



GÜNLÜK BÜLTEN

04.12.2018 Salı

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	94.974	-0,46
BIST-30	118.788	-0,45
BIST-BANKA	122.855	-0,82
BIST-SINAI	112.208	+1,38
BIST-TUM	96.097	-0,39
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.884	- 9,43
VİOP30 Yakın Vade	120.775	- 0,23

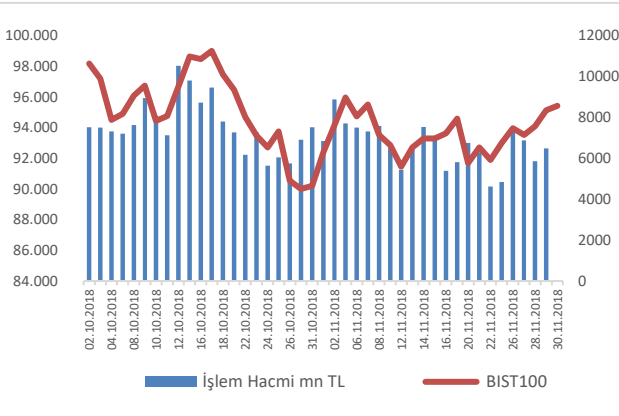
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemlere pozitif açılış ile başladıktan sonra kapanışa doğru artan satışlarla günü %0,46 oranında eksi ile 94.974 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,82 oranında değer kaybetti. Ereğli ve Kardemir hisselerinde görülen yoğun alımların etkisi ile sanayi endeksi günü %1,38 oranında değer kazandı. Hafta sonu gerçekleştirilen G20 zirvesinde, ABD ve Çin, 90 gün boyunca yeni vergi uygulamaması konusunda anlaşmaya vardı. G20 zirvesi sonrasında artan küresel risk iştahı endeksin güne hızlı yükselişle başlamasını sağladı. Yurtiçi piyasalarda dün Kasım ayı enflasyon verileri takip edildi. Enflasyon Kasım ayında %1.44 oranında düşüş ile beklentilerden iyi geldi. Yıllık enflasyon böylelikle %25.24'ten %21.62'ye geriledi

Asya borsaları satış baskısı altında. G20 zirvesi sonrasında pozitif seyreden küresel borsalarda bugün satış baskısı hakim. ABD - Çin anlaşması ardından veri akışın olumsuz olması küresel borsalarda havayı negatife çevirdi. Dolar endeksi %0,38, ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,14 oranlarında aşağıda bulunmaktadır. ABD vadeli endeksleri ve Asya borsaları satıcıları seyreliyor. Dolar/TL kuru bu sabah 5, günlük AO'sı 5,23 üzerinde hafif eksi yönde bulunuyor. BIST100 endeksinin güne satıcıları başlamasını gün içinde 94.400-96.200 bandının önemli olmasını beklemekteyiz.

Küresel piyasalarda bugün Euro Bölgesi Ekim ÜFE, Çarşamba günü Kasım ayı **Çin hizmet PMI, ABD ISM hizmet ve ADP özel sektör istihdamı** bulunuyor. **Haftanın ikinci yarısında** Perşembe günü Almanya fabrika siparişleri, Cuma günü ise Euro Bölgesi 3Ç18 GSYİH ve **ABD Kasım ayı tarım dışı istihdam** ile işsizlik verileri açıklanacak.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	12:30	İnşaat Satın Alma Müd. Endeksi (PMI)	Kasım	52	53,2
Euro Blg.	13:00	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	Ekim		4,50%
Euro Blg.	13:00	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	Ekim		0,50%



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,2517	0,75
EURTRY	5,9633	0,96
EURUSD	1,1345	0,21

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1230,86	0,69
BRENT	59,14	-0,02

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
TSGYO	20,00	ADESE	-20,00
AVOD	19,87	ITTFH	-7,01
YAPRK	19,71	DOBUR	-6,52
DESA	19,40	TOASO	-6,03
PEGYO	13,21	SASA	-5,63

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,18	871
THYAO	16,30	835
KRDMD	2,62	622
HALKB	7,28	386
EREGL	8,13	352

