



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.616	+0,34
BIST-30	117.433	+0,35
BIST-BANKA	118.398	+1,33
BIST-SINAI	111.865	+0,26
BIST-TUM	94.592	+0,33
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.195	- 22,31
VİOP30 Yakın Vade	120.500	0,31

GÜNLÜK STRATEJİ

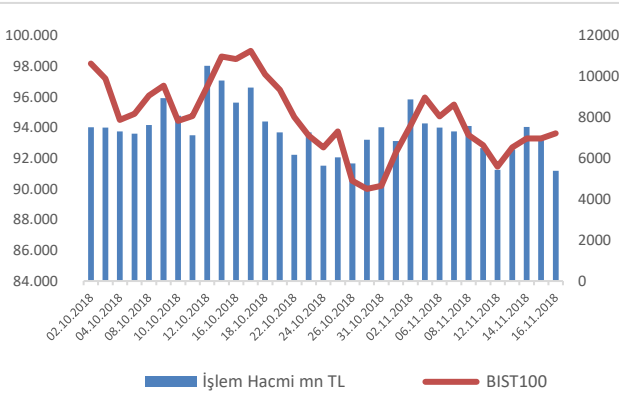
BIST100 endeksi Cuma günü işlemleri %0,34 oranında artı 93.616 seviyesinden tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 92.743-94.308 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,33 oranında değer kazanırken, Sınai endeksi %0,26 yükselişle günü tamamladı. Yurtiçi piyasalarda haftanın ilk yarısında Eylül ayı cari işlemler verisi takip edildi. Eylül ayında cari işlemler dengesi 1 milyar 830 milyon dolar fazla ile piyasa beklentisinin altında kaldı. Yurtiçi piyasalarda dün, kredi derecelendirme kuruluşu Moody's ve Fitch'den gelen açıklamalar takip edildi. Cuma günü ise Eylül ayı sanayi üretimi rakamlarını açıklandı. Eylül ayında, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi eylülde geçen yılın aynı ayına göre %2,7 azaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi de eylülde bir önceki aya kıyasla yüzde 2,7 düşüş kaydetti. Beklenti aylık %0,3, yıllık %1,5 artış olmasıydı. GSYH verisinin öncü göstergesi olan sanayi üretimi verisi ekonominin 3Ç18 döneminde yavaşla çağına işaret etmektedir. Yeni Ekonomi Programı (YEP)'nda 2018 yılı için %3,8 olarak öngörülen büyüme verisinde tahminimiz %3,5 büyüme şeklindedir.

Yeni haftada, Salı günü ABD'de konut verileri ve **Almanya ÜFE** verileri, Çarşamba günü **ABD Dayanıklı Mal Siparişleri**, Perşembe günü Japonya TÜFE, Türkiye Tüketici Güveni Cuma günü ise **Almanya 3Ç18 büyüme verileri** ile ABD'de imalat PMI verileri takip edilecek. ABD Başkanı Trump ve Xi Jinping'in Arjantin'de 29 Kasım-1 Aralık tarihlerinde düzenlenecek G20 zirvesinde bir araya gelmesi beklenmektedir.

Yeni haftada küresel borsalar karışık seyreliyor. Brexit sürecine ilişkin olumsuz haber akışı ve ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşlarında tansiyonun artması nedeniyle küresel borsalar karışık yönde hareket ediyor. Bu sabah ABD vadeli endeksleri eksi yönde, Asya borsalarında ise hafif toparlanma görmekteyiz. Dolar endeksi (DXY) 96,509 seviyesinde yatay yönde, ABD 10 yıllık tahvilleri %1 eksi yönde hareket etmektedir. Petrol fiyatları OPEC'in kısıntıya gideceği beklentisi ile bu sabah %0,47 artıda. Geçtiğimiz hafta yeniden 5,30 desteğini test eden dolar/TL, bu sabah %0,54 oranında artı yönde hareket ediyor. BIST100 endeksinde açılışın negatif olacağını tahmin etmekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa tarafında bugün TSİ ile 12:00'da Euro cari hesap izlenecek. ABD tarafında ise TSİ ile 16:30'da Ekim ayı TÜFE verileri açıklanacak. ABD'de TSİ ile 18:00'da Kasım ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi takip edilecek. Ayrıca FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Blg	12:00	Cari Hesap	Eyl.		
ABD	18:00	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Kas.	68,00	68,00



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,3473	-2,09
EURTRY	6,0703	-1,90
EURUSD	1,1333	0,09

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1213,32	0,10
BRENT	65,8	-0,39

