



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	104.395	+1,90
BIST-30	131.408	+2,09
BIST-BANKA	137.809	+2,84
BIST-SINAI	119.876	+1,26
BIST-TUM	104.788	+1,83
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.066	30,98
VİOP30 Yakın Vade	132.950	1,76

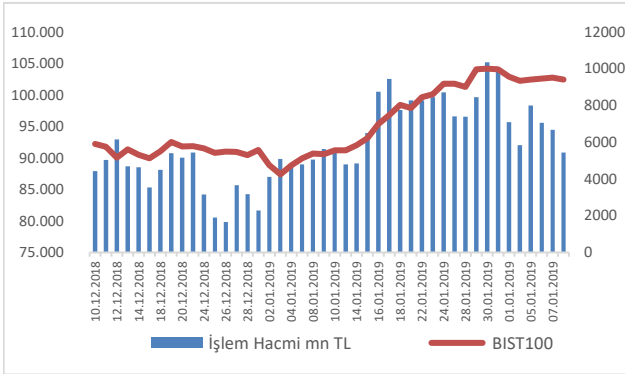
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi yeni haftanın ilk işlem gününü 104.395 puandan %1,90 oranında yükseliş ile kapattı. Endeksin gün içi hareket bandı 103.280-104.656 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %2,84 oranında, Sinai endeksi de %1,26 oranında yükselişlerle günü kapattı. Küresel ekonomik büyümeye ve ABD - Çin ticaret görüşmesine yönelik endişeler küresel risk iştahı üzerinde etkili olmaya devam etmektedir. Haftanın geri kalanında Perşembe günü İngiltere Parlamentosu'nda Brexit süreci ile ilgili görüşmeler ile Cuma günü ABD'de hükümetin ikinci kez kapanıp kapanmayacağı netleşecek. Meksika duvarına ayrılan fon konusundaki kriz nedeniyle ABD federal hükümetinin 35 gün kapalı kalmasına neden olmuştur.

Küresel borsalar alıcılı seyrediyor. ABD - Çin ticaret görüşmeleri ile ilgili iyimser açıklamaların gelmesi ile küresel risk iştahı bu sabah pozitif seyretmektedir. ABD hükümetinin ikinci kez kapanmaması için sınır güvenliği konusunda "prensip" anlaşmaya varıldığına dair gelen haberler küresel borsalara olumlu yansıdı. ABD vadeli ve Asya borsaları pozitif yönde hareket etmektedir. Dolar/TL 5,27'lerde hafif ekside bulunuyor. BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılış ile başlamasını gün içinde 105.000 direncinin hedeflenmesini beklemekteyiz.

Veri Gündemi: S&P Türkiye değerlendirmesi Cuma günü açıklanıyor. Yurtiçi piyasalarda Perşembe günü Aralık ayı **ödemeler dengesi, sanayi üretimi** ve yılsonu TÜFE tahmini açıklanacak. Cuma günü ise işsizlik verileri ile bütçe dengesi takip edilecek. Yurtdışında ayrıca 4Ç18 bilançolarından Salı Ford Otosan, Çarşamba TAV Holding ve **Tüpraş**, Perşembe günü **Halkbank** ile Doğu Otomotiv, Cuma günü ise Koç Holding'in bilanço açıklaması beklenmektedir. Yurtdışında Çarşamba **Japonya ÜFE, İngiltere ve ABD TÜFE** ile Euro Bölgesi sanayi üretimi öne çıkmaktadır. Cuma günü **Çin Ocak ayı TÜFE** verisi açıklanacak.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	14:00	OPEC Aylık Rapor			
ABD	18:00	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	Ara.	7,063M	6,888M
ABD	22:00	Federal Bütçe Dengesi	Ara.	-12,0B	-205,0B
		Ford Otosan Bilanço (mnTL)	4Ç18	524,10	510,10



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,276	0,54
EURTRY	5,9529	0,09
EURUSD	1,1277	-0,52

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1303,75	-0,85
BRENT	61,56	-1,03

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ALBRK	20,00	SALIX	-14,63
MRGYO	19,40	EKIZ	-5,71
NIBAS	14,82	EGCEY	-5,71
MARTI	11,86	BUCIM	-4,61
OLMIP	10,17	TGSAS	-4,59

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	15,24	1109
GARAN	9,18	979
VAKBN	4,95	409
ASELS	24,46	384
ISCTR	5,47	369

