



BIST 100 ▲ %1.22 93,173

FAİZ (2YIL) ▼ -%2.18 %17.99

DOLAR ▼ %0.06 5.4330

ALTIN (GR) ▼ -%0.67 226.60

16 Ocak 2019

Korkmak mı Gerekir?

Yabancıların sayesinde piyasalarda güzel bir rallide bulunmaktan mutluluk duyuyoruz. BIST 100 Endeksi 8 gündür yükselerek tarihinin en güzel zamanlarından birini yaşıyor. Nasıl mı? En son böyle 8 günlük ralliyi 2016 Martında yaşamışız. Yani 3 yıldır böyle bir şey yok! Bu ralli 2000 yılından beri borsada 15. ralli. Ne kadar sürüyor diye baktığımızda hiçbirinin 11. günden sonrasında devam edemediğini gördük. Yani çok korkmaya gerek yok, Cuma gününe kadar aralıksız gidebilir. Üstelik 8 günlük ralliye bir-iki günlük ara verilse bile sonrasında 5 günü de kârlı bitirme olasılığı %65 (Bakınız tablomuz) Üstelik belki 2019 yılında 2013'deki gibi 4 kez 8 günü aşan ralliler yaşanır. Ancak yine de yalancı bahar" riskini yabana atmamak gerek. Örnek: 2013 Ocak ve 2015 Mayıs! Onun için de 91,500 altına sarkarsa "hedge" gerekir. Neticede Trump var, Çin var, Avrupa var.

Bu yükselişin ayak seslerini biz duyuyorduk. Önce yabancılar borsada yavaş yavaş paylarını artırdılar: Son 3 ayda borsanın % 4'ünü ele geçirecek paylarını % 61.5'dan % 65.5 a çıkardılar. Bu 4'ü küçük görebilirsiniz ama şunu söylersek büyüklüğü net anlaşılabilir: Türkiye'deki tüm fonlar ve yatırım ortaklıkların yani kurumsal yatırımcıların elindeki hisse miktarı kadar! Yabancılar, Noel tatilinden sonra ABD borsalarında da yükseliş dalgası başlayınca BIST'te atığa kalktılar. Son 8 günde Endeks % 6.6 yükseldi.

Dün Hazinenin 2 faiz ihalesinin başarılı geçmesiyle 2 yıllık gösterge faizi piyasada % 18'in altına gerileyerek son zamanların en düşük seviyesini gördü. Cuma günü TCMB'nin hazineye 37 milyar TL aktarımı onaylaması sonrasında önümüzdeki günlerde bu oranın % 17 nin hatta % 16 nin altına da inmesi beklenebilir. Piyasa faizlerindeki düşüşle beraber TL'deki değerlendirme (dün de % 1 kazanç ile gelişmekte olan ülkelerin yıldızı oldu) gözlerin TCMB'ye dönmesine yol açıyor. Bugünkü toplantıda Merkez'in faizi % 24 seviyesinde sabit tutması bekleniyor. Piyasanın geneli, Merkez'in "faiz indirime" piyasasının kötü tepki verdiğinden korktuğunu ve bu yüzden indirime gidemeyeceğini öngörüyor. Biz ise hava ve saha şartlarının gayet müsait olduğunu ve en azından "25 baz puanlık indirimler ile yola devam edeceğine" dair bir açıklamanın piyasada negatif bir etki yapmayacağını düşünüyoruz.

Dün akşam Birleşik Krallık'ın AB'den ayrılması için hükümetin yaptığı anlaşmayı Avam Kamarası 202'ye karşı 432 oyla reddetti. Başbakan May, halen istifa etmediğinden muhalefet, güven oylaması talep etti. Bugün yada yarın oylama gerçekleşecek. May'in korktuğu başına gelecek gibi!

