



GÜNLÜK BÜLTEN

21.12.2018 Cuma

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	91.854	-0,75
BIST-30	115.122	-0,82
BIST-BANKA	117.494	-0,77
BIST-SINAI	106.904	-1,09
BIST-TUM	92.684	-0,68
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.007	- 1,88
VİOP30 Yakın Vade	115.925	- 0,88

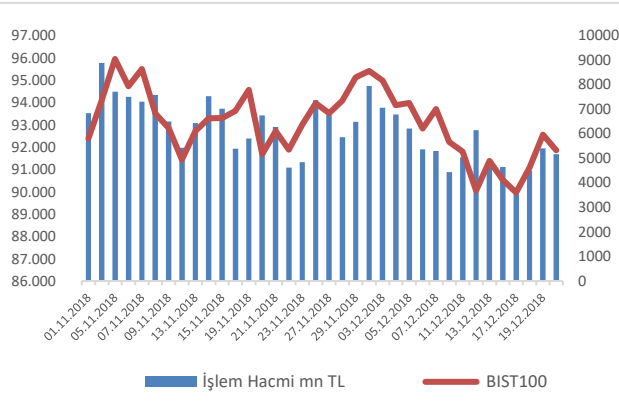
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dün günü satıcılı geçirdi. Endeks günü %0,75 oranında kayıp ile 91.854 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %0,77, Sanayi endeksi %1,09 oranında değer kaybetti. Fed'in beklentiler doğrultusunda faiz oranını 25 baz puan arttırması ve 2019 için 3 olan faiz artış hedefini 2'ye indirmesi sonrasında dolar endeksi 97,00 seviyelerini test ettikten sonra 96,00 üzerinde dengelenmeye çalışmaktadır. Fed toplantısı sonuçlarının beklentilerden daha az güvercin karşılanması ardından küresel borsalarda risk iştahı azaldı.

Asya borsaları satıcılı hareket ediyor. ABD borsaları dün hükümetin bütçe krizi nedeniyle kapanacağı endişeleriyle sert değer kaybetti. ABD Başkanı Trump Senato'dan geçen geçici bütçe tasarısını Meksika duvarı için finansman içermediği gerekçesiyle imzalamadı. ABD vadeli ve Asya borsaları şu sıralarda satıcılı seyreliyor. Dolar/TL bu sabah %0,29 oranında yukarıda bulunuyor. Küresel borsalarda azalan risk iştahının etkisi ile BIST100 endeksinde zayıf bir görüntü ile başlangıç yapmasını beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Euro Bölgesinde bugün Almanya ocak ayı GFK Tüketici Güven Endeksi ve İngiltere 32018 Büyüme verileri öne çıkmaktadır. ABD tarafında ise 3. Çeyrek büyüme verileri, Michigan Tüketici Beklentileri ile dayanıklı mal siparişleri takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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)	3Ç18		-1,20%
İngiltere	12:30	Cari Hesap	3Ç18	-19,4B	-20,3B
İngiltere	12:30	GSYİH- (Yıllık)	3Ç18		1,50%
İngiltere	12:30	GSYİH- (Çeyreklik)	3Ç18		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)	3Ç18	4,20%	3,50%
ABD	16:30	GSYİH Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	3Ç18	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%



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,2560	-0,70
EURTRY	6,0328	0,04
EURUSD	1,146	0,77

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1261,0	1,37
BRENT	56,7	-0,09

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
MERKO	20,00	RTALB	-20,00
KLNMA	19,98	DGZTE	-19,99
MAKTK	19,85	OZGYO	-19,68
BRMEN	16,30	VKFYO	-11,81
SNGYO	12,50	ICBCT	-10,11

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	16,37	1010
GARAN	8,17	667
HALKB	7,07	332
KRDMD	2,29	287
ASELS	23,54	233

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

- **Avivasa Emeklilik (AVISA, Pozitif):** Şirket, müşterilerinin, sağlık ve hayat dışı dahil, tüm sigorta ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla, 2.000.000 TL ödenmiş sermaye ve %100 bağlı ortaklığı olan AvivaSA Sigorta Aracılığı A.Ş. unvanlı anonim şirketin sigorta ve bireysel emeklilik aracılığı yapmak üzere kurulmasına karar vermiştir.
- **Doğtaş Kelebek Mobilya (DGKLB, Sınırlı Pozitif):** Şirket Yönetim Kurulu 20 Aralık 2018 tarihinde yaptığı toplantıda; geleceğe yönelik değerlendirmelerin açıklamıştır. Açıklamada konsolide satış gelirlerinde %25 büyümesi tahmin edilmektedir. Türkiye'de 53 yeni perakende mağaza açılışı planlanmıştır.(16 adet Doğtaş, 20 adet Kelebek, 17 adet LovaSleep Mağazası). Yurtdışında 19 yeni perakende mağaza açılışı planlanmıştır (12 adet Doğtaş ve 7 adet Kelebek olmak üzere). Şirket son olarak %15'in üzerinde konsolide FAVÖK marjına hedeflendiğini açıklamıştır.
- **Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):** Şirket portföyünde bulunan "Antalya Muratpaşa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i" yapı ruhsatı alınmadan tasfiye edilmiş olup, ilgili arsa T.C. Çevre Ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na iade edilecektir.

