



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	91.074	+1,24
BIST-30	114.190	+1,39
BIST-BANKA	115.008	+3,10
BIST-SINAI	106.691	-0,25
BIST-TUM	91.902	+1,18
BIST Hacim-TUM(mn TL)	5.332	21,52
VİOP30 Yakın Vade	115.425	1,21

GÜNLÜK STRATEJİ

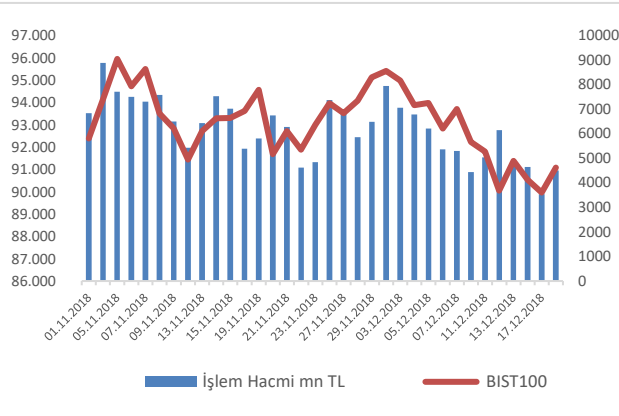
BIST100 endeksi dün tepki alımlarının etkisine girdi. Endeks günü %1,24 oranında yükseliş ile 91.074 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %3,10 oranında hızlı yükseliş ile endeksin üzerinde değer kazandı. Sanayi endeksi ise %0,25 oranında değer kaybetti. Küresel piyasalarda bu akşam açıklanacak olan Fed faiz kararı ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması beklenmektedir. Fed kararı öncesinde ABD Başkanı Donald Trump'ın faizler ile ilgili attığı tweetler takip edilmektedir. Trump, Fed'in Aralık toplantısı öncesinde faiz artırmama çağrısında bulunarak "Piyasada daha fazla likidite azlığına izin vermeyin." dedi. Trump açıklamaları ardından dolar endeksi (DXY) son iki gündür 97,00 altında harekete başlayarak kısa vadeli yönünü aşağı çevirmiş durumdadır.

Asya borsaları karışık hareket ediyor. Küresel piyasalarda bugün Fed faiz kararı ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması bekleniyor. Fed'in yılın son toplantısında 25 baz puan faiz artışı yapması ve gelecek yıla yönelik faiz artışı beklentisini 3'ten 2'ye düşürmesi beklenmektedir. Fed toplantısı öncesinde ABD vadeli endeksleri artı yönde bulunuyor. Dolar/TL %0,26 oranında eksi yönde hareket ediyor. BIST100 endeksinin güne artı yönde başlamasını beklemekteyiz.

Bugün Almanya ve İngiltere Kasım ayı ÜFE verileri ve ABD konut satışları izlenecek. Perşembe günü ise Japonya Merkez Bankası **BOJ faiz kararı**, Cuma günü **ABD 3. Çeyrek büyüme verileri ile dayanıklı mal siparişleri** takip edilecek.

Veri Gündemi:

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			



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	20,00	ICBCT	-19,94
FONET	18,09	CEMAS	-19,19
ISFIN	16,28	OYAYO	-12,75
OSTIM	14,29	KLNMA	-8,67
TSPOR	12,41	YYAPI	-7,41

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,01	682
THYAO	15,41	594
ASELS	23,46	273
HALKB	6,76	225
VAKBN	3,77	192