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

- **Türk Traktör (TTRAK, Negatif):** Şirketin net karı 4Ç2018'de %29 oranında azalış ile 74,2mn TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar çeyrek bazda ise %154 yükselmiştir. Şirketin net satışları yıllık bazda %22 oranında azalışla 908mn TL'ye gerilemiştir. Çeyrek bazda ise satışlarda %4'lük iyileşme görülmektedir. 4Ç2018'de şirketin brüt karı yıllık bazda %23 oranında azalmıştır. Finansal giderlerde 23,9mn TL'lik azalış net kara destek vermiştir. Esas faaliyet karı %35 oranında azalarak 89mn TL'ye gerilemiştir. Bu gerilemeye bağlı olarak Şirketin EFK marjında 2,1 baz puanlık kötüleşme görülmektedir. 2018 yılsonu ana ortaklık net dönem karı bir önceki yıla göre %25 oranında azalarak 240mn TL olarak açıklanmıştır.
- **Enka İnşaat (ENKAI, Sınırlı Negatif):** ENKAI Adapazarı ve Gebze doğalgaz kombine çevrim elektrik santrallerinin EÜAŞ ile olan Elektrik Satış Sözleşmesi'nin sonlanmasının ardından belirtilen santrallerde üretim durmuştur.

Ekonomi Haberleri

- **BofA: Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatındaki artış hızlanabilir.** ABD Bank of America (BofA) analistlerinin kaleme aldığı bir raporda "Mart sonu enflasyonuna kadar daha ortodoks bir politika setinin destekleneceği", ancak sonrasının belirsiz olduğu belirtildi. Piyasanın yıl sonuna kadar 600 baz puanın üzerinde faiz indirimi fiyatlamasıyla birlikte Merkez Bankası'nın lira için yurt içinde hala ana destekleyici olduğu belirtilen raporda, Türk Lirası ve Türkiye tahvillerinin lehine yönlü sürpriz olabileceği ifade edildi. Vergi indirimlerinin geri alınması ve şirketlerin maliyetlerini fiyatlara yansıtma ihtimalinin enflasyon üzerinde baskı oluşturabileceği belirtilen BofA raporunda, ABD Hazinesi'nin tahvil satışlarının özel sektör tahvillerine yer bırakmama ihtimalinin bulunduğu altı çizildi. BofA, tasarruflar üzerindeki reel getiriler sıkıştıkça yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatındaki artışın hızlanabileceğini belirtti
- **"TL'de daha fazla değerlenme olabilir, reformlar yapılmalı".** Eastspring Investments Stratejisti Mary Nicola, ABD Merkez Bankası'nın gelecek faiz artışlarında sabırlı olacağını belirtmesiyle gelişen ülke piyasalarının bu yıl daha iyi performans göstereceğini ve 'iyi bir ralli' olabileceğini söyledi. Geçen sene Arjantin ve Türkiye'deki sorunların yanı sıra Fed'in sıkılaşma politikası birçok gelişen ülke para biriminde satışlara neden oldu. CNBC'ye konuşan Nicola, bu piyasalarda tersine dönüş olabileceğini belirterek "Artık Fed sabırlı olacağı için gelişen ülke piyasaları yükselebilir. Geçen sene piyasalardaki sıkıntıda büyük ölçüde Fed'in faiz artırımları etkili olmuştur" diye konuştu. Uzman, Fed'in hızlı faiz artırımlarının masadan kalktığını ve gelişen ülke fonlama koşullarının eskisi kadar sıkı olmayacağını, yatırımcıların bu yıl gelişen piyasaları değerlendirebileceğini belirtti. Nicola bu kapsamda Türk Lirası, Endonezya rupisi ve Rus rublesi gibi güçlü ekonomik temelleri olan ülke paralarını tavsiye etti. Uzman, Lira'da daha fazla değerlenme olabileceğini ancak bazı reformların hayata geçmesi gerektiğini de vurguladı
- **Çin'de 2 büyük şirket temerrüde düştü.** Biri hali hazırda temerrüde düşmüş ve diğeri baskı altındaki iki büyük Çinli şirketin bu ayki ödemelerini vadesinde gerçekleştirmediği belirtildi. Yerine getirilmeyen yükümlülüklerin rekor seviyeye ulaştığı kredi piyasasında riskler giderek artıyor.

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.

Yenilenebilir enerji ve gayrimenkul sektörlerine odaklanan özel yatırım grubu China Minsheng Investment Group Corp, konuyla ilgili bilgi sahibi kaynaklara göre, tahvil yatırımcılarına 1 Şubat vadeli geri ödemesini gerçekleştirmedi. Geçtiğimiz yıl temerrüde düşen Wintime Energy Co. yeniden yapılandırılan borcunun geri ödemesinin bir kısmını geçen hafta gerçekleştirdi.

