



GÜNLÜK BÜLTEN

26.12.2018 Çarşamba

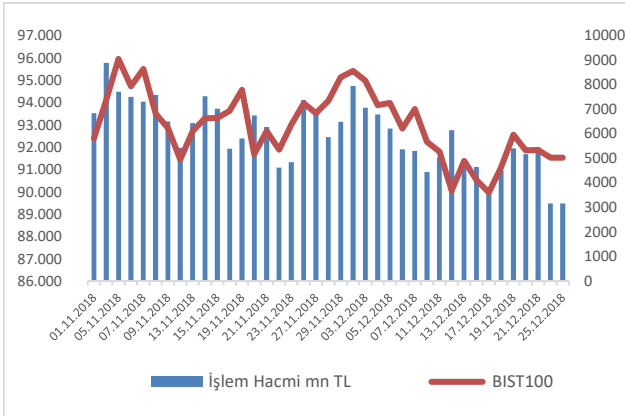
BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	90.830	-0,76
BIST-30	113.699	-0,81
BIST-BANKA	116.937	-0,46
BIST-SINAI	104.635	-0,85
BIST-TUM	91.722	-0,78
BIST Hacim-TUM(mn TL)	2.765	- 31,47
VİOP30 Yakın Vade	114.500	- 0,91

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlem gününü %0,76 oranında değer kaybı ile 90.830 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %0,46 oranında, sanayi endeksi %0,85 oranında değer kaybetti. Endekste son iki işlem gününde Noel tatili nedeniyle işlem hacmi oldukça düştü. ABD tarafındaki siyasi gerginlikler, Fed'in açıklamalarının beklendiği kadar güvercin karşılanmaması ve küresel ekonomik büyümeye ilişkin kaygıların artması yurtdışı borsalarda satış baskısına neden olmaktadır. Dün ABD Başkanı Trump, Fed'i suçlayarak hisse senetlerindeki üç aylık çöküşten sorumlu tutması, ABD tarafındaki siyasi gerginliği artırarak küresel borsaları olumsuz etkiledi.

Bu sabah ABD vadeli ve Asya borsalarında satış baskısı devam etmektedir. Dolar/TL bu sabah 5,29'da yatay yönde bulunuyor. BIST100 endeksinde yatay bir başlangıç ile güne başlanabilir.

Bugün yurtiçinde 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.



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%
OZGYO	20,00	ADESE	-20,00
QNBFL	19,96	MERKO	-17,74
MAKTK	13,82	VKFYO	-14,63
TURGG	10,05	YESIL	-14,29
RYSAS	7,89	YYAPI	-13,33

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	16,18	289
ADESE	3,92	245
GARAN	8,00	244
HALKB	7,13	239
ASELS	23,98	153

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	14:30	Reel Kesim Güven Endeksi	Ara.		92,80
Türkiye	14:30	Kapasite Kullanımı	Ara.		%74.10
ABD	18:00	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Ara.	16	14
İngiltere		Tatil nedeniyle borsa kapalı olacak.			
Almanya		Tatil nedeniyle borsa kapalı olacak.			

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 güvenlik sistemleri konusunda 501.669.519,- TL tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2020 yılına kadar tamamlanacaktır.
- **Alarko Holding (ALARK, Nötr):** Bağlı Ortaklığı Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'nin kazandığı ihale hakkında açıklama yaptı. "Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve Elektrik Üretim A.Ş. ile 25.12.2018 tarihinde İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi imzalanmış olup, Gönen Hidroelektrik Santrali'nin işletme hakkı 65.160.000 TL bedel karşılığında 49 yıllığına şirketimize devrolmuştur."

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Nötr); İskenderun Demir Çelik (ISDMR, Nötr): ŞİRKETİN bağlı ortaklığı İskenderun Demir Çelik. (İsdemir) tarafından İsdemir tesislerinde üretilen ve yine İsdemir sınai üretimi için kullanılan elektrik ve kok gazı tüketim miktarı üzerinden belediye tarafından alınan elektrik ve havagazı tüketim vergisinin tahakkuktan terkin ve ödenen vergilerin iadesi talebi ile 2012 yılından itibaren her ay açılan davalar, ilk derece mahkemesinde ve Danıştay'da İsdemir aleyhine sonuçlanmıştı. Bunun üzerine İsdemir 15.01.2015 tarihinde Anayasa Mahkemesi'ne bireysel başvuru hakkını kullanmıştır. 25.12.2018 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Anayasa Mahkemesi Genel Kurul Kararı ile İsdemir'in mülkiyet hakkının ihlal edildiğine ve mülkiyet hakkı ihlalinin sonuçlarının ortadan kaldırılması için ilgili davalarda yeniden yargılama yapılmasına karar verilmiştir

