



GÜNLÜK BÜLTEN

16.01.2019 Çarşamba

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.173	+1,22
BIST-30	117.276	+1,33
BIST-BANKA	120.077	+1,81
BIST-SINAI	108.455	+0,98
BIST-TUM	93.833	+1,12
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.105	25,82
VİOP30 Yakın Vade	120.600	1,03

GÜNLÜK STRATEJİ

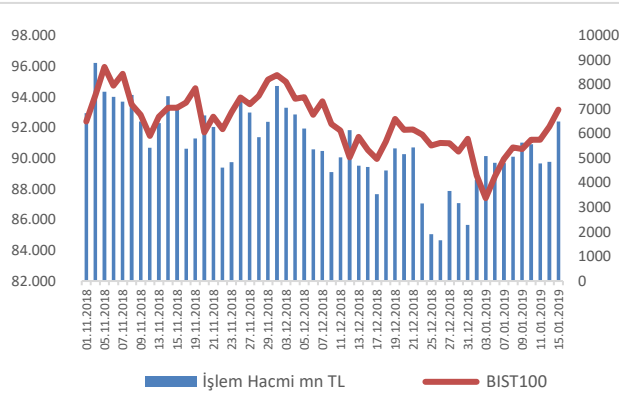
BIST100 endeksi dünkü işlemleri %1,22 oranında değer kazancı ile 93.173 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,81, Sinai endeksi %0,98 oranında yükselişlerle günü tamamladı. Küresel borsalarda Çin'de ekonomiyi canlandırmaya yönelik vergi indirimleri haberleri ile dün hava pozitifte döndü. ABD tarafında gün içinde ÜFE verileri takip edildi. Aralık ayında ABD ÜFE verileri aylık bazda %0,2 düştü. Yıllık bazda da değişmeyerek %2,5 arttı. Beklenti aylık % 0,1 düşüş, yıllık %2,5 artış şeklindeydi. ABD ÜFE verileri Fed'in faiz artırımını konusunda acele etmeyeceğine işaret etmektedir. Yurtiçi piyasalarda ise ABD -Türkiye ilişkilerindeki gelişmeler ile işsizlik ve bütçe verileri izlendi.

Dün akşam gerçekleştirilen Brexit anlaşması İngiltere parlamentosunda onaylanmadı. Başbakan Theresa May'in hükümeti Brexit anlaşması oylamasını parlamentoda 432'ye 202 oyla kaybetti. Oylamanın ardından GBP/USD paritesi 1,26680'ni test etti. Bu akşam TSİ ile 22:00'da May hükümeti için **güvensizlik oylaması** yapılacaktır.

Küresel borsalar karışık yönde hareket ediyor. FED üyelerinden gelen güvercin tondaki açıklamalar ve bir gün önce Çin'de ekonomiyi canlandırmaya yönelik vergi indirimleri haberleri küresel risk iştahını pozitif etkilemektedir. Yurtiçi piyasalarda bugün saat 14:00'de sonuçlanacak TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı faizlerde bir değişiklik beklenmiyor. Dolar/TL bu sabah 5,43'de eksi yönde bulunuyor. BIST100 endeksinin güne hafif alıcılı başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Yurtiçi piyasalarda bugün Merkez Bankası PPK toplantısı takip edilecek. Küresel tarafta ise bugün 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
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)			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			



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%
QNBFL	19,93	NIBAS	-19,96
MERKO	19,23	DOĞUB	-19,83
SNKRN	14,88	OZGYO	-19,69
DGZTE	13,64	SRVGY	-8,97
ODAS	11,36	AVOD	-8,52

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	14,59	1268
GARAN	8,34	774
AKBNK	6,03	449
ODAS	1,96	448
HALKB	7,16	359

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

- **İndeks Bilgisayar (İNDES, Sınırlı Pozitif):** Şirket ile cep telefonu firması OPPO Turkey Telekomünikasyon Ticaret Ltd.Şti. arasında OPPO markalı cep telefonlarının Türkiye'deki elektronik mağazalar zincirlerine dağıtım konusunda distribütörlük sözleşmesi imzalamıştır. Şirketimiz Oppo ürünlerinin satışından yıllık 30 milyon doların üzerinde satış tutarı elde etmeyi hedeflemektedir.
- **Kardemir Karabük Demir Çelik (KRDMA, KRDMB, KRDM, Nötr):** Rus madencilik ve metal şirketi Mechel, Kardemir ile yaptığı anlaşma yaptığını ve 200.000 ton metalürjik kok tedarikini öngördüğünü açıkladı. Açıklamada, "Bir önceki anlaşma ile karşılaştırıldığında, arz miktarı yaklaşık %70 oranında artacak. Kok, Mechel Limanı üzerinden sevk edilecek" ifadesi kullanıldı.
- **Emlak Konut GYO (EKGYO):** 2018 yılında KDV hariç toplam 7.18 milyar TL değerinde satış gerçekleştirdiğini; 2019'da ise KDV hariç 7.3 milyar lira satış 1.2 milyar lira net kar hedeflediğini açıkladı. 2018 yılında ön satışlar dahil 6,567 adet bağımsız bölümün satışını gerçekleştirirken; bu satışların toplam değeri KDV hariç 7.18 milyar lira oldu. Söz konusu satışların 1.1 milyar liralık kısmı yabancılara yapıldı. Buna göre şirket 2019 yılının birinci çeyreğinde KDV hariç 1.06 milyar lira, ikinci çeyrekte 1.37 milyar lira, üçüncü çeyrekte 1.77 milyar lira, son çeyrekte ise 3.08 milyar liralık satış hedefliyor. 19 yılında gelir paylaşımı modeli ile iki, anahtar teslim modeli ile de yedi arsanın ihalesini gerçekleştirmeyi planlıyor.
- **Pegasus (PGSUS, Nötr):** Şirket 2019 yılına ilişkin beklentilerini açıkladı. Buna göre Şirketin kapasite artışı %6-8 olduğu açıklandı. İç/dış hat doluluk oranı beklentisi ise yatay. İç hat birim gelirlerde yıllık bazda 15-20 TL artış beklenmektedir. Misafir başına yan gelirleri 12-12,5 Euro olarak tahmin edildi.

