



GÜNLÜK BÜLTEN

15.11.2018 Perşembe

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.287	+0,62
BIST-30	117.205	+0,84
BIST-BANKA	118.340	+0,76
BIST-SINAI	111.585	+0,11
BIST-TUM	94.284	+0,63
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.368	15,07
VİOP30 Yakın Vade	120.825	0,88

GÜNLÜK STRATEJİ

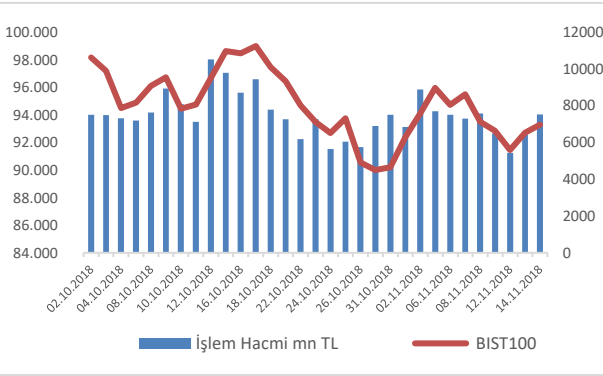
BIST100 endeksi dünkü işlemleri %0,62 oranında yükselişle 93.287 seviyesinden tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 91.945-93.691 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %0,76 Sınai endeksi %0,11 oranlarında artışla günü tamamladı. Küresel piyasalarda dün Avrupa'da büyüme rakamları, ABD tarafında ise TÜFE enflasyon verisi takip edildi. Euro Bölgesi'nde büyüme verileri beklentilere yakın gelmesine karşın, Almanya'nın 3Ç2018 GSYİH verileri 2015 yılından bu yana en kötü 3. çeyrek büyüme rakamını kaydetti. ABD'de TÜFE enflasyonu Ekim ayında aylık %0,3 ile beklentilere paralel gelirken, çekirdek TÜFE yıllık bazda yüzde 2,2 artması beklenirken yüzde 2,1'lik bir artış gerçekleştirdi. ABD TÜFE enflasyonu Fed'in (Enflasyon hedefi %2) hedefleri doğrultusunda gelmesi nedeniyle, **Aralık ayındaki toplantıda faiz oranlarını bu yıl 4. kez artırabilir.** Asya tarafında ise Çin'in Ekim sanayi üretimi %5,9'luk artışla beklentilerin üzerinde gelmesine karşın, perakende satışlar %8,6'lık yükselişle beklentileri karşılayamadı.

Yurtiçi piyasalarda bugün ağustos ayı İşsizlik **oranı**, **ekim ayı bütçe dengesi** ve TCMB beklenti anketi takip edilecek. Foreks anketinde 2018 yılı Eylül ayı arındırılmış sanayi üretimi yıllık medyan tahmini %-0,45, arındırılmamış sanayi üretimi medyan tahmini ise %1,50 açıklandı. Küresel borsalarda bugün **ABD perakende satışlar** ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması, cuma günü de ABD Ekim ayı sanayi üretimi ve Chicago Fed Başkanı Evans'ın Konuşması takip edilecek.

Asya borsaları karışık seyreliyor. Bu sabah ABD vadeli borsaları artı yönde, Asya borsaları ise karışık yönde hareket etmektedir. İngiltere'de tarihi kabine toplantısından Brexit'e onay çıkmasının ardından sterlin güç kazanma çabasında bulunuyor. Yurtiçinde ise sabah saatlerinde Moody's'den gelen açıklamada; Türkiye ekonomisinin 2019 yılında %2,0 küçüleceği açıklandı. Dolar/TL 5,46'da yatay yönde hareket etmektedir. Küresel borsalarda azalan risk iştahı ve Moody's'den gelen negatif açıklamalar nedeniyle, BIST100 endeksinde açılışın satıcılı olacağını tahmin etmekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa tarafında bugün TSİ ile 13:00'da Euro Bölgesi Eylül ayı Ticaret Dengesi izlenecek. ABD tarafında ise TSİ ile 16:30'da Ekim ayı Perakende Satışlar açıklanacak. ABD'de TSİ ile 19:30'da Fed Başkanı Powell'ın konuşması takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Ağu.		10,8%
Türkiye	10:00	Bütçe Dengesi	Eki.		
İngiltere	12:30	Perakende Satışlar-Aylık	Eki.	-0,4%	-0,80%
Euro Blg.	13:00	Ticaret Dengesi	Eyl.		-13,98B
ABD	16:30	Çekirdek Perakende Satışlar-Aylık	Eki.	0,1%	-0,20%
ABD	16:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Kas.	20,9	22,2
ABD	16:30	Perakende Satışlar-Aylık	Eki.	0,4%	0,10%
ABD	18:00	FOMC Üyesi Quarles'ın Konuşması			
ABD	19:00	Ham Petrol Stokları			
ABD	13:00	FOMC Üyesi Kashkari'in Konuşması			
ABD	19:30	Fed Başkanı Powell'ın konuşması			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,4614	-0,32
EURTRY	6,188	0,00
EURUSD	1,1323	0,34

