



GÜNLÜK BÜLTEN

27.12.2018 Perşembe

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	91.002	+0,19
BIST-30	113.967	+0,24
BIST-BANKA	117.682	+0,64
BIST-SINAI	104.691	+0,05
BIST-TUM	91.869	+0,16
BIST Hacim-TUM(mn TL)	2.386	- 13,73
VİOP30 Yakın Vade	114.450	-0,04

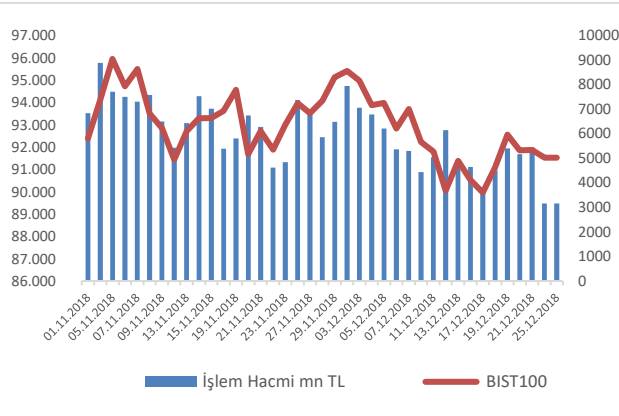
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlem gününü %0,19 oranında değer artışı ile 91.002 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %0,64 oranında artı ile endeksin üzerinde değer kazandı. Sanayi endeksi %0,05 hafif artı ile günü kapattı. Dün ABD borsaları Noel tatili sonrasında tepki alımlarının etkisindeydi. Yurtiçinde Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranı (KKO) ve reel kesim güven endeksi takip edildi. Aralık ayında İmalat sanayisi genelinde KKO, bir önceki aya göre değişmeyerek % 74,1 olarak gerçekleşti. Reel Kesim Güven Endeksi aralıkta bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak 91,5 seviyesine geriledi

ABD Başkanı Trump'ın Hazine Bakanı Steven Mnuchin'e yönelik eleştirilerini geri alması ve hisse senetlerinde son dönemde görülen sert düşüşlerin alım fırsatı yarattığını söylemesi küresel risk iştahını artırdı. Dünkü pozitif kapanışların ardından ABD vadeli ve Asya borsaları karışık hareket etmektedir Dolar/TL bu sabah %0,31 oranında artıda bulunuyor. BIST100 endeksinde güne alıcılı başlanmasını gün içinde 92.500'ün önemli direnç olmasını beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Bugün 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. Yurtiçinde Cuma günü Kasım ayı perakende satışlar verisi takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Sanayi 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



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,2777	-0,16
EURTRY	6,0143	-0,11
EURUSD	1,1364	-0,23

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1268,9	-0,04
BRENT	54,1	6,50

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

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):** Bankan takipteki kredi alacakları portföyünün 446 milyon TL anapara bakiyesi tutarındaki kısmı, toplam 19.4 milyon TL bedel karşılığında Arsan Varlık Yönetim A.Ş., İstanbul Varlık Yönetim A.Ş. ve Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'den oluşan 3 firmaya satılmıştır.
- **Desa Deri (DESA):** Hilton Bomonti Desa şubesi ünvanlı mağazasının kapatılmasına karar verdi.
- **İş Bankası C (ISCTR, Nötr):** Banka 26.12.2018 tarihinde Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. payları ile ilgili olarak 5,16-5,23 TL fiyat aralığından 477.788 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Ortaklıkca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. sermayesindeki payları %66,18 sınırına ulaşmıştır.
- **İş Bankası C (ISCTR, Nötr):** İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ISGYO) Pay Alım İşlemleri ilgili olarak 1,04-1,06 TL fiyat aralığından 3.042.888 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirildiğini açıkladı. Bu işlemle birlikte ISGYO sermayesindeki paylar %47,19 sınırına ulaşmıştır.
- **İzocam (IZOCM, Sınırlı Negatif):** Kristal-İş Sendikası ile yürütülen toplu iş sözleşmesinde arabulucu süreci anlaşmazlıkla neticelenmiştir
- **Katmerciler (KATMR):** Şirket Yönetim Kurulu Bağdat/Irak adresinde şube açılmasına karar verdi.
- **Türk Telekom (TTKOM, Nötr):** Şirketin sermayesinde %55 hisse oranına sahip ortağı Levent Yapılandırma Yönetimi A.Ş. (LYY) tarafından Şirkete 26 Aralık 2018 tarihinde yapılan bildirimde Türk Telekomunikasyon A.Ş'nin sermayesinde yer alan 192.500mn adet A Grubu payların LYY'ye devrine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri ve II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği uyarınca zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünden muaf olunabilmesini teminen LYY tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulduğu bildirilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, **KRTEK.E, SNGYO.E payları** 27/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 10/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.
- Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında **MERKO.E** paylarında 27/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 10/01/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. VBTS kapsamında MERKO.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 10/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

