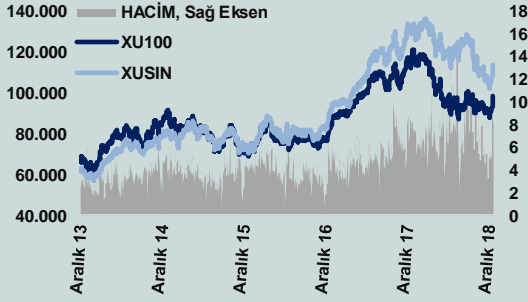


# Bizim Günlük

22 Ocak 2019 Salı



## BİST Verileri

|                                    |             |
|------------------------------------|-------------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 118,8       |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 635,0       |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)   | 1,5         |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)   | 8,2         |
| <b>BİST-100 F/K Cari</b>           | <b>7,55</b> |
| <b>Yabancı Payı %</b>              | <b>65,6</b> |

| Endeksler                     | Kapanış       | Günlük      | YBB         |
|-------------------------------|---------------|-------------|-------------|
| BİST-30 (TL)                  | 123.597       | -0,7%       | 8,1%        |
| BİST-100 (TL)                 | 97.955        | -0,5%       | 7,3%        |
| BİST-30 (\$)                  | 23.133        | -0,4%       | 6,4%        |
| BİST-100 (\$)                 | 18.334        | -0,3%       | 5,7%        |
| BİST-Mali Endeksi             | 109.146       | -1,2%       | 8,4%        |
| BİST-Sınai Endeksi            | 113.407       | 0,5%        | 8,1%        |
| <b>Katılım Endeksi</b>        | <b>91.928</b> | <b>0,2%</b> | <b>5,3%</b> |
| <b>Katılım 50 Endeksi</b>     | <b>92.967</b> | <b>1,1%</b> | <b>6,0%</b> |
| <b>Kat. Mod. Por. Endeksi</b> | <b>97.942</b> | <b>0,5%</b> | <b>6,1%</b> |

| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük |
|-----------------|-------------|--------|
| THYAO           | 1.608,3     | 0,7%   |
| GARAN           | 923,1       | -3,0%  |
| KRDMD           | 579,2       | 0,4%   |
| ASELS           | 465,8       | 0,2%   |
| PETKM           | 437,3       | 2,4%   |
| AKBNK           | 335,7       | -1,8%  |

## YÜKSELENLER/DÜŞENLER

|       |        |
|-------|--------|
| OZBAL | 20,0%  |
| METUR | 16,3%  |
| BERA  | 15,6%  |
| BOYP  | 12,5%  |
| SRVGY | 11,7%  |
| TSPOR | -6,3%  |
| BEYAZ | -8,0%  |
| UTPYA | -9,8%  |
| BMELK | -12,7% |
| OZGYO | -19,1% |

## GÜNDEM

|         |                                 |       |
|---------|---------------------------------|-------|
| Almanya | ZEW Ekonomik Duyarlılık Endeksi | 13:00 |
| ABD     | 2. El Konut Satışları           | 18:00 |

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan BİST100 Endeksi 99.829 seviyesine kadar yükselmesinin ardından gelen kar satışlarıyla düşüşe geçerek %0,51 değer kaybıyla 91.955 puandan günü tamamladı. Türkiye 2 yıllık gösterge tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 15 baz puan azalarak %18,04'e ve 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan azalarak %15,95 seviyesine geriledi. Dün gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kaybederken TL'de benzerleriyle paralel hareket etti. Haftaya 5,33 seviyesinden başlayan Dolar/TL, gün içinde yukarı yönlü hareket ederek 5,35 seviyesinin üzerine kadar çıkarken sabah itibarıyla 5,3413 seviyesinden işlem görüyor. 6,06-6,10 aralığında sakin bir seyir izleyen Euro/TL ise bugün 6,0686 seviyesinde bulunuyor.

Dün ABD hisse senetleri piyasaları Martin Luther King Günü nedeniyle kapalı iken Avrupa Borsaları İngiltere hariç günü düşüşle kapattı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,755 seviyesine geriledi. Güçlenme emareleri gösteren dolar endeksi 96,39 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,13'lü seviyelerdeki hareketine devam ediyor. OPEC'in petrol üretiminde yaşanan düşüşün ardından dün 63,1 dolara kadar yükselen Brent tipi petrolün varil bugünkü 62,0 dolardan alıcı buluyor.