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1212,07	0,86
BRENT	66,1	-4,22

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
GUSGR	20,00	CEMAS	-20,00
AVOD	19,87	DOBUR	-14,15
TUCLK	19,83	OSTIM	-11,96
ISFIN	18,29	GOLTS	-11,49
CRFSA	16,28	KLNMA	-10,80

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	16,20	1274
GARAN	7,96	678
HALKB	7,25	613
ASELS	27,60	433
KRDMD	2,76	353

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

- **Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK, Pozitif):** 2018 yılı üçüncü çeyrek net dönem karı bir önceki çeyreğe göre %78,5 oranında artarak 176mn TL'ye yükselmiştir. Banka'nın net karı yıllık baz da ise yaklaşık %17 oranında artmıştır. Piyasa beklentisi 135mn TL net kar elde edeceği şeklindeydi.
- **Lokman Hekim (LKMNH, Sınırlı Negatif):** 2018 yılı üçüncü çeyrek net dönem karı yıllık bazda %37,5 oranında azalışla 1mn TL olarak açıklanmıştır. Ciro büyümesi %9 olan şirketin yıllık bazda brüt satış karı %16 gerilemiştir. EFK marjı 4,3 baz puan, FAVÖK marjı 3,9 puan gerilemiştir.
- **Alarko Holding (ALARK, Nötr):** Alarko Şirketler Topluluğu CEO'su Ayhan Yavrucu Bloomberg HT'deki Finans Merkezi programında rüzgar ve güneş enerjisine yatırımı artıracaklarını söyledi.
- **Şok Marketler (SOKM, Sınırlı Negatif):** Templeton Strategicemerging Markets Fund IV LDC, Kurul kaydında olan ancak Borsada işlem görmeyen statüde 36 milyon TL nominal tutarlı Şok Marketler pay senetlerinin Borsada satışa konu edilebilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuruda bulundu.

Ekonomi Haberleri

- **İngiltere'de tarihi kabine toplantısından Brexit'e onay çıktı.** İngiltere'de başbakan Theresa May önderliğinde toplanan bakanlar kurulu, Avrupa Birliği ile yapılan taslak Brexit anlaşmasını onayladı. Taslağın 5 saat süren tarihi toplantıda kabul edilmesinin ardından, anlaşma önümüzdeki günlerde parlamentoya sunulacak. İngiltere Başbakanı Theresa May, "Brexit Anlaşması'nda kabinenin desteğini aldım. Çok uzun süren tartışmaların sonunda bu sonuca varıldı. Bizi zor günlerin beklediğini biliyorum" dedi.
- **AB, ABD'nin otomobil tarifelerine karşılık verecek".** AB Komisyonu Ticaretten Sorumlu Üyesi Cecilia Malmström, ABD'nin AB'den ithalat ettiği otomobillere gümrük tarifesi uygulaması durumunda buna karşılık vereceklerini belirterek, "Karşılık olarak Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre biz de uzun bir listeyi hızlıca hazırlayacağız." Dedi. Malmström, Alman Die Zeit gazetesine değerlendirmelerde bulundu. ABD'nin AB'den ithalat ettiği otomobillere gümrük tarifesi uygulaması durumunda buna karşılık vereceklerini belirten Malmström, ABD'nin söz konusu otomobillere uygulamayı planladığı tarifelerin Dünya Ticaret Örgütü kurallarına aykırı olduğunu kaydetti.
- **OPEC Başkanı: OPEC ve ortakları gerekirse üretimi kısıacak.** OPEC Başkanı ve Birleşik Arap Emirlikleri Enerji Bakanı Suhail Al Mazrouei, Çarşamba günü yaptığı açıklamada, OPEC ve işbirliği yaptığı diğer üreticilerin, piyasayı dengelemek için ihtiyaç duyulması halinde üretimi düşüreceğini ya da ayarlayacağını söyledi. Al Mazrouei, Abu Dhabi'de Bloomberg News'a yaptığı değerlendirmede, OPEC ve ortaklarının üretimi kısımaya ihtiyaç duyduğunu ve bunu yapacaklarını kaydetti. Bakan Al Mazrouei, üreticilerin piyasayı istikrarlı tutmak ve ham petrol stoklarının bulundukları seviyeleri korumasını sağlamak için gereken her adımı atacağını ifade etti ve petrol üretiminin beklentilerin üzerinde olduğunu, OPEC ve ortaklarının

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.

stratejilerini değiştirmesi gerektiğini sözlerine ekledi. Al Mazrouei, "Piyasanın dengeye kavuşabilmesi için geçmişte üretimi kısıtık ve eğer piyasayı dengede tutabilmek için kısmak gerekiyorsa, bunu yapacağız," dedi ve "Grup piyasayı ayarlamak için her ne gerekiyorsa onun üzerinde görüş birliğine varacak" şeklinde görüş bildirdi.

