



GÜNLÜK BÜLTEN

15.01.2019 Salı

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	92.054	+0,40
BIST-30	115.741	+0,51
BIST-BANKA	117.943	+1,80
BIST-SINAI	107.406	-0,31
BIST-TUM	92.790	+0,35
BIST Hacim-TUM(mn TL)	5.647	0,91
VİOP30 Yakın Vade	119.375	0,76

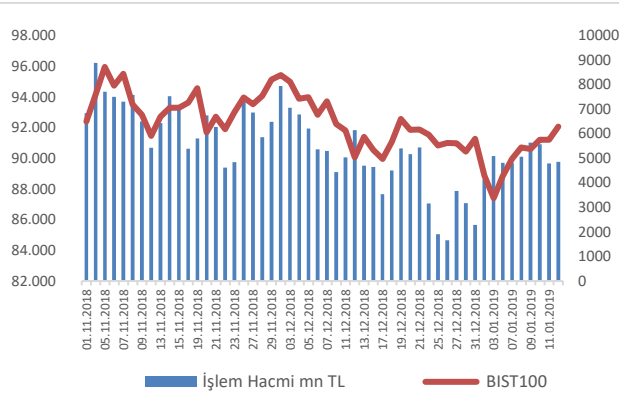
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünki işlemleri %0,40 oranında değer kazancı ile 92.054 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,80 ile endeksin yükselişine öncülük etti. Küresel borsalarda dün Çin'in dış ticaret veriler verilerinin beklentilerden kötü gelmesi nedeniyle risk iştahı azaldı. ABD'de federal hükümet geçici süre ile kapalı kalmaya devam ediyor olması da ABD tarafında negatif fiyatlandı. Trump'ın Türkiye ile ilgili açıklamaları nedeniyle dün dolar/TL'de 5,5460 test edildi. Yurtiçinde kasım ayı sanayi üretimi verileri izlendi. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %6,5 azaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi de kasımda bir önceki aya kıyasla %0,3 geriledi. Sanayi üretiminde beklenti aylıkta %0,2 artış, yıllıkta ise %5,4 azalış şeklindeydi.

Asya borsaları alıcılı hareket ediyor. Çin'de ekonomiyi canlandırmaya yönelik vergi indirimleri haberlerinin çıkması ile Asya borsaları pozitifte döndü. İngiltere'de bugün TSİ 21:00'de yapılacağı tahmin edilen Brexit oylaması bugün küresel borsalarda yakından izlenecek. ABD -Türkiye ilişkilerine dair artan endişelerle bir önceki gün 5,54 seviyesine kadar yükseliş yaşayan dolar/TL bu sabah 5,46'da artı yönde bulunuyor. BIST100 endeksinin güne alıcılı başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi; yurtiçinde bugün ekim ayı işsizlik rakamları ve aralık ayı bütçe dengesi, Çarşamba **Merkez Bankası PPK toplantısı takip edilecek.** Küresel borsalarda bugün 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	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			



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	19,92	DGZTE	-20,00
ODAS	19,73	DENİZ	-16,21
DOGUB	15,36	AVOD	-11,86
QNBFL	11,61	BRMEN	-9,80
ACSEL	9,29	CMEN	-7,38

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,17	769
THYAO	15,03	626
AKBNK	5,98	552
ASELS	23,14	245
HALKB	6,93	224

