



GÜNLÜK BÜLTEN

03.01.2019 Perşembe

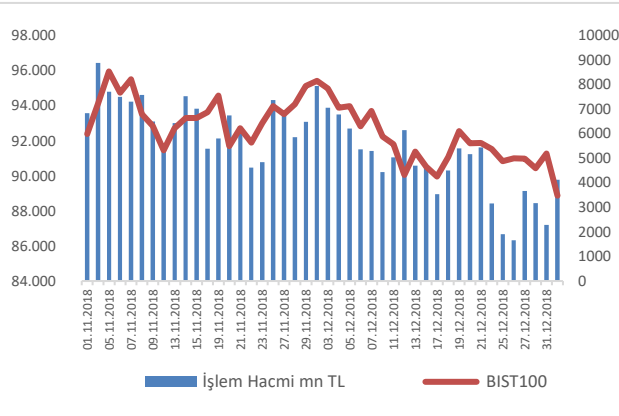
BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	88.865	-2,64
BIST-30	111.131	-2,81
BIST-BANKA	113.196	-3,86
BIST-SINAI	102.604	-2,16
BIST-TUM	89.772	-2,52
BIST Hacim-TUM(mn TL)	4.676	73,24
VİOP30 Yakın Vade	115.675	- 1,93

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi 2019 yılının ilk işlem gününü %2,64 oranında kayıp ile 88.865 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %3,86 oranında, Sanayi endeksi %2,16 değer kaybı ile günü kapattı. Küresel borsalar dünki işlemlerde Çin'de açıklanan Caixin PMI verilerinin Kasım ayındaki 50,2'den Aralık ayında 49,7'ye (Mayıs 2017'den beri en düşük) gerilemesi ile satış baskısı altında kaldı. Çin'den gelen ekonomik verilerin yavaşlamaya işaret etmesi küresel büyüme kaygılarını artırdı. Yurtiçi tarafta Aralık ayı PMI verileri izlendi. Aralık ayında İmalat sanayi satın alma yöneticisi endeksi (PMI) 44,2'ye gerileyerek sektördeki daralmanın dokuzuncu aya girdiğine işaret etti.

Küresel borsalar satıcıları seyrediyor. Bu sabah Asya borsalarında ve ABD vadeli endekslerinde ise satış baskısının devam ettiğini izlemekteyiz. Dolar/TL Asya işlemlerinde sert yükseliş yaşadı. Kur en yüksek 5,8367'yi (kaynak: matriks) gördükten sonra bu sabah 5,48'lerde dalgalı seyrediyor. Yurtiçi piyasalarda bugün enflasyon verileri takip edilecek. Foreks anketinde Aralık ayı TÜFE beklentisi aylık -%0,37, yıllık %20,42 olarak açıklandı. 2019 sonu TÜFE tahmini ise %16 oldu. YEP'de 2018 yılı TÜFE tahmini %20,8 olarak açıklanmıştı. BIST100 endeksinde güne 88.000 civarına doğru geri çekilme ile başlanabilir.

Yurtiçinde bugün saat 10:00'da Aralık ayı **TÜFE -ÜFE enflasyon** verileri açıklanacak. 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.



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,3969	1,98
EURTRY	6,1229	0,99
EURUSD	1,1346	-0,96

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1283,0	0,01
BRENT	55,1	1,64

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
QNBFL	17,21	NIBAS	-20,00
PKART	14,07	PEKGY	-19,96
FORMT	12,60	KAPLM	-12,22
CEMAS	11,84	OZGYO	-11,06
AVOD	8,21	IEYHO	-10,71

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	15,72	799
GARAN	7,72	549
HALKB	6,80	198
KRDMD	2,14	177
ASELS	23,50	171

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE-Aylık	Ara.		-1,44%
Türkiye	10:00	TÜFE -Yıllık	Ara.		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			

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

- **Adese Alışveriş Merkezleri (ADESE):** Şirket, Etimesgut / ANKARA adresinde bulunan 'OPTİMUM' şubelerini, yapmış olduğu verimlilik çalışması kapsamında kapatılmasına karar verildiğini bildirdi.
- **Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (ATAGY):** Şirket Tekirdağ İli, Süleymanpaşa İlçesi, Hürriyet Mahallesi'nde bulunan 1.589,97 m²'lik arsa niteliğindeki taşınmazı toplam KDV Dahil 7.080.000 TL karşılığında satın alındığını açıkladı.
- **Kartonsan (KARTN, Nötr):** Şirket imalat faaliyetlerinde ve kojenerasyon tesisinde 01 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 döneminde kullanacağı doğalgaz için Botaş Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş (BOTAŞ) ile anlaşma sağlanmış olup, 01 Ocak 2019 tarihi itibarıyla doğalgaz tedarikine başlanmış olduğunu bildirdi. Sözleşme şartlarına göre doğalgaz alımı BOTAŞ'ın belirleyeceği fiyat tarifesi üzerinden gerçekleştirileceğini açıkladı.
- **Soda Sanayii (SODA, Pozitif):** Bağlı ortaklığı olan Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.'nin Balıkesir'deki 70 bin ton/yıl yeni cam elyafı üretim tesisi yatırımı devreye alındığını açıkladı.

