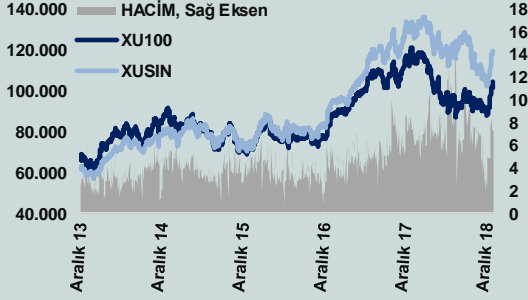


Bizim Günlük

01 Şubat 2019 Cuma



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	128,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	677,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	9,9
BIST-100 F/K Cari	7,91
Yabancı Payı %	65,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	131.194	-0,1%	14,7%
BIST-100 (TL)	104.074	-0,1%	14,0%
BIST-30 (\$)	24.856	1,0%	14,4%
BIST-100 (\$)	19.718	0,9%	13,7%
BIST-Mali Endeksi	117.270	0,1%	16,5%
BIST-Sınai Endeksi	119.352	0,1%	13,8%
Katılım Endeksi	98.925	0,9%	13,3%
Katılım 50 Endeksi	99.122	0,9%	13,0%
Kat. Mod. Por. Endeksi	102.981	-0,4%	11,5%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	1.453,5	-2,5%
GARAN	1.035,2	-0,8%
KRDMD	759,2	3,1%
ASELS	597,3	-2,5%
HALKB	409,9	-2,6%
TTKOM	397,6	2,2%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

SNKRN	16,8%
FORMT	11,8%
BMEK	11,1%
EGPRO	8,2%
METUR	6,9%
KARSN	-7,6%
LINK	-9,3%
ISGSY	-10,0%
SEKFK	-11,4%
MERKO	-19,8%

GÜNDEM

Japonya	Nikkei İmalat Sektörü PMI	03:30
Çin	Caixin İmalat Sektörü PMI	04:45
Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI	10:00
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	10:00
Almanya	BME İmalat Sektörü PMI	11:55
Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI	12:00
İngiltere	CIPS İmalat Sektörü PMI	12:30
Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi	13:00
ABD	Tarım Dışı İstihdam	16:30
ABD	İmalat Sektörü PMI	17:45
ABD	ISM İmalat Endeksi	18:00
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	18:00
ABD	Toptan Stoklar	18:00
ABD	İnşaat Harcamaları	18:00

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve 106.000 sınırını test eden BİST100 Endeksi bu seviyeden gelen kar satışlarıyla düşüşe geçerek günü %0,11 kayıpla 104.074 puandan tamamladı. Türkiye 2 yıllık gösterge tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 11 baz puan artarak %18,39'a yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 61 baz puan azalarak %14,30 seviyesine geriledi. Gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazanırken TL, benzerlerinden pozitif ayrıştı. Önceki gün 5,30 sınırının üzerinde hareket eden Dolar/TL, TCMB'nin enflasyon raporu sonrası düşüşe geçmiş ve Fed'in güvercin tonlu açıklamalarının ardından 5,21 seviyesine kadar gerilemişti. Dünde aşağı yönlü hareketini sürdüren parite 5,16 seviyesine kadar gerilerken bugün 5,2126 seviyesinden işlem görüyor. 6,0 sınırının altına gevşemesinin ardından 5,91 seviyesine kadar geri çekilen Euro/TL ise sabah itibarıyla 5,96'lı seviyelerde bulunuyor.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı işbirliğiyle oluşturulan geçici dış ticaret verilerine göre ihracat 2018 Aralık ayında, 2017 yılının aynı ayına göre %0,2 artarak 13 milyar 879 milyon dolar, ithalat %28,3 azalarak 16 milyar 553 milyon dolar olarak gerçekleşti. Aralık ayında dış ticaret açığı %71,1 azalarak 2 milyar 674 milyon dolara gerilerken, ihracatın ithalatı karşılama oranı %83,8'e yükseldi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre 2018 Aralık ayında bir önceki aya göre ihracat %5,5 azaldı, ithalat %1,7 arttı. Takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre ise 2018 yılı Aralık ayında önceki yılın aynı ayına göre ihracat %0,3 arttı ve ithalat %28,2 azaldı. Avrupa Birliği'ne yapılan ihracat, 2017 yılının aynı ayına göre %0,4 artarak 6 milyar 550 milyon dolar olarak gerçekleşti. AB'nin ihracattaki payı 2017 Aralık ayında %47,1 iken, 2018 Aralık ayında %47,2 oldu. 2018 Aralık ayında en fazla ihracat yapılan ülke Almanya olurken, bu ülkeyi sırasıyla Birleşik Krallık, İtalya ve Irak takip etti. İthalatta ise ilk sırayı Rusya alırken bu ülkeyi sırasıyla Almanya, Çin ve ABD izledi.

