



GÜNLÜK BÜLTEN

17.12.2018 Pazartesi

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	90.529	-0,94
BIST-30	113.192	-0,88
BIST-BANKA	111.930	-0,47
BIST-SINAI	107.449	-0,86
BIST-TUM	91.387	-1,03
BIST Hacim-TUM(mn TL)	5.527	- 1,32
VİOP30 Yakın Vade	114.475	- 1,10

GÜNLÜK STRATEJİ

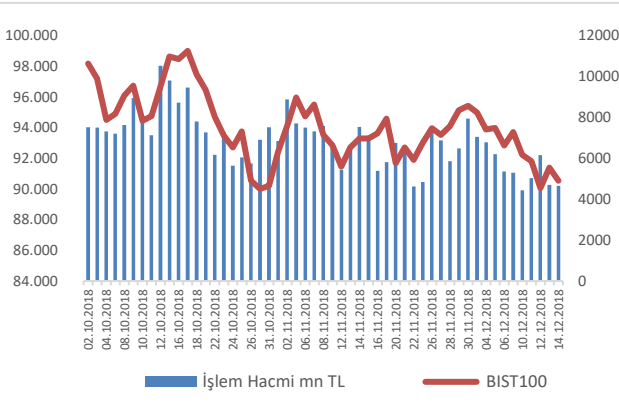
BIST100 endeksi geçtiğimiz haftaki işlemleri satış baskısı altında geçirdi. Endeks Cuma gününü %0,94 oranında kayıp ile 90.529 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,47, Sanayi endeksi %0,86 oranında değer kaybetti. Küresel borsalar geçtiğimiz hafta ABD ile Çin arasında ticaret savaşları gerginliğinin artması, New York Fed Başkanı Williams'ın kademeli faiz artırımlarının devam edeceğine işaret etmesi ve Hindistan Merkez Bankası Başkanı'nın istifa etmesi nedeniyle haftaya satıcılar başladı. Hafta ortasında Huawei CFO'su kefaletle şartlı serbest bırakılması ve Çin'in ABD'den ithal edilen otomobillerde vergi indirimi ile toparlanma yaşayan küresel borsalar, Cuma günü **Çin perakende satış ve sanayi üretimi** verilerinin beklentilerin altında kalması ile yeniden satış baskısı altına girdi. Yurtiçinde ise büyüme ve cari denge verileri takip edildi. Türkiye ekonomisinin üçüncü çeyrekte yıllık olarak %1,6 büyüme ile %2 olan beklentinin altında kaldı Cari işlemler dengesi Ekim ayında 2 milyar 770 milyon dolar fazla ile 2,5 milyar dolar olan beklentinin üzerinde gerçekleşti. Haftanın ikinci yarısında Cumhurbaşkanı Erdoğan Suriye'de Fırat'ın doğusuna hareket başlatılacağı açıklamaları endekste satışların artmasına neden oldu

Asya borsaları karışık hareket ediyor. Geçtiğimiz hafta Çin'den gelen ekonomik verilerin yavaşlamaya işaret etmesi ve ticaret gerilimi tedirginliğinin devam etmesi ile yeni haftada borsalar karışık yönde hareket ediyor. Bu sabah ABD vadeli endeksleri artı yönde bulunuyor. Dolar/TL %0,36 yukarıda hareket ediyor. Bugün yurtiçi piyasalarda Ekim ayı sanayi üretimi, Eylül ayı işsizlik oranı ve Kasım ayı bütçe dengesi takip edilecek. BIST100 endeksinde yeni haftaya artı açılış ile başlanmasını gün içinde ise 90.000-91.500 bandının önemli olmasını beklemekteyiz.

Küresel piyasalar yeni haftada Fed faiz kararı ve Fed Başkanı Powell'ın konuşmasına odaklanacak. Pazartesi Euro Bölgesi TÜFE, Salı günü ABD konut başlangıçları ve **Almanya IFO endeksi, Çarşamba günü** Fed faiz kararı, Perşembe günü Japonya Merkez Bankası **BOJ faiz kararı** Cuma günü **ABD 3. Çeyrek büyüme, dayanıklı mal siparişleri** açıklanacak

Veri Gündemi:

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi- Yıllık %	Ekim		-2,70%
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Eylül		11,10%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Kasım		-5,40B
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Kasım		1,00%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE-(Aylık)	Kasım		0,20%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE-Yıllık)	Kasım		2,00%
Euro Bölgesi	13:00	Ticaret Dengesi	Ekim		13,1B
ABD	16:30	NewYork Empire State İmalat End.	Aralık	20	23,3



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,3647	0,52
EURTRY	6,0654	-0,19
EURUSD	1,131	-0,48