Uluslararası Para Fonu (IMF), küresel büyümeye yönelik beklentilerini aşağı yönlü revize etti. Buna göre 2019 yılı için küresel büyüme tahminini %3,5'e çekerken, 2020 yılına ilişkin küresel büyüme tahminini de %3,6 olarak belirledi. Ticaret gerilimlerinin küresel ekonomik büyüme için temel risk unsuru olmaya devam ettiği, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden anlaşmasız ayrılması ve Çin'in gelecek dönemde beklenenden fazla yavaşlamasının da risk algısının bozulmasına neden olacağı dile getirildi. Ayrıca raporda Türkiye ekonomisinin 2019'da öngörülenden daha fazla yavaşlayacağı belirtildi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Bugün yurtiçinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurtdışında ABD 2. el konut satışları takip edilecek. Ayrıca bugün başlayacak olan Davos toplantılarında gelen haberler piyasaların odağında olacak.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**7,55x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **10,6x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%29,1** 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** ve 12 ay sonrasında **%19,43** e gerilemesi beklenmektedir. Hali hazırda **%15,95** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%16,05** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

# Bizim Günlük

| Borsalar           | Kapanış | Günlük | YBB  | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|------|--------|
| ABD-DJ IND.        | 24.706  | 1,4%   | 0,0% | 0,0%   |
| ABD-S&P 500        | 2.670   | 1,3%   | 0,0% | 0,0%   |
| Almanya-DAX        | 11.136  | -0,6%  | 6,1% | -16,6% |
| İngiltere-FTSE 100 | 6.971   | 0,0%   | 0,0% | 0,0%   |
| Fransa-CAC40       | 4.868   | -0,2%  | 0,0% | 0,0%   |
| Rusya-RSI          | 1.171   | -0,5%  | 9,8% | -7,9%  |
| Brezilya-BOVESPA   | 96.010  | -0,1%  | 9,2% | 18,2%  |
| Japonya-NIKKEI 225 | 20.601  | -0,6%  | 3,0% | 23,0%  |
| Çin-SHANGHAI       | 2.574   | -1,4%  | 3,2% | -26,2% |
| G.Kore KOSPI       | 2.119   | -0,3%  | 3,8% | -15,9% |
| Hindistan-Sensex   | 36.372  | -0,6%  | 0,8% | 2,4%   |
| BİST100            | 97.955  | 0,0%   | 7,3% | -14,9% |

| Döviz-Emtia-Faiz        | Kapanış | Günlük | YBB    |
|-------------------------|---------|--------|--------|
| Dolar/TL                | 5,3415  | 0,37%  | 0,9%   |
| Euro/TL                 | 6,0683  | 0,25%  | 0,0%   |
| Euro/Dolar              | 1,1353  | -0,13% | -0,9%  |
| Dolar/Yen               | 109,41  | -0,25% | -0,2%  |
| Altın (\$/ons)          | 1.279   | -0,09% | -0,2%  |
| Altın (TL/gram)         | 219,7   | 0,27%  | 0,7%   |
| Gümüş (\$/ons)          | 15,2    | -0,33% | -1,6%  |
| Gümüş (TL/gram)         | 2,6     | -0,02% | -0,8%  |
| Brent Petrol (\$/varil) | 62,1    | -1,08% | 14,6%  |
| VIX                     | 17,8    | -1,44% | -31,9% |
| Dolar Endeksi           | 96,3    | -0,05% | 0,0%   |
| Gösterge Tahvil         | 18,04%  | 0,00%  | -8,6%  |
| Tr 10yıl Tahvil         | 15,95%  | 0,00%  | -3,2%  |
| ABD 10 yıl Tahvil Faizi | 2,76%   | -0,96% | 2,6%   |