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 Yönetim Kurulu tarafından, yurt içinde farklı tür ve vadelerde Türk Lirası cinsinden, bir veya birden fazla seferde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle, 7,5 Milyar Türk Lirasına kadar tahvil, döviz, borsa, libor gibi endekslere dayalı ancak bunlarla sınırlı olmaksızın her türlü yapılandırılmış borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verildiği açıklandı.
- **Anadolu Isuzu (ASUZU):** Şirket üretime ara vereceğini duyurdu. Ocak-Nisan döneminde 26 gün üretim yapmayacak. Yapılan açıklamada, üretime ara verilmesinin toplam satış ve toplam üretime "önemli bir etki" yapmasının beklenmediği kaydedildi.
- **Bim Mağazalar (BIMAS, Nötr):** Şirket, temizlik kağıdı üretimi faaliyetinde bulunan ve halihazırda Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.'nin ilişkili kuruluşu olan Aktül Kağıt Üretim Pazarlama A.Ş.'nin %14 oranındaki paylarının 91.000.000 TL bedelle satın alınmasına ve konuyla ilgili tüm işlemleri yapmak amacıyla İcra Kurulu'nun yetkili kılınmasına karar verildiğini açıkladı.
- **Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** Şirket 2019 yılı hedef ve beklentilerini açıkladı. Buna göre; 2019 yılında iç hatlarda 33 milyon, dış hatlarda 47 milyon olmak üzere toplam 80 milyon yolcu taşınması hedeflenmektedir. Türkiye'de %3, Orta Doğu'da %11, Avrupa'da %6, Asya-Uzak Doğu'da %8, Amerika'da %7, Afrika'da %15 kapasite artışı gerçekleştirerek toplamda %7-%8 artışla yaklaşık 195 Milyar AKK seviyelerine ulaşılması planlanırken, yolcu doluluk oranının %81-%82 aralığında olması beklenmektedir. 2019 yılında %3 - %4 artış ile yaklaşık 1,45 milyon ton kargo taşınması hedeflenmektedir. 2019 yılında toplam akaryakıt tüketiminde %8 - %9 artış öngörülmektedir. 2019 yılı hedge dahil ortalama jet yakıtı maliyetinin ton başına 715 USD civarında olması beklenmektedir. Yaklaşık 14,1 Milyar USD tutarında satış geliri elde edilmesi hedeflenmektedir. Yakıt hariç birim giderlerde %3-%5 arasında artış beklenmektedir. Konsolide EBITDAR marjının %22 - %24 arasında olması hedeflenmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **Sanayi üretimi Kasım'da aylık % 0.3, yıllık bazda % 6.5 düştü.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), kasım ayına ilişkin sanayi üretim endeksi sonuçlarını açıkladı. Buna göre, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Kasım 2018'de bir önceki yılın aynı ayına göre % 6.5 azaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi de kasımda bir önceki aya kıyasla % 0.3 düşüş kaydetti. Beklenti aylık % 0.2 artış, yıllık bazda ise %5.4 düşüştü. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, Kasım 2018'de madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki aya göre yüzde 3,7, imalat sanayi sektörü yüzde 0,1 azalırken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretim ve dağıtım sektörü endeksi değişmedi. Takvim etkisinden arındırılmış sanayinin alt sektörlerine bakıldığında ise madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi, Kasım 2017'ye göre yüzde 1,1, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 7,1, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 1,8 azalış 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.

