



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.699	+0,94
BIST-30	116.963	+1,10
BIST-BANKA	117.740	+2,63
BIST-SINAI	111.268	+0,78
BIST-TUM	94.774	+0,79
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.053	- 14,13
VİOP30 Yakın Vade	118.625	0,83

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi Cuma gününü %0,94 oranında değer kazancıyla 93.699 puandan kapattı. Bankacılık endeksi %2,63, Sanayi endeksi %0,78 oranında değer kazandı. Geçtiğimiz haftaya G20 zirvesinin pozitif etkisi ile başlayan küresel borsalar, 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 ile hafta genelini satıcı geçirdi. Öte yandan Çinli teknoloji şirketi Huawei'nin CFO'sunun gözaltı haberi de satışları artıran diğer bir gelişme oldu. Haftanın son işlem günün ise küresel borsalarda satış dalgası duruldu. Yurtiçinde ise Halk Bankası eski Genel Müdür Yardımcısı Mehmet Hakan Atilla'nın cezasının artırılmasına ilişkin temyiz başvurusunun geri çekilmesi ile BIST100 endeksi Cuma gününü pozitif tamamladı.

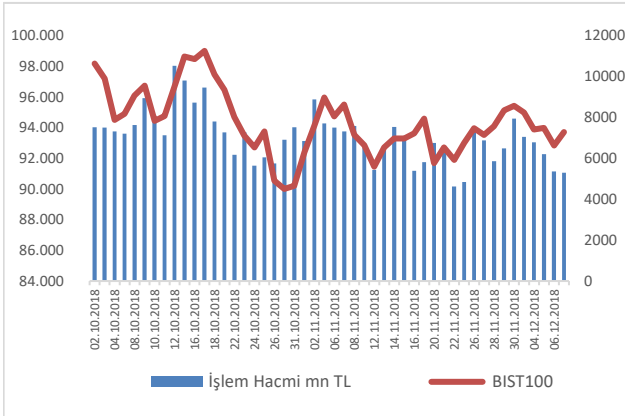
Yurtiçinde bugün **üçüncü çeyrek büyüme verileri** açıklanacak. Türkiye ekonomisinin üçüncü çeyrekte yıllık olarak %2 büyümesi, çeyrek bazda ise %0,7 daralması beklenmektedir. Salı günü Ekim ayı **cari işlemler dengesi** izlenecek. Beklentiler Ekim ayında cari işlemlerin 2,5 milyar dolar fazla vermesi şeklindedir. Turizm gelirlerindeki hızlı artış ve dış ticaret açığındaki iyileşmenin cari işlemlere katkı sağlamasını beklemekteyiz. Perşembe günü Merkez Bankası (TCMB) PPK toplantısı takip edilecek. TCMB'nin haftalık repo polan politika faizini %24 seviyesinde koruması beklenmektedir.

Küresel piyasalarda haftanın öne çıkan verileri arasında ise Pazartesi günü İngiltere sanayi üretimi ve ticaret dengesi, Salı günü Almanya Zew Endeksi ile ABD Kasım ayı ÜFE verileri, Çarşamba günü **ABD TÜFE** ve Euro Bölgesi sanayi üretimi, Perşembe **Avrupa Merkez Bankası** (ECB) faiz oranı kararı, Almanya TÜFE ve Cuma günü de **ABD** ve Japonya sanayi üretimi takip edilecek.

Asya borsaları satıcı hareket ediyor. Yeni haftada Çin'in beklentilerden zayıf gelen ticaret verileri nedeniyle Asya borsaları satış baskısı altında bulunuyor. Bu sabah ABD vadeli endeksleri ve Asya borsaları satıcı seyreliyor. Gün içinde Huawei CFO'sunun Kanada'daki duruşması bekleniyor. Dolar/TL bu sabah yatay yönde hareket ediyor. BIST100 endeksi güne zayıf açılış ile başlayabilir.