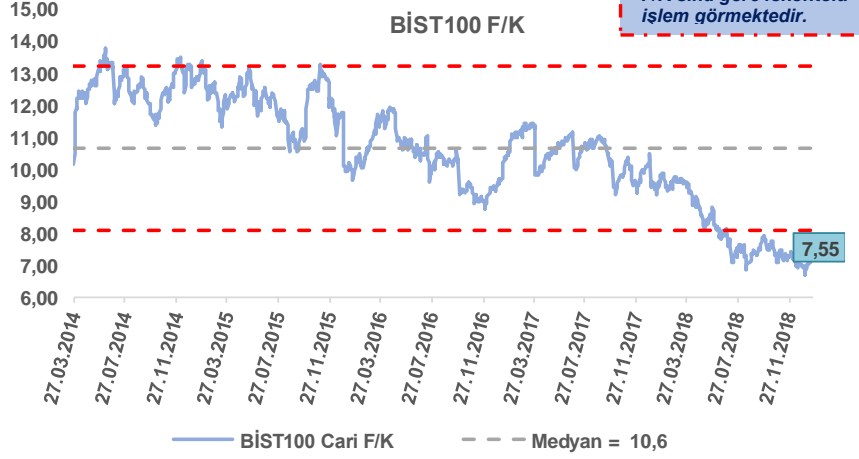
| Döviz Pozisyonu              | Adet | Milyon TL |
|------------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirketler | 129  | 34.458    |
| Döviz Açığı Olan Şirketler   | 166  | -235.217  |
| Bütün Şirketler              | 295  | -200.759  |

| 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            |

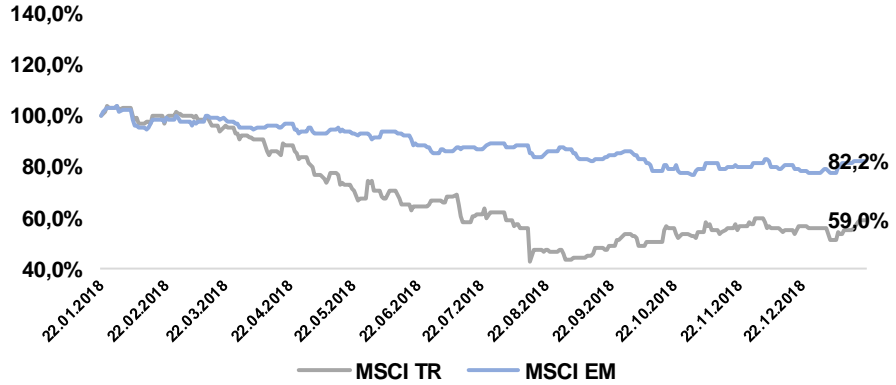
## ARAŞTIRMA PORTFÖY TABLOSU

| Hisse  | Hedef | Pot. Get. | Hisse | Hedef | Pot. Get. |
|--------|-------|-----------|-------|-------|-----------|
| BR SAN | 15,29 | 89,2%     | TUPRS | 141,0 | 9,1%      |
| BIMAS  | 91,30 | -0,1%     | TRKCM | 4,19  | 29,7%     |
| PETKM  | 5,73  | 5,1%      | CIMSA | 16,4  | 107,1%    |
| TCELL  | 15,34 | 8,4%      | TRGYO | 4,01  | 127,8%    |
| SODA   | 5,58  | -22,5%    | AYGAZ | 14,5  | 21,9%     |
| TOASO  | 30,05 | 67,7%     | EREGL | 8,88  | 8,6%      |

## BİST100 ÇARPANLAR

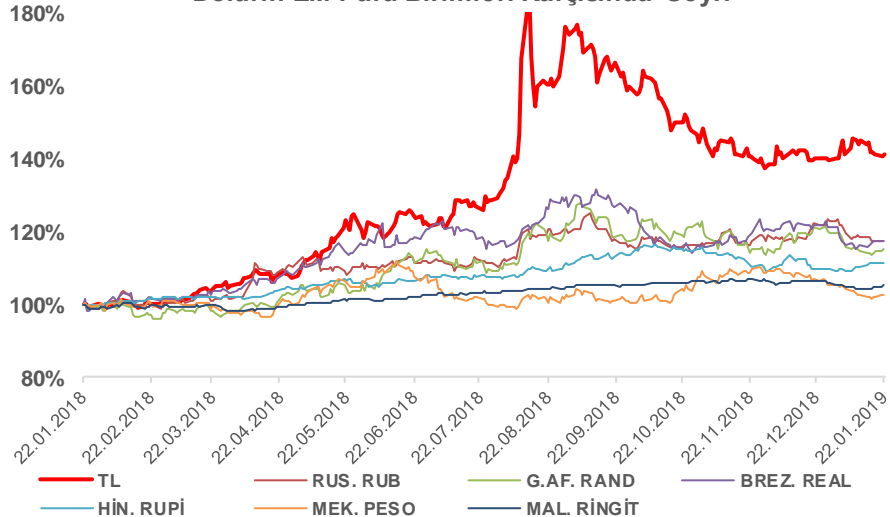


## MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



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](mailto: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 paylaşmamaları 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.