



GÜNLÜK BÜLTEN

20.11.2018 Salı

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	94.571	+1,02
BIST-30	118.631	+1,02
BIST-BANKA	120.364	+1,66
BIST-SINAI	112.259	+0,35
BIST-TUM	95.462	+0,92
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.502	4,95
VİOP30 Yakın Vade	121.425	0,77

GÜNLÜK STRATEJİ

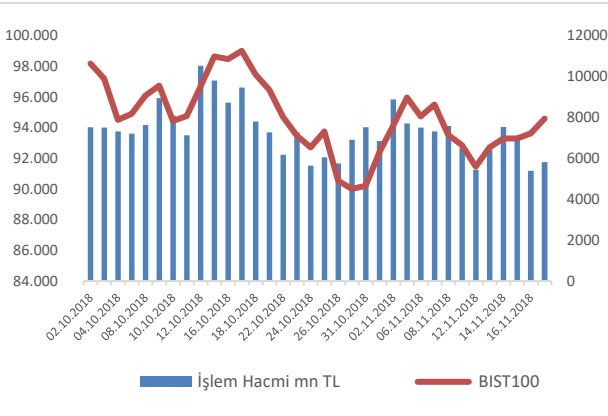
BIST100 endeksi dünki işlemleri %1,02 oranında yükselişle 94.571 seviyesinden tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 93.568-94.603 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,66 oranında artı ile endeksin üzerinde değer kazandı. Sınai endeksi %0,35 yükselişle günü tamamladı.

Küresel piyasalarda haftanın öne çıkan verileri arasında; 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.

Asya borsaları satıcılı seyrediyor. ABD - Çin arasındaki ticaret savaşları ve ABD'deki en büyük teknoloji şirketlerindeki kayıplar nedeniyle bu sabah küresel risk iştahının zayıfladığını görmekteyiz. ABD vadeli endeksleri ve Asya borsaları sabah saatlerinde satıcılı seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvilleri %0,45 artıda, dolar endeksi (DXY) yatay yönde bulunuyor. Petrol fiyatları %0,61 eksi yönde hareket ediyor. Dolar/TL, bu sabah 5,32 seviyelerinde yatay yönde. Endekste açılışın zayıf olmasını ve gün içi işlemlerde 94.000-95.000 bandının önemli olmasını beklemekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa tarafında bugün TSİ ile 10:00'da Almanya ÜFE verileri izlenecek. ABD tarafında ise TSİ ile 16:30'da Ekim ayı İnşaat İzinleri ve Konut Başlangıçları açıklanacak.

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			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,317	-0,57
EURTRY	6,0933	0,38
EURUSD	1,1451	1,04

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1223,27	0,82
BRENT	67,0	1,82

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SRVGY	20,00	PARSN	-19,99
AVOD	19,59	ITTFH	-5,65
SKBNK	19,59	CUSAN	-5,24
NIBAS	17,19	DURDO	-5,13
KRGYO	16,81	FRIGO	-4,76

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	16,35	823
GARAN	8,09	742
HALKB	7,15	336
ASELS	26,94	318
AKBNK	7,49	276

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

- **Aksa Enerji (AKSEN, Sınırlı Pozitif):** 19.11.2018 tarihi itibarı ile Gana Akaryakıt Enerji Santrali kurulu gücü, 280 MW'tan 370 MW'a yükselmiş olup, devreye alınan 90 MW gücündeki ekipmanın kabulü Bakanlık Heyeti tarafından onaylanmıştır. Böylece garanti edilen kapasite 223,5 MW'tan 332 MW'a yükselmiştir. Bu tarihten itibaren kapasite ücretleri 332 MW üzerinden tahsil edilecektir. Gana santralindeki kurulu güç artışıyla, Aksa Enerji'nin Afrika'daki kurulu gücü 476 MW'a ulaşmıştır.
- **Çimsa Çimento (CIMSA, Nötr):** JCR Eurasia Rating tarafından yapılan derecelendirme çalışmaları sonucunda Çimsa'nın uzun vadeli ulusal notu/görünümü 'A+ (Trk) / Durağan' ve uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notu/görünümü 'BBB-/Negatif' olarak belirlenmiştir.
- **Hürriyet Gazetecilik (HURGZ):** Şirket 552.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 40.000.000 TL (%7,24 oranında) tahsisli artırılarak 592.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verdi. Şirket ayrıca sermayenin Demirören Medya Yatırımları Ticaret'e tahsisli olarak satılacağını açıkladı.
- **Parsan Makina (PARSN, Sınırlı Negatif):** SPK kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, PARSN.E payları 20/11/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 04/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Ekonomi Haberleri