- **Türkiye 2018 yılında 1,5 milyon araç üretti:** Türkiye otomotiv sanayisine yön veren 14 büyük üyesiyle sektörün çatı kuruluşu olan Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre, 2018 yılında toplam üretim, bir önceki yıla göre yüzde 9 azalarak 1 milyon 550 bin 150 adet olarak gerçekleşti. OSD, 2018 yılına ait toplam üretim, ihracat ve pazar verilerini açıkladı. Açıklamaya göre, Türkiye otomotiv sanayii oldukça hareketli bir 2018 yılını geride bıraktı. Yılın hemen ortasında döviz kurlarında yaşanan gelişmelerle sıkıntılı bir süreçten geçen otomotiv sanayii, yılın son çeyreğinde atılan pozitif adımlar ve kapsayıcı teşviklerle rahat bir nefes aldı..
- **İtalya Maliye Bakanı: İtalya resesyonda değil stagnasyonda.** İtalya Maliye Bakanı Giovanni Tria, İtalya ekonomisinin büyük bir ihtimalle resesyonda değil stagnasyonda olduğunu söyledi ve bütçe açığının kontrol altında tutulacağını belirtti. Tria, Corriere della Sera gazetesinde gerçekleştirdiği mülakatta Avrupa Birliği (AB) mali kurallarını yanlış olduğunu ve ekonomik büyümeyi destekleyecek şekilde değiştirilmesi gerektiğinin altını çizdi.
- **Hazine yarın iki ihale düzenleyecek.** Hazine ve Maliye Bakanlığının internet sitesinde yer alan duyuruya göre, yarın iki ihale düzenlenecek. İlk ihaleyle 12 ay (364 gün) vadeli kuponsuz devlet tahvilinin, diğer ihaleyle de 5 yıl (1280 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvilinin ilk ihracı yapılacak.
- **AB'den İngiltere'ye Brexit güvencesi.** Avrupa Birliği (AB), İngiltere ile üzerinde uzlaşılan Brexit ayrılık anlaşmasına ilişkin endişeleri gidermeye yönelik güvencelerde bulunurken anlaşmada değişiklik yapılmayacağını duyurdu. İngiliz parlamentosu, hükümetin AB ile uzlaştığı Brexit ayrılık anlaşmasını yarın oylamaya hazırlanırken, AB Komisyon Başkanı Jean-Claude Juncker ve AB Konsey Başkanı Donald Tusk'un İngiltere Başbakanı Theresa May'e gönderdikleri mektup yayımlandı. Vatandaşlara ve işletmelere gelecekteki sürece ilişkin açıklık kazandırmak gerektiğine işaret edilen mektupta, uzun müzakereler sonunda üzerinde uzlaşa sağlanan ayrılık anlaşmasının söz konusu kaygıları gidermek için çok önemli olduğu belirtildi.
- **Çin'in ABD'ye dış ticaret fazlası rekor düzeye ulaştı.** ABD ile Çin arasındaki dış ticaret açığının 2018'de rekor düzeye ulaştığı bildirildi. Çin Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre, 2018'de Çin'in ABD'ye dış ticaret fazlası 323,3 milyar dolara ulaşarak rekor kırdı. Çin, 2018'de ABD'ye 478,4 milyar dolarlık ihracat yaparken, 155,1 milyar dolar değerinde mal ve hizmet ithal etti. Ülkenin ABD'ye yönelik ihracatında 2017'ye göre yüzde 11,3 artış olurken, ithalatında yalnızca binde 7'lik artış gerçekleşti. ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'den ithal edilen teknoloji ürünlerine ilave gümrük tarifesi getirme kararıyla başlayan ticaret savaşının yılın son çeyreğindeki ihracat rakamlarını olumsuz etkilediği görüldü. Çin'in aralıkta ABD'ye yaptığı ihracat önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 3,5 azaldı. Öte yandan Çin'in toplam ihracatı 2018'de 7,1 artarak 2,5 trilyon dolara, toplam ithalatı yüzde 12,9 artışla 2,1 trilyon dolara ulaştı.
- **EM ETF'lerine 1 yılın en güçlü girişi oldu.** Yatırımcılar gelişen piyasa hisse senedi ve tahvillerine yatırım yapan exchange traded fonlara (ETF) geçtiğimiz hafta ardı ardına 13. kez giriş gerçekleştirdi. ABD'de işlem gören gelişen piyasa ETF'lerine 11 Ocak'ta sona eren haftada 2.79 milyar dolarlık giriş oldu; Bloomberg tarafından derlenen verilere göre bir önceki hafta 1.41 milyar dolarlık giriş gerçekleşmişti. Fonlara bu yılki toplam giriş 4.12 milyar dolar oldu. Yatırımcılar, hisse senedi ETF'lerine 2.15 milyar dolarlık sermaye girişi yaptı. Tahvil fonlarına 632.9 milyon dolarlık giriş oldu.

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.

- **Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Kasım'da 3 yılın en sert düşüşünü kaydetti.** Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Kasım ayında yaklaşık üç yılın en sert düşüşünü kaydederek bölge ekonomisinin geniş çaplı yavaşlamanın ardından tekrar ivme kazanabileceğine ilişkin soru işaretini gündeme getirdi. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Kasım'da aylık yüzde 1.7 ile eksi yüzde 1.5'lik ekonomist tahminlerinden fazla azalarak hava durumundan zayıf küresel talebe kadar bir dizi geçici ve yapısal unsurun etkisini gösterdi. Önceki ayın verisi yüzde 0.2'lik düşüşten yüzde 0.1'lik düşüşe revize edildi. Sanayi üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 3.3 azaldı. Beklenti yüzde 2.1 düşüş olacağı yönündeydi. Sanayi üretimindeki düşüşe, sermaye mallarındaki yüzde 2.3'lük düşüş öncülük etti. Bununla birlikte tüm ürün gruplarında üretim zayıf kaldı. Genel anlamda en fazla düşüş İrlanda'da kaydedildi. (Bloomberght)

EKONOMİK TAKVİM

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%

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.

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			

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 Endeks	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 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.