



GÜNLÜK BÜLTEN

26.11.2018 Pazartesi

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.003	+0,40
BIST-30	116.632	+0,47
BIST-BANKA	119.823	+1,12
BIST-SINAI	109.452	0,00
BIST-TUM	93.913	+0,42
BIST Hacim-TUM(mn TL)	5.679	7,01
VİOP30 Yakın Vade	119.425	0,34

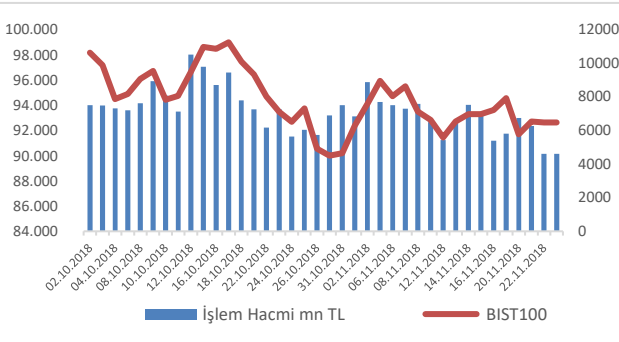
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi Cuma günü işlemleri %0,40 oranında artı ile 93.003 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,12 oranında değer kazandı. Yeni haftada küresel borsaların odak noktasında 29 Kasım-1 Aralık tarihlerinde Arjantin'de düzenlenecek G20 zirvesi yer alacak. ABD Başkanı Trump ve Xi Jinping'in zirvede bir araya gelmesi beklenmektedir. ABD Merkez Bankası Başkanı Powell ve ECB Başkanı'nın konuşmaları piyasaların takibinde olacak. Ayrıca Perşembe günü açıklanacak olan Fed toplantı tutanakları izlenecek.

Asya borsaları karışık yönde hareket ediyor ABD vadeli borsaları artı yönde hareket ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %42 oranında yukarıda, dolar endeksi (DXY) yatay yönde. Dolar/TL'de kuru şu sıralarda %0,48 oranında ekside bunuyor. Endeksin güne yükseliş ile başlamasını beklemekteyiz.

Haftanın veri gündeminde Pazartesi Almanya IFO iş dünyası güven endeksi, Salı günü **Çin sanayi karları**, ABD Conference Board (CB) Tüketici Güveni ile S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik, Çarşamba günü **ABD üçüncü çeyrek büyüme verisi**, Perşembe Japonya Perakende Satışlar, Almanya TÜFE ve ABD Kişisel Gelir ve Harcamalar, Cuma günü ise Japonya sanayi üretimi ve **Almanya Perakende** satışlar öne çıkmaktadır. Yurtiçi tarafta ise Pazartesi Sektörel Güven Endeksleri ve kapasite kullanım oranı ve Cuma **günü Ekim ayı dış ticaret dengesi** verileri izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Sektörel Güven Endeksleri			
Almanya	12:00	Ifo İş İklimi Endeksi		102,3	102,8
Euro Blg.	12:00	ECB'den Praet'in Konuşması			
Türkiye	14:30	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım		75,40%
Türkiye	14:30	İmalat Güveni	Kasım		87,6
ABD	16:30	Chicago Fed Ulusal Faaliyeti	Ekim		0,17
Euro Blg.	17:00	ECB Başkanı Draghi'nin Konuşması			
ABD	18:30	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi		25	29,4
İngiltere	21:30	İngiltere BOE Başkanı Carney Konuşması			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,2885	-0,22
EURTRY	5,9959	-1,01
EURUSD	1,1338	-0,60

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1223,08	-0,33
BRENT	59,14	-5,41

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
EUKYO	20,00	BOSSA	-7,51
SAYAS	20,00	OZBAL	-5,84
AVOD	14,93	KUYAS	-5,48
ALYAG	13,89	MARTI	-3,57
DOBUR	10,92	YYAPI	-3,45

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	16,89	910
KOZAA	7,60	374
IPEKE	6,08	320
GARAN	8,07	314
ASELS	26,20	239

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

- **Merko Gıda (MERKO):** Şirket %100 oranında bedelli sermaye artırımını bugün gerçekleştirecek.
- **Türk Hava Yolları (THYAO):** İstanbul Havalimanı'ndan Adana ve Trabzon'a tarifeli uçuş başlatma kararı aldı. 29 Ekim'deki resmi açılış töreninin ardından 31 Ekim tarihinden itibaren İstanbul Havalimanı'nda tarifeli uçuşlara başlayan THY, buradaki uçuş ağını genişletme kararı aldı. İç hatlarda Antalya, Ankara ve İzmir'e; dış hatlarda ise Kıbrıs Ercan ve Azerbaycan'ın başkenti Bakü'ye her gün karşılıklı birer sefer gerçekleştiren THY, günlük 5 olan sefer sayısına iki yeni destinasyon ekledi.
- **RTA Laboratuvarları (RTLAB):** SPK, Borsa İstanbul'da işlem gören RTA Laboratuvarları'nın (RTALB) yönetim hakimiyetini elde eden Güler Yatırım Holding (GLRYH) ve Murat Güler tarafından hissedarlara yapılacak zorunlu pay alım teklifine onay verdi. 1 TL nominal değerli (B) grubu şirket payı için 2,1682 TL olarak belirlenmişti.

