



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	91.687	+0,54
BIST-30	115.158	+0,61
BIST-BANKA	115.855	+1,19
BIST-SINAI	107.740	+0,13
BIST-TUM	92.466	+0,54
BIST Hacim-TUM(mn TL)	5.596	- 10,49
VİOP30 Yakın Vade	118.475	0,32

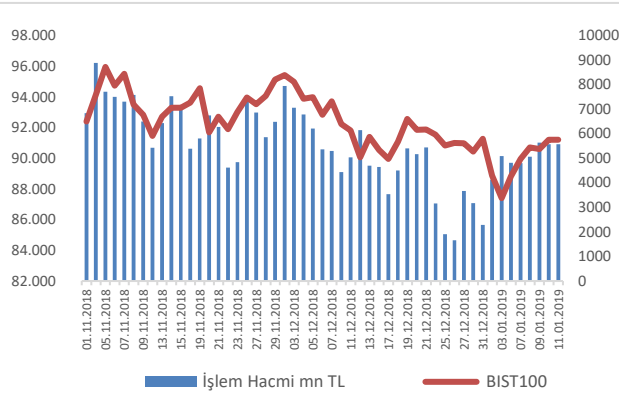
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi Cuma günü işlemleri %0,54 oranında değer kazancı ile 91.687 seviyesinden tamamladı. Küresel borsalarda geçtiğimiz hafta ABD-Çin ticaret görüşmeleri takip edildi. Görüşmelerden net bir sonuç çıkmamasına karşın her iki tarafında anlaşmaya sıcak bakması küresel risk iştahını olumlu etkiledi. Önümüzdeki dönemde Çin'in ABD'ye ziyareti takip edilecek. Çin'in enflasyon verileri ekonomik yavaşlama işaret etmesi ise piyasaları tedirgin etti. Öte yandan Fed Tutanaklarında güvercin açıklamaların gelmesi ve Fed Başkanı Jerome Powell konuşmasında "Fed'in faiz oranları konusunda sabırlı olma yeteneğine sahip" olduğunu belirtmesi doların küresel para birimleri karşısında değer kaybına neden oldu. Yurtiçinde Cuma günü cari işlemler dengesi ile TCMB beklenti anketi takip edildi. Kasım ayı cari işlemler dengesi dördüncü kez fazla verirken, 12 aylık cari açık rakamı 33.93 milyar dolara geriledi. TCMB beklenti anketinden çıkan sonuçlara göre dolar/ TL kurunda yıl sonu beklentisi 6,18, enflasyonda 2019 yıl sonu beklentisi %16,45 olarak açıkladı.

Küresel borsalar yeni haftaya satıcı başladı. Çin'de dış ticaret verileri verilerinin beklentilerden kötü gelmesi nedeniyle Asya borsaları bu sabah satıcı hareket ediyor. ABD'de federal hükümet geçici süre ile kapalı kalmaya devam ediyor. ABD vadeli %1'e yakın ekside bulunuyor. Yurtiçinde bugün saat 10:00'da açıklanacak olan kasım ayı sanayi üretimi izlenecek. Trump'ın Türkiye ile ilgili açıklamaları ve küresel risk iştahındaki gerileme nedeniyle, BIST100 endeksinin güne satıcı başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündeminde; bugün yurtiçinde kasım ayı sanayi üretimi, Salı günü ekim dönemi işsizlik rakamları ve aralık ayı bütçe dengesi, Çarşamba **Merkez Bankası PPK toplantısı takip edilecek.** **Küresel borsalarda bugün Çin dış ticaret verileri,** Euro Bölgesi sanayi üretimi açıklanacak. Salı günü Fed yetkililerinden Kashkari, Kaplan ve George'un konuşmaları, ABD ÜFE verileri ile İngiltere Brexit oylaması takip edilecek. Çarşamba günü Almanya TÜFE verileri, **ABD perakende satışlar ve ABD Bej kitap açıklanacak.** Perşembe Euro Bölgesi TÜFE, Cuma günü **ABD Michigan Tüketici Hissiyatı ve aralık ayı sanayi üretimi ile KKO** açıklanacak.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi - Aylık %	Kas.		-1,90%
Euro Blg.	13:00	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	Kas.		0,20%
Japonya		Piyasalar Kapalı			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,4631	0,83
EURTRY	6,2756	0,74
EURUSD	1,147	-0,24

