



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	90.051	-1,91
BIST-30	112.442	-1,86
BIST-BANKA	111.138	-3,64
BIST-SINAI	106.193	-1,89
BIST-TUM	91.087	-1,97
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.228	25,47
VİOP30 Yakın Vade	114.200	-1,76

## GÜNLÜK STRATEJİ

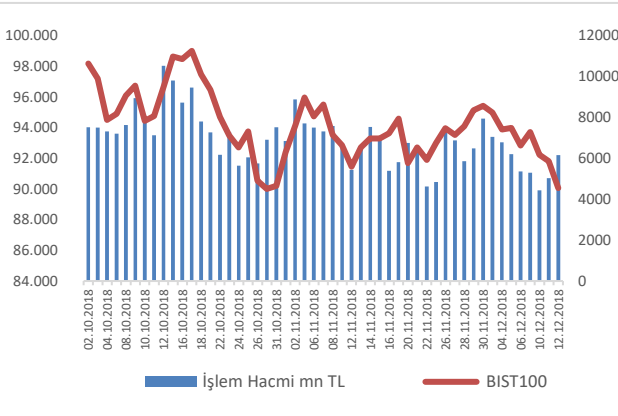
BIST100 endeksi dünkü işlemleri %1,91 oranında değer kaybı ile 90.051 puandan kapattı. Bankacılık endeksi %3,64 oranında eksi ile endeksin üzerinde düşüş gösterdi. Sanayi endeksindeki kayıp ise %1,89 oranında oldu. Küresel borsalarda dün Huawei CFO'su kefaletle şartlı serbest bırakılması ve Çin'in ABD'den ithal edilen otomobillerde vergi indirimine gidebileceği haberleri ile risk iştahı pozitif döndü. Gün içinde açıklanan ABD Kasım ayı TÜFE aylık bazda aynı kalırken yıllık bazda %2,2 arttı. Bir önceki ay %2,5 olarak açıklanan TÜFE'de yıllık artış yılın en düşük seviyelerine yakın gerçekleşti. Kasım ayı verisi Fed'in %2'lik hedefine yakın seviyededir. Yurtiçinde dün Cumhurbaşkanı Erdoğan Suriye'de Fırat'ın doğusuna harekât başlatılacağı açıklamaları endekste satışlara neden oldu.

**Asya borsaları pozitif yönde hareket ediyor.** ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde gelişmelerin olumlu olması, küresel risk iştahını pozitif etkilemektedir. ABD vadeli endeksleri ve Asya borsaları şu sıralarda artı yönde hareket ediyor. Dolar/TL 5,35'de yatay yönde bulunuyor. Dün sınır ötesi hareket açıklamaları ile küresel borsalardan negatif yönde ayrışan BIST100 endeksinin güne artı yönde başlamasını beklemekteyiz.

Küresel piyasalarda bugün **Avrupa Merkez Bankası** (ECB) faiz oranı kararı, Almanya TÜFE ve Cuma günü de **ABD** ve Japonya sanayi üretimi takip edilecek. Yurtiçi piyasalarda bugün yapılacak olan **Merkez Bankası (TCMB) PPK toplantısı** izlenecek. 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
Almanya	10:00	TÜFE -(Aylık)	Kas.	0,10%	0,10%
Fransa	10:45	TÜFE- (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	Haftalık İşsizlik başburulan			
Euro Blg.	16:30	Avrupa Merkez Bank.(ECB) Basın Açıklaması			



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%
OYAYO	20,00	OZGYO	-19,96
VKFYO	19,84	GSDDE	-12,41
RYGYO	19,72	POLHO	-12,00
VAKFN	17,65	KRGYO	-12,00
NIBAS	14,43	YKGYO	-11,82

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,49	747
THYAO	15,25	643
HALKB	6,71	356
ASELS	24,80	344
KRDMD	2,19	271

