indi. Romanya büyüme tahminleri değişmeyerek 2019 için yüzde 3.8, 2020 için yüzde 3.6'da kaldı. Bulgaristan için 2019 ve 2020 tahminleri sırasıyla yüzde 3.7 ile yüzde 3.6'dan yüzde 3.6 ile yüzde 3.6'ya revize oldu. AB değerlendirmesinde bu ekonomilerle ilgili olarak, küresel ticarete yönelik kırılmalıklarına karşın önemli ticaret ortaklarındaki yavaşlamadan -en azından kısa vadede- sınırlı ölçüde etkilenmesinin beklendiği belirtildi.

EKONOMİK TAKVİM

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

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.