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

- **Akbank (AKBNK, Nötr):** Banka çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %30 oranında 1.200.000.000 TL artırılarak 4.000.000.000 TL'den 5.200.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin Taslak İzahname'nin onaylanması için 18.12.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuruda bulunulmuştur.
- **AG Anadolu Grubu Holding (AGHOL, Nötr)** Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun (MKK) 06.12.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yer alan duyurusu ile şirket ortaklarından Mehmet Nuri Yazıcı'nın 1mn adet hissesini Borsada işlem gören statüye çevirmek maksadıyla MKK'ya başvurduğu öğrenilmiştir. Görülen lüzum üzerine, Mehmet Nuri Yazıcı'nın söz konusu hisseleri kısa veya orta vadede 3.kişilere satma niyetinde olmadığı yönünde bilgi alınmıştır.
- **Orge Enerji Elektrik Taahhüt (ORGE):** Şirket Yönetim Kurulu; Almanya Federal Cumhuriyeti'nde iş geliştirme faaliyetlerinde bulunmak üzere, şirket kurulması ve/veya şube/temsilcilik açılması amacıyla çalışmalarda bulunulması; mevcut ve potansiyel projeler için teklif alınması/verilmesi süreçlerinin yürütülmesi amacıyla yetkili temsilci tayin edilmesi hususlarında Şirket Genel Müdürlüğünün yetkilendirilmesine oy birliğiyle karar verdiğini duyurdu.

Ekonomi Haberleri

- **Perakendede hacim azaldı.** Türkiye İstatistik Kurumu, ekim ayına ilişkin perakende satış hacmi endekslerini açıkladı. Buna göre, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sabit fiyatlarla perakende satış hacmi, ekimde bir önceki aya göre yüzde 2,6 azaldı. Söz konusu ayda, gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 2,1, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 3,2, otomotiv yakıtı satışları yüzde 1,6 geriledi. Takvim etkilerinden arındırılmış sabit fiyatlarla perakende satış hacmi, ekimde geçen yılın aynı ayına göre yüzde 7,5 düşüş gösterdi. Bu dönemde gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 12,1, otomotiv yakıtı satışları yüzde 7,6 azalırken, gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 1,6 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış cari fiyatlarla perakende ciro, ekimde bir önceki aya göre yüzde 1,1 düştü. Aynı ayda gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 2,4, otomotiv yakıtı satışları yüzde 0,6 gerilerken, gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 0,6 artış kaydetti.
- **Konut fiyat endeksi Ekim'de yüzde 11.3 arttı.** Konut fiyat endeksi, 2018 yılının Ekim ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 11.3 oranında artış kaydetti.
- **Uluslararası yatırım pozisyonu geriledi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Ekim 2018 dönemine ilişkin Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verileri açıklandı. Buna göre, eylülde 2017 sonuna kıyasla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları yüzde 1,1 azalarak 230,3 milyar dolara, yurt dışı yükümlülükler de yüzde 18,6 düşüşle 565,4 milyar dolara indi. Böylece Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yükümlülüklerinin farklı şekilde tanımlanan ve 2017 yılı sonunda eksi 461,9 milyar dolar olan net UYP, bu yıl ekim sonunda eksi 335,1 milyar dolara geriledi. Bu dönemde, varlıklar alt kalemleri incelendiğinde, rezerv varlıklar kalemi 2017 yıl sonuna göre yüzde 20 azalışla 86,2 milyar dolara gerilerken, diğer yatırımlar kalemi ise yüzde 20,9 artışla 92,4 milyara yükseldi. Diğer yatırımlar alt kalemlerinden bankaların Yabancı Para ve Türk lirası cinsinden efektif ve mevduatları yüzde 40,6 artışla 49,2 milyara çıktı. Yükümlülükler alt kalemleri

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.

incelendiğinde, doğrudan yatırımlar (sermaye ve diğer sermaye) piyasa değeri ile döviz kurlarındaki değişimlerin de etkisiyle 2017 yıl sonuna göre yüzde 42,5 azalışla 112,6 milyar dolara geriledi. Portföy yatırımları 2017 yıl sonuna göre yüzde 21,6 azalarak 136 milyar dolar oldu. Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi stoku 2017 yıl sonuna göre yüzde 46,8 azalışla 27,6 milyar dolara, yurt dışı yerleşiklerin mülkiyetindeki DİBS stoku da yüzde 47,5 azalışla 16,2 milyar dolara gerilerken, Hazine'nin tahvil stoku (yurt içi yerleşiklerce alınan tahvil stoku düşüldükten sonra) ise yüzde 7,5 artışla 47,6 milyar dolara çıktı. (AA)