**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.

## Şirket Haberleri

- **Aselsan (ASELS, Öneri "AL", Nötr): 1 TL nominal değerli pay için brüt 0,0247369 TL kar payı ödemesi yapıyor.** .
- **Turkcell İletişim (TCELL, Pozitif):** Sermayesinin %41,45'ine sahip olduğu iştiraklerinden Fintur Holdings B.V.\* ("Fintur"), sermayesinin %51'ine sahip olduğu Kazakistan'da kurulu bağlı ortaklığı Kcell JSC'nin ("Kcell")'in paylarının tamamının, Kazakistan'da kurulu ve Ulusal Varlık Fonu Samruk-Kazyna aracılığı ile Kazakistan Cumhuriyeti devleti tarafından kontrol edilen sabit hat operatörü Kazakhtelecom JSC ("Kazakhtelecom")'ye devredilmesi için bağlayıcı sözleşme imzalamıştır. Satış işlemi %100 hisse için 771 milyon USD Firma Değeri üzerinden öngörülmüştür ve FD/FAVÖK çarpanı olarak, Eylül 2018 itibarı ile son 12 aylık FAVÖK tutarına kıyasla 5,0x çarpan değerine karşılık gelmektedir. Devir işlemine dair düzenleyici kuruluş onayları tamamlanmış olup, kapanış işlemlerini takiben nihai satış fiyatı belirlenecek ve kapanış işlemi gerçekleşecektir.
- Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, **GRNYO.E, OYAYO.E, PEGYO.E ve VANGD.E** payları 13/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 27/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışı ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir. VBTS kapsamında getirilen tedbirler; A, B, C, D grup değişimi, pazar değişimi ve diğer nedenlerle uygulanacak olan açığa satış ve kredili işlem yasaklarından ve brüt takas uygulamasından ayrı olarak değerlendirilmelidir. Ayrıca sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, **ATLAS.E**, paylarında 13/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 27/12/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

## Ekonomi Haberleri

- **ABD'de TÜFE Kasım'da beklentiyi karşıladı.** ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre TÜFE Kasım'da enerji fiyatlarındaki düşüşle aylık bazda değişmezken yıllık bazda % 2.2 arttı. Yıllık artış yılın en düşük seviyelerine yakın gerçekleşti. TÜFE bir önceki ay %2.5 olmuştu. Beklenti de aylık bazda değişim olmaması, yıllık bazda %2.2 artmasıydı. Çekirdek TÜFE beklentiye paralel olarak aylık % 0.2, yıllık %2.2 arttı. Söz konusu veri, enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine yakın seviyede istikrar kazandığına işaret etti.
- **Avrupa'da sanayi üretimi Ekim'de yükseldi.** Sanayi üretimi, bu yılın Ekim ayında bir önceki aya kıyasla Euro Bölgesi'nde ve Avrupa Birliği'nde (AB) yüzde 0,2 yükseldi. Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) açıkladığı verilere göre, 19 üyeli Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi, Ekim ayında Eylül ayına göre yüzde 0,2 artarken 2017'nin Ekim ayı ile kıyaslandığında yüzde 1,2 artış gösterdi. 28 ülkeden oluşan AB'de ise sanayi üretimi, Ekim ayında bir önceki aya kıyasla yüzde 0,2 yükselirken, 2017 yılının aynı ayına göre yüzde 1,3 artış kaydetti.
- **Theresa May'in parti liderliği için güven oylaması yapılacak.** İngiltere Başbakanı Theresa May'in muhafazakar parti liderliği için bugün parti grubunca güven oylaması yapılacak. Muhafazakar Parti milletvekilleri, Theresa May'in liderliği için güven oylamasına gidilmesini kararlaştırdı. Bu akşam yapılacak oylama için parti içindeki yüzde 15 eşiği aşıldı. İngiltere, 23

**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.

Haziran 2016'da yapılan referandumla AB'den ayrılma kararı almış, ayrılık sürecini de 29 Mart 2017'de resmen başlatmıştı. Normal sürece göre İngiltere'nin AB'den 29 Mart 2019'da resmen ayrılmış olması gerekiyor. May'in anlaşması parlamentodan onay alırsa, İngiltere ile AB arasında ülkenin fiili üye olarak kalacağı 4 yıla kadar uzatılabilecek bir geçiş süreci öngörülüyor. Bu süre içinde tarafların İrlanda sorununa da çözüm getirecek kapsamlı bir ticaret anlaşmasına varamaması halinde tedbir maddesinin devreye girmesi gerekiyor.

