



GÜNLÜK BÜLTEN

27.11.2018 Salı

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.962	+1,03
BIST-30	117.843	+1,04
BIST-BANKA	121.595	+1,48
BIST-SINAI	110.000	+0,50
BIST-TUM	94.895	+1,05
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.097	42,58
VİOP30 Yakın Vade	120.125	0,59

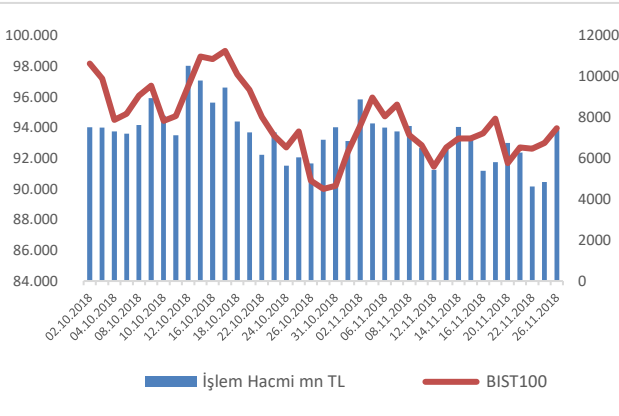
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemlere pozitif açılış ile başladıktan sonra gün genelinde yükseliş eğilimini sürdürdü. Endeks günü %1,03 oranında artı ile 93.962 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,48 oranında, sanayi endeksi %0,50 oranında değer kazandı. ABD Merkez Bankası Fed'in 2019 yılında faiz artışı beklentilerinin azalması ile dolar endeksinin güç kaybetmesi küresel risk iştahına destek vermektedir. Yurtdışı borsalardaki toparlanmanın yansira petrol fiyatlarındaki geri çekilme de BIST100 endeksinde pozitif fiyatlamalarda etkili olmaktadır.

Bu haftanın gündeminde 29 Kasım-1 Aralık tarihlerinde Arjantin'de düzenlenecek G20 zirvesi bulunuyor. ABD Başkanı Trump ve Xi Jinping'in zirvede bir araya gelmesi beklenmektedir. Ayrıca ABD Merkez Bankası Başkanı Powell ve ECB Başkanı'nın konuşmaları piyasaların takibinde olacak. Haftanın ikinci yarısında ise Perşembe günü açıklanacak olan Fed toplantı tutanakları izlenecek.

Küresel borsalar karışık yönde hareket ediyor ABD vadeli endeksleri satıcılı, Asya borsaları ise karışık yönde hareket etmektedir. ABD Başkanı Donald Trump, 30 Kasım'da Arjantin'de başlayacak G-20 zirvesinde Xi ile anlaşma sağlanmaması halinde kalan 200 milyar dolarlık Çin malına %25 oranında vergi getirilebileceğini söyledi. Trump açıklamaları Asya borsalarında satışlara neden oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %0,46 eksiye, dolar endeksi (DXY) yatay yönde bulunuyor. Dolar/TL'de kuru şu sıralarda 5,24220'de %0,19 aşağıda bulunuyor. Endeksin güne hafif artı açılış ile yatay yönde başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa tarafında Fransa kasım ayı Tüketici Güveni izlenecek. ABD tarafında ise TSİ ile 17:00'da S&P/CS Konut Fiyat Endeksi, TSİ ile 18:00'da Conference Board (CB) Tüketici Güveni açıklanacak. Aksam saatlerinde ise FOMC Üyesi Bostic'in ve FOMC Üyesi George'ın Konuşmaları takip edilecek.



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,2525	-0,68
EURTRY	5,9561	-0,66
EURUSD	1,1334	-0,04

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1223,08	0,04
BRENT	60,4	2,13

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DENİZ	19,92	ISATR	-13,15
QNBFB	19,84	MTRYO	-12,86
YAPRK	19,83	ISBTR	-10,10
SKTAS	19,81	EUKYO	-7,69
AVOD	19,69	CRDFA	-6,00

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,08	1375
THYAO	17,11	897
PETKM	5,42	472
HALKB	7,27	438
AKBNK	7,58	340

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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

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

- **A.V.O.D Kurutulmuş Gıda (AVOD):** Şirket iştiraki Avod Altın Madencilik Enerji İnş.San ve Tic. A.Ş. bünyesinde bulunan Bakır maden sahasında yapılacak faaliyetlere ilişkin, devlet yardımları kapsamında, Yatırım Teşvik Belgesi Alınması konularında Çağdaş Çengel Mali Müşavirlik ile Danışmanlık Sözleşmesi imzalandığını bildirdi.
- **DGKLB.E (Doğtaş Kelebek Mobilya) ve MRGYO.E (Martı GMYO):** Şirketlerinin payları 27/11/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 11/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.
- **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Konya Meram Yenice Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Temaşehir Konya) projesindeki 64 adet bağımsız bölüm KDV Dahil 39.279.963 TL ekspertiz değeri üzerinden Şirket, tarafından satın alınmış olduğunu açıkladı.
- **Petkim (PETKM):** Üretim kompleksinde her 4 yılda bir yapılan büyük bakımın tamamlandığını ve bu kapsamdaki duruşların sona erdiğini açıkladı.

