



GÜNLÜK BÜLTEN

28.11.2018 Çarşamba

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.517	-0,47
BIST-30	116.978	-0,73
BIST-BANKA	119.554	-1,68
BIST-SINAI	109.122	-0,80
BIST-TUM	94.553	-0,36
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.870	-2,80
VİOP30 Yakın Vade	119.600	- 0,44

GÜNLÜK STRATEJİ

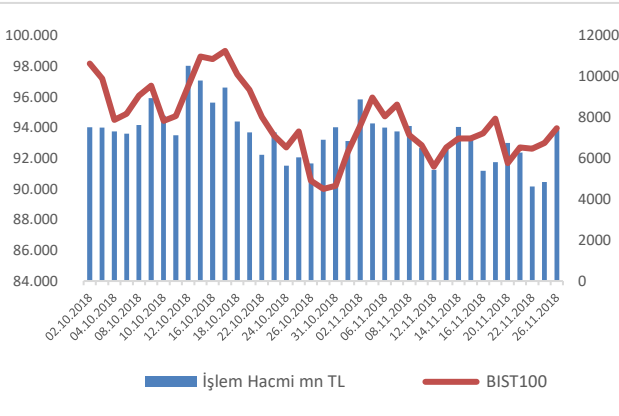
BIST100 endeksi dünkü işlemleri satış baskısı altında geçirdi. Endeks günü %0,47 oranında kayıp ile 93.517 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,68 oranında, sanayi endeksi %0,80 oranında değer kaybetti. Garanti Bankası'ndaki %2,72 oranındaki kayıp ve 35 milyon TL'lik para çıkışı endekste düşüşte etkili oldu. Hafta başında Fed'in 2019 yılında faiz artışı beklentilerinin azalması yükselen küresel risk iştahı, dün ABD Başkanı Trump'ın açıklamaları ile zayıfladı. 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. Avrupa'da ise yurtdışı borsalardaki bozulan havanın etkisi ile BIST100 endeksi günü satış baskısı altında geçirdi.

Küresel piyasalarda 29 Kasım-1 Aralık tarihlerinde Arjantin'de düzenlenecek **G20 zirvesi** bekleniyor. 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.

Asya borsaları alıcılı hareket ediyor. Bu sabah ABD vadeli endeksleri ve Asya borsaları ise pozitif yönde hareket etmektedir. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %0,61 oranında artı yönde, dolar endeksi (DXY) dünkü yükselişin ardından bu sabah yatay yönde bulunuyor. Brent petrol %1'e yakın artıda, Dolar/TL'de kuru şu sıralarda 5,26 seviyesinde bulunuyor. Endeksin güne hafif artı açılış ile yatay yönde başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa tarafında Almanya Aralık ayı GFK Tüketici Güveni izlenecek. ABD tarafında ise TSİ ile 16:30'da 3Ç18 Gayri Safi Yurtiçi Hasıla, TSİ ile 18:00'da Ekim ayı Yeni Konut Satışları, (Richmond Fed Sanayi Endeksi ve ham petrol stokları açıklanacak. TSİ ile 20:00'da ise Fed **Başkanı Powell'in Konuşması** takip edilecek.

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'in Konuşması			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,279	0,50
EURTRY	5,966	0,17
EURUSD	1,1297	-0,33

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1214,99	-0,66
BRENT	60,85	0,75

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ISGSY	19,90	AVOD	-12,17
KUYAS	19,57	CEMAS	-7,89
TEKTU	18,99	SKTAS	-7,87
NIBAS	15,00	DZGYO	-7,30
ADESE	14,52	FORMT	-6,19

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,86	1198
THYAO	17,08	551
AKBNK	7,46	458
ASELS	26,54	341
KOZAA	7,50	289

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

- **Bagfaş (BAGFS, Nötr):** Şirket, İspanya'ya ihraç edilmek üzere Orcom SA firmasından 12.949 Ton, Bulgaristan'a ihraç edilmek üzere Ardor Intertrade LP firmasından 2.500 ton CAN gübresi siparişi alınmıştır. Toplam sipariş tutarı 2,21 milyon USD olup , sevkiyatların Aralık ayında tamamlanması planlanmakta olduğunu açıkladı.
- **Dyo Boya (DYOBY, Nötr):** İnşaat boyaları pazarındaki gelişmelere bağlı olarak optimum üretim planlamamız gereği Şirketimiz Dilovası Fabrikası'nda inşaat ünitesinde Aralık ayında farklı günlerde toplam 5 iş günü faaliyete ara verilecektir. İlgili durum yalnızca şirketin inşaat boyaları iş ünitesine ilişkin olup diğer tüm boya alt segmentlerinde faaliyetler kesintisiz devam etmektedir.
- **Sasa Polyester (SASA, Pozitif):** T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı`na yapılan Ar-Ge merkezi başvurusu, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Ar-Ge Merkezi Değerlendirme ve Denetim Komisyonu'nun 26.11.2018 tarihli toplantısında kabul edilmiş ve şirkete Ar-Ge merkezi belgesi verilmesi uygun bulunmuştur. Şirket, 5746 sayılı kanun hükümleri gereğince Ar-Ge merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazanmış bulunmaktadır.
- **Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** Şirket filosuna üç yeni Boeing 777 kargo uçağı ekleme kararı aldığını açıkladı. (Matriks)

