



GÜNLÜK BÜLTEN

25.12.2018 Salı

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	91.527	-0,36
BIST-30	114.633	-0,42
BIST-BANKA	117.475	-0,51
BIST-SINAI	105.530	-0,79
BIST-TUM	92.440	-0,31
BIST Hacim-TUM(mn TL)	4.035	- 34,49
VİOP30 Yakın Vade	115.550	- 0,47

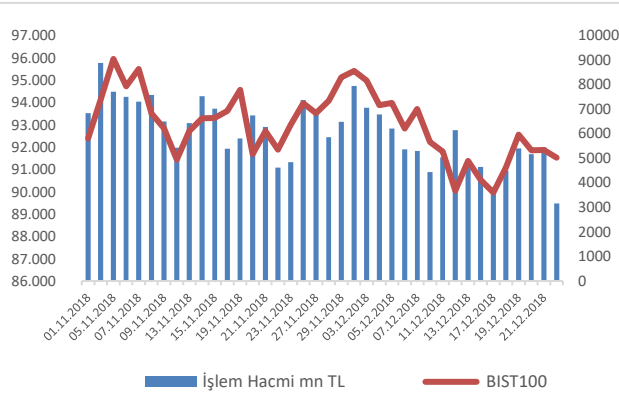
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi yeni haftanın ilk işlem gününü %0,36 oranında değer kaybı ile 91.527 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %0,42 oranında, sanayi endeksi %0,79 oranında değer kaybetti. BIST100 endeksinde noel tatili nedeniyle dün volatilité oldukça düştü. ABD'de bütçe onaylanmadığı için hafta sonunda Federal hükümet kapanması ve ABD Başkanı Trump'ın Fed'in faiz artırımının ardından Başkan Jerome Powell'ı görevden almayı değerlendirdiğini belirtilmesi ile dolar endeksinde negatif fiyatlamalar arttı. Yurtiçinde ise ABD Başkanı Trump'ın attığı Twitter mesajında Suriye'de IŞİD'in temizlenmesi konusunda Türkiye'ye güvendiğini açıklaması TL varlıklarda olumlu etki yarattı.

Asya Borsaları satıcıli hareket ediyor. ABD Başkanı Trump, Fed'i suçlayarak hisse senetlerindeki üç aylık çöküşten sorumlu tuttu. Küresel ekonomilerde büyüme kaygılarının artması ve ABD tarafındaki siyasi gerginlikler küresel borsaları olumsuz etkilemektedir. Bu sabah ABD vadeliileri artıda ve Asya borsaları ise karışık yönde hareket ediyor. Dolar/TL bu sabah 5,32'de artı yönde bulunuyor. BIST100 endeksinde güne satış baskısı altında başlanmasını beklemekteyiz.

Bugün İngiltere, Almanya ve ABD borsaları noel tatili nedeniyle kapalı olacak. Haftanın geri kalanında yurtiçinde yarı Aralık ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım, Cuma günü kasım ayı perakende satışlar izlenecek. Perşembe günü Asya tarafında Japonya kasım ayı sanayi karları ve inşaat siparişleri, ABD tarafında Yeni Konut Satışları ve CB Tüketici Güven Endeksi izlenecek. Cuma günü ise Japonya Çekirdek TÜFE ve sanayi üretimi, Almanya TÜFE ve ABD askıda konut satışları ve ham petrol stokları açıklanacak.

Ülke	
İngiltere	Tatil nedeniyle borsa kapalı olacak.
ABD	Tatil nedeniyle borsa kapalı olacak.
Almanya	Tatil nedeniyle borsa kapalı olacak.



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,2883	-0,56
EURTRY	6,0421	-0,09
EURUSD	1,1408	0,34

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1269,48	1,07
BRENT	53,72	0,04

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YYAPI	20,00	DGZTE	-19,95
YGYO	20,00	DGKLB	-8,57
DENİZ	20,00	KLNMA	-8,12
YESİL	19,92	FORMT	-7,80
OZGYO	19,83	SNKRN	-4,88

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	16,16	389
GARAN	8,04	356
ASELS	24,42	327
KRDMD	2,23	240
TTKOM	4,02	168