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1286,3	-0,09
BRENT	60,6	-1,71

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SNKRN	19,90	OZGYO	-19,59
NIBAS	12,35	OZBAL	-14,49
PEGYO	8,20	EDIP	-5,48
AVOD	7,66	QNBFL	-5,14
DGKLB	7,38	MERKO	-4,35

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	15,08	692
GARAN	7,91	601
AKBNK	5,89	470
ASELS	23,24	295
AVOD	2,53	218

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.

Şirket Haberleri

- **Ford Otosan (FROTO, Pozitif):** Taşıt Araçları Tedarik Sanayicileri Derneği (TAYSAD) Başkanı Alper Kanca, Volkswagen'in Türkiye'de minibüs üretme konusunda Ford Otosan ile hemen hemen anlaşmış durumda olduğunu söyledi. Kanca, "Volkswagen, minibüs üretme konusunda Ford Otosan ile hemen hemen anlaşmış durumda. Türkiye'de üretilen Ford Transit'lerin üretildiği fabrikalarda Volkswagen minibüsleri üretilecek.
- **Pegasus (PGSUS, Nötr):** Şirket Aralık 2018 trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre Aralık ayında doluluk oranı %3,1 baz puanlık düşüşle %80,8'e geriledi. 2018 yılı sonunda ise bir önceki yıla göre %0,9 baz puanlık artış ile %85,5'e yükseldi. Şirketin yolcu sayısı 2018 yılının tamamında %7,7 artarak 29.97 milyon oldu.
- **Turkcell (TCELL, Nötr):** Şirketin, sermayesinin %55'ine sahip olduğu bağlı ortaklığı İnteltek İnternet Teknoloji Yatırım ve Danışmanlık Ticaret A.Ş.'nin ("İnteltek") sermayesinin %51'ine iştirak ettiği Azerinteltek'te sahip olduğu 51.000 AZN nominal değerdeki paylarının tamamının, Azerinteltek'in %24,5 hissedarı olan Baltech Investment LLC'ye, 19.530.177 Euro karşılığında devri 11 Ocak 2019 tarihinde tamamlanmıştır.
- **Tüpraş (TUPRS):** Şirket 2015 yılında devreye alınan İzmit Rafinesi FuelOil Dönüşüm Tesisi'nde, teknik olarak dört yılda bir yapılması ve tüm ünitelerde faaliyetin durmasını gerektiren periyodik bakım çalışması nedeniyle duruş planlıyor. Tesiste toplam duruş süresi 90 gün olarak öngörülüyor. Şirket, duruş nedeniyle üretimde yaşanacak azalmanın ithalatla ikame edileceğini ve nihai satış hacmine doğrudan bir etki öngörülmediğini açıkladı. Ancak üretim azalışına bağlı olarak aylık yaklaşık 40 milyon dolar tutarında Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK) kaybı bekleniyor. Şirketin yaptığı açıklamada "Duruş nedeniyle üretimde ayda yaklaşık 290 bin ton azalma öngörülmekle birlikte, söz konusu azalmanın ithalat hacmindeki artış ile kompanse edilmesi suretiyle satış miktarında herhangi bir etki beklenmemektedir" denildi.