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
CUSAN	20,00	ADESE	-19,96
BOYP	19,86	VKING	-19,87
DOBUR	19,83	AVOD	-10,30
SRVGY	14,00	VKFYO	-9,38
TRCAS	13,38	ISBTR	-7,97

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	15,97	802
ASELS	27,22	564
GARAN	7,94	513
HALKB	7,15	269
KRDMD	2,77	216

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

- **Anadolu Sigorta (ANSGR, Nötr):** 2018 yılı Ekim ayı brüt prim üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %12 oranında yükselişle 446mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Ford Otosan (FROTO, Nötr):** Şirket, 2017 yılı hesap dönemine ilişkin, pay başına brüt 1,15 TL kar kar payının 20.11.2018 tarihinden itibaren ödenmesine karar verildiğini bildirdi.
- **Çuhadaroğlu Metal (CUSAN, Pozitif):** Şirket Bağlı Ortaklığı Çuhadaroğlu Alüminyum, Bakü- Azerbaycan'da yerleşik olan GILAN Holding LLC ile Crescent Development Hotel Bakü Projesi kapsamında "Crescent Geliştirme Projesi Otel Kulesi Cephe ve BMU Tedarik" işine yönelik 17.08.2018 tarihinde görüşmeye başlamıştır. Görüşmeler neticesinde 16.11.2018 tarihinde Bağlı Ortaklığı Çuhadaroğlu Alüminyum ile GILAN Holding LLC arasında anlaşma sağlanarak 17.480.369,35 ABD Doları tutarında sözleşme imzalandığını bildirdi.
- **Turkcell (TCELL, Nötr):** Şirketin, sermayesinin %55'ine sahip olduğu bağlı ortaklığı İnteltek İnternet Teknoloji Yatırım ve Danışmanlık Ticaret A.Ş.'nin ("İnteltek") sermayesinin %51'ine iştirak ettiği Azerinteltek'te sahip olduğu 51.000 AZN nominal değerdeki paylarının tamamının, Azerinteltek'in %24,5 hissedarı olan Baltech Investment LLC'ye, 19.530.177 Euro bedel karşılığında satışına ilişkin taraflar arasında hisse satış sözleşmesi 15.11.2017 tarihinde imzalanmış olup, pay devrinin 6 aylık zaman dilimi içerisinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Satış bedelinin pay devir tarihinde Euro olarak ödenecek olması sebebiyle, satış bedelinin ödenmesi tarihindeki kur ile hesaplanması gereken oran ve bilgiler ilgili tarihte kamuya açıklanacaktır.

Ekonomi Haberleri

- **Sanayi üretiminde düşüş devam etti.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) 2018 yılı Eylül ayı Sanayi Üretim Endeksi verisini açıkladı. Sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 2,7 azaldı. Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelendiğinde, 2018 yılı Eylül ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 5 artarken, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 3,2 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 1,3 azaldı. Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelendiğinde, 2018 yılı Eylül ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre yüzde 1,3, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 2,8 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 2,5 azaldı. 2018 yılı üçüncü çeyreğinde takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yüzde 1,5 arttı. Bir önceki çeyreğe göre mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise yüzde 0,2 azaldı.
- **Kısa vadeli dış borç stoku yüzde 1,5 azaldı.** TCMB verilerine göre kısa vadeli dış borç stoku Eylül ayında 2017 sonuna göre yüzde 1,5 azalarak 116,8 milyar dolar oldu. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), aylık periyotlarla yayınlanan Kısa Vadeli Dış Borç İstatistiklerini açıkladı. TCMB'den yapılan açıklama şöyle: Eylül sonu itibarıyla, kısa vadeli dış borç stoku, 2017 yıl sonuna göre yüzde 1,5 oranında azalışla 116,8 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku yüzde 9,9 oranında

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.

azalarak 60,6 milyar ABD Doları olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku yüzde 0,1 oranında azalarak 50,7 milyar ABD Doları düzeyinde gerçekleşmiştir. Bankaların yurtdışından kullandıkları kısa vadeli krediler, 2017 yıl sonuna göre yüzde 21 oranında azalarak 13,9 milyar ABD Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Banka hariç yurtdışı yerleşiklerin döviz tevdiat hesabı yüzde 3,1 oranında azalarak 19 milyar ABD Doları, yurtdışı yerleşik bankaların mevduatı da yüzde 0,8 oranında azalışla 16,8 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, yurtdışı yerleşiklerin TL cinsinden mevduatları geçen yıl sonuna göre yüzde 16,8 oranında azalarak 10,9 milyar ABD Doları seviyesinde gerçekleşmiştir.