En Çok Yükselenler

Hisse	Son	%Değ.	Hisse	Son	%Değ.
MERKO	1.24	19.2	NIBAS	3.89	-20.0
DGZTE	16.00	13.6	DOGUB	2.83	-19.8
ODAS	1.96	11.4	OZGYO	1.02	-19.7
TEKTU	0.81	6.6	SRVGY	3.55	-9.0
IPEKE	6.09	5.9	AVOD	2.04	-8.5

En Çok Düşenler

Hisse	Son	%Değ.	Hisse	Son	%Değ.
MERKO	1.24	19.2	NIBAS	3.89	-20.0
DGZTE	16.00	13.6	DOGUB	2.83	-19.8
ODAS	1.96	11.4	OZGYO	1.02	-19.7
TEKTU	0.81	6.6	SRVGY	3.55	-9.0
IPEKE	6.09	5.9	AVOD	2.04	-8.5

Faiz Piyasaları

TÜRKİYE	Son	2018 Sonu	Son 5 Yıl Bandı
2 Yıllık Tahvil Faizi	% 17.99	% 19.73	%6.58 - %28.29
10 Yıllık Tahvil Faizi	% 16.36	% 16.48	%6.84 - %22.69
TCMB Fonlama Faizi	% 24.00	% 24.00	

Yurtdışı Piyasalar

ENDEKSLER	Son	Günlük % Getiri	Bu Ay % Getiri
MSCI Türkiye Endeksi	1,286.2	1.40	3.60
ABD Dow Jones	2,610.3	0.65	3.16
Almanya DAX30	10,891.8	0.33	3.15
MSCI World	1,963.6	0.79	4.96
MSCI Emerging Markets	1,005.1	1.25	4.41
MSCI Emerging Europe	307.0	0.04	5.49
MSCI Emerging Latin America	2,827.1	-0.23	10.03
FTSE Emerging Asia Pacific	435.3	-0.10	2.43

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (9:30 - 18:15)

BIST 30 VADELİLER	Şubat 2019	Nisan 2019	Haziran 2019
Spot BIST 30 Kapanışı	117,276	117,276	117,276
VIOP Kontrat Kapanışı	120,600	122,275	124,075
Günlük Getiri (%)	1.09	1.10	1.47
Açık Pozisyon Sayısı	414,011	2,014	61
Vadeye Kalan Gün	44	105	166
Taşıma Maliyeti	3,295	8,018	12,927
Tahmini Temettüt Etkisi	0	-2,500	-3,300
Teorik Fiyatı	120,571	122,794	126,902
Kapanış ile Teorik Fiyat Farkı	29	-519	-2,827
Günlük İşlem Hacmi	1,921,969,368	15,897,648	123,368

Pay Piyasası (9:40 - 18:10)

Endeks	Kapanış	Değişim
BIST 100	93,173	+1119 ▲ % 1.22
BIST 30	117,276	+1534 ▲ % 1.33
BIST TUM	93,833	+1043 ▲ % 1.12
BIST SINAI	108,455	+1049 ▲ % 0.98
BIST BANKA	120,077	+2133 ▲ % 1.81