Ekonomi Haberleri

- **Cari fazla Kasım'da 990 milyon dolar oldu.** Merkez Bankası'nın Kasım 2018 dönemine ilişkin ödemeler dengesi verilerine göre cari işlemler dengesi Kasım'da dördüncü kez fazla verdi. cari işlemler hesabı Kasım ayında 986 milyon dolar fazla verdi. Beklenti cari işlemler fazlasının 900 milyon dolar olmasıydı. Önceki ayın 2.77 milyar dolarlık cari fazla verisi, 2.75 milyar dolara revize edildi. Böylece ardı ardına dördüncü kez cari işlemler fazlası verilirken, 2002'den bu yana en uzun cari fazla serisi oldu. 12 aylık cari açık Kasım'da 33.93 milyar dolar olurken, önceki 39.4 milyar dolar idi. Ocak - Kasım dönemindeki, cari işlemler açığı 26.2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayında net portföy girişleri 1.72 milyar dolar olurken, doğrudan yabancı yatırım girişi 1 milyar dolar oldu.
- **TCMB anketi:** Reel sektör ve finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan 75 katılımcı ile gerçekleştirilen anketin sonuçlarına göre enflasyonda 2019 yıl sonu beklentisi yüzde 16.45 seviyesinde bulunuyor. Anket sonuçlarına göre Ocak ayı için tüketici enflasyonu beklentisi aylık

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 müşterileri 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.

yüzde 1.56'dan yüzde 1.16'ya geriledi. Yıllık beklentilere göre 12 ay sonrasına ilişkin TÜFE artışı beklentisi yüzde 16.46'dan yüzde 15.91'e indi. Beklenti anketinde "BİST Repo ve Ters-Repo Pazarı'nda oluşan cari ay sonu gecelik faiz oranı beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 23.94 iken, bu anket döneminde yüzde 23.74 olmuştur. TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti cari ay beklentisi ise bir önceki anket dönemine göre değişmeyerek yüzde 24.00 olarak gerçekleşmiştir." ifadelerine yer verildi. TCMB beklenti anketinden çıkan sonuçlara göre dolar/ TL kurunda yıl sonu beklentisi 6.18 oldu. 12 ay sonrasına ilişkin beklenti ise aynı dönemde 6.29'dan 7.08'e yükseldi. 12 ay sonrasına ilişkin döviz kuru beklentisiyle ilgili olarak ise "Bir önceki anket döneminde 6.25 TL iken, bu anket döneminde 6.30 TL olarak gerçekleşmiştir." Dendi. Merkez Bankası'nın notunda "GSYH 2019 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 1.5 iken, bu anket döneminde yüzde 1.4 olmuştur. 2020 yılı büyüme beklentisi ise yüzde 3.0 olarak gerçekleşmiştir." ifadesine yer verildi.

- **Powell dahil Fed yetkilileri faiz artırımları için "sabır" diyor.** Başkan Jerome Powell'dan başlayarak pek çok Fed politika yapıcısı, geçen yılki dört artışın ardından, ABD merkez bankasının faiz artırımlarına devam etme konusunda özellikle temkin olunacağı mesajını güçlendirdi. Powell, Washington, D.C. Ekonomi Kulübü'nde yaptığı konuşmanın ardından soru-cevap bölümünde, "Sabırlı ve esnek olacağımız ve durumun nasıl evrildiğini görmek için bekle-gör durumunda kalacağımız bir noktadayız ve içinde bulunduğumuz dönemde sanırım bekliyor ve izliyoruz" dedi. Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida da benzer yorumlarda bulundu ve ABD ekonomisindeki sorunların, eğer sürmesi durumunda, politika ile giderilmesi gerektiğini de söyledi.
- **Goldman: Altın 12 ayda 5 yılın zirvesine çıkabilir.** Goldman Sachs Group Inc. altında yükseliş bekleyenlere öncülük ediyor. Jeffrey Currie öncülüğündeki Goldman Sachs analistleri altında 12 aylık fiyat tahminini ons başına 1,425 dolara yükseltti. Değerli metal, söz konusu seviyeyi beş yıldan uzun bir süredir görmedi. Goldman analistlerinin notunda altının artan jeopolitik gerginlikten fayda sağladığı ve resesyon korkularının "defansif varlıklara yönelen" yatırımcı talebini artırdığı belirtildi.
- **Citi güvercin Fed ile "EM paralarında yükseliş" bekliyor.** Fed'den sadece daha güvercin söylem değil, aynı zamanda daha güvercin hareketler de bekleyen Citigroup, gelişen piyasa paralarında daha fazla yükseliş bekliyor. New York'ta tahvil strateji birimi yöneticisi Dirk Willer'in notunda, Fed ile ilgili beklentisine ilişkin bu kez faiz indiriminden önce bilanço ayarlamasına son verilebileceğini belirterek böyle bir politika değişikliğinin riskli varlıklarda -muhtemelen yılın ilk yarısının sonunda- "anlamli miktarda" yukarı hareket için yeterli olabileceğini ifade etti.
- **ABD'de enflasyon Aralık'ta beklentiye paralel geldi.** ABD Çalışma Bakanlığı tarafından Cuma günü yayınlanan verilere göre TÜFE Aralık ayında bir önceki aya göre yüzde 0.1 azalırken, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 1.9 arttı.

