



GÜNLÜK BÜLTEN

06.12.2018 Perşembe

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.970	+0,10
BIST-30	117.194	+0,02
BIST-BANKA	116.960	-2,70
BIST-SINAI	112.531	+1,36
BIST-TUM	95.149	+0,12
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.049	- 8,57
VİOP30 Yakın Vade	119.150	0,08

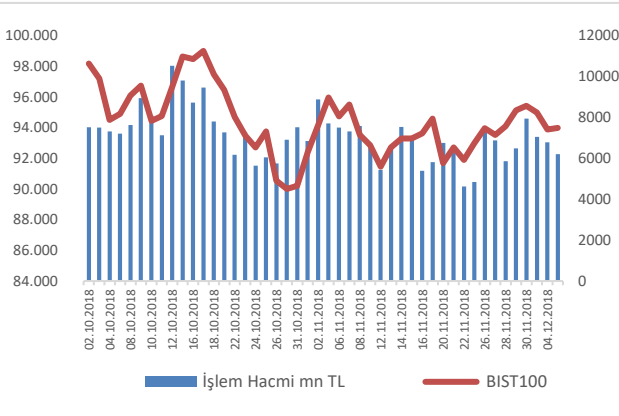
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri satış baskısı altında geçirdi. Endeks günü %0,10 oranında hafif artı ile 93.970 seviyesinden tamamladı. Akbank'ın bedelli sermaye artırımı haberinin etkisi ile bankacılık endeksi %2,70 oranında değer kaybetti. Sanayi endeksi %1,36 oranında değer kazandı. ABD Başkanı Trump ve New York Fed Başkanı Williams'ın açıklamaları ile Küresel borsalarda artan satış dalgasının etkisi ile BIST100 endeksi güne yaklaşık 800 puanlık aşağı kaçış boşluğu ile başladı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin ile gerçek bir ticaret anlaşmasına ilişkin olumsuz açıklamaları küresel risk iştahını olumsuz etkilemektedir. Yurtiçinde dün **Moody's** açıklamaları ve **TCMB raporu** takip edildi. Moody's 2019 Küresel Görünüm" raporunda yurt içi siyasi risklerin Türkiye'nin görünümünde önemli olabileceğini açıkladı. TCMB, "2019 Yılı Para ve Kur Politikası" raporunda Enflasyon hedefinin %5 seviyesinde korunduğu dile getirilen raporda, "Mali disiplin enflasyonla mücadele açısından büyük önem taşımaktadır." denildi.

Asya borsaları satıcıları seyreliyor. Küresel borsalar Çinli teknoloji şirketi Huawei'nin CFO'sunun ABD'nin İran'a yönelik yaptırımlarını delmek suçlamasıyla Kanada'da gözaltına alınması haberi ile satış baskısı altına girdi. ABD vadeli ve Asya borsalarında satıcıları seyreliyor. Bu sabah %0,85 artı yönde hareket eden Dolar/TL kurunda kısa vadeli yönde 5,40-5,30 bandı dışındaki hareketler belirleyici olabilir. BIST100 endeksinin güne satıcıları ile başlamasını beklemekteyiz.

Küresel piyasalarda bugün Almanya ve ABD 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
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%



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,3291	-1,11
EURTRY	6,0482	-1,09
EURUSD	1,1345	0,05

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1237,22	-0,10
BRENT	61,28	-0,58

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YKGYO	19,88	ADESE	-19,97
ISGSY	11,06	YAPRK	-12,50
KNFRT	10,52	SANEL	-7,85
FORMT	9,09	DESA	-6,90
MARKA	8,82	SAHOL	-5,08

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,82	1098
THYAO	16,33	709
AKBNK	7,00	515
KRDMD	2,45	282
HALKB	7,05	274

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

- **İş Bankası (ISCTR): Banka** 05.12.2018 tarihinde İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 1,01 TL fiyatından 300.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirildiğini ve Bu işlemle birlikte İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki paylarının %45,97 sınırına ulaşıldığını bildirdi.
- **Rodrigo Tekstil (RODRG, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, RODRG.E paylarında 06/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 20/12/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

