



GÜNLÜK BÜLTEN

02.01.2019 Çarşamba

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	91.270	+0,92
BIST-30	114.343	+0,87
BIST-BANKA	117.737	+0,55
BIST-SINAI	104.874	+0,77
BIST-TUM	92.097	+0,91
BIST Hacim-TUM(mn TL)	2.699	-27,35
VİOP30 Yakın Vade	114.225	0,79

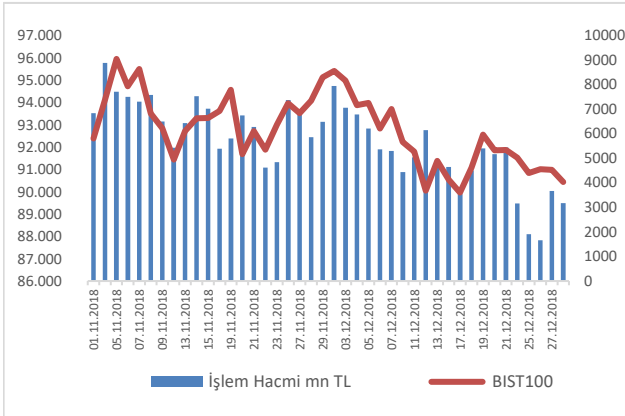
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi yılın son işlem gününü %0,92 oranında yükselişle ile 91.270 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %0,55 oranında, Sanayi endeksi %0,77'lik değer kazancı ile günü kapattı. **Endeks yıllık bazda ise %20,9 oranında değer kaybetti.** Küresel borsalar pazartesi günü ABD Başkanı Trump'ın Çin ile ticaret görüşmeleri iyi ilerlediğini açıklaması ve Çin tarafının da ilişkileri ileri götürmeye hazır olduklarını söylemesi ile olumlu hareket etti. Çin imalat sektörünün (PMI) Aralık ayında 49.6 ile 2016 yılında bu yana en zayıf seviyesine gerilemesi ise küresel risk iştahını olumsuz etkiledi. Yurtiçi piyasalarda ise kasım ayı dış ticaret verileri izlendi. 2018 yılı Kasım ayında dış ticaret açığı %89,8 azalarak 651 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2017 Kasım ayında %69,1 iken, 2018 Kasım ayında %96'ya yükseldi.

Asya Borsaları satıcıları seyreliyor. Küresel borsalar yılın ilk işlem gününde küresel ekonomik büyüme kaygıları ile satıcıları seyreliyor. Pazartesi günü açıklanan Çin imalat PMI verisinin 49,6 ile 50 eşik seviyesinin altına gerilemesi küresel risk iştahını zayıflattı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeliileri ise satış baskısı altında bulunuyor. Dolar/TL bu sabah %0,34 yukarıda hareket ediyor. BIST100 endeksinde zayıf bir görüntü ile 90.850 civarından başlanmasını beklemekteyiz.

Yurtiçinde bugün Aralık ayına ait imalat PMI, Perşembe günü Aralık ayı **TÜFE -ÜFE** verileri izlenecek. Küresel tarafta bugün **ABD imalat PMI**, Cuma günü ise Euro Bölgesi ÜFE, **ABD tarım dışı istihdam ile** İşsizlik Oranı edilecek. Ayrıca Cuma günü **Fed Başkanı Jerome Powell ile** Fed'den Bostic'in Konuşmaları izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	PMI İmalat	Ara.	50,20%	20,20%
Türkiye	10:00	PMI İmalat	Ara.		44,70%
Euro Blg.	12:00	Markit PMI imalat	Ara.	51,40%	51,40%
ABD	17:45	Markit PMI imalat	Ara.		53,90%
Japonya		Piyasalar Kapalı			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,2923	0,38
EURTRY	6,0629	0,37
EURUSD	1,1456	0,10

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1282,8	0,21
BRENT	54,2	2,27

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ISKUR	42,16	OZGYO	-19,68
CMET	19,93	IHLGM	-15,32
NIBAS	16,67	ADESE	-13,62
CMBTN	16,47	ATLAS	-11,11
KAPLM	12,78	FLAP	-11,11

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,96	588
THYAO	16,01	412
HALKB	7,05	168
KOZAA	7,28	168
ASELS	23,90	143