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

- **Aselsan (ASELS, Nötr):** Şirket ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında 09 Ağustos 2018 tarihinde imzalandığı duyurulan 900.000.000,- TL ve 430.000.000,- ABD Doları tutarlı Elektronik Harp Tedarik Sözleşmesi, ilgili Proje için oluşturulan ASELSAN-TUSAŞ İş Ortaklığı'na devredilmiştir. Sözleşme, maliyet artı kâr modeliyle yürütülecek olup, ASELSAN-TUSAŞ İş Ortaklığı'na devredilen Sözleşme'nin yukarıda belirtilen tutarı içindeki ASELSAN payının yaklaşık %38 (yüzde otuzsekiz) oranında gerçekleşmesi öngörülmektedir. Garanti dönemi dâhil tüm teslimatlar 2027 yılına kadar tamamlanacaktır.
- **Doğuş GYO (DGGYO):** Credit Europe Bank NV ile 100 milyon euro tutarında Kredi Sözleşmesi ve Diğer Teminat Sözleşmelerinin İmzalanmasına karar verildiğini açıkladı. Kredinin Ödeme Şartları: 3 ayda bir değişen tutarlarda anapara ve faiz ödemeli toplam altı yıl vadeli, vade sonunda 66.500.000.-Euro balon ödemeli olacak.
- **Dyo Boya Fabrikaları (DYOBY):** Şirketin %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Dyo Africa Paints And Varnishes'in bugün gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında tasfiye edilmesine karar verilmiştir.
- **Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr)** Şirketi büyüme stratejisine uygun olarak, proje yönetimi, gayrimenkul pazarlaması ve kiralaması, müşavirlik hizmetleri, arsalar üzerinde hasılat paylaşımı modeline dayanan projeler geliştirme konularında faaliyet göstermek amacı ile 1980 yılında kurulmuş ve halen 33.150.000 adet B grubu hissesi Şirkete ait olan Emlak Planlama İnşaat Proje Yönetimi Ve Ticaret A.Ş. (Emlak Planlama ,EPP) nin TC. Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na (TOKİ) ait 31.850.000 adet A grubu hissesi 141.120.000 TL bedel üzerinden şirketce 09.11.2018 tarih ve 62/163 sayılı yönetim kurulu kararı ile satın alınmasına karar verilmiştir. Söz konusu satın alma işlemine ait hisse bedeli, daha önce T.C. Toplu Konut İdare Başkanlığı'ndan satın alınan Antalya Muratpaşa arsasının iadesi neticesinde doğan Şirket alacağından mahsup edilerek ödenmiştir.
- **İş Bankası (ISCTR, Nötr):** Bankanın Yönetim Kurulu tarafından alınan kararla, Borsa İstanbul'da işlem gören bağlı ortaklıklarından T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., İş Finansal Kiralama A.Ş., İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin paylarının, alımlarla ilgili ödenecek toplam tutarın 250 milyon TL ile sınırlı olması kaydıyla şirket bazında bir sınırlama olmaksızın piyasadan satın alınması, mevcut ve yeni alınacak payların sınıflandırılması ve gerektiğinde satılması konularında karar tarihinden itibaren 2019 yıl sonuna kadar Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.

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.