ABD hisse senetleri piyasaları dün karışık bir görüntü sergiledi. Dow Jones Endeksi %0,06 azalışla 25.000 puana gerilerken, S&P 500 %0,86 artışla 2.704 puandan ve Nasdaq Teknoloji Endeksi %1,37 kazançla 7.282 puandan günü kapattı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,63 seviyesine kadar geriledi. Fed'in faiz kararının ardından gevşeme eğilimi gösteren dolar endeksi toparlanarak 95,65 seviyesine yükselirken Euro/Dolar paritesi tekrar 1,14'lü seviyelere geri döndü. Brent tipi petrolün varil 60,9 dolardan alıcı buluyor.

ABD'de haftalık işsizlik başvuruları 53 bin kişi artarak 253 bin oldu. Bu, Eylül 2017'den beri yaşanan en büyük artış olarak kayda geçerken, önceki haftanın verisi ise 199 binden 200 bine revize edildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Bugün yurtiçinde İSO imalat sektörü PMI yurtdışında ise Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesi PMI'larının yanı sıra ABD'de tarım dışı istihdam, ISM imalat endeksi ve Michigan tüketici Güven Endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,91x olan BİST100 cari F/K çarpanı 10,6x olan 5 yıllık ortalamasına göre %25,7 iskontolu. Türkiye için son dönemde artan piyasa volatilitelerinin bir katalizör sonrası normalize seviyeye gelmesi durumunda Türk borsası için önemli bir potansiyelin bulunduğunu söyleyebiliriz. Ayrıca Türkiye'nin taşıdığı riskleri dengeleyebilecek büyüme potansiyeli de dikkate alınmalı. TCMB'nin 2019 yılının ilk çeyreğinde enflasyon görünümünde çok ciddi bir bozulma olmadığı müddetçe politika faizini mevcut seviyesi olan %24'te tutmasını beklemekteyiz. TCMB 2019 yılı Ocak ayı beklenti anketine göre; TÜFE'nin Ocak ayında %1,16, Şubat ayında %0,94 artması beklenirken 2019 yılı sonunda %16,45 ve 12 ay sonrasında %15,91 artması beklenmektedir. Yine aynı şekilde Dolar/TL kurunun 2019 sonunda 6,18, 12 ay sonrasında ise 6,30 olması öngörülmektedir. Cari açığın 2019 sonunda 24,7 milyar dolar, 2020 yılında ise 27,6 milyar dolar olması beklenirken GSYH büyümesinin 2019 yılında %1,4 ve 2020 yılında %3,0 olması beklenmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda sabit kalması beklenirken 3 ay sonrasında %23,47, 6 ay sonrasında %21,95'e ve 12 ay sonrasında %19,43'e gerilemesi beklenmektedir. Hali hazırda %14,3 olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında %16,05 seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	25.000	-0,1%	0,0%	0,0%
ABD-S&P 500	2.704	0,9%	0,0%	0,0%
Almanya-DAX	11.173	-0,1%	0,0%	0,0%
İngiltere-FTSE 100	6.969	0,4%	0,0%	0,0%
Fransa-CAC40	4.993	0,4%	0,0%	0,0%
Rusya-RSI	1.214	1,3%	13,9%	-5,3%
Brezilya-BOVESPA	97.394	0,4%	10,8%	14,7%
Japonya-NIKKEI 225	20.767	0,0%	3,9%	24,0%
Çin-SHANGHAI	2.613	1,1%	4,8%	-24,9%
G.Kore KOSPI	2.203	-0,1%	8,0%	-14,1%
Hindistan-Sensex	36.379	0,3%	0,9%	1,2%
BİST100	104.074	0,0%	14,0%	-12,9%

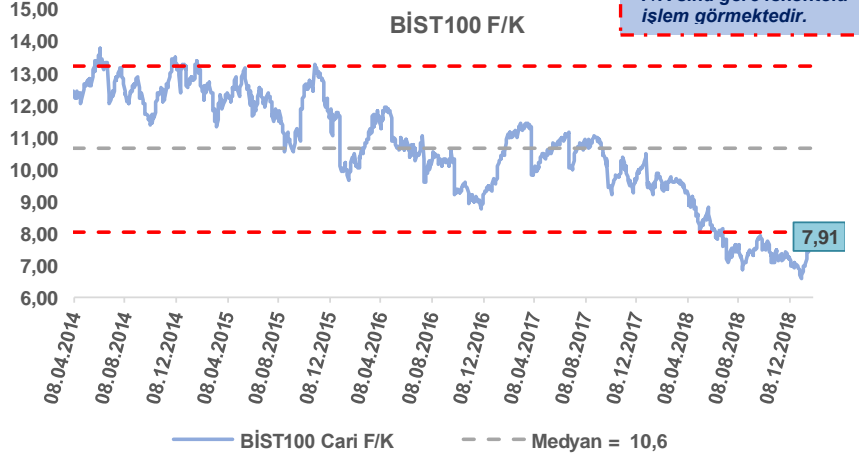
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	5,2138	0,96%	-1,5%
Euro/TL	5,9677	0,82%	-1,6%
Euro/Dolar	1,1440	-0,05%	-0,2%
Dolar/Yen	108,88	-0,04%	-0,7%
Altın (\$/ons)	1.318	-0,15%	2,8%
Altın (TL/gram)	221,0	0,84%	1,3%
Gümüş (\$/ons)	15,9	-0,75%	3,0%
Gümüş (TL/gram)	2,7	0,35%	1,5%
Brent Petrol (\$/varil)	60,9	0,12%	12,5%
VIX	16,6	-6,17%	-36,6%
Dolar Endeksi	95,6	0,23%	0,0%
Gösterge Tahvil	18,39%	0,00%	-6,8%
Tr 10yıl Tahvil	14,30%	0,00%	-13,2%
ABD 10 yıl Tahvil Faizi	2,63%	-0,23%	-2,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirketler	129	34.458
Döviz Açığı Olan Şirketler	166	-235.217
Bütün Şirketler	295	-200.759