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 1.200.000.000 TL artırılarak 4.000.000.000 TL'den 5.200.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında, pay sahiplerinin sahip oldukları payların %30'u oranında yeni pay alma hakları bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 03.01.2019 ile 17.01.2019 tarihleri arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları, 1 Kuruş (0,01 TL) nominal değerli her bir pay için 0,025 TL fiyattan (toplam 1 TL nominal değerli bir lot pay için 2,5 TL nominal değer üzerinden) kullanılacaktır.
- **Aksa Akrilik Kimya (AKSA, Nötr):** Şirket ile DowAksa İleri Kompozit Malzemeler Sanayi Limited Şirketi ve DowAksa Advanced Composites Holdings B.V. arasındaki 31 Aralık 2014 tarihindeki anlaşma gereği finansal kiralama modeline uygun olarak DowAksa'ya teslim edilen Solvent Geri Kazanım Ünitesi tesisinin kullanım durumu gözden geçirilerek, iki şirket arasında yeni bir anlaşmaya varılmıştır.
- **Denizli Cam (DENCM, Sınırlı Negatif):** Şirket finansal yapısını düzelterek güçlendirmek amacıyla mevcut 25.000.000 Türk Liralık kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak şartıyla, 6.000.000 Türk Lirası ödenmiş sermayenin 9.000.000 Türk Lirası (%150) bedelli olarak karşılanmak sureti ile 15.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına, Bedelli sermaye artırımında hisse senetlerinin yeni pay alma (rüçhan) hakkı döneminde 1 TL nominal değerli bir payın 1 TL' den ihraç edilmesine karar verildiğini duyurdu.
- **Despec Bilgisayar (DESPC, Sınırlı Negatif):** Şirket ile Samsung Electronics İstanbul Pazarlama ve Ticaret Limited Şirketi arasında, Samsung marka akıllı cep telefonu ve aksesuar ürünlerinin dağıtıcı bayilik faaliyetlerinin verilmesi konusunda İzmir, Aydın, Muğla, Manisa, Antalya, Denizli, Uşak, Afyon, Isparta ve Burdur illerini içeren distribütörlük sözleşmesi 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere karşılıklı anlaşarak feshedilmiş olduğunu bildirdi.
- **Pegasus (PGSUS):** İHY İzmir Havayolları A.Ş. ("İzAir") ile birleşmesi dolayısıyla Pegasus haricindeki İzAir pay sahiplerine yönelik gerçekleştirilen ayrılma akçesi kullanım süreci sona ermiştir. Bu süreçte gelen başvurular sonucunda birleşme dolayısıyla dönüşen İzAir paylarına karşılık gelen toplam 425,041 TL (dörtüzyirmibeş Türk Lirası ve dört kuruş) nominal bedelli PGSUS payı Şirket tarafından toplam 13.507,80 TL ayrılma akçesi karşılığında devralınmıştır. Söz konusu devralma bedeli nakden ödenmiş olup Şirket serbestçe tasarruf ettiği fonlardan karşılanmıştır. Şirket birleşme dolayısıyla ayrılma akçesi kullanım sürecinde devraldığı kendi paylarının toplam sermaye içerisindeki oranı %0,000415 olmuştur.
- **İş Bankası C (ISCTR, Nötr):** 31.12.2018 tarihinde Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. payları ile ilgili olarak 5,54-5,80 TL fiyat aralığından 9.659.186 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Ortaklıkca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. sermayesindeki paylarımız %67,11 sınırına ulaşmıştır.