Ekonomi Haberleri

- **Euro Bölgesi'nde bileşik PMI 4 yılın en düşük seviyesinde.** IHS Markit verilerine göre Euro Bölgesi'nde imalat PMI Endeksi Kasım'da 51.5'e geriledi, beklenti 52'ydi. Bileşik PMI Endeksi Kasım'da 53.1'den 52.4'e geriledi, bu Aralık 2014'ten beri en düşük seviye oldu. Beklenti 52.3'tü. Hizmet PMI Endeksi de 53.1 ile 2 yıldan fazla sürenin en düşük seviyesine indi. Küresel talepteki azalma ve ticaret savaşları PMI rakamlarındaki düşüşte etkili oldu. IHS Markit Şef Ekonomisti Chris Williamson "PMI verileri ekonominin yıl sonuna doğru karşı karşıya olduğu zayıflığı yansıtıyor. İmalat öncülüğündeki yavaşlama hizmetlere de yansdı" diye konuştu. Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'da ise bileşik PMI 52.2 oldu, önceki 53.4'tü. İmalat PMI Endeksi ise 52.2 beklenirken 51.6 oldu. (Bloomberght).
- **Brent petrol Ekim 2017'den beri ilk kez 60 doların altında.** Suudi Arabistan'ın üretimin rekor seviyeye çıktığına dair sinyal vermesi petrolün düşüşünde etkili oldu. Vadeli petrol kontratları New York'ta bu hafta %5.3 kadar düştü. Suudi Arabistan Enerji Bakanı Khalid al-Falih, Suudi petrol üretiminin günde 10.7 milyon varil üzerinde olduğunu bildirdi. Bu da rekor seviyelere işaret ediyor. Öte yandan ABD'de ham petrol stokları 9. haftada yükseldi, bu da Mart 2017'den beri en uzun süreli trend. ABD'nin bazı ülkeleri İran yaptırımlarından muaf tutması ve petrol arzı beklentilerinin artmasıyla petrol fiyatları bu ay ayı piyasasına girdi. Bu hafta petrol volatilitesi yatırımcıların emtia dahil riskli varlıklardan kaçışıyla 2016'dan beri en yüksek seviyeye çıktı. (Dünya).
- **İstanbul Havalimanı'ndaki akaryakıt istasyonları SOCAR'ın.** Türkiye'nin en büyük doğrudan dış yatırımcısı SOCAR, tamamlandığında dünyanın en büyüğü olacak İstanbul Havalimanı'ndaki 9 akaryakıt istasyonunun ihalesini kazandı. Şirket, apronda 5, kargo taşıma alanında bir, otopark içinde iki ve Taksiciler Kooperatifi için bir istasyonla faaliyet gösterecek. SOCAR Türkiye tarafından işletilecek istasyonlardan apron bölgesinde yer alan 5'i, THY-TGS-Çelebi-HAVA-IGA Yer İşletmelerine ait dört binin üzerinde araca yakıt sağlayacak. (Dünya).

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.

- **Petrol fiyatları 7. haftayı da düşüşle tamamlamaya hazırlanıyor.** Suudi Arabistan'ın üretimin rekor seviyeye çıktığına dair sinyal vermesi petrolün düşüşünde etkili oldu. Vadeli petrol kontratları New York'ta bu hafta %5.6 kadar düştü. Suudi Arabistan Enerji Bakanı Khalid al-Falih, Suudi petrol üretiminin günde 10.7 milyon varil üzerinde olduğunu bildirdi. Bu da rekor seviyelere işaret ediyor. Öte yandan ABD'de ham petrol stokları 9. haftada yükseldi, bu da Mart 2017'den beri en uzun süreli trend. ABD'nin bazı ülkeleri İran yaptırımlarından muaf tutması ve petrol arzı beklentilerinin artmasıyla petrol fiyatları bu ay ayı piyasasına girdi. Bu hafta petrol volatilitesi yatırımcıların emtia dahil riskli varlıklardan kaçışıyla 2016'dan beri en yüksek seviyeye çıktı. (Bloomberght).
- **Morgan Stanley: Fed'in faiz artırımlarına yaklaşımı daha güvercin olabilir.** Morgan Stanley, Fed'in gelecekteki faiz artırımlarına yaklaşımının daha güvercin olabileceğini kaydetti. Morgan Stanley stratejistleri, ABD merkez bankası Fed'in, ilerideki faiz artırımlarına yönelik yaklaşımının daha temkinli olabileceğini ve bunun için de yakında söylemini değiştirebileceğini kaydetti. Volatil finans piyasaları, yoğunlaşan ticaret savaşı ve yavaşlayan küresel büyüme, Fed Başkanı Jerome Powell ve çalışma arkadaşlarının faiz artırımlarını otomatik pilottan alıp büyümenin gücüne bağlı bir hale getirmek için öne süreceği sebepler arasında olabilir. Hans Redeker başkanlığındaki Morgan Stanley Döviz stratejistleri, müşteriler için hazırladığı raporda, "ABD ekonomisi yavaşlamakta, ancak halen potansiyelinin üzerinde büyüyor. Bu durum Fed'in şimdilik faiz artırımlarına devam etmekte olduğunu işaret ediyor," dedi ve "Ancak şahin tonlu olan faiz artışları güvercin artışlara dönebilir" şeklinde görüş bildirdi