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1239,0	-0,32
BRENT	60,5	-1,87

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DGZTE	19,90	MEPET	-20,00
IEYHO	19,51	AVOD	-20,00
ISATR	19,16	VKFYO	-20,00
QNBFL	17,95	ICBCT	-19,96
MSGYO	12,61	OYAYO	-19,89

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,76	687
THYAO	14,96	546
ASELS	23,88	311
MNDRS	0,80	239
KRDMD	2,15	235

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

- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT):** Şirket'in 01.01.2018-30.11.2018 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 580.011.629,94.-TL, hayat dışı 938.340,44.-TL olmak üzere toplam 580.949.970,38.-TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Aselsan (ASELS, Pozitif):** Şirket ile 1'inci Ana Bakım Fabrika Müdürlüğü arasında Kara Kuvvetleri Komutanlığı atış kontrol sistemi ihtiyacına yönelik olarak, 14.12.2018 tarihinde, toplam bedeli 194.600.000,- ABD Doları tutarında sözleşme imzalanmıştır.
- **Logo Yazılım (LOGO):** Şirketin bağlı ortaklığı Logo Elektronik Ticaret Hizmetleri A.Ş. (e-Logo)'nin F.I.T. Bilgi İşlem Sistemleri Servisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (FIT Çözümleri) ile %50-%50 ortak olduğu ve toplam ödenmiş sermayesi 5,9 milyon TL olan FIGO Ticari Bilgi ve Uygulama Platformu A.Ş.'deki paylarını ortağı F.I.T. Bilgi İşlem Sistemleri Servisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (FIT Çözümleri)'ne devretmek üzere 13.12.2018 tarihinde pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmede Şirketimizce satılan ve FIGO'nun %50'lik kısmını temsil eden payların devir bedeli 6,5 milyon TL olarak belirlenmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, **DGZTE.E, SRVGY.E VAKFN.E** payları 17/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 31/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir. Not: 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

Ekonomi Haberleri

- **Çin sanayi üretimi Kasım'da beklentilerin altında kaldı.** Çin'de Kasım Ayı sanayi üretimi önceki yılın aynı ayına göre yüzde 5,4'lük artış kaydetti, 5,9 olan beklentinin altında kaldı. Perakende satışlar da yüzde 8,8'lik beklentinin altında kalarak, yüzde 8,1 oldu.
- **İkinci 100 günlük eylem planı açıklandı.** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ikinci 100 günlük eylem planında 24 milyar TL'lik 454 eylemin hayata geçirileceği bilgisini verdi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Beştepe Millet Kongre ve Kültür Merkezi'nde, "Cumhurbaşkanlığı İkinci 100 Günlük İcraat Programı" tanıtım toplantısında kabinesinin eylem planını açıkladı. Ankara'da yüksek hızlı trenle kılavuz lokomotifin çarpışması sonucu meydana gelen kazayla ilgili Erdoğan, "Bu kaza tüm boyutlarıyla incelenecek, sorumlular ortaya çıkartılacak ve gereken her şey yapılacak." ifadelerini kullandı. "Kurdaki kısa süreli dalgalanmayı dahi hükümeti yıpratmak için fırsat bilen kifayetsiz muhterislerin heveslerini kursaklarında bıraktık." diyen Erdoğan, kişisel çıkarı için 81 milyonluk "Türkiye gemisi"nin altını oymaya çalışanların kesinlikle fırsat bulamayacaklarını ve onlara fırsat vermeyeceklerini söyledi.
- **Moody's, Türk şirketleri için negatif görünümün devamını bekliyor.** Moody's; dövizdeki yüksek oynaklık, daha sıkı finansal koşullar ve politika yönlendirmesindeki belirginliğin sınırlı

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.

olması gerekçesiyle Türk şirketleri için görünümün gelecek 12-18 ay için negatif kalacağını bildirdi.