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

- **BDDK: Bankacılık sektörünün takipteki kredi oranı Kasım'da yüzde 3.7 oldu.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından Pazartesi günü açıklanan bankacılık verilerine göre sektörün takipteki kredi oranı Kasım'da ortalama yüzde 3.7 oldu. Sektörün Ocak - Kasım dönemindeki toplam karı 45.2 milyar TL'den bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 12 artarak 50.7 milyar TL'ye yükselirken Kasım ayında sermaye yeterlilik rasyosu yüzde 18.21 seviyesinde gerçekleşti. Bankaların toplam varlıkları geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 3.27 trilyon TL'den 3.84 trilyon TL'ye çıktı. Çekirdek sermaye yeterlilik rasyosu yüzde 14'ten yüzde 15'e yükseldi. Toplam krediler 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 2.1 artarak 2.38 trilyon TL oldu.
- **Dış ticaret açığı Kasım'da 651 milyon dolar oldu.** Türkiye İstatistik Kurumu ile Ticaret Bakanlığı işbirliğiyle oluşturulan geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2018 yılı Kasım ayında, 2017 yılının aynı ayına göre %9,4 artarak 15 milyar 529 milyon dolar, ithalat %21,3 azalarak 16 milyar 180 milyon dolar olarak gerçekleşti. Kasım ayında dış ticaret açığı %89,8 azalarak 651 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2017 Kasım ayında %69,1 iken, 2018 Kasım ayında %96'ya yükseldi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre; 2018 Kasım ayında bir önceki aya göre ihracat %0,8, ithalat %0,6 arttı. Takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre ise; 2018 yılı Kasım ayında önceki yılın aynı ayına göre ihracat %9,4 arttı, ithalat %21,2 azaldı.
- **Hazine, Ocak-Mart iç borçlanma stratejisini açıkladı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, ocak-mart döneminde 44,4 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 42,3 milyar liralık iç borçlanmaya gidecek. Bakanlık, ocak-mart dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre Hazine, söz konusu dönemde 44,4 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 42,3 milyar liralık iç borçlanma gerçekleştirecek. Bu dönemde dış borçlanma yapılmayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı, ocakta 6,1, şubatta 21,8, martta da 14,4 milyar lira iç borçlanma gerçekleştirecek. Bakanlığın ocak-mart dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisine göre, ocak ayında 6,4 milyar liralık iç borç servisine karşılık 6,1 milyar liralık, şubatta 22,7 milyar liralık iç borç servisine karşılık 21,8 milyar liralık, martta da 15,3 milyar liralık iç borç servisine karşılık 14,4 milyar liralık iç borçlanma yapılması öngörülüyor.
- **EM ETF'lerine ardı ardına 11. haftalık giriş gerçekleşti.** Yatırımcılar gelişen piyasa hisse senedi ve tahvillerine yatırım yapan exchange traded fonlara (ETF) geçtiğimiz hafta ardı ardına 11. kez giriş gerçekleştirdi. ABD'de işlem gören gelişen piyasa ETF'lerine 28 Aralık'ta sona eren haftada 217.1 milyon dolarlık giriş oldu; Bloomberg tarafından derlenen verilere göre bir önceki hafta 1.96 milyar dolarlık giriş gerçekleşmişti. Fonlara bu yılki toplam giriş 27.6 milyar dolar oldu. Yatırımcılar, hisse senedi ETF'lerine 300.9 milyon dolarlık sermaye girişi yaptı. Tahvil fonlarından 83.7 milyon dolarlık çıkış oldu.
- **Türkiye'nin brüt dış borç stoku 448.5 milyar dolar oldu.** Türkiye'nin 30 Eylül itibarıyla brüt dış borç stoku 448,5 milyar dolar, net dış borç stoku 286,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 30 Eylül itibarıyla brüt ve net dış borç stoku, Hazine garantili dış borç stoku ve kamu net borç stoku ile AB tanımlı genel yönetim borç stoku verilerini açıkladı. Yılın üçüncü çeyreğinde Türkiye'nin brüt dış borç stoku 448,5 milyar dolar oldu. Stokun milli gelire oranı yüzde 53,8 olarak hesaplandı. Türkiye'nin net dış borç stoku da aynı dönemde 286,2 milyar doları buldu.

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.

Stokun milli gelire oranı yüzde 34,4 olarak kayıtlara geçti. Söz konusu dönemde Hazine garantili dış borç stoku 14 milyar dolar oldu. Kamu net borç stoku ise bu dönemde 488,9 milyar lira olarak gerçekleşti. Stokun milli gelire oranı yüzde 13,7 olarak belirlendi. AB tanımlı genel yönetim borç stoku 1 trilyon 167 milyar 55 milyon lira, bu rakamın milli gelire oranı yüzde 32,6 olarak kayıtlara geçti.

EKONOMİK TAKVİM

02 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	PMI İmalat	Ara.	50,20%	20,20%
Türkiye	10:00	PMI İmalat	Ara.		44,70%
Euro Blg.	12:00	Markit PMI imalat	Ara.	51,40%	51,40%
ABD	17:45	Markit PMI imalat	Ara.		53,90%
Japonya		Piyasalar Kapalı			

03 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE-Aylık	Ara.	-0,40%	-1,44%
Türkiye	10:00	TÜFE -Yıllık	Ara.	20,30%	21,62%
Türkiye	10:00	ÜFE-Aylık	Ara.		-2,53%
Türkiye	10:00	ÜFE -Yıllık	Ara.		38,54%
ABD	16:15	ADP İstihdam Raporu	Ara.		179 Bin
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
ABD	18:00	İnşaat Harcamaları	Kas.	0,30%	-0,10%
ABD	18:00	ISM İmalat PMI	Ara.	58,00%	59,30%
Japonya		Piyasalar Kapalı			

04 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	11:55	İşsizlik Oranı	Ara.	5,00%	5,00%
Euro Blg.	13:00	ÜFE-Yıllık	Kas.	4,20%	4,90%
Euro Blg.	13:00	Tahmini TÜFE-Yıllık %	Ara.	1,80%	2,00%
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Ara.	180 Bin	155 Bin
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Ara.	3,70%	3,70%
ABD	17:45	Markit PMI İmalat Dışı	Ara.	53,40%	53,40%
ABD	18:15	Fed Başkanı Powell Konuşması			
ABD	18:15	Fed'den Bostic Konuşması			

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.