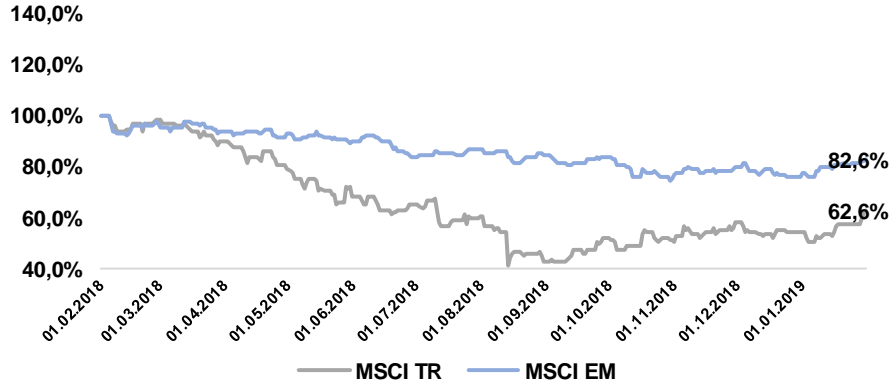
En Çok Döviz Açığı Olanlar	En Çok Döviz Fazlası
THYAO -34.797	DOHOL 4.172
ISCTR -33.313	SAHOL 3.809
YKBANK -24.064	SISE 3.587
GARAN -19.639	ISFIN 3.317
AKBNK -14.762	SODA 2.537
TTKOM -12.532	ENKAI 2.045
ZOREN -9.207	GSDHO 1.233
VAKBN -7.011	SKBNK 1.117
AKENR -4.569	KOZAL 835
TRGYO -4.344	IPEKE 795

ARAŞTIRMA PORTFÖY TABLOSU					
Hisse	Hedef	Pot. Get.	Hisse	Hedef	Pot. Get.
BRSAN	15,29	77,8%	TUPRS	141,0	1,4%
BIMAS	91,30	1,2%	TRKCM	4,19	15,4%
PETKM	5,73	-0,7%	CIMSA	16,4	101,0%
TCELL	15,34	5,7%	TRGYO	4,01	121,5%
SODA	5,58	-22,2%	AYGAZ	14,5	18,8%
TOASO	30,05	42,7%	EREGL	8,88	4,6%

BİST100 ÇARPANLAR

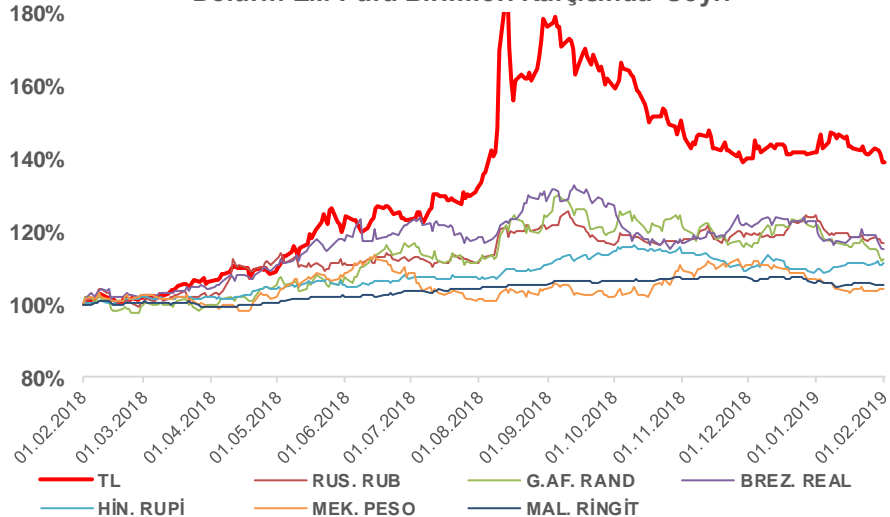


MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Son 1 yıllık dönemde MSCI Türkiye MSCI EM'in altında bir performans sergilemiştir.

Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Günlük

Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bizimmenkul.com.tr

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ

[Şirket Raporları](#)

[BİST Şirketleri Değerleme Veri Bankası](#)

[BİST Şirketleri Finansal Derecelendirme Veri Bankası](#)

[GYO Prim/İskonto Tablosu](#)

[Mali Sektör Dışı Reel Getiri Analizi](#)

[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.