Veri Gündemi:

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Ticaret Dengesi	Eki	17,2B	17,6B
Türkiye	10:00	GSYİH (Yıllık)	3. Çey.	2%	5,20%
İngiltere	12:30	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eki	-0,10%	0,00%
İngiltere	12:30	İmalat Üretimi (Aylık)	Eki	0,10%	0,20%
İngiltere	12:30	Ticaret Dengesi	Eki	-10,40B	-9,73B
Türkiye	14:30	TCMB Beklenti Anketi -Yıl Sonu TÜFE	Ara		24,45%



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,304	-0,68
EURTRY	6,0414	-0,79
EURUSD	1,139	0,07

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1248,68	0,83
BRENT	61,37	1,91

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
GYHOL	19,71	OZGYO	-19,93
HUBVC	19,53	PARSN	-17,95
ATLAS	18,58	KUYAS	-13,17
VKFYO	17,01	BFREN	-10,95
GEDIK	16,95	YKGYO	-10,87

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	16,19	695
HALKB	7,34	618
GARAN	7,97	606
ASELS	26,58	277
KOZAA	8,08	265

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

- **Arçelik (ARCLK):** Hollanda'da yerleşik bağlı ortaklığı Grundig Multimedia B.V. tarafından Arçelik A.Ş.'ye 26.381.100 EUR tutarında temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. 07.12.2018 itibariyle tahsil edilmiş olup, konsolide finansal tablolarımız üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır
- **AVOD Kurutulmuş Gıda (AVOD):** Bağlı Ortaklığı olan Hasat BNO Grup A.Ş. bünyesinde bulunan Muğla ili Köyceğiz ilçesindeki, 200712070 numaralı maden ruhsatında, krom ocağı tesisi için, ÇED, Orman İzinleri ve GSM Mülkiyet izinleri tamamlanmış olduğunu ve Aralık ayının son haftası itibari ile üretim faaliyetlere başlayacağını bildirdi.
- **Tümosan Motor ve Traktör (TMSN, Sınırlı Pozitif):** TÜMOSAN Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. ve merkezi Polonya'da bulunan 1893 yılında faaliyetlerine başlamış tarım mekanizasyonları üreticisi URSUS ile 6 Aralık 2018 tarihinde TÜMOSAN'ın Konya yerleşkesinde bulunan üretim tesislerinde Avrupa Birliği politikalarına uygun olarak Stage IIIB emisyonlu 75-105 beygir arası URSUS traktör üretimi faaliyetlerini içeren ortak bir işbirliği anlaşmasını imzalamıştır.
- **Kafein Yazılım (KFEIN, Pozitif):** Şirket 07.12.2018 tarihinde üçüncü taraf ile "KVKK (Kişisel Verilerin Korunması Kanunu) projesi için yazılım tedariği ve implementasyonu" konulu sözleşme imzalamıştır. Sözleşme hizmet tutarı 6,5 mn TL'dir.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de tarım dışı istihdam Kasım'da beklenenin altında kaldı.** ABD'de tarım dışı istihdam ve ücretler Kasım ayında beklentilerin altında kalırken işsizlik oranı yaklaşık 50 yılın en düşük seviyelerinde kaldı. Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre tarım dışı istihdam Kasım'da 155 bin artarken işsizlik oranı beklendiği gibi %3.7 oldu. Beklenti istihdamın 198 bin artması yönündeydi. Saatlik kazançlar Kasım'da aylık %0.2 arttı, beklenti %0.3 artıştı. Yıllık bazda ise beklentiye paralel olarak %3.1 oranında arttı. İşgücüne katılım oranı Kasım'da beklentiye paralel olarak %62.9 oldu. Bu arada önceki ayın istihdam verisi 250 binden 237 bine revize edildi. (Bloomberght)
- **Fed/Powell: ABD ekonomisi ve istihdam piyasamız çok güçlü.** Fed Başkanı Jerome Powell, Kasım ayı istihdam verisinin öncesinde ABD ekonomisi ve istihdam piyasasına ilişkin olumlu bir değerlendirmede bulundu. Bir konferans konuşmasının metninde "Ekonomimiz mevcut durumda güçlü istihdam artışı ve kademeli ücret artışlarıyla genel anlamda çok iyi işliyor." diyen Powell, sözlerine "Aslına bakılırsa birçok ulusal düzeyde ölçüye göre iş gücü piyasamız çok güçlü." diye devam etti. Ekonomistler, Çalışma Bakanlığı'nın TSİ 16:30'da açıklayacağı istihdam verisinin ılımlı hale gelmesini fakat yine de güçlü kalmasını bekliyor. ABD'de istihdam artışının Kasım ayında 198 bin seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Söz konusu beklenti, 250 binlik Ekim ayı verisinin altında olsa da hala sağlıklı görülüyor. İşsizlik beklentisi yüzde 3.7 (1989'dan beri en düşük), yıllık ücret artışı beklentisiyse yüzde 3.1 seviyesinde bulunuyor. (Bloomberght)
- **Hazine: VDMK ihracına 118 farklı yatırımcıdan toplam 2,43 kat talep geldi.** Hazine ve Maliye Bakanlığınca, Türkiye'nin en büyük varlığa dayalı menkul kıymet (VDMK) ihracının başarıyla tamamlandığı ve söz konusu ihraca 118 farklı yatırımcıdan toplam 2,43 kat talep geldiği

