



GÜNLÜK BÜLTEN

05.12.2018 Çarşamba

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.880	-1,15
BIST-30	117.175	-1,36
BIST-BANKA	120.203	-2,16
BIST-SINAI	111.021	-1,06
BIST-TUM	95.038	-1,10
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.710	- 2,21
VİOP30 Yakın Vade	119.050	- 1,43

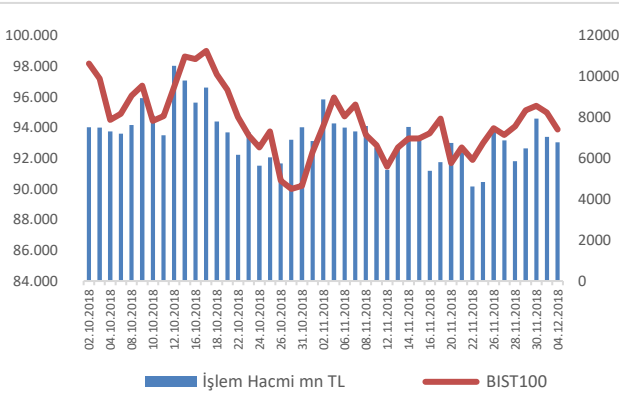
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri satış baskısı altında geçirdi ve günü %1,15 oranında eksi ile 93.880 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %2,16 oranında, Sanayi endeksi %1,06 oranında değer kaybetti. Haftaya G20 zirvesinin pozitif etkisi ile sert yükselişle başlayan küresel borsalarda dün satış baskısı hakimdi. ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin ile gerçek bir ticaret anlaşmasına ulaşamaması durumunda gümrük vergilerinin süreceğini belirtmesi ve New York Fed Başkanı Williams'ın kademeli faiz artırımlarının devam edeceğine işaret etmesi küresel risk iştahını olumsuz etkiledi.

Küresel borsalar satış baskısı altında. G20 zirvesi sonrasında yakalanan olumlu hava ABD Başkanı Trump ve New York Fed Başkanı Williams'ın açıklamaları ile yerini satışlara bıraktı. ABD borsaları günü sert satışlarla kapattı. Dow Jones Endeksinde %3,10, S&P 500 Endeksi %3,24 ve Nasdaq Endeksi %3,80 kayıplar görüldü. Bu sabah ise ABD vadeliileri hafif artıda, Asya borsaları ise satıcıları seyretnmektedir. ABD borsaları George H. W. Bush'un ölümü nedeniyle bugün kapalı. Son iki gündür yükseliş ataklarıyla 5-22 günlük AO'ları üzerinde harekete başlayan Dolar/TL'de, 5,40 sonrasında 5,50 direnci gündeme gelebilir. BIST100 endeksinin güne satış baskısı ile başlamasını beklemekteyiz.

Küresel piyasalarda bugün Euro Kasım ayı **Çin hizmet PMI, ABD ISM hizmet ve ADP özel sektör istihdamı** takip edilecek. **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	Önce
Fransa	11:50	Markit Bileşik (PMI)	Kasım		
Fransa	11:50	Hizmet PMI	Kasım		
Almanya	11:55	Bileşik Satın Alma PMI	Kasım		
Almanya	11:55	Hizmet PMI	Kasım		
Euro Blg.	12:00	Markit Bileşik PMI	Kasım	52,7	
Euro Blg	12:00	Hizmet PMI	Kasım		
İngiltere	12:30	Hizmet PMI	Kasım		
Euro Blg	13:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ekim		0,1
Euro Blg	13:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ekim		
ABD	16:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Kasım	189K	2
ABD	17:45	Markit Bileşik Endeksi	Kasım		
ABD	17:45	Hizmet Satın Alma (PMI)	Kasım		
ABD	18:00	ISM İmalat Dışı Satın Alma (PMI)	Kasım	59,3	



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,3887	2,61
EURTRY	6,115	2,54
EURUSD	1,1339	-0,05

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1238,4	0,61
BRENT	61,64	-0,48

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ISATR	20,00	ADESE	-20,00
ITTFH	19,85	YKGYO	-9,29
YAPRK	19,76	KRDMD	-6,87
ETYAT	17,54	PNSUT	-5,61
BERA	16,67	TTKOM	-5,46