- **Fitch'ten yükselen piyasa ekonomileri değerlendirmesi.** Fitch Ratings, yükselen piyasa ekonomilerine yönelik baskıların gelecek yıl süreceğini bildirdi. Fitch Ratings yayımladığı raporda, yükselen piyasalara yönelik negatif baskıları değerlendirdi. "ABD'deki parasal sıkılaşma, güçlenen dolar ve küresel ticaret ile büyümeye yönelik risklerin etkisi 2019'da hissedilmeye devam edecek." değerlendirmesine yer verilen raporda, yükselen piyasa ekonomilerine yönelik son kredi notu aksiyonlarının riskleri yansıttığı kaydedildi. Sıkılaşan küresel finansal şartların yükselen piyasa ekonomilerine yönelik sermaye akışlarını sınırlandıracağı öngörüsünde bulunan Fitch, raporda bu grupta yer alan ülkelere yönelik kredi notlarıyla doların değerinin ters orantılı olduğunu altını çizdi.
- **Türkiye'nin net UYP'si 338,9 milyar dolar açık verdi.** Türkiye'nin yurt dışı varlıkları eylülde 2017 sonuna göre yüzde 2,8 azalarak 226,3 milyar dolara geriledi. Bu dönemde yurt dışı yükümlülükler de yüzde 18,6 düşüşle 565,2 milyar dolar oldu. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından Eylül 2018 dönemine ilişkin Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verileri açıklandı. Buna göre, eylülde 2017 sonuna kıyasla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları yüzde 2,8 azalarak 226,3 milyar dolara, yurt dışı yükümlülükler de yüzde 18,6 düşüşle 565,2 milyar dolara indi. Böylece Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yükümlülüklerinin farkı şekilde tanımlanan net UYP, eylül sonu itibarıyla 338,9 milyar dolar açık verdi. Söz konusu açık, 2017 sonunda 461,8 milyar dolar düzeyinde bulunuyordu. Portföy yatırımları, eylülde 2017 sonuna kıyasla yüzde 23 azalarak 133,5 milyar dolar oldu. Aynı dönemde yurt dışı yerleşiklerin hisse

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.

senedi stoku 2017 yıl sonuna göre yüzde 47 azalışla 27,6 milyara geriledi. Yurt dışı yerleşiklerin mülkiyetindeki DİBS stoku yüzde 53,9 azalışla 14,3 milyar dolar, Hazine'nin tahvil stoku (yurt içi yerleşiklerce alınan tahvil stoku düşüldükten sonra) ise yüzde 3,6 artışla 45,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti

- **EM ETF'lerine ardı ardına 5. haftalık giriş gerçekleşti.** Yatırımcılar gelişen piyasa hisse senedi ve tahvillerine yatırım yapan exchange traded fonlara (ETF) geçtiğimiz hafta ardı ardına beşinci kez giriş gerçekleştirdi. ABD'de işlem gören gelişen piyasa ETF'lerine 16 Kasım'da sona eren haftada 1.54 milyar dolarlık giriş oldu; Bloomberg tarafından derlenen verilere göre bir önceki hafta 2.16 milyar dolarlık giriş gerçekleşmişti. Fonlara bu yılki toplam giriş 19.2 milyar dolar oldu. Yatırımcılar, hisse senedi ETF'lerine 1.51 milyar dolarlık sermaye girişi yaptı. Tahvil fonlarına 30.2 milyon dolarlık giriş oldu. Fonların toplam varlıkları 225.9 milyar dolardan 230.3 milyar dolara yükseldi
- **Petrolde kısa pozisyonlar 7 yılın en uzun artış serisini kaydetti.** Hedge fonları, OPEC'in petrol fiyatlarındaki hızlı düşüşü tersine çevirme konusunda zorlanmasını bekliyor. Fonların WTI ve Brent petrolde aldıkları aşağı yönlü toplam pozisyonlar ardı ardına yedinci haftada da artarken, 2011 yılından bu yana en uzun küresel açığa satış serisi kaydedildi. ABD Emtia Vadeli İlişim Komisyonu (CFTC) ve ICE Vadeli İlişim Avrupa tarafından yayınlanan verilere göre petrolde aşağı yönlü pozisyonlar 13 Kasım'da sona eren haftada yüzde 14 arttı ve Eylül sonundan beri üç katına çıktı. Petrolün ayı piyasasına girmesiyle birlikte OPEC arz kısıntısı için "ne gerekiyorsa yapılacağını" taahhüt etmişti. Bununla birlikte grup ve grup ile hareket eden üreticilerin ne kadar ileri gideceklerine dair net bir bilgi bulunmuyor.
- **Perakendede satışlar düştü, ciro arttı.** TÜİK, eylül ayı perakende satış endeksi verilerini açıkladı. Buna göre eylülde, takvim etkilerinden arındırılmış sabit fiyatlarla perakende satış hacmi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 3,4 azaldı. Aynı ayda gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 8,3, otomotiv yakıtı satışları yüzde 4 azalırken, gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 6,9 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sabit fiyatlarla perakende satış hacmi aynı ayda bir önceki aya kıyasla yüzde 4,6 azaldı. Söz konusu ayda gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 2,1, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 6,6, otomotiv yakıtı satışları yüzde 3,2 geriledi. Takvim etkilerinden arındırılmış cari fiyatlarla perakende ciro ise bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 22,5 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 28,1, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 18,7, otomotiv yakıtı satışları yüzde 24,7 yükseldi.
- **Avrupa'da inşaatlar hızlandı.** Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) açıkladığı verilere göre, 19 üyeli Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış inşaat üretimi, bu yılın eylül ayında ağustosa kıyasla yüzde 2 arttı. İnşaat üretimi, 2017'nin eylül ayına göre de yüzde 4,6 artış kaydetti. Veriler ayrıca, 28 ülkeden oluşan AB'nde inşaat üretiminin eylülde önceki aya oranla yüzde 1,7, 2017'nin eylül ayına göre de yüzde 4,2 yükseldiğini ortaya koydu.

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

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.