Ekonomi Haberleri

- **SocGen: Fed 2019'un 2. yarısında faiz artırımlarına ara verebilir.** Aralarında Subadra Rajappa'nın da bulunduğu Societe Generale stratejistlerinin müşteri notunda Fed'in Aralık ayında gidebileceği "Kesin olmaktan uzak" faiz artırımının ardından 2019'un ilk yarısında iki kez daha faiz artırılabileceği ve sonra yılın kalanında verebileceği belirtildi. Notta, Fed yetkililerin faiz artırımlarını duraklatmasıyla ilgili olarak ABD'de etkisi azalan mali teşvik ve ılımlılaşan büyüme/enflasyon işaret edildi. Merkez bankasının 2019'un ilk yarısından sonra faiz artırımlarında zorlanabileceği ifade edilen notta, "2019 büyük bir ihtimalle bizi faiz artırım döngüsünün sonuna bir adım daha yaklaştıracak." dendi ve ABD ekonomisinin muhtemelen 2020'nin ilk yarısında resesyona gireceğinin altı çizildi. İstihdamın 2019'da iyileşmesiyle birlikte yükselen ücretlerin şirket kar marjlarını baskılayacağı ve ekonominin hız kesmesine neden olacağını ifade eden SocGen stratejistleri "Daha temkinli ve veriye bağlı Fed'in" 2019'da yüzde 3'lük nihai fonlama faizine ulaşmasının ardından artırımları durdurmasını bekliyor.
- **JCR Türkiye'nin kredi notunu negatif izlemeden çıkardı.** Kredi derecelendirme kuruluşu JCR tarafından Salı günü yayınlanan rapora göre kurum, Türkiye'nin kredi notunu negatif izlemeden çıkardı. Buna göre kurum, Türkiye'nin notunu "BBB-"de ve görünümü "negatif" seviyesinde teyit etti. Söz konusu raporun not teyidine ilişkin açıklama kısmında şu noktalara dikkat çekildi. Öte yandan raporda, Türkiye'nin Döviz rezervinin dış finansman ihtiyacının yüksek kalması nedeniyle düşüşte olduğu belirtildi. Hükümet politikaları ve dış ortama ilişkin belirsizliğin sürmesiyle refinansmanın aşağı yönlü baskıyla karşı karşıya olduğu ifade edilen

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.

raporda, tüm unsurlar değerlendirildiğinde JCR'nin Türkiye'nin kredi notunu "Kredi İzleme"den çıkardığını ve negatif görünümü teyit ettiği belirtildi.

- **Petrol OPEC görüşmeleri yaklaşırken düştü.** Petrol fiyatları, yaklaşık iki ayın en büyük yükselişini gerçekleştirdikten sonra, büyük petrol ihracatçıların artan fiyat volatilitesi ortamında üretim politikasını görüşmeye hazırlanmaları ile birlikte düştü. Vadeli petrol kontratları New York'ta, Pazartesi günü yüzde 2.4 yükseldikten sonra yüzde 1 kadar değer kaybetti. Tüm dikkatler, gelecek hafta Viyana'da düzenlenecek OPEC toplantısı öncesi, bu hafta Arjantin'de yapılacak ve Suudi Velihaht Prensi Muhammed Bin Selman ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in de katılacağı G-20 zirvesine çevrilmiş durumda. Öte yandan, Çarşamba günü açıklanacak olan resmi veriler öncesi, ABD'de ham petrol stoklarının geçen hafta, Bloomberg'in anketine göre, son 10 haftada ilk kez düşmesi bekleniyor. (Bloomberght)
- **Yabancı ziyaretçi sayısında 2019'da 50 milyonu görürüz".** Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısının 2019 yılında 50 milyon kişiyi aşacağı tahmin ediliyor. Türkiye Otelciler Federasyonu (TÜROFED) Başkanı Osman Ayık, AA muhabirine yaptığı açıklamada, 2018 yılında yabancı ziyaretçi sayısındaki artışın sektörün beklentileri doğrultusunda gerçekleştiğini söyledi. 2015 ve 2016'nın sektör için kriz yılları olduğunu, 2017 yılında ise önemli bir geri dönüş gerçekleştiğini ifade eden Ayık, "Bu, bizim ne kadar güçlü ve kuvvetli bir turizm ülkesi olduğumuzun göstergesiydi ama biz gerçek anlamdaki büyümemizi ve gerçek seyrimizi 2018'de yakaladık." Dedi. Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısında bu yıl geçen yıla göre yüzde 20'nin üzerinde artış kaydedildiğini dile getiren Ayık, "Yılın sonunda yaklaşık 40 milyonun üzerinde yabancı ziyaretçi sayısına ulaşmış olacağız. Bu da tüm yılların rekoru olacak. 2014 yılında 40 milyon bandındaydık, ilk defa 2018 yılında 40 milyon bandının üzerine çıkmış olacağız. Biz eğer krizli 2 yılı yaşamamış olsaydık şu günlerde zaten ülkemiz için çok rahat 50 milyon rakamını telaffuz ediyor olacaktık. İnşallah 2019 yılında bunu gerçekleştireceğiz." diye konuştu.

EKONOMİK TAKVİM (26-30 Kasım)

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
------	-----	------	-------	----------	--------

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.

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.