Ekonomi Haberleri

- **Bankacılık sektörünün kredi hacmi arttı.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 14 Aralık ile biten haftada 10 milyar 326 milyon lira arttı. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 2 trilyon 465 milyar 614 milyon liradan 2 trilyon 475 milyar 940 milyon liraya yükseldi. Bu dönemde mali kesime verilen kredilerin toplamı 74 milyar 560 milyon lira, mali kesim hariç toplam kredi hacmi 2 trilyon 253 milyar 147 milyon lira oldu. Bankacılık sektöründeki toplam mevduatta (bankalararası dahil) geçen hafta 33 milyar 578 milyon liralık artış yaşandı. Söz konusu haftada yüzde 1,6 artan bankacılık sektörü toplam mevduatı, 2 trilyon 175 milyar 541 milyon liraya çıktı.
- **Merkez'in brüt döviz rezervleri 1.5 milyar dolar arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası toplam rezervleri, geçen hafta 1 milyar 795 milyon dolar artarak 92 milyar 559 milyon dolara çıktı. TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri'ne göre, 14 Aralık'ta Merkez Bankası brüt döviz rezervleri 1 milyar 538 milyon dolar artışla 72 milyar 929 milyon dolar olarak gerçekleşti. Brüt döviz rezervleri, 7 Aralık ile biten haftada 71 milyar 391 milyon dolar seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 257 milyon dolar artarak 19 milyar 373 milyon dolardan 19 milyar 630 milyon dolara yükseldi. Böylece Merkez Bankası'nın toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 1 milyar 795 milyon dolar artışla 90 milyar 764 milyon dolardan 92 milyar 559 milyon dolara çıktı.
- **Yabancılar net 133 milyon dolarlık menkul kıymet sattı.** Yurt dışında yerleşik kişiler, 14 Aralık haftasında 70,3 milyon dolarlık hisse senedi sattı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 14 Aralık haftasında net 70,3 milyon dolarlık hisse senedi, 63,2 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 14,2 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) sattı. Yurt

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.

dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 29 milyar 676,9 milyon dolar olan hisse senedi stoku, söz konusu haftada 28 milyar 727 milyon dolara geriledi. Geçen hafta yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku, 18 milyar 323,7 milyon dolardan 17 milyar 849,2 milyon dolara indi. Söz konusu dönemde yurt dışı yerleşik kişilerin ŞBS stokları da gerçekleştirdikleri 14,2 milyon dolarlık satışla 630,8 milyon dolardan 616,7 milyon dolara düştü.

- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları yükseldi.** ABD Çalışma Bakanlığı verilerine göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 15 Aralık'ta sona eren haftada 8 bin artışla 214 bine yükseldi. Beklenti 215 bindi. Başvurular geçen hafta 27 bin düşerek 206 bin olmuş, bu 3 yıldan fazla sürenin en büyük haftalık düşüşü olarak kayda geçmişti. 4 haftalık ortalama başvurular da 2 bin 750 düşüşle 222 bin oldu. Yükselişe rağmen başvurular, birkaç hafta önce görülen ve 8 ayın zirvesi olan 235 bin seviyesinin hala altında seyrediyor. Yine bugün açıklanan diğer veriye göre Philadelphia Fed imalat endeksi Aralık'ta 9.4'e geriledi. Bu, 2016'dan beri görülen en düşük seviye olarak kayda geçti.
- **BlackRock: Fed EM varlıkları için destekleyici.** BlackRock Investment Institute çoklu varlık baş stratejisti Isabelle Mateos y Lago, gelişen piyasaların Fed'in daha güvercin noktasal grafiği ve ABD büyümesine yönelik 2018'den düşük olsa da boğa sayılabilecek değerlendirmesinden faydalanabileceğini belirtti. BlackRock stratejisti, "Görüşüne göre piyasa, Fed Başkanı Jerome Powell'ın özellikle bilanço konusundaki yorumlarının yeteri kadar güvercin olmadığını düşündü. Fed konuşmacılarının gelecek günlerde bu ilk izlenimi düzeltmek isteyip istemeyeceğini görmemiz gerekiyor." Dedi.
- **TÜİK'e göre asgari geçim için 2.213 TL gerek.** Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun üçüncü toplantısı TÜRK-İŞ ev sahipliğinde yapıldı.İşçi ve işveren arasındaki pazarlıkların başlaması bakımından belirleyici olan, bir işçinin asgari geçim tutarına ilişkin rakamlar TÜİK tarafından komisyonla paylaşıldı. TÜİK'in raporuna göre, bir işçinin aylık geçim ücreti 2 bin 213 TL. Geçen yıl TÜİK'in asgari geçim ücreti 1.893 TL seviyesindeydi, net asgari ücret 1.603 TL olmuştu.
- **İngiltere Merkez Bankası faizi değiştirmede.** İngiltere Merkez Bankası politika faizini %0.75'te tuttu, varlık alım programını ise 453 milyar sterlinde tuttu. Karar oy birliğiyle alındı. Ülkenin AB'den ayrılmasına 100'den daha az gün kalmışken ve yüksek oranda belirsizlikler söz konusuyken faiz oranlarında değişim beklenmiyordu. Toplantıya ait tutanaklarda "geniş çapta ekonomik görünüm, önemli ölçüde AB'den ayrılma biçimine bağlı olacak. Brexit'e karşı para politikasının yanıtı otomatik olmayacak" ifadesi yer aldı. Küresel büyüme için kısa vadeli görünümün yumuşadığı, aşağı yönlü risklerin de arttığı vurgulandı. Banka, Ağustos ayında faiz oranını 25 baz puan artırarak %0.50'den %0.75'e yükseltmişti.

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)

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.