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

- **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirketin fon kullanıcısı / kaynak kuruluş olduğu, Halk VKŞ tarafından ihraç edilen 105 gün vadeli 200.000.000 TL tutarındaki kira sertifikalarının satış işlemleri tamamlanmış olup söz konusu kira sertifikası ihracının 100.000.000 TL'lik kısmı %51 hissesi şirkete ait olan Emlak Planlama İnşaat Proje Yön. A.Ş. tarafından alınmıştır.
- **Desa Deri (DESA):** Verimlilik odaklı çalışma prensipleri doğrultusunda, Airport Avm, Ataköy 7-8-9-10. Kısım Mah. Çobançeşme E-5 Yan Yol Cad. Airport Sit. No: 14 / 1 Bakırköy / İstanbul (AdresKodu: 1527138208) adresinde Desa Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Airport Avm Desa şubesi ünvanlı mağazasının 30.11.2018 tarihi itibari ile kapatılmasına karar verilmiştir.
- **ORGE Enerji (ORGE):** Şirketin devam eden işleri arasında yer alan Bodrum Yalıkavak / Epique Island Projesi'nde, işveren Aksoy Bodrum Taşınmaz Yatırımları A.Ş.'den 600.000 TL+KDV tutarında ilave sipariş alınmıştır. Böylece Epique Island Projesi'nde toplam sözleşme büyüklüğü 18.487.930,37 TL+KDV ve 986.874,84 USD+KDV tutarına ulaşmıştır. İşin Mart 2019'da bitirilmesi planlanmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **Enflasyonda düşüş kasımda beklentileri aştı.** Kasım ayında yüzde 0,66 azalması beklenen enflasyon yüzde 1,44 oranında düşüş yaşadı. Üretici fiyatlarında ise düşüş yüzde 2,53 oranında gerçekleşti. Ekimde yüzde 2,67 artış gösteren enflasyon (Tüketici Fiyat Endeksi - TÜFE), kasım ayında yüzde 1,44 oranında düşüş yaşadı. Beklenti yüzde 0,66 azalacağı yönündeydi. Veri ile birlikte tüketici fiyatları, Haziran 2017'den beri ilk kez aylık bazda düşüş yaşamış oldu. Kasım ayı enflasyonu ile birlikte bir önceki ay yüzde 25,24 olan yıllık enflasyon yüzde 21,62'ye geriledi. Yurtiçi Üretici Fiyatları Endeksi'nde ise kasım ayında yüzde 2,53 oranında düşüş yaşandı. Yıllık artış yüzde 38,54 oldu
- **Japonya'da imalat PMI'sı 15 ayın düşüşüne geriledi.** Nikkei ile IHS Markit tarafından Pazartesi günü yayınlanan verilere göre Japonya'da imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Kasım ayında 52.2 ile Ağustos 2017'den beri en düşük seviyesine geriledi. Ekim ayında 52.9 seviyesinde gelen veri, bir önceki yılın aynı döneminde 53.6 olmuştu. Yeni siparişler bir önceki aya göre gerileyerek Temmuz 2018'den beri en düşük seviyesine geriledi.
- **Çin'de imalat PMI'sı Kasım'da beklentiye aştı.** Caixin Media ve IHS Markit tarafından Pazartesi günü yayınlanan verilere göre Çin'de imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), Kasım ayında 50.2 seviyesine yükseldi. Beklenti 50.1 idi. Ağustos ayından bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşen Çin imalat PMI verisi, Ekim ayında 50.1 olmuştu. Bir önceki yılın aynı döneminde ise 50.8 idi. Yeni siparişler bir önceki aya göre yükselerek Temmuz 2018'den beri en yüksekini gördü.
- **Katar OPEC'ten çekildiğini açıkladı.** Petrol İhrac Eden Ülkeler Teşkilatı (OPEC) toplantısına günler kala, teşkilatın önemli ülkelerinden Katar'ın OPEC'ten ayrılacağını açıklamaları dünya gündeminde bomba etkisi yarattı. 1 Ocak 2019'dan itibaren OPEC'in içinde olmayacak

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.

Katar'ın, küresel pozisyonunu iyileştirmek için 57 yıllık OPEC üyeliğini sonlandırdığı belirtiliyor. Reuters'in haberine göre Katar Enerji Bakanı Saad el Kaabi, kararın siyasi bir yönü olmadığını söyledi. Saad el Kaabi, söz konusu kararın arkasında 'teknik ve stratejik' nedenlerin yattığını kaydetti ve artık Katar'ın da diğer ülkeler gibi petrol alım satımı yapacağını açıkladı. Bu açıklamalar sonrası petrol fiyatları yüzde 5 arttı. Brent tipi petrolün varili sabah saatlerinde 62 dolardan işlem görüyor

EKONOMİK TAKVİM (03-07 Aralık)

04 Aralık Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	12:30	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım	52	53,2
Euro Bölgesi	13:00	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	Ekim		4,50%
Euro Bölgesi	13:00	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	Ekim		0,50%

05 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Caixin Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım		50,8
Fransa	11:50	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım		54,0
Fransa	11:50	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım		55,0
Almanya	11:55	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım		52,2
Almanya	11:55	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım		53,3
Euro Bölgesi	12:00	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım	52,7	52,4
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım		53,1
İngiltere	12:30	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım		52,2
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ekim		0,80%
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ekim		
ABD	16:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Kasım	189K	227K
ABD	17:45	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi	Kasım		
ABD	17:45	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım		
ABD	18:00	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Kasım	59,3	60,3

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.

06 Aralık Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ekim	-0,60%	0,30%
ABD	16:30	Ticaret Dengesi	Ekim		-54,00B
ABD	18:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ekim		0,70%

07 Aralık Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	Ekim	-1,80%	-4,50%
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ekim	0,10%	0,20%
Euro Bölgesi	13:00	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	3. Çeyrek	2,20%	1,70%
Euro Bölgesi	13:00	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	3. Çeyrek	0,40%	0,20%
ABD	16:30	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Kasım	0,20%	0,20%
ABD	16:30	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık)	Kasım	3,10%	3,10%
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Kasım	190K	250K
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Kasım	3,70%	3,70%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Kasım		-1,470B
ABD	18:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Aralık		88,1
ABD	18:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Aralık	98	97,5

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.