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.

bildirildi. Bakanlıktan yapılan yazılı açıklamaya göre, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası AŞ'nin kurucusu olduğu Varlık Finansmanı Fonu (Fon) tarafından nitelikli yatırımcılara yönelik gerçekleştirilen Türkiye'nin en büyük VDMK ihracı bugün başarıyla tamamlandı. (Bloomberght)

- **Japonya, Huawei'yi yasaklamaya hazırlanıyor.** Japonya hükümeti, istihbarat sızıntılarını önlemek ve siber güvenliği artırmak için, kamunun Çinli telekom ekipmanı üreticileri Huawei ve ZTE'nin ürünlerinin alımını yasaklamaya hazırlanıyor. Çinli telekom şirketlerinin devlet ile bağlantıları ABD ve ABD'ye yakın ülkeler tarafından mercek altına alındı. ABD, Huawei ve ZTE'nin telekom ekipmanlarının Pekin tarafından casusluk için kullanılacağından şüpheleniyor. Japonya'nın bu adımından önce de, Avustralya ve Yeni Zelanda yeni 5G şebekelerde Huawei ekipmanının kullanılmasını yasaklama kararı almışlardı. (Dünya)
- **Petrol fiyatları OPEC'te anlaşma çabaları ile yükseldi.** Petrol fiyatları, OPEC'in ikinci güne giren toplantısında üretim kısıntısı konusunda anlaşmaya varma çabaları ile birlikte varil başına 51 doların üzerine yükseldi. Rusya Enerji Bakanı Alexander Novak, Viyana'da, üretim kısıntıları konusunda OPEC üyelerinin anlaşmaya varamamalarının ardından, İran ve Suudi Arabistan delegasyonu ile bir araya gelerek arabulucu rolünü üstlendi. İran'ın üretim kısıntılarından muaf tutulmak istediği kaydediliyor. Suudi Arabistan Enerji Bakanı Khalid Al-Falih, Perşembe günü yaptığı açıklamada, Cuma günkü toplantılarda anlaşmaya varılması konusunda emin olmadığını söylemişti. (Bloomberght)

EKONOMİK TAKVİM (10-14 Aralık)

10 Aralık Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Denge			1,33T
Japonya	02:50	Cari Hesap (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış)	Eki	1,384T	1,822T
Japonya	02:50	GSYİH (çeyreklik)	3. Çeyrek	-0,50%	-0,30%
Japonya	02:50	GSYİH (Yıllık)	3. Çeyrek	-1,90%	-1,20%
Almanya	10:00	Ticaret Dengesi	Eki	17,2B	17,6B
Türkiye	10:00	GSYİH (Yıllık)	3. Çeyrek	2%	5,20%
İngiltere	12:30	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eki	-0,10%	0,00%
İngiltere	12:30	İmalat Üretimi (Aylık)	Eki	0,10%	0,20%
İngiltere	12:30	Ticaret Dengesi	Eki	-10,40B	-9,73B
İngiltere	12:30	Avrupa Birliği Harici Ticaret Dengesi	Eki	-3,90B	-2,34B
Türkiye	14:30	TCMB Beklenti Anketi -Yıl Sonu TÜFE	Ara		24,45%

11 Aralık Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Cari Hesap	Eki	2,4 mlr\$	1,83 mlr\$
İngiltere	12:30	Ortalama Gelir Endeksi + İkramiye	Eki	3,00%	3,00%
İngiltere	12:30	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim	Kas.		20,2K
İngiltere	12:30	İşsizlik Oranı	Eki	4,10%	4,10%
Almanya	13:00	ZEW Mevcut Koşullar Endeksi	Ara		58,2

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.