BIST 100 ENDEKSİNİN 8 GÜNLÜK RALLİLERİ VE SONRASINDAKİ 5 GÜN HAREKETLERİ

	8 Günlük Getiri	9. Gün	10. Gün	11. Gün	12. Gün	13. Gün	5 Gün Toplamı
29.03.2004	8.3%	-4.1%	0.8%	0.7%	0.8%	-0.8%	-2.6%
02.07.2004	9.9%	0.8%	-1.7%	0.3%	-1.2%	1.4%	-0.5%
07.09.2004	8.0%	1.7%	-0.3%	-1.8%	0.3%	3.1%	2.8%
09.07.2007	13.6%	-1.4%	-1.0%	3.9%	0.2%	-0.6%	1.0%
31.07.2009	12.2%	4.6%	0.2%	-1.8%	-0.1%	2.1%	5.0%
30.12.2010	5.2%	-1.2%	2.4%	0.9%	0.9%	0.7%	3.7%
12.06.2012	5.6%	0.1%	0.2%	0.2%	-0.2%	1.7%	1.9%
15.10.2012	4.4%	0.7%	0.6%	-0.5%	0.6%	0.6%	2.1%
22.01.2013	5.9%	0.8%	0.1%	-1.9%	-4.2%	1.2%	-4.0%
06.03.2013	8.3%	-0.4%	2.1%	-0.5%	0.3%	-0.9%	0.6%
01.04.2013	4.8%	-0.1%	-1.4%	-1.9%	-1.4%	1.6%	-3.2%
02.05.2013	6.8%	0.5%	0.8%	-0.3%	1.6%	-1.0%	1.4%
18.05.2015	7.5%	-1.0%	-1.4%	-0.9%	-1.4%	-1.1%	-5.8%
09.03.2016	5.1%	0.4%	0.4%	0.9%	-1.3%	0.4%	0.8%
15.01.2019	6.4%						
Minimum	4.4%	-4.1%	-1.7%	-1.9%	-4.2%	-1.1%	-5.8%
Maksimum	13.6%	4.6%	2.4%	3.9%	1.6%	3.1%	5.0%
Medyan	7.5%	0.2%	0.2%	-0.4%	0.0%	0.7%	0.9%

BIST100 Değişimine Katkı

Hisse	Son	Hacimde İlk (mn TL/pay)
TCELL	227	THYAO 1268 (%18)
SAHOL	177	GARAN 774 (%11)
GARAN	151	AKBNK 449 (%6)
ENKAI	-10	ODAS 448 (%6)
BIMAS	-51	HALKB 359 (%5)
THYAO	-128	ASELS 252 (%4)

Hacimde İlk (mn TL/pay)

Hisse	Son	Hacimde İlk (mn TL/pay)
TCELL	227	THYAO 1268 (%18)
SAHOL	177	GARAN 774 (%11)
GARAN	151	AKBNK 449 (%6)
ENKAI	-10	ODAS 448 (%6)
BIMAS	-51	HALKB 359 (%5)
THYAO	-128	ASELS 252 (%4)

2019 başında

Faizde, TLde, Borsada
Ralliiii

GÜNDEM

16 Ocak 2019 Çarşamba

10:00 Türkiye'de Aralık Konut Satışları
10:00 Almanya Aralık TÜFE
14:00 TCMB Kararı (Değişiklik beklenmiyor)
16:30 ABD Perakende Satışlar
22:00 FED "Beige Book" raporu

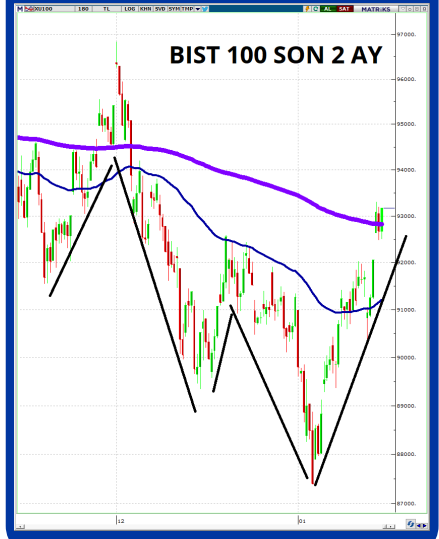
17 Ocak 2019 Perşembe

13:00 Euro Bölgesi TÜFE (Bk:% 1.6)
14:30 Türkiye Konut Fiyat Endeksi
16:00 G. Afrika MB Faiz Kararı
16:30 ABD Konut Başlangıçları ve İnşaat İzinleri

STRATEJİ

7 günde % 5.5 yükselen BIST 100 Endeksinde trendin korunması için 90500 bin üzerinde kalması gerekiyor.

Modelimiz (09:15 itibarıyla) VIOP X30YVADE 700 puan civarında artışla, BIST 100 ise % 0.6 civarında artışla güne başlamasını öngörüyor.



Müşterimiz Olun

Bizi takip edin [#AlnusYatirim](#)
İletişim: arastirma@alnusyatirim.com