- **ABD'de TÜFE Ekim'de 9 ayın en hızlı artışını kaydetti.** ABD'de tüketici fiyatları Ekim ayında artan benzin ve kullanılmış otomobil fiyatlarının etkisiyle yükseldi. Çalışma Bakanlığı'nca bugün açıklanan veriye göre tüketici fiyatları endeksi Ekim'de aylık % 0.3, yıllık %2.5 ile beklentiye paralel arttı. Aylık artış, Ocak'tan bu yana görülen en büyük artış olarak kayda geçti. Çekirdek TÜFE aylık bazda beklenti doğrultusunda %0.2, yıllık bazda ise %2.2 beklentisine karşılık %2.1 arttı. Enflasyon bu sene ekonomideki güçlenmeye bağlı olarak yükselişte. Enflasyon hedefi % 2 olan Fed'in gelecek ayki toplantıda faiz oranlarını bu yıl 4. kez artırması bekleniyor
- **Nomura/Demir: Petroldeki düşüş Türkiye için önemli bir destek.** Nomura Geliřen Piyasalar Ekonomisti İnan Demir Bloomberg HT'deki Fokus programına konuk oldu. Demir, Almanya ekonomisinde yavaşlamanın devam etmesi ve Euro Bölgesi'nde daha derin bir yavaşlamanın Türkiye açısından zorlu bir tabloya işaret edebileceğini bildirdi. Türkiye ekonomisinin yeniden dengelenme sürecinden geçtiğini söyleyen Demir "Eęer Euro Bölgesi'nde yavaşlama derinleşirse ihracattan gelen destek biraz daha yavaşlayabilir, bu durumda yeniden dengelenme süreci daha fazla ithalata yaslanmak zorunda kalacak. Dolayısıyla buradaki yavaşlama işimizi zorlaştırıyor ama karamsar senaryolar için de biraz erken" diye konuştu.
- **Euro Bölgesi 3. çeyrekte 4 yılın en zayıf büyümesini kaydetti.** Euro Bölgesi'nde ekonomi, Almanya'nın küçülmesinin etkisiyle üçüncü çeyrekte dört yılın en zayıf seviyesinde büyüdü. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) tarafından Çarşamba günü yapılan açıklamaya göre Euro Bölgesi'nde GSYİH, Eylül'de biten üç aylık dönemde yüzde 0.2 ile önceki çeyreğin yarı hızında büyüyerek ilk tahminleri karşıladı. Sanayi üretimi Ekim'de aylık yüzde 0.3 azalarak ardı ardına ikinci çeyreklik küçülmeyi işaret etti. Enerji ve dayanıklı olmayan tüketici malları en sert düşüşü kaydetti.

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.

EKONOMİK TAKVİM

15 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Ağu.		10,8%
Türkiye	10:00	Bütçe Dengesi	Eki.		
İngiltere	12:30	Perakende Satışlar-Aylık	Eki.	-0,4%	-0,80%
Euro Blg.	13:00	Ticaret Dengesi	Eyl.		-13,98B
ABD	16:30	Çekirdek Perakende Satışlar-Aylık	Eki.	0,1%	-0,20%
ABD	16:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Kas.	20,9	22,2
ABD	16:30	Perakende Satışlar-Aylık	Eki.	0,4%	0,10%
ABD	18:00	FOMC Üyesi Quarles'ın Konuşması			
ABD	19:00	Ham Petrol Stokları			
ABD	13:00	FOMC Üyesi Kashkari'ın Konuşması			
ABD	19:30	Fed Başkanı Powell'ın konuşması			

16 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Blg.	13:00	Çekirdek TÜFE -Aylık	Eki.	0,4%	0,1%
Euro Blg.	13:00	TÜFE-Aylık	Eki.		0,50%
Euro Blg.	13:00	TÜFE-Yıllık	Eki.	2,2%	2,20%
ABD	17:15	Kapasite Kullanım Oranı	Eki.	78,1%	78,1%
ABD	17:15	Sanayi Üretimi-Aylık	Eki.	0,2%	0,3%
ABD	19:30	Chicago Fed Başkanı Evans'ın Konuşması			

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.