Ekonomi Haberleri

- **İmalat PMI , aralıkta 44.2'ye geriledi.** İmalat sanayi satın alma yöneticisi endeksi (PMI) Aralık'ta 44.2'ye gerileyerek sektördeki daralmanın dokuzuncu aya girdiğine işaret etti. İmalat sektöründe devam eden zorlu faaliyet koşulları üretim ve yeni siparişlerdeki daralmanın bir önceki aya kıyasla daha hafif de olsa devam etmesine yol açtı. IHS Markit tarafından İstanbul Sanayi Odası (İSO) için hazırlanan imalat PMI, Ekim'de 44.3 değerini aldıktan sonra Kasım'da 44.7'ye yükselmisti. Endekste 50'nin üzeri seviyeler büyümeye, altı daralmaya işaret ediyor. Döviz kurunun görece istikrarlı seyri, girdi maliyet artışlarının daha da hız kaybetmesini sağladı. Girdi fiyatlarındaki artış hızı, Eylül'de rekor kırdıktan sonra art arda üçüncü defa geriledi ve Eylül 2016'dan bu yana en düşük düzeyde gerçekleşti. Maliyet fiyat artışlarındaki gerileme, imalatçıların talebi canlandırmak için müşterilerine indirim yapmasına olanak sağladı. Bunun yansıması olarak nihai ürün fiyatları yaklaşık son altı buçuk yılda ilk kez geriledi
- **Euro Bölgesi'nde imalat PMI'sı Aralık'ta 34 ayın düşüğüne geriledi.** IHS Markit tarafından Çarşamba günü yapılan açıklamaya göre Euro Bölgesi'nde imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi Kasım ayındaki 51.8'den Aralık'ta 51.4'e geriledi. Gösterge, bir önceki yılın aynı döneminde 60.6 idi. 51.4'lük Aralık verisi Şubat 2016'dan bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. IHS Markit açıklamasına göre yeni siparişler aynı dönemde 49.5'ten 48.8 ile Kasım 2014'ten beri en düşük seviyesine geriledi. Veri, ardı ardına üçüncü aylık daralmasını (50 seviyesinin altında) gerçekleştirdi.
- **Çin'de Caixin imalat PMI'sı Mayıs 2017'den beri ilk kez 50'nin altına indi.** Çin'de Caixin Media ve IHS Markit tarafından yayınlanan imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Kasım ayındaki 50.2'den Aralık ayında 49.7'ye (Mayıs 2017'den beri en düşük) geriledi. Veri, bir önceki yılın aynı döneminde 51.5 idi. Üretim göstergesi Kasım ayında kaydedilen 50 seviyesinden

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.

50.3'e yükseldi. Yeni siparişler de bir önceki aya göre gerileme kaydederek Haziran 2016'dan beri en düşük seviyesine indi.

- **Almanya'da 2018 istihdamda rekor yılı oldu.** Almanya'da toplam istihdam, geçen yıl 44,8 milyon kişiye yükseldi. Böylece Doğu ve Batı Almanya'nın birleştiği 1990 yılından sonra en yüksek rakama ulaşılmış oldu. Almanya Federal İstatistik Ofisi'nin (Destatis) açıkladığı geçici verilere göre, geçen yıl ülkede istihdam, 2017'ye göre yüzde 1,3 yükseldi. 2018'de istihdama katılan kişi sayısı 562 bin kişi artarken, toplam istihdam 44,8 milyon olarak gerçekleşti. İstihdam, 13 yıldır artarken, 2017'de de bir önceki yıla göre yüzde 1,4 yükseliş göstermişti. İstihdama en büyük katkı yüzde 1,2'lik artışla (384 bin) hizmet sektöründen geldi. Arındırılmamış rakamlarla ele alındığında ülkede işsizlik, geçen yıl yüzde 3,5'ten yüzde 3,2'e geriledi. İşsiz sayısı geçen yıl 130 bin azalarak 1,5 milyonun altına geriledi
- **Fed'in izlediği gösterge 10 yıldır ilk kez faiz indirimini işaret ediyor.** Fed'in izlediği, ekonominin sağlığına ilişkin en tutarlı piyasa göstergelerinden biri on yıldan uzun bir süredir ilk kez daha düşük faiz fiyatlıyor. Pek fazla bilinmeyen kısa vadeli forward spreadi, ABD hazine tahvillerinde altı çeyrek sonrası için olan forward oranı ile mevcut üç aylık faiz arasındaki farkı yansıtıyor. Söz konusu gösterge, Çarşamba günkü işlemlerde eksi 0.0653 baz puana geriledi. Traderlar için Fed politikasının görünümüne yönelik işaretler veren gösterge, 2008 yılında bu yana ilk kez sıfır seviyesinin altına geriledi. Fed ekonomistlerinin Temmuz 2018'de kaleme aldıkları bir araştırma raporunda sıfır seviyesinin altına inilmesinin piyasanın daha geniş para politikası öngördüğünü işaret ettiği belirtilmişti.

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

03 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE-Aylık	Ara.		-1,44%
Türkiye	10:00	TÜFE -Yıllık	Ara.		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.