



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	91.801	-0,46
BIST-30	114.577	-0,39
BIST-BANKA	115.333	-0,49
BIST-SINAI	108.234	-0,52
BIST-TUM	92.920	-0,45
BIST Hacim-TUM(mn TL)	5.761	13,77
VİOP30 Yakın Vade	116.250	-0,39

GÜNLÜK STRATEJİ

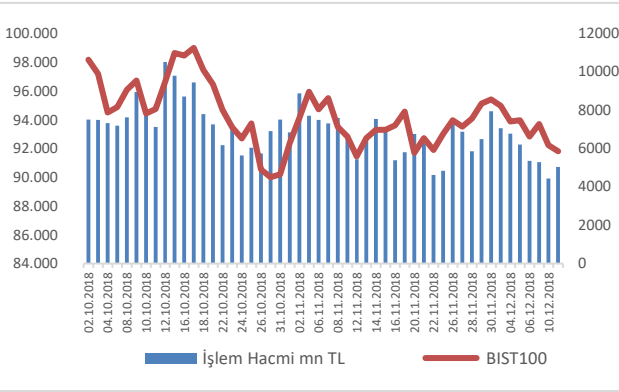
BIST100 endeksi dünkü işlemleri %0,46 oranında değer kaybı ile 91.801 puandan kapattı. Bankacılık endeksi %0,49, Sanayi endeksi %0,52 oranında değer kaybetti. Küresel borsalarda dün Hindistan Merkez Bankası Başkanı'nın istifa etmesi ve ticaret savaşları tedirginliği nedeniyle risk iştahı düşük seyretti. Yurtiçi piyasalarda dün Ekim ayı cari işlemler verisi takip edildi. Cari işlemler dengesi Ekim ayında 2 milyar 770 milyon dolar fazla ile 2,5 milyar dolar olan beklentinin üzerinde gerçekleşti. Ekim rakamı ile 12 aylık toplam cari açık 46 milyar dolardan 39,4 milyar dolar seviyesine gerilemiştir. Son üç aydır fazla verilmesinde ise TL varlıklardaki değer kaybının ithalat talebini baskılaması etkili olmuştur.

Asya borsaları pozitif yönde hareket ediyor. Huawei CFO'su Ming Vancou'nun kefaletle şartlı serbest bırakılması ve Çin'in ABD'den ithal edilen otomobillerde vergi indirimine gidebileceği haberi bu sabah küresel risk iştahını olumlu etkiledi. ABD vadeli endeksleri ve Asya borsaları alıcılı seyreliyor. Dolar/TL 5,36'da hafif artı yönde bulunuyor. Dolar endeksi 97,00 üzerinde hareket ediyor. Küresel borsalardaki pozitif havanın etkisi ile BIST100 endeksinin güne alıcılı başlamasını beklemekteyiz.

Küresel piyasalarda bugün **ABD TÜFE verileri** 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. Yurtiçi piyasalarda yarın yapılacak olan **Merkez Bankası (TCMB) PPK toplantısı** takip bekleniyor. TCMB'nin haftalık repo olan politika faizini %24 seviyesinde koruması beklenmektedir. Cuma günü **Fitch'in** Türkiye kredi notu değerlendirme raporu izlenecek.

Veri Gündemi:

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	21:00	10 Yıllık Tahvil İhalesi			3,21%
ABD	22:00	Federal Bütçe Dengesi	Kas.		-100,0B



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,3522	0,48
EURTRY	6,0676	0,24
EURUSD	1,1327	-0,25

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1243,0	-0,11
BRENT	59,8	-2,02

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
GRNYO	20,00	POLHO	-19,97
SKTAS	20,00	OZGYO	-19,91
VKFYO	19,90	ITTFH	-14,46
MAKTK	19,84	GEDIK	-12,60
OYAYO	19,72	HUBVC	-12,14

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,78	820
THYAO	15,96	442
EREGL	7,41	267
AKBNK	6,70	261
KRDMD	2,30	250