- **Konut fiyat endeksi Eylül'de yüzde 10.5 arttı.** Konut fiyat endeksi, 2018 yılı Eylül ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 10.5 oranında artış kaydetti..
- **Ekimde 7 bin şirket kuruldu.** Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB), ekim ayına ilişkin kurulan-kapanan şirket istatistiklerini açıkladı. Buna göre, ekimde kurulan şirket sayısı, bir önceki aya göre yüzde 11,9 artarak 6 bin 328'den 7 bin 81'e yükseldi. Bu dönemde kapanan şirket sayısı da yüzde 4,68 arttı ve bin 162 oldu. Eylülde kapanan şirket sayısı bin 110 idi. Kurulan şirket sayısı ekimde geçen yılın aynı ayına göre yüzde 2,24 artarken, kapanan şirket sayısı da yüzde 9,29 azaldı.
- **AMB/Draghi: Büyümenin aniden durması için neden yok.** Frankfurt'ta konuşan Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi Euro Bölgesi ekonomisinin 5 yıldır büyüdüğünü, ekonominin gelecek yıllarda da büyümeyi sürdüreceğini belirtti. Draghi büyümede bir miktar ivme kaybı olsa da büyümenin aniden durması için bir neden olmadığını belirtti. uro Bölgesi'ndeki bazı şirketlerin ek gümrük tarifelerinden etkileyeceğini belirten Draghi "Gelecek aylarda da ticaret risklerini yakından izlemeliyiz. Büyüme görünümüne ilişkin risklerin büyük oranda geneli olduğunu düşünüyoruz" değerlendirmesini yaptı.
- **Ekim ayında Türkiye'nin ham çelik üretimi, 2017 yılının aynı ayına kıyasla %4,3 düştü.** Eylül ayına kıyasla ise %7,8 oranında artışla 3,2mn ton seviyesinde kaydedildi. Ekim ayında elektrik ark ocaklı tesislerin üretimi, geçtiğimiz yılın aynı ayına kıyasla %3, azalırken, entegre tesislerin üretimi %5,6 düştü. Ocak-Ekim döneminde ham çelik üretimi %0,8 oranında artışla, geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 31mn tondan 31,3mn tona yükseldi. Yılın on aylık döneminde, elektrik ark ocaklı tesisler %1,5 oranında artışla 21,8mn ton; entegre tesisler, %0,9 azalışla 9,5mn ton ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Ocak-Ekim döneminde Türkiye'nin kütük üretimi, geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %2,1 oranında düşüşle, 20,8mn tona düşerken, slab üretimi, %7,1 artışla 10,5mn ton seviyesine ulaştı

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

19 Kasım Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi	Eki.	-50 mlr ¥	131,3 mlr ¥
Japonya	06:30	BoJ Başkanı Kuroda'nın Konuşması			
Euro Blg	12:00	Cari Hesap	Eyl.		29,3B
ABD	18:00	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Kas.	68,00	68,00
ABD	18:45	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			

20 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	ÜFE - Aylık %	Eki.	0,2%	0,5%
Almanya	10:00	ÜFE - Yıllık %	Eki.	3,3%	3,2%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri	Eki.	1,260 Bin	1,270 Bin
ABD	16:30	Konut Başlangıçları	Eki.	1,225 Bin	1,201 Bin
ABD		OPEC Toplantısı			

21 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Konut Satışları	Eki.		127,3 Bin
Türkiye	10:00	Konut Satışları- Yıllık	Eki.		-9,20%
ABD	16:30	Dayanıklı Mal Siparişleri	Eki.	-2,0%	0,70%
ABD	16:30	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri-Aylık	Eki.	0,2%	0,10%
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
ABD	18:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Kas.	98,30	98,30
ABD	18:00	İkinci El Konut Satışları	Eki.	5,20mn	5,15mn
ABD	18:30	Ham Petrol Stokları			

22 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE - Yıllık	Eki.	1,4%	1,2%
Türkiye	10:00	Tüketici Güven Endeksi	Kas.		57,30
Euro Blg.	15:30	ECB Para Politikası Toplantı Tutanakları			
Euro Blg.	18:00	Tüketici Güveni	Kas.	-3,00	-2,7

23 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	GSYİH-(Çeyreklik)	3Ç18	-0,2%	-0,2%
Almanya	10:00	GSYİH-(Yıllık)	3Ç18	1,1%	1,10%
Almanya	11:30	İmalat Satın Alma Müdürleri End. (PMI)	Kas.	51,9	52,00
ABD	17:45	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kas.	56	55,7
ABD	17:45	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi	Kas.		54,9
ABD	17:45	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kas.	54,8	54,8

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.