Ekonomi Haberleri

- **Kapasite kullanımı 44 ayın en düşüğünde.** Merkez Bankası (TCMB), imalat sanayinde kapasite kullanım oranının (KKO) kasım ayında bir önceki aya göre 1.3 puan azalarak yüzde 74.1'e gerilediğini açıkladı. KKO böylece Mart 2015'ten bu yana en düşük seviyesine gerilemiş oldu. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı da bir önceki aya göre 1.3 puan azalarak yüzde 73.7 seviyesinde gerçekleşti. TCMB'den yapılan açıklamada, "Kasım ayında mal gruplarına göre kapasite kullanım oranları değerlendirildiğinde, gıda ve içecekler ile dayanıksız tüketim mallarında artış görülürken, ara mallar, yatırım malları ve dayanıklı tüketim mallarında azalış gözlenmektedir" denildi.
- **Reel sektör güveni Kasım'da yükseldi.** Reel sektör güven endeksi Kasım ayında 5.7 puan artarak 96.8'e yükseldi, önceki 91.1'di. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından kasım ayına ilişkin İktisadi Yönelim Anketi ve Reel Kesim Güven Endeksi açıklandı. Buna göre, kasımda RKGE, bir önceki aya göre 5,2 puan artarak 87,6'dan 92,8 seviyesine çıktı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi kasımda (RKGE-MA) bir önceki aya göre 5,7 puan artarak 91,1'den 96,8 puan seviyesine yükseldi. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, genel gidişat, gelecek 3 aydaki üretim hacmi, gelecek 3 aydaki ihracat sipariş miktarı, gelecek 3 aydaki toplam istihdam miktarı, mevcut mamul mal stoku, mevcut toplam sipariş miktarı ve sabit sermaye yatırım harcamasına ilişkin değerlendirmeler endeksi artış yönünde, son 3 aydaki toplam sipariş miktarına ilişkin değerlendirmeler ise endeksi azalış yönünde etkiledi. (Bloomberght)
- **Kasımda hizmet ve perakendede güven arttı.** Türkiye İstatistik Kurumu, kasım ayına ilişkin sektörel güven endekslerini yayımladı. Buna göre, mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi eylül ayında 75,7 iken, bu ay yüzde 5,4 artarak 79,8 değerine yükseldi. Hizmet sektöründe bir önceki aya göre, iş durumu, hizmetlere olan talep ve hizmetlere olan talep beklentisi endeksleri sırasıyla yüzde 4,8, yüzde 8 ve yüzde 4 artarak 72, 74,4 ve 93,1 değerlerini aldı. Mevsim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü

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.

güven endeksi de kasım ayında yüzde 4,3 artarak 90,7 oldu. Perakende ticaret sektöründe bir önceki aya göre, iş hacmi-satışlar ve iş hacmi-satışlar beklentisi endeksleri sırasıyla yüzde 6,2 ve yüzde 14 artarak 67,6 ve 91,7 değerlerine ulaştı. Mevcut mal stok seviyesi endeksi ise yüzde 3,5 azalışla 112,9 olarak kayıtlara geçti.

- **TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine teklif gelmedi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB), Türk lirası (TL) uzlaşmalı vadeli Döviz satım ihalelerine teklif gelmedi. TCMB'nin 100 milyon dolarlık TL uzlaşmalı 1 ay vadeli ve 50 milyon dolarlık 3 ay vadeli döviz satım ihalelerine teklif gelmediği için işlem gerçekleştirilmedi
- **ABD'de Chicago Fed Endeksi Ekim'de yükseldi.** ABD'de Chicago Fed Endeksi Ekim'de 0.24'e yükseldi. Beklenti: 0.18'di. İstihdam göstergelerindeki güçlenme endeksinin yükselmesinde etkili oldu. Önceki ayın verisi ise 0.17'den 0.14'e revize edildi.
- **BBVA'dan Garanti Bankası'na ilişkin açıklama.** Garanti Bankası'nın hakim ortağı BBVA, Türkiye'den çıkacağı yönünde İspanyol medyasında çıkan satış haberine ilişkin açıklamada bulundu. BBVA sözcüsü, İspanyol medyasında çıkan haberi yalanladı ve bankanın Türkiye'de kalmaya kararlı olduğunu belirtti.

EKONOMİK TAKVİM (26-30 Kasım)

27 Kasım Salı

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

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.

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			

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.