- **ECB sürpriz yapmadı.** Avrupa Merkez Bankası (ECB), piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranlarında bir değişikliğe gitmedi. ECB'nin bugünkü toplantısının ardından, faiz oranının yüzde 0,00 olarak devam etmesi kararı verildi. Bankaların merkez bankasında tuttıkları mevduat için ödenen faiz oranını gösteren mevduat oranı yüzde -0,40, marjinal faiz oranı ise yüzde 0,25 olarak korundu. Banka bir sonraki toplantısını 24 Ocak'ta gerçekleştirecek. Karar sonrası bankadan yapılan açıklamada, net varlık alımlarının sonlandırılacağı teyit edilirken, "Varlık alım programı çerçevesinde net alımlar Aralık 2018'de sona erecek" denildi.
- **Merkez'in brüt döviz rezervleri hafif düştü.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası toplam rezervleri, geçen hafta 240 milyon dolar azalarak 90 milyar 764 milyon dolara geriledi. TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri'ne göre, 7 Aralık'ta Merkez Bankası brüt döviz rezervleri 309 milyon dolar azalışla 71 milyar 391 milyon dolar olarak gerçekleşti. Brüt döviz rezervleri, 30 Kasım ile biten haftada 71 milyar 700 milyon dolar seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 69 milyon dolar artarak 19 milyar 304 milyon dolardan 19 milyar 373 milyon dolara yükseldi. Böylece Merkez Bankası'nın toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 240 milyon dolar azalışla 91 milyar 4 milyon dolardan 90 milyar 764 milyon dolara indi.
- **Yabancılar net 245 milyon dolarlık menkul kıymet sattı.** Merkez Bankası'nın verilerine göre, yabancılar geçen hafta net 245 milyon dolarlık menkul kıymet sattı.
- **Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 663 milyon dolar arttı.** Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı, 7 Aralık ile biten işlem haftasında 663 milyon dolar artarak 158.55 milyar dolara yükseldi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 724 milyon dolar arttı.

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 (17-21 Aralık)

17 Aralık Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi- Yıllık %	Ekim		-2,70%
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Eylül		11,10%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Kasım		-5,40B
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Kasım		1,00%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE-(Aylık)	Kasım		0,20%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE-Yıllık)	Kasım		2,00%
Euro Bölgesi	13:00	Ticaret Dengesi	Ekim		13,1B
ABD	16:30	New York Empire State İmalat Endeksi	Aralık	20	23,3

18 Aralık Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Aralık		102
ABD	16:30	İnşaat İzinleri	Kasım		1,265M
ABD	16:30	İnşaat İzinleri (Aylık)	Kasım		-0,40%
ABD	16:30	Konut Başlangıçları	Kasım	1,225M	1,228M
ABD	16:30	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	Kasım		1,50%

19 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	İhracat (Yıllık)	Kasım		8,20%
Japonya	02:50	Ticaret Dengesi	Kasım		-450B
Almanya	10:00	ÜFE- (Aylık)	Kasım	0,30%	0,30%
İngiltere	12:30	TÜFE- (Aylık)	Kasım	0,20%	0,10%
İngiltere	12:30	TÜFE-(Yıllık)	Kasım	2,50%	2,40%
ABD	16:30	Cari Hesap	3. Çeyrek	-103,5B	-101,5B
ABD	18:00	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Kasım	1,00%	1,40%
ABD	18:00	Mevcut Ev Satışları	Kasım	5,20M	5,22M
ABD	22:00	FED Faiz Kararı			
ABD	22:30	Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı			

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.

20 Aralık Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Belirsiz	Para Politikası Toplantı Özeti			
İngiltere	12:30	Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık)	Kasım	3,30%	2,70%
İngiltere	12:30	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Kasım		-0,40%
İngiltere	12:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Kasım		2,20%
İngiltere	12:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Kasım	0,20%	-0,50%
İngiltere	15:00	Faiz Oranı Kararı	Aralık		0,75%
ABD	16:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Aralık	20	12,9
ABD	16:30	Philadelphia Fed İstihdam	Aralık		16,3
Türkiye	17:30	Merkezi Hükümet Borç Stoku	Kasım		1.084,0B

21 Aralık Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Ulusal Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Kasım	1,00%	1,00%
Almanya	10:00	GFK Tüketici Güven Endeksi	Ocak	10,5	10,4
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Aralık		59,6
Fransa	10:45	Fransa Tüketici Giderleri (Aylık)	Kasım	0,50%	0,80%
İngiltere	12:30	İşletme Yatırımı (Çeyreklik)	3. Çeyrek		-1,20%
İngiltere	12:30	Cari Hesap	3. Çeyrek	-19,4B	-20,3B
İngiltere	12:30	GSYİH- (Yıllık)	3. Çeyrek		1,50%
İngiltere	12:30	GSYİH- (Çeyreklik)	3. Çeyrek		0,60%
ABD	16:30	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Kasım	0,40%	0,20%
ABD	16:30	Dayanıklı Malları Siparişleri (Aylık)	Kasım		-4,30%
ABD	16:30	GSYİH- (Çeyreklik)	3. Çeyrek	4,20%	3,50%
ABD	16:30	GSYİH Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	3. Çeyrek	3,00%	1,40%
ABD	18:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Aralık		88,7
ABD	18:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Aralık	98,3	98,3
ABD	18:00	Kişisel Gider (Aylık)	Kasım		0,60%

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.