Ekonomi Haberleri

- **Moody's: Siyasi riskler Türkiye'nin görünümünde önemli olacak.** Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investors Service'nin "Bankalar – 2019 Küresel Görünüm" raporunda yurt içi siyasi risklerin Türkiye'nin görünümünde önemli olabileceği belirtildi.
- **TCMB: Para politikası enflasyonu hedefe yaklaştıracak şekilde oluşacak.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası "2019 Yılı Para ve Kur Politikası" metnini yayınladı. Metinde "Para politikası enflasyonu hedefe yaklaştıracak şekilde oluşacak." ifadesi yer aldı. Ana hedefin fiyat istikrarı olmayı sürdüreceği ifade edilen metinde 2019 yılı için 8 politika toplantısı planlandığı belirtildi. Nominal ve reel döviz kuru hedeflemesinin olmadığı söylenen TCMB metninde, bununla birlikte döviz hareketlerindeki istikrarsızlaşmaya kayıtsız kalınmayacağını altı çizildi. Metinde bankanın ana fonlama aracı olarak haftalık repo ihalelerinin kalacağı ifade edilirken, 2018 yılı için nominal 16 milyar TL olarak belirlenen TCMB Açık Piyasa İşlemleri portföy büyüklüğünün, ilave alım seçeneği saklı kalmak kaydıyla, 2019 yılında nominal 18.9 milyar TL olarak belirlendiği söylendi. Enflasyon hedefinin yüzde 5 seviyesinde korunduğu dile getirilen raporda, "Mali disiplin enflasyonla mücadele açısından büyük önem taşımaktadır. Bu nedenle para politikası ile maliye politikası arasındaki eşgüdüm enflasyonla mücadele ve makroekonomik dengelenme açısından büyük önem taşımaktadır." dendi.
- **Havacılık Sektörü:** Havayolu yolcu taşımacılığında bu yıl birçok alanda lider olan Türkiye, hava kargoda da hızlı bir büyüme gösterdi. World Air Cargo Data'nın (WACD) açıklanan son küresel hava kargo pazar verilerine göre; bu yılın ilk dokuz ayında globalde yüzde 2.8 ile son beş yılın en düşük büyüme ortalaması gerçekleşti. Türkiye ise bu dönemde 10.2 büyüdü. Türkiye'nin ihracattaki artışına paralel yılın son aylarında bu büyümenin daha da hızlanması bekleniyor. En hızlı büyüyen hava kargo markalarından biri olan bayrak taşıyıcı şirket Turkish Cargo 2018 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla gelirini yüzde 29, taşıdığı kargoyu yüzde 25 artırdı. Uluslararası hava kargo pazarı bilgi sağlayıcısı olan WACD verilerine göre bayrak taşıyıcı hava kargo şirketi Turkish Cargo dünyanın 122 ülkesine hizmet sağlıyor, 300'den fazla destinasyona uçuyor. Turkish Cargo, bu başarılı performansı ile WACD'nin listesinde 8. sıradaki yerini korudu. Şirket, İstanbul Havalimanı ile birlikte 2 milyon

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.

ton kapasiteye ulaşmayı ve ilk etapta dünyanın kargoda en büyük ilk 5 havayolu arasına girmeyi hedefliyor. 2023'te ise hedef 4 milyon tona çıkarak ilk 3'te yer almak. (Dünya)

- **Dolar “getiri eğrisi” endişeleriyle baskı altında.** Dolar, Çarşamba günkü işlemlerde son kayıplarının bir kısmını geri almasına karşın getiri eğrisinin kısmen tersine dönmesinin ABD ekonomisinde potansiyel yavaşlama endişelerini artırmasıyla, baskı altında kalmayı sürdürdü. Yatırımcılar getiri eğrisinde ABD 3 ve 5 yıl vadeli hazine tahvilleri arasındaki getiri eğrisinin tersine dönmesi konusunda endişeli. Daha uzun vadelielerin kısalara göre faiz farkının eksiye dönmesi doların kazançlarını sınırlı tutuyor. ABD'de çok kısa vadeli bonolar dışında finans krizinden bu yana getiri eğrisinin ilk kez bir kısmı tersine döndü.
- **Ham çelik üretimi arttı.** Türkiye'nin ham çelik üretimi ocak-ekim döneminde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 0,8 artarak 31,3 milyon tona ulaştı. Türkiye Çelik Üreticileri Derneğinden yapılan açıklamaya göre, ham çelik üretimi ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 4,3 azalışla 3,2 milyon tona geriledi. Ocak-ekim döneminde ise üretim yüzde 0,8 artışla 31,3 milyon tona yükseldi. Nihai mamul çelik tüketimi ise ekimde geçen yılın aynı ayına kıyasla yüzde 45,7 azalarak 1,9 milyon ton olarak gerçekleşti. Bu yılın 10 aylık dönemi itibarıyla da tüketim yüzde 9,3 azalışla 27,3 milyon tona düştü. Çelik ürünleri ihracatı ocak-ekim döneminde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla miktar bakımından yüzde 16,4 artarak 17,4 milyon tona, değer bakımından yüzde 32,2 artışla 14,2 milyar dolara ulaştı
- **Trafikteki benzinli otomobillerin payı düştü.** Son yıllarda benzinli otomobillere talep giderek azalırken, sürücülerin yeni gözdesi dizel otomobiller oldu. Benzinli otomobillerin trafiğe kayıtlı otomobiller içindeki payı 2009-2018 yıllarında yüzde 47,6'dan yüzde 25'e geriledi, dizel otomobillerin payı ise 20,9 puan artışla 36,6'ya yükseldi.

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.

EKONOMİK TAKVİM (03-07 Aralık)

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.