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

- **Sektörel güven endeksleri açıklandı.** Hizmet sektörü güven endeksi Aralık'ta yüzde 2,2, perakende ticaret sektörü güven endeksi yüzde 6,3 artarken, inşaat sektörü güven endeksi yüzde 2,1 azaldı. Türkiye İstatistik Kurumu, aralık ayına ilişkin sektörel güven endekslerini yayımladı. Buna göre, mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi kasım ayında 79,8 iken, bu ay yüzde 2,2 artarak 81,5 değerine yükseldi. Hizmet sektöründe bir önceki aya göre, iş durumu, hizmetlere olan talep ve hizmetlere olan talep beklentisi endeksleri sırasıyla yüzde 4,7, yüzde 1,6 ve yüzde 0,7 artarak 75,3, 75,6 ve 93,7 değerlerini aldı (Bloomberg)
- **Reel kesim güven endeksi Aralık'ta geriledi.** Reel kesim güveni Aralık'ta bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak 92.8'den 91.5'e geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi (RKGE-MA) bir önceki aya göre 0,9 puan artarak 97,7 puan seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayisi genelinde kapasite kullanım oranı, aralıkta bir önceki aya göre değişmeyerek yüzde 74,1 orak gerçekleşti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan yapılan açıklamaya göre, aralık ayında imalat sanayisinde faaliyet gösteren 2 bin 607 iş yerine "İktisadi Yönelim Anketi" formu gönderilirken, 2 bin 83 katılımcıdan yanıt alındı. Tüm katılımcıların yanıtları ağırlıklı olarak toplulaştırıldı. Buna göre, aralıkta imalat sanayisi genelinde kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre değişmeyerek yüzde 74,1 oldu. İmalat sanayisi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0,3 puan artarak yüzde 74'e yükseldi.
- **Rupi ve ringit Trump ile yükseldi.** ABD Başkanı Donald Trump'ın türbülanslı piyasaları yatıştırma çabasının ardından çoğu gelişen ülke para birimi güçlendi, Hint rupisi ve Malezya ringiti yükselişe öncülük etti. Başkan Trump Hazine Bakanı Mnuchin'e ve ABD Merkez Bankası'na güvendiğini söyledi. Trump'ın önceki gün Fed'e yönelik eleştirileri ABD borsalarında düşüşe neden olmuş, Japonya borsası da %5 oranında düşmüştü. Bloomberg Dolar Spot Endeksi yatay seyrederken 10 yıllık ABD tahvil faizi 1 baz puan düşerek %2.73 oldu. Japon yeni 9 günde ilk kez düştü. MSCI EM Asya Endeksi 5. günde de düşerken Güney Kore borsası düşüşe öncülük etti.
- **Dünya ekonomisi "ticaret savaşı" acısını 2019'da hissedecek.** 2018 ticaret savaşının başladığı yıl, ancak 2019 küresel ekonominin acıyı hissettiği yıl olacak. Bloomberg'in Küresel Ticaret Takipçisi, tarife tehdidinden dolayı gelen ön yüklemeli ihracat siparişlerinin azalması ile birlikte gevşiyor. Ticaret hacimleri de, ABD ve Çin'in ticaret anlaşmazlığına çözüm arayışlarını artırdıkları bir ortamda, şirketlerin süregelen aksaklıklara ilişkin uyarıları ile birlikte, yavaşlama işaretleri gösteriyor. Halihazırda kayıplar var. GoPro Inc., ABD'ye giden kamera üretimini gelecek yaza kadar Çin'in dışına alacak ve böyle bir adım atan ilk tanımlı elektronik üreticisi olacak. FedEx Corp. ise kar tahminini düşürdü ve uluslararası hava yükü kapasitesini azalttı. San Francisco merkezli, küresel olarak yaklaşık 4,000 lojistik tesisine sahip Prologis Inc.'nin CEO'su Hamid Moghadam, "Ticarete herhangi bir müdahale ekonomi üzerine koyulan bir vergi olacak," dedi ve "Ve dünya ekonomisi muhtemelen bunun sonucu olarak yavaşlayacak" şeklinde görüş bildirdi.
- **ABD'de konut fiyat endeksi Ekim'de beklentiyi aştı.** ABD'de S&P CoreLogic CaseShiller 20 Kentte Konut Fiyat Endeksi Ekim'de aylık %0.41, yıllık % 5.03 arttı. Beklenti aylık %0.3, yıllık % 4.86 artışı. Ulusal konut fiyat endeksi ise önceki ay %5.52 artışın ardından Ekim'de yıllık bazda %5.48 arttı. Aylık bazda artış %0.49 oldu, önceki ay %0.38'di. 20 kentte Las Vegas, San Francisco, Phoenix yıllık bazda en büyük artışları kaydetti.

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)

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.