Ekonomi Haberleri

- **Türkiye, Avrupa otomotiv satışlarında 8. sırada yer aldı.** Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) tarafından Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA) verileriyle hazırlanan "2018 Kasım ayı Avrupa Otomotiv Pazar Değerlendirmesi" yayımlandı. AB (28) ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomotiv satışları, bu yılın 11 ayında 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 1,1 artarak 16 milyon 950 bin 139 adet seviyesinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı döneminde 16 milyon 770 bin 223 adet satış gerçekleşmişti. Söz konusu dönemde otomotiv satışlarını en çok artıran pazarlar sırasıyla yüzde 23,9 ile Litvanya, yüzde 21,9'la Romanya ve yüzde 18,9'la da Macaristan olarak kayıtlara geçti. Bu dönemde otomotiv satışlarında en fazla düşüş yüzde 13,1'le İzlanda'da, yüzde 6,1'le İngiltere'de ve yüzde 3,4'le de İtalya'da belirlendi. Türkiye, kasım ayı sonunda yüzde 33,56 azalışla Avrupa otomotiv satışları sıralamasında sekizinci sırada yer aldı.
- **ABD'de hükümet kapanması 3. gününde.** ABD'de kısmi hükümet kapanması üçüncü gününe girmesinin ardından kanun yapıcılar Noel tatili nedeniyle Washington'dan ayrıldılar. Geçmişteki hükümet kapanmalarının aksine bu kez, Kongre ve Beyaz Saray hükümeti yeniden açmak için birbiriyle yarışmıyor. ABD Başkanı Trump tatil amaçlı seyahatini iptal ederek Beyaz Saray'da kalırken, başkan ile müzakereden sorumlu Kongre liderlerinin ofisleri kepenk indirdi. Önceki hükümet kapanmaları, Washington'da kriz havası estirerek gece gündüz süren görüşmelere, neden olurken, bu kez durum farklı. Temsilciler Meclisi ve Senato'da en erken oylama 27 Aralık'ta gerçekleştirilebilir ancak Demokratlar, iki tarafın anlaşmaktan çok uzak olduğunu belirtiyor.
- **Trump'ın ekibi piyasaları Powell'ın görevde kalacağına iknaya çalışıyor.** ABD Başkanı Donald Trump yönetiminin yetkilileri, Fed Başkanı Jerome Powell'ın görevinin güvende olduğu konusunda finans piyasalarına güven vermek için adım attı. Fed'in geçtiğimiz haftaki faiz artırımının ardından Trump'ın Powell'ı görevden almayı değerlendirdiği yönünde haberler çıkmıştı. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin Cumartesi günü Twitter iletisinde, konuyu başkan ile görüştüğünü ve Trump'ın merkez bankası başkanını görevden alma yetkisine sahip olduğunu düşünmediğini söylediğini belirtti. Beyaz Saray'ın yeni özel kalemi Mick Mulvaney, Pazar günü açıklamasında Mnuchin ile konuştuğunu ve Trump'ın "Bir Fed başkanını görevden alamayacağını yeni farkettiğini" söyledi. Trump ise konuyla ilgili yorumda bulunmadı.
- **Yapı Kredi, Türk Telekom'a ortak oldu.** Yapı Kredi Bankası, Türk Telekom'a kredi veren bankalar tarafından kurulan Levent Yapılandırma Yönetimi'ne (LYY) ortak oldu. Ojer Telekomünikasyon'un (OTAŞ) sahibi olduğu ve mevcut kredilerinin teminatını oluşturmak amacıyla kredi verenlere rehin verilen Türk Telekom'un yüzde 55 hissesine denk gelen 192 milyar 500 milyon adet A grubu paylar, resmi olarak kredi verenler tarafından kurulan özel amaçlı şirket Levent Yapılandırma Yönetimi (LYY) tarafından devralınmıştı. Konuya ilişkin Yapı Kredi'den bugün KAP'a yapılan açıklamada, Banka'nın LYY'ye yüzde 4,9150 oranında iştirak ettiği bildirildi. Levent Yapılandırma Yönetimi'nin diğer hissedarları arasında; yüzde 35,5598 ile Akbank, yüzde 22,1265 ile Garanti Bankası, yüzde 11,5972 ile de İş Bankası bulunuyor. (Dünya)

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)

25 Aralık Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere		Tatil nedeniyle borsa kapalı olacak.			
ABD		Tatil nedeniyle borsa kapalı olacak.			
Almanya		Tatil nedeniyle borsa kapalı olacak.			

26 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	14:30	Reel Kesim Güven Endeksi	Ara.		92,80
Türkiye	14:30	Kapasite Kullanımı	Ara.		
ABD	18:00	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Ara.		
İngiltere		Tatil nedeniyle borsa kapalı olacak.			
ABD		Tatil nedeniyle borsa kapalı olacak.			

27 Aralık Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Sanayî Kârları -Yıllık	Kas.		3,60%
Japonya	08:00	İnşaat Siparişleri-Yıllık	Kas		-%16,60
Japonya	08:00	Konut Başlangıçları-Yıllık	Kas	-0,40%	0,30%
Euro Blg.	12:00	ECB -Aylık Rapor			
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları	Kas.	565 Bin	544 Bin
ABD	18:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Ara.	133,00	135,70

28 Aralık Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Çekirdek TÜFE-Yıllık	Ara.	1,63	1,62
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi-Aylık	Kas.	-1,90%	2,90%
Türkiye	10:00	Perakende Satışlar-Yıllık	Kas.	2,20%	3,50%
Almanya	16:00	TÜFE-Aylık	Ara.	0,30%	0,10%
Almanya	16:00	TÜFE-Yıllık	Ara.	0,40%	0,10%
ABD	16:30	Mal Ticaret Dengesi	Kas.		-76,98 B
ABD	18:00	Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi	Ara.	63,0	66,4
ABD	18:00	Askıdaki Konut Satışları	Kas.	-0,50%	-2,60%
ABD	19:00	Ham Petrol Stokları			

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.