- **Deutsche Bank'ta sular durulmuyor.** Almanya'nın en büyük pazar payına sahip bankası Deutsche Bank, ay başında genel merkezine Frankfurt Savcılığı tarafından kara para aklama şüphesiyle düzenlenen baskınla zor durumda kalırken, geleceği tartışılan bankanın hisseleri bu yıl yaklaşık yüzde 56 değer kaybetti. Uzatmalı ticaret savaşları, politik belirsizlikler, finansal piyasalarda yaşanan dalgalanma, şirketlerin borç seviyesindeki artış, Brexit belirsizliği, İtalya'nın borç yükü, Avro Bölgesi bankacılık sektöründeki zayıflık gibi gelişmeler Avrupa'da yılın gündemini oluşturdu. Tüm bunlar bölge ekonomilerine zarar verirken, Avrupa bankacılık sektörünü de derinden etkiledi. Piyasalardaki dalgalanmalardan en fazla etkilenen bankalardan olan ve ismi soruşturmalarda geçen Deutsche Bank da zarar gören bankaların başını çekti. Yakında 150. yılını kutlayacak bankanın gelirleri, yılın üçüncü çeyreğinde 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 9 azalarak 6,2 milyar euroya düştü. Bankanın gelirleri, ocak-eylül döneminde ise geçen yılın aynı sürecine göre yüzde 5 azalarak 19,7 milyar euroya indi. (Dünya)
- **"Türkiye'nin En Büyük 500 Özel Şirketi" belli oldu.** Türkiye'nin En Büyük 500 Özel Şirketi Araştırması'na göre, Türkiye'nin en büyük şirketleri Tüpraş, Türk Hava Yolları ve Petrol Ofisi oldu. Araştırma kapsamında ciro, karlılık, ihracat ve istihdam rakamlarına göre değerlendirilen şirketlere, 9 kategoride 23 ödül verildi
- **Brent petrolü yüzde 4 düştü.** Brent petrolü 2.41 dolar düşerek Londra saati ile 09:06'da varil başına 57.20 dolara indi. Küresel gösterge Brent gün içinde kaybını yüzde 4'e kadar çıkararak Ekim 2017'den bu yana en düşük seviyesini gördü. Batı Teksas petrolü (WTI) de 2.04 dolar düşerek varil başına 47.84 dolar ile Eylül 2017'den bu yana en düşük seviyesini test etti.
- **Çin'in elindeki ABD tahvili 1.5 yılın en düşük seviyesine indi.** Çin'in elinde bulundurduğu ABD hazine tahvili miktarı, Döviz rezervinin azalması ve yuanın zayıflayarak sembolik önemdeki seviyeye yaklaşmasıyla bir buçuk yılın en düşük seviyesine geriledi. ABD Hazine Bakanlığı'nın Pazartesi günü yayınladığı verilere göre Çin'in sahip olduğu ABD tahvillerinin ardı ardına beşinci ayda da azalarak Eylül ayındaki 1.15 trilyon dolardan Ekim'de 1.14 trilyon dolar ile Mayıs 2017'den beri en düşük seviyesine geriledi. Çin'in hala en büyük dış alacaklı konumunda bulunuyor. Ardından gelen Japonya'nın elindeyse (Söz konusu dönemde 9.5 milyar dolar azaldı) 1.02 trilyon dolarlık ABD tahvili bulunuyor. Çin'in ABD'yle ticaret gerginliğine ilişkin endişeler hisse senetleri ve kur üzerinde baskı oluşturuyor.
- **Almanya'da iş dünyası güveni Aralık'ta düşüşünü sürdürdü.** Almanya'da iş dünyası güveni, Aralık ayında da düşüşünü sürdürdü. Buna göre Ifo Enstitüsü'nün Avrupa'nın en büyük ekonomisine ilişkin şirket güveni endeksi, Kasım ayındaki 101.7'den Aralık'ta 101'e geriledi. İş Dünyası Güven Endeksi'nin yanında Ifo Cari Değerlendirme Endeksi ve Ifo Beklentiler Endeksi de aynı dönemde gerileme kaydetti. Cari Değerlendirme Endeksi 105.5'ten 104.7'ye düştü. Beklentiler Endeksi 98.7'den 97.3 seviyesine geriledi. (Bloomberg)

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)

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			

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

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.

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.