Almanya	13:00	ZEW Ekonomik Hissiyatı	Ara	-25	-24,1
Euro Blg.	13:00	ZEW Ekonomik Hissiyat			-22
ABD	16:30	Çekirdek ÜFE- (Aylık)	Kas.	0,20%	0,50%
ABD	16:30	ÜFE- (Aylık)	Kas.	0,10%	0,60%
ABD	20:00	WASDE Raporu			
İngiltere	Belirsiz	Brexit anlaşması için UK Parliament oylaması			

12 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	ÖncEki.
ABD	00:30	Haftalık Ham Petrol Stokları			5,360M
Japonya	07:30	Üçüncül Sanayi Faaliyet Endeksi			-1,10%
Euro Blg.	13:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eki.	0,30%	-0,30%
ABD	14:20	OPEC Aylık Rapor			
ABD	Belirsiz	Fed Başkanı Powell'ın Yorumları			
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE- (Yıllık)	Kas.	2,20%	2,10%
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE-(Aylık)	Kas.	0,20%	0,20%
ABD	16:30	TÜFE- (Aylık)	Kas.	0,10%	0,30%
ABD	18:30	Ham Petrol Stokları			
ABD	18:30	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları			
ABD	21:00	10 Yıllık Tahvil İhalesi			3,21%
ABD	22:00	Federal Bütçe Dengesi	Kas.		-100,0B

13 Aralık Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	ÖncEki.
Almanya	10:00	TÜFE -(Aylık)	Kas.	0,10%	0,10%
Fransa	10:45	TÜFE- (Aylık)	Kas.	-0,20%	-0,20%
Fransa	10:45	Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Aylık)	Kas.	-0,20%	-0,20%
Türkiye	14:00	Geç Likidite Penceresi Oranı			24,00%
Türkiye	14:00	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	Ara	24,00%	24,00%
Türkiye	14:00	Gecelik Borçlanma Faizi	Ara		22,50%
Türkiye	14:00	Gecelik Faiz Oranları	Ara		25,50%
Euro Blg.	15:45	Faiz Oranı Kararı	Ara	0,00%	0,00%
ABD	16:30	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Kas.	0,10%	0,40%
ABD	16:30	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Kas.	0,10%	0,50%
ABD	16:30	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları			
Euro Blg.	16:30	Avrupa Merkez Bank.(ECB) Basın Açıklaması			

14 Aralık Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	ÖncEki.
Japonya	02:50	Tankan Sermaye Harcamaları Endeksi	4. Çeyrek	12,70%	13,40%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Kas.	5,90%	5,90%
Çin	05:00	İşsizlik Oranı			4,90%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eki.	2,90%	2,90%
Euro Blg.	11:00	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ara	52	51,8
Euro Blg.	11:00	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ara	53	52,7

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.

Euro Blg.	11:00	Hizmet (PMI)	Ara	53,5	53,4
Almanya	11:30	İmalat (PMI)	Ara	52	51,8
Almanya	11:30	Hizmet (PMI)	Ara	53,5	53,3
ABD	16:30	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Kas.	0,40%	0,70%
ABD	16:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Kas.	0,20%	0,80%
ABD	17:15	Sanayi Üretimi (Aylık)	Kas.	0,30%	0,10%
ABD	17:45	Üretim (PMI)	Ara	55,4	55,3
ABD	17:45	Hizmet (PMI)	Ara	54,9	54,7
ABD	18:00	İşletme Stokları (Aylık)	Eki.	0,30%	0,30%
ABD	21:00	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı			

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 dayanılarak 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.