EKONOMİK TAKVİM (26-30 Kasım)

26 Kasım Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi	Kasım		52,9
Türkiye	10:00	Sektörel Güven Endeksleri			
Almanya	12:00	Ifo İş İklimi Endeksi		102,3	102,8
Euro Bölgesi	12:00	ECB'den Praet'in Konuşması			
Türkiye	14:30	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım		75,40%
Türkiye	14:30	İmalat Güveni	Kasım		87,6
ABD	16:30	Chicago Fed Ulusal Faaliyeti	Ekim		0,17
Euro Bölgesi	17:00	ECB Başkanı Draghi'nin Konuşması			
ABD	18:30	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi		25	29,4
İngiltere	21:30	İngiltere BOE Başkanı Carney Konuşması			

27 Kasım Salı

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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Şirket Hizmetleri Fiyat Endeksi (CSPI)		1,20%	1,20%
Çin	04:30	Sanayi Karları - Yıllık			4,10%
Japonya	08:00	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE (Yıllık)			0,50%
Fransa	10:45	Tüketici Güveni	Kasım		95
ABD	Belirsiz	OPEC Toplantısı			
ABD	16:30	FOMC Üyesi Clarida'nın Konuşması			
ABD	17:00	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - Arındırılmış (Yıllık)	Eylül		
ABD	18:00	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	Kasım	136,2	137,9
ABD	22:30	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
ABD	22:30	FOMC Üyesi George'ın Konuşması			

28 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Aralık	10,5	10,6
ABD	16:30	Toptan Stoklar (Aylık)	Ekim	0,50%	0,40%
ABD	16:30	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (Çeyreklik)	3. Çeyrek	3,60%	3,50%
ABD	16:30	Mal Ticaret Dengesi	Ekim	-77,00B	-76,25B
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Ekim	2,20%	-5,50%
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları	Ekim	578K	553K
ABD	18:00	Richmond Fed Sanayi Endeksi		16,00	15,00
ABD	18:30	Ham Petrol Stokları			4,851M
ABD	20:00	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			

29 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ekim	2,60%	2,20%
Japonya	04:30	BoJ Kurul Üyesi Masai'nin Konuşması			
Türkiye	10:00	Ekonomi Güven Endeksi	Kasım		67,5
Fransa	10:45	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla GSYİH (Yıllık)			1,50%
Fransa	10:45	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	3. Çeyrek	0,20%	0,40%
Almanya	11:55	İşsizlik Oranı	Kasım	5,10%	5,10%
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Güven Endeksi	Kasım		
Almanya	16:00	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	Kasım	2,40%	2,50%
Almanya	16:00	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	Kasım	0,20%	0,20%
ABD	16:30	Kişisel Gelir ve Harcamalar	Ekim		
ABD	16:30	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları			224K
ABD	18:00	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	Ekim	0,80%	0,50%
ABD	22:00	Federal Açık Piyasa Komitesi Toplantı Tutanakları			

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.

30 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Kasım	1,00%	1,00%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ekim	1,20%	-0,40%
Çin	04:00	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım	50,6	50,2
Çin	04:00	İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım		53,9
Almanya	10:00	Perakende Satışları (Aylık)	Ekim	0,50%	0,10%
Türkiye	Belirsiz	TCMB Finansal Kararlılık Raporu			
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Açığı	Ekim		-1,87B
Fransa	10:45	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)			0,10%
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)			1,10%
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	Kasım	2,10%	2,20%
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Ekim		8,10%
ABD	17:00	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
ABD	17:45	Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi	Kasım	59	58,4

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.