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

14 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi - Aylık %	Kas.		-1,90%
Euro Blg.	13:00	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	Kas.		0,20%
Çin		İhracat- Yıllık %	Ara.	2,00%	5,40%
Çin		İthalat- Yıllık %	Ara.	4,00%	3,00%
Çin		Dış Ticaret Dengesi	Ara.	51,05 mlr \$	44,71 mlr \$
Japonya		Piyasalar Kapalı			

15 Ocak Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Eki.		11,40%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Ara.		
Almanya	12:00	GSYH Yıllık %			2,20%
ABD	16:30	New York FED Sanayi Endeksi	Oca.	12%	10,90%
ABD	16:30	ÜFE - Aylık %	Ara.	-0,10%	0,10%
ABD	16:30	ÜFE - Yıllık %	Ara.		2,50%
ABD	19:30	Fed'den Kashkari Konuşma yapacak			
ABD	21:00	Fed'en George Konuşma yapacak			
ABD	21.00	Fed'en Kaplan Konuşma yapacak			
İngiltere		Brexit oylaması			

16 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE - Yıllık %	Ara.		2,30%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi - Yıllık %	Kas.		-5,70%
Almanya	10:00	TÜFE- Aylık %	Ara.		0,10%
Almanya	10:00	TÜFE- Yıllık %	Ara.		1,70%
İngiltere	12:30	TÜFE- Yıllık %	Ara.		2,30%
İngiltere	12:30	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%	Ara.		3,10%
Türkiye	14:00	TCMB PPK Faiz Toplantısı (Haft. Repo Faizi)			24,00%
ABD	16:30	Perakende Satışlar - Aylık%	Ara.	0,30%	0,20%
ABD	16:30	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%	Ara.	-1,30%	-1,60%
ABD	22:00	Bej Kitap			

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.

17 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	02:30	Fed - Kashkari'nin Konuşması	Ara.		
Euro Blg.	13:00	Çekirdek TÜFE- Yıllık %	Ara.		1,00%
Euro Blg.	13:00	TÜFE- Aylık %	Ara.		-0,20%
Euro Blg.	13:00	TÜFE- Yıllık %	Ara.		1,90%
ABD	16:30	Konut Başlangıçları -Aylık %	Ara.		3,20%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri - Aylık %	Ara.		5,00%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri	Ara.	1280 Bin	1328 Bin
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvurular			
ABD	16:30	Philadelphia FED İmalat Endeksi	Oca.	10	9,10

18 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE - Aylık %	Ara.		-0,20%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi -Aylık %	Kas.	-1,10%	-1,10%
Japonya	07:30	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	Kas.		4,00%
Euro Blg.	12:00	Cari Hesap	Kas.		
ABD	16:30	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	Ara.	78,60%	78,50%
ABD	16:30	Sanayi Üretimi -Aylık %	Ara.	0,30%	0,60%
ABD	18:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Oca.	97,00	98,3
ABD		OPEC Toplantısı			

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.