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

- **Goodyear Lastikleri (GOODY, Sınırlı Pozitif):** Şirketin 19 Ocak 2015 tarihli özel durum açıklamasında, 2010 ve 2011 mali yılları ile ilgili Vergi İnceleme Raporlarına istinaden Büyük Mükellefler Vergi Dairesince hazırlanan Vergi/Ceza İhbarnamelerinin Şirketimize tebliğ edildiği kamuya duyurulmuş, söz konusu Vergi/Ceza İhbarnamelerine konu olan Binde 5 İhracat Götürü Gider indirim uygulaması ile ilgili kısım dava konusu yapılmış idi. Söz konusu davada ilk derece yargılaması lehimize sonuçlanmış, ilgili karara karşı Vergi Dairesi tarafından temyiz yoluna başvurulmuş idi. Danıştay nezdinde görülen temyiz yargılaması şirketimiz lehine sonuçlanmış olup ilgili karara karşı Vergi Dairesi'nin Karar Düzeltme yoluna başvurma hakkı bulunmaktadır.
- **Karsan (KARSN, Sınırlı Pozitif):** Lisans sözleşmesi çerçevesinde Türkiye'de münhasır üretim, dağıtım ve satışını yaptığı Menarinibus markalı otobüslerin tüm marka haklarına sahip, İtalya merkezli ve 7.250.000 Euro sermayeli IIA şirketinin 11 Aralık 2018 tarihli Genel Kurul toplantısında, İtalyan mevzuatı doğrultusunda yapılan bilanço açıklarının kapatılması ve sermayenin tamamlanmasını teminen primli sermaye artırımı prosedürüne, Şirket tarafından alacaklarına mahsuben 3.629.642,19 Euro tutarında katılım sağlanmış, bu işlem sonucunda IIA'daki %5 olan ortaklık payı %70'e yükselmiştir. IIA'nın üç kişilik Yönetim Kurulunun ikisi Şirket tarafından atanmış olup, Şirket Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Antonio Bene Yönetim Kurulu Başkanı, Şirketin Muharras Üyesi Sayın Okan Baş ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmiştir.
- **Pegasus (PGSUS, Sınırlı Negatif):** Şirket Kasım ayı trafik sonuçlarına göre; Kasım ayında doluluk oranı bir önceki yılın kasım ayına göre 3,4 puan düşerek %83,7 oldu. Ocak –Kasım döneminde ise doluluk oranı yıllık bazda 1,2 puan artış kaydetti. Toplam yolcu sayısı ise 2017 yılı kasım ayına göre %3,7 azalışla 2,20 mn olarak gerçekleşti. Ocak-Kasım döneminde ise yolcu sayısı ise %8,8 artışla 27,78 mn oldu.
- **Turcas Petrol (TRCAS, Nötr):** Şirket'in halihazırda %92 oranındaki bağlı ortaklığı konumundaki Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'de, Alte Enerji'nin sahip olduğu ve beheri 1 Türk Lirası nominal değerdeki 3.182.212 adet payın (Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş. ödenmiş sermayesinin %8'ine denk gelmektedir) 1.500.000 ABD Doları bedelle (1.140.000 ABD Doları Peşin, 360.000 ABD Doları 31.12.2019 tarihinde ödenmek üzere) satın alınmasına karar verilmiştir. Söz konusu satın alıma ilişkin işlemler bugün tamamlanmış olup, ilgili hisse devri gerçekleşmiştir. Böylelikle Şirket, yenilenebilir enerji yatırımlarına odaklanma stratejisine paralel olarak, 18 MW kurulu gücündeki Aydın Kuyucak jeotermal santralinin sahibi Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'deki pay oranını %92'den %100'e yükseltmiştir.
- Yapı Kredi Bankası (YKBNK): İlave ana sermayeye dahil edilebilir borçlanma aracı ihracı hakkında medyada yer alan haber ve söylentilere ilişkin açıklama yapmıştır. Kap açıklaması: "26 Nisan 2018 tarihli özel durum açıklamamızda belirtildiği üzere; Yönetim Kurulumuz tarafından Özkaynak Yönetmeliği'nin "İlave Ana Sermaye" başlıklı 7'inci maddesinde yer alan şartlara uygun olarak ihraç edilmek suretiyle, belirli bir vadeye veya belirli bir itfa tarihine sahip olmayan daimi nitelikte, çeşitli tertiplerde ve ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit ve/veya değişken faiz oranlarına sahip, Bankamızın hali hazırda sürdürülmekte olan MTN (Medium Term Note) Programı altında toplamda azami 1.000.000.000 ABD Doları veya muadili

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.

yabancı para veya Türk lirası tutarına kadar ilâve ana sermayeye dâhil edilebilir borçlanma aracı ihracı veya ihracı yapılmamasına karar verilmiş olup, Bankamız tarafından Citigroup Global Markets Limited ("Citi"), BofA Merrill Lynch ("BofAML") ve UniCredit Corporate & Investment Banking ("UniCredit CIB") planlanan borçlanma aracı ihracında finansal danışman ve talep toplama yetkilisi olarak; ve bu isimlere ek olarak J.P. Morgan Securities PLC ve Société Générale SA talep toplama yetkilisi olarak yetkilendirilmiştir."