- **Çin, İran'daki petrol yatırımlarını askıya aldı.** Çin Ulusal Petrol Şirketi (CNPC) İran'daki Güney Pars doğalgaz sahasındaki yatırımlarını askıya aldı. Yatırımların durdurulması kararı, üç Çinli kamu petrol şirketi yöneticisinin verdiği bilgiye göre, ABD'nin baskısı üzerine ve Pekin ile Washington'un yürüttüğü ticaret müzakereleri sırasında iki ülke arasındaki gerilimi artırmamak amacıyla alındı. Dünyanın en büyük doğalgaz sahası olan Güney Pars'ta yatırımların askıya alınması ABD'nin yeniden başlattığı enerji sektörü yaptırımlarına maruz kalan Tahran'ın enerji projelerine finansman bulabilme çabalarına da darbe vurdu.
- **Trump: Fed haftaya faiz artırırsa bu akılsızca olur.** ABD Başkanı Donald Trump, Fed'in haftaya faiz artırımının "akılsızca" olacağını söyledi. Reuters ile söyleşisinde Trump, Fed'in yılın son toplantısına faiz artışına gitme ihtimaline yönelik, "Bence bu çok akılsızca olur ama ne diyebilirim ki? Oraya birisini ben atadım. Ne diyebilirim? Eğer bunu yaparlarsa hayal kırıklığı yaşarım; bence pek çok insan da aynı hayal kırıklığını yaşar" diye konuştu. Trump, ABD ekonomisinin resesyona gittiği yorumlarına ise, "Benim görüşüme göre çok iyi gidiyoruz. Şirketler çok iyi durumda. Eğer Fed mantıklı davranırsa sanırım ileri gideriz. Yükselen bir füze gibiyiz" karşılığını verdi. Çin ile ticaret müzakerelerine de değinen Başkan Trump, "Çin çok büyük miktarda soya fasulyesi satın alıyor. Yeniden piyasaya girmişler... Yeni aldığım habere göre çok büyük miktarda soya fasulyesi alıyorlarmış. Yeniden başlıyorlar artık" dedi.
- **İtalya'dan sonra yeni bütçe krizi Fransa'dan gelebilir.** Fransa'da sarı yeleklilerin protestoları Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'u, bireylerin harcanabilir gelirlerini desteklemeye yönelik çeşitli tedbirler açıklamaya zorladı. Bütçeye ek maliyetler getirecek bu önlemler, protestocuları tatmin etmediği gibi Brüksel'in dikkatini olumsuz anlamda çekebilecek nitelikte. Konuya ilişkin değerlendirmede bulunan GCM Forex Araştırma Uzmanı Enver Erkan, Macron'un önlemlerinin bütçeye maliyetinin 11 milyar euroyu geçmesinin tahmin edildiğini söyledi. Macron'un planlarının, Avrupa Komisyonu'nun bütçe kurallarının aşılmasına neden olabileceğini söyleyen Erkan, "Hükümetin bu ek maliyeti telafi etmek için kaynağı yoksa bu bütçe açığının artması anlamına geliyor ki, 2018'deki bütçe açığı GSYH oranı yüzde 2,6 olduğu düşünülecek olursa Maastricht kriterleri çok rahat bir şekilde aşılabılır" diye konuştu.

**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 (10-14 Aralık)

### 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
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](mailto: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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.