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	15,96	884
GARAN	8,04	851
KRDMD	2,44	465
HALKB	7,16	367
TTKOM	3,81	269

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

- **Akbank (AKBNK, Sınırlı Negatif):** Banka'nın Yönetim Kurulu, Şirket sermayesinin 4.000.000.000 Dörtmilyar) TL'den, 5.200.000.000 (Beşmilyarikiyüz milyon) TL'sine artırılması ve artırılan 1.200.000.000 (Birmilyarikiyüz milyon) TL'lik sermaye artışının, primli olarak 2,5 TL üzerinden yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkı) kullanılarak bedelli sermaye artışı şeklinde ortaklardan talep edilmesi" şeklindeki Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kullanımında, iştirakimiz oranında yeni pay alma hakkımızın kullanılmasına Kullanılmayan yeni pay haklarının halka arz edilerek satılmasına karar verilmesi ve sonuçta satılamayan payların bulunması halinde, söz konusu payların satın alınması için taahhütte bulunulmasına karar verdi.
- **Akiş GYO (AKSGY, Nötr):** Şirket portföyünde yer alan Akbatı ve Akasya Alışveriş Merkezlerinde kullanılmak üzere enerji firmalarından alınan teklifler değerlendirilmiş, fiyatlandırma ve sözleşme şartları açısından tarife değişikliği nedeniyle 01.01.2019 tarihi itibarıyla sona erecek enerji tedarik sözleşmesinin Sakarya Elektrik Perakende Satış Anonim Şirketi ile bir yıl süreyle imzalanmasına karar verilmiştir
- **Bagfas (BAGFS, Nötr):** Şirket, İspanya'ya ihraç edilmek üzere Orcom SA firmasından 4.951 Ton, Bulgaristan'a ihraç edilmek üzere ArdorIntertrade LP firmasından 5.000 Ton, İspanya'ya ihraç edilmek üzere Vertiçal AG firmasından 4.500 Ton, Fas ve Avrupa'ya ihraç edilmek üzere Saftco SA firmasından 10.000 Ton CAN gübresi siparişi almıştır. Toplam sipariş tutarı 3,83mn USD olup, sevkiyatların Ocak ayında tamamlanması planlanmaktadır. Ödemelerin peşin olduğu açıklanmıştır.
- **ORGE Enerji (ORGE):** Şirket Yönetim Kurulu; Azerbaycan Cumhuriyeti'nde iş geliştirme faaliyetlerinde bulunmak üzere, şirket kurulması ve/veya şube/temsilcilik açılması amacıyla çalışmalarda bulunulması; mevcut ve potansiyel projeler için teklif alınması/verilmesi süreçlerinin yürütülmesi amacıyla yetkili temsilci tayin edilmesi hususlarında Şirket Genel Müdürlüğünün yetkilendirilmesine oy birliğiyle karar verdi.

Ekonomi Haberleri

- **TCMB: Çekirdek göstergelerin ana eğilimi geriledi.** Merkez Bankası'nın Kasım Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu yayınlandı. Raporda çekirdek göstergelerin ana eğiliminin gerilediği belirtildi. Kasım ayında yıllık enflasyonun tüm ana gruplarda düşüş kaydettiği belirtilen raporda, gıda enflasyonundaki gerilemede taze meyve ve sebze fiyatlarının öne çıktığı ve enerji fiyatlarının, petrol fiyatlarındaki düşüş ve TL'dek değerlenmeye istinaden azaldığının altı çizildi. Raporda, "Kasım ayı enflasyon verilerinde vergi indirimleri, Türk lirasındaki değer kazancı ve petrol fiyatlarındaki düşüşün etkilerinin yanı sıra iktisadi faaliyetteki zayıflamaya bağlı olarak talep yönlü etkiler de hissedilmiştir." ifadesi yer aldı. Pazartesi günü açıklanan verilere göre Kasım ayında tüketici fiyatları yüzde 1.44 oranında azalırken, yıllık enflasyon 3.62 puan gerileyerek yüzde 21.62 oldu.

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.