- **Doğuş GYO (DGGYO) :** Şirket ana ortağı Doğuş Holding A.Ş. aktifinde kayıtlı, İstanbul Sarıyer'de bulunan ve 4,7bin m2 yüzölçümlü 40,4bin m2 kullanım alanlı Ofis Binasının satın alımı KDV hariç 525,7mnTL bedel ile 25.12.2018 tarihinde tamamlanmıştır ve tapu devri gerçekleştirilmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **İş dünyasına istihdam desteği.** Cumhurbaşkanı Erdoğan, işverenler için asgari ücret desteğinin 2019'da uygulanmaya devam edeceğini ayrıca, konut ve küçük orta ölçekli işletmeler ile ticarethanelerde kullanılan doğal gazın fiyatında yüzde 10 indirim yapılacağını açıkladı. Partisinin grup toplantısında konuşan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, iş dünyasına yönelik yeni istihdam teşvikleri açıkladı. Ayrıca elektrik ve doğal gazda indirim müjdesi verdi. Ekonominin hızlı bir toparlanma sürecinde olduğunu söyleyen Erdoğan, "Ağustos ayı sonuna kıyasla döviz kurumuz yüzde 18 değerlendi. Tahvil faizleri 360 baz puan geriledi. Risk primlerimiz de 200 puan iyileşme sağlandı" dedi. (Dünya)
- **Asgari ücret 2 bin lirayı geçti.** Asgari ücret, 2019 yılında asgari geçim indirimi dahil (AGİ) brüt 2.558 lira, net 2.020 lira olarak belirlendi. Böylece net asgari ücret 417 TL (yüzde 26,05) artmış oldu. Evli ve 3 çocuklu çalışan için asgari ücret 2.155 TL olarak belirlendi. Geçen yıllarda çok tehlikeli ve az tehlikeli işler olarak farklılık gösteren asgari ücret, 2019 için tüm ülkede tehlike sınıfı ve yaş ayrımı olmadan belirlendi. Yeni asgari ücret sonrasında işveren SGK payı (%20,5) 524,39 TL; İş veren işsizlik sigortası (yüzde 2) 51,16 TL olarak hesaplandı.

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.

- **Bali: 2019 ikinci yarısında toparlanma bekliyoruz.** Türkiye İş Bankası Genel Müdürü Adnan Bali, "Yurt içinde uygulanması beklenen sıkı para ve maliye politikası paralelinde, 2019 yılının ilk yarısında gözlenebilecek zayıf seyrin ardından yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitede kademeli toparlanma olmasını bekliyoruz." dedi. Adnan Bali, bankacılık sektörü ve Türkiye ekonomisine ilişkin yaptığı değerlendirmede, 2019 yılında gelişmiş ülke merkez bankalarının politikaları ve küresel likidite koşullarının Türkiye ile diğer gelişmekte olan ülkeler açısından önem taşımaya devam edeceğini söyledi. Merkez bankalarının atacakları adımların büyük ölçüde öngörüler çerçevesinde gerçekleşeceği varsayımı altında, 2019'da gelişmekte olan ülkelerden önemli tutarda sermaye çıkışı yaşanmasının beklenmediğini belirten Bali, ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşına ilişkin gelişmeler ile jeopolitik risklerin de küresel risk algısı açısından belirleyici olmayı sürdüreceğini dile getirdi.
- **Finansal Hizmetler Güven Endeksi aralıkta azaldı.** Finansal Hizmetler Güven Endeksi (FHGE), aralıkta bir önceki aya göre 22 puan azalarak 118,1 seviyesine geriledi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından aralık ayına ilişkin Finansal Hizmetler Anketi ve Finansal Hizmetler Güven Endeksi açıklandı. Buna göre, FHGE, aralıkta bir önceki aya göre 22 puan azalarak 118,1 seviyesine indi. Son üç aydaki iş durumu ile son üç aydaki hizmetlere olan talep FHGE'yi azalış yönünde, gelecek üç aydaki hizmetlere olan talep beklentisi ise artış yönünde etkiledi. İş durumu ve hizmetlere olan talebe ilişkin değerlendirmelere göre, son üç aydaki iş durumuna ilişkin olarak, bir önceki ayda iyileşme olduğunu bildirenler lehine olan seyir kötüleşme olduğunu bildirenler lehine döndü. Son üç ayda hizmetlere olan talepte artış olduğu yönündeki değerlendirmeler zayıfladı, gelecek üç ayda hizmetlere olan talepte artış olacağı yönündeki beklentiler ise güçlendi
- **Petrol fiyatı 50 dolara düştü.** Ham petrol fiyatlarında sert düşüş devam ediyor. Dün 53,77 dolardan güne başlayan ve gün içinde 54,87 doları bulan Brent petrolün varil fiyatı bu sabah saat 09:50'de yüzde 6,23 azalarak 50,73 dolardan işlem gördü. Aynı dakikalarda Batı Teksas türü (WTI) ham petrolün varili ise 42,49 dolardan alıcı buldu. Dünya genelinde ekonomilerin büyüme sorunları yaşayacağı, bunu artan ticaret savaşlarının da besleyeceği yönündeki endişeler, fiyatlarda aşağı yönlü hareketlenmeye yol açtı.

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)

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.			
Almanya		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 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

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.