- **İngiltere 4. çeyrekte %0.2 büyüdü.** İngiltere ekonomisi 4. çeyrekte %0.2 ile beklentilerin altında büyüdü. Ekonomi bir önceki çeyrekte %0.6 büyümüştü. Beklenti büyümenin %0.3 olması yönündeydi. Büyüme yıllık bazda ise %1.3 oldu. Bu, 2012'nin 2. çeyreğinden beri en zayıf büyüme olarak kayda geçti. Beklenti %1.4'tü. Çeyreklik bazdaki yavaşlamada şirketlerin azalan yatırımları etkili oldu. 4. çeyrekte ihracat %0.9 artarken ithalat %1.3 arttı. Bu dönemde kamu harcamaları da %1.4 arttı. . (Bloomberght)
- **Nobelli Ekonomist Krugman'dan resesyon uyarısı.** Piyasa katılımcıları ABD - Çin ticaret savaşlarının şirket ve tüketici güvenine zarar vermesi nedeniyle gelecek aylarda ciddi ekonomik sıkıntı bekliyor. Dubai'deki Dünya Hükümetler Zirvesi'nde konuşan Nobel ödüllü Ekonomist Paul Krugman gelecek aylarda resesyon olup olmayacağı sorusuna "Sanırım bu yıl veya gelecek yıl resesyona girme ihtimali yüksek" dedi. Krugman sadece bir olayın ekonomik çöküşe neden olmayacağına, bir takım ekonomik türbülansların yavaşlama ihtimalini arttıracığına dikkat çekti. ABD Başkanı Donald Trump'ın vergi indirimlerinin endişelerden biri olduğunu belirten Krugman programın çok efektif olmadığını dile getirdi. Krugman şu anda Euro Bölgesi'nin resesyona yakın görüldüğünü belirtti.

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 (11-15 Şubat 2019)

12 Şubat 2019, Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	14:00	OPEC Aylık Rapor			
ABD	18:00	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	Ara.	7,063M	6,888M
ABD	22:00	Federal Bütçe Dengesi	Ara.	-12,0B	-205,0B
		Ford Otosan Bilanço (mnTL)	4Ç18	524,10	510,10

13 Şubat 2019, Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE - Yıllık %	Oca.		1,50%
İngiltere	12:30	TÜFE - Aylık	Oca.		0,20%
İngiltere	12:30	TÜFE - Yıllık	Oca.		2,10%
Euro Blg.	13:00	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	Ara.		-1,70%
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE - Aylık	Oca.	0,20%	0,20%
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE - Yıllık	Oca.	2,10%	2,20%
ABD	16:30	TÜFE - Aylık	Oca.	-0,10%	-0,10%
ABD	16:30	TÜFE - Yıllık	Oca.	1,60%	1,90%
		TAV Bilanço (mnTL)	4Ç18	173,00	65,27
		Tüpraş Bilanço mnTL	4Ç18	1540	493

14 Şubat 2019, Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	GSYH -Yıllık	4Ç18	1,40%	-2,50%
Japonya	02:50	GSYH -Çeyreklik	4Ç18	0,40%	-0,60%
Türkiye	10:00	Cari Hesap (USD)	Ara.	0,97B	0,99B
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi - Yıllık	Ara.		-6,50%
Euro Blg.	13:00	GSYH -Yıllık	4Ç18	1,20%	1,20%
Euro Blg.	13:00	GSYH -Çeyreklik	4Ç18	0,20%	0,20%
Türkiye	14:30	Yıl Sonu TÜFE Tahmini	Şub.		16,45%
ABD	16:30	Çekirdek ÜFE - Aylık	Oca.	0,20%	-0,10%
ABD	16:30	Çekirdek ÜFE - Yıllık	Oca.	2,60%	2,70%
ABD	16:30	ÜFE - Aylık	Oca.	0,10%	-0,20%
ABD	16:30	ÜFE - Yıllık	Oca.	2,30%	2,50%
Çin	17:34	İhracatlar - Yıllık	Oca.	-3,30%	-4,40%
Çin	17:34	İthalatlar - Yıllık	Oca.	-9,00%	-7,60%
Çin	17:34	Ticaret Dengesi (USD)	Oca.	35,00B	57,06B
İngiltere		Brexit anlaşması için İngiltere Parlamento oylaması			

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.

Doğuş Otomotiv Bilanço (Çeyreksele)	4Ç18	-19,10	41,00
Halkbank Bilanço (mnTL)	4Ç18	323,00	715,40

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 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.