- **Finans dışı kesimin net döviz açığı 210.1 milyar dolar.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Eylül 2018 dönemine ilişkin finansal kesim dışındaki firmaların Döviz varlık ve yükümlülük verilerini açıkladı. Finans dışı kesimin net döviz pozisyon açığı Eylül ayı itibariyle 210.1 milyar dolar oldu.
- **Reel efektif döviz kuru Kasım'da 74.59'a yükseldi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kasım ayı reel efektif döviz kuru (REER) verilerini yayınladı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından yayımlanan geçici verilere göre, 2003=100 bazlı reel efektif döviz kuru endeksi, TÜFE bazında Kasım'da 74.59'a yükseldi. Endeks, ekim ayında 69,11 düzeyinde bulunuyordu. Yİ-ÜFE bazında reel efektif döviz kuru endeksi de kasımda bir önceki aya göre 5,27 puan artışla 77,14'ten 82,41'e yükseldi. Türk lirasının değeri, kasımda bir önceki yılın aynı ayına göre TÜFE bazında 9,94 puan ve Yİ-ÜFE bazında 0,77 puan azaldı. Brexit görüşmeleri başlıyor.
- **Brexit görüşmeleri başlıyor.** İngiliz parlamentosu hükümetin Avrupa Birliği (AB) ile vardığı Brexit Anlaşması'nı bugün tartışmaya başlıyor. 5 gün sürmesi beklenen parlamento tartışmasının ardından anlaşma 11 Aralık'ta oylamaya sunulacak. Brexit Anlaşması, AB üyesi İrlanda Cumhuriyeti ile İngiltere'nin parçası Kuzey İrlanda arasına Brexit'in ardından fiziki sınır girmemesi için formüle edilen "tedbir maddesi" nedeniyle tepki çekiyor. Anlaşmaya karşı çıkanlar "tedbir maddesi" ile İngiltere'nin AB ile sonu belirsiz bir müzakere sürecinde mahsur kalacağını ve ülkenin AB'nin uydu haline geleceğini iddia ediyor
- **Euro Bölgesi'nde ÜFE Ekim'de %0.8 arttı.** Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) verilerine göre Euro Bölgesi'nde ÜFE Ekim'de %0.8 arttı. Beklenti %0.5 artıştı. Yıllık bazda ÜFE %4.9 ile %4.5'lik beklentiyi geride bıraktı. Önceki ayın verisi ise %0.5 artıştan %0.6'ya revize edildi. AB'de ÜFE, ekimde bir önceki aya kıyasla % 0.7, 2017'nin aynı dönemine göre ise % 5.4 yükseliş kaydetti
- **Fitch: 2019'da EM banka notları üzerinde ılımlı baskı olabilir.** Petrol İhrac Eden Ülkeler Teşkilatı (OPEC) toplantısına günler kala, teşkilatın önemli ülkelerinden Katar'ın OPEC'ten ayrılacağını açıklaması dünya gündeminde bomba etkisi yarattı. 1 Ocak 2019'dan itibaren OPEC'in içinde olmayacak 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. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in raporunda negatif görünüme sahip gelişen piyasa banka notlarının Ekim sonu itibariyle toplamın yüzde 18'ini oluşturduğu ve pozitif görünüme sahip bankalarınsa sadece yüzde 6'sı olduğunu belirtildi. ABD'de yüksek faizler, doların değerlenmesi, sıkı küresel finansal koşullar ve ticari korumacılığın gelişen piyasalara yönelik sermaye girişlerini muhtemelen aksatacağı ifade edildi. Fitch raporunda 2019 yılında gelişen piyasalarda bankaların kredi notları üzerinde ılımlı baskı olabileceğini belirtti.
- **Güney Afrika 3. çeyrekte resesyondan çıktı.** Güney Afrika ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde yaklaşık on yılın ilk resesyondan çıktı. İmalat ve tarımdaki toparlanma ekonomik büyümedeki artışa katkı sağladı. Güney Afrika istatistik ofisi tarafından Salı günü

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.

yapılan açıklamaya göre GSYİH, Eylül'de sona eren üç aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 2.2 artış kaydetti. Afrika ekonomisi bir önceki çeyrekte revize edilmiş olarak yıllık yüzde 0.4 daraldı.

EKONOMİK TAKVİM (03-07 Aralık)

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

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

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	02:30	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.