Ekonomi Haberleri

- **Cari işlemlerde tarihi "fazla."** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) açıkladığı revize edilmiş verilere göre ağustosta 1,88 ve eylülde 1,81 milyar dolarlık cari işlemler fazlası veren Türkiye, pozitif veri serisini ekimde üst üste 3'üncü aya taşıdı. TCMB'nin açıkladığı ekim ayı ödemeler dengesi verilerine göre cari işlemler hesabı 2,77 milyar dolar fazla veren Türkiye, böylece 1992'den beri hesaplanan seride en yüksek aylık tutara ulaşmış oldu. Ekimde aylık 2,77 milyar dolar fazla veren cari işlemler hesabının yıllıklandırılmış açığı 51,13 milyar dolardan 46,06 milyar dolara geriledi.
- **Albayrak: Dengelenme süreci çok daha iyi noktaya gelecek.** Reform Eylem Grubu'nun 5. Toplantısı Adalet Bakanı Abdulhamit Gül'ün ev sahipliğinde, Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak ile İçişleri Bakanı Süleyman Soylu'nun katılımıyla yapıldı. Toplantının ardından düzenlenen ortak basın toplantısında konuşan Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Türkiye'nin pozitif ve kararlı adımlar atmaya devam edeceğini kaydetti. Gümrük Birliği'nin güncellenmesinin çok önemli olduğunun altını çizen Bakan Albayrak "Avrupa Birliği ile Gümrük Birliği'nin güncellenmesi konusunda yoğun diplomasi yürütüyoruz" dedi.
- **İngiltere'de ücretler 10 yılın en hızlı artışını kaydetti.** İngiltere'de Salı günü yayınlanan işgücü piyasası rakamları, rekor istihdamla tam kapasiteye yakın işleyen bir ekonomi tablosunu işaret ediyor. Ulusal İstatistik Ofisi tarafından Salı günü açıklanan verilere göre ücret artışlarının hızı Ağustos ve Ekim arasında 10 yılın en yükseğine yakın gerçekleşti ve işsizlik 1975 yılından bu yana en düşük seviyesine yaklaştı. Salı günü açıklanan rakamlara göre primler hariç ortalama kazançlar, Ekim'e kadarki üç aylık dönemde bir önceki yıla göre yüzde 3.3 ile 2008 sonundan beri görülen en yüksek seviyesinde artış kaydetti. İşsizlik yüzde 4.1 seviyesinde gerçekleşti; işgücüne katılım yüzde 75.7 oldu. (Bloomberght)
- **Euro AMB'den gelebilecek 2019 faiz artırımını sinyalinden destek bulabilir.** Euro, Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Mario Draghi'nin bu hafta para politikasının gelecek yıl sıkılaşabileceğine dair işaretlere sadık kalması durumunda -Fed'in faiz artırımını patikasına ilişkin şüphelerin artmasıyla- güçlenebilir. Euro, Fed'in gelecek yıl faiz artırıp artırmayacağını değerlendirirken doların geniş çaplı zayıflığından fayda sağlıyor. Draghi'nin Perşembe günü 2019'da en azından bir faiz artırımının AMB'nin gündeminde olduğunun sinyalini vermesi euroda yükselişe neden olabilir. Bununla birlikte para piyasaları mevduat faizinde 2011'den beri gidilebilecek ilk artırımın gelecek yıl olmayacağını işaret ediyor. AMB, 13 Aralık'ta yılın son para politikası toplantısını gerçekleştirecek. (Bloomberght)
- **Rupi Brexit ve Merkez Bankası endişeleriyle düştü.** Hindistan Merkez Bankası Başkanı'nın sürpriz istifa haberi ve dolardaki yükselişle Hint rupisi ve Endonezya rupisi geriledi. Gelişen ülke tahvilleri görece düşük seyrederken Borsalar yükseldi. Hindistan Merkez Bankası Başkanı Urjit

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.

Patel hükümetle görüş ayrılığı yaşamasından birkaç ay sonra istifasını açıkladı. Bu durum, Hint varlıklarının sert düşüşüne neden oldu. Ancak daha sonra rupi ve borsalar kayıplarının bir kısmını geri verdi.

- **Turizmde 2019 hedefi 42 milyar dolar.** Türkiye Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB) Başkan Yardımcısı Hasan Erdem, sektörün bu yılı ortalama 36 milyon turist ve 35 milyar dolar gelirle kapatacağını belirterek, gelecek yıl turizmden 40-42 milyar dolar gelir elde edilmesini hedeflediklerini söyledi. Erdem, bu yıl turizm sektörünün birçok rekora imza attığını, çok başarılı bir sezon geçirdiklerini ifade etti. Bugüne kadar elde edilen rekorların tümünü bu yıl egale ettiklerini dile getiren Erdem, yaşanan olumsuzluklara rağmen bu yıl sağlanan başarının takdire şayan olduğunu belirtti.

EKONOMİK TAKVİM (10-14 Aralık)

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			

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.

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
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 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.