Ekonomi Haberleri

- **Çelik sektörünü bekleyen büyük tehlike.** Dünyanın sekizinci büyük çelik üreticisi konumundaki Türkiye, daralan iç pazar ve ilave vergiler nedeniyle çöken ABD ihracatının ardından, en büyük pazarı konumundaki Avrupa Birliği'nde de önemli kayıplar yaşama riski ile karşı karşıya. İç pazarını korumak amacıyla çelik ürünleri ithalatına uygulanacak kotaları yarın (16 Ocak) oylayacak olan AB, mevcut taslağa göre Türkiye'ye özellikle inşaat çeliğinde sert kısıtlamalar öngörürken; söz konusu kotalar AB'ye inşaat çeliği ihracatında yüzde 60'ın üzerinde daralmaya neden olabilir.
- **Hazine 4,1 milyar lira borçlandı.** Bakanlık, ilk ihalede 1 yıl (364 gün) vadeli, kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracını gerçekleştirdi. İhalede hem basit hem bileşik faiz yüzde 18,98 oldu. Nominal teklifin 600,2 milyon lira olduğu ihalede, nominal satış 380 milyon lira, net satış 319,4 milyon lira olarak gerçekleşti. Kamu kuruluşlarından gelen 720 milyon liralık teklifin tamamının karşılandığı ihalede, piyasa yapımcılarından 1 milyar 340 milyon liralık teklif alındı ve bu kesime 804 milyon liralık satış yapıldı.

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.

- **ABD'de ÜFE Aralık'ta %0.2 düştü.** ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre üretici fiyatları Aralık'ta aylık bazda % 0.2 düştü. Yıllık bazda da değişmeyerek %2.5 arttı. Beklenti aylık % 0.1 düşüş, yıllık %2.5 artışı. Gıda ve enerji hariç ÜFE aylık %0.2 artış beklenirken %0.1 düştü. Bu, bir yılın ilk düşüşü olarak kayda geçti. Yıllık bazda ise %2.7 artarak %2.9'luk beklentinin altında kaldı. Enflasyonda son dönemdeki yatay seyir, Fed'in yakın zamanda faiz artırma konusunda aceleci olmayacağına işaret ediyor.
- **İşsizlik Ekim ayında %11.6'ya yükseldi.** Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştakilerde işsiz sayısı 2018 yılı Ekim döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 501 bin kişi artarak 3 milyon 788 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 1,3 puanlık artış ile %11,6 seviyesinde gerçekleş. Beklenti % 11.4'tü. Bu, Mart 2017'den beri en yüksek seviye olarak kayda geçti. Aynı dönemde; tarım dışı işsizlik oranı 1,3 puanlık artış ile %13,6 olarak tahmin edildi. Genç nüfusta işsizlik oranı 3 puanlık artış ile %22,3 olurken, 15-64 yaş grubunda bu oran 1,4 puanlık artış ile %11,9 olarak gerçekleşti. İstihdam edilenlerin sayısı 2018 yılı Ekim döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre 225 bin kişi artarak 28 milyon 870 bin kişi, istihdam oranı ise 0,1 puanlık azalış ile %47,5 oldu.
- **Bütçe açığı 2018'de 72.6 milyar lira oldu:** Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, yıl sonu bütçe açığının 72,6 milyar lira olduğunu açıkladı. Albayrak, "Yeni Ekonomik Program'da yıl sonu bütçe açığını 72,1 milyar TL olarak öngörmüştük. Bütçe açığı gerçekleşmesi, hedefimiz ile uyumlu olarak 72,6 milyar lira olmuştur" dedi. Bütçe, 2017 yılında 47,8 milyar TL açık vermişti.
- **Bloomberg HT'nin TCMB anketi.** Bloomberg HT Araştırma Birimi'nin Merkez Bankası'na yönelik anketine katılan 18 kurumun medyan beklentisi faizlerde herhangi bir değişiklik olmayacağı yönünde
- **Ciro endeksi kasımda yüzde 15 arttı.** Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında takvim etkilerinden arındırılmış ciro endeksi, kasımda bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 15,4 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış toplam ciro endeksi ise bir önceki aya göre yüzde 4,6 azaldı. Takvim etkilerinden arındırılmış sanayi ciro endeksi, kasımda bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 23,2 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi ciro endeksi ise bir önceki aya göre yüzde 6,3 azaldı. Takvim etkilerinden arındırılmış inşaat ciro endeksi, kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına kıyasla yüzde 1,1 azaldı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış inşaat ciro endeksi ise bir önceki aya göre yüzde 17,1 geriledi.
- **Perakende satışta hacim düştü.** Perakende satış hacmi kasımda bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 6,3 azaldı. Aynı ayda gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 10, otomotiv yakıtı satışları yüzde 7,1 azalırken, gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 1,4 arttı. Perakende satış hacmi kasımda bir önceki aya göre ise yüzde 0,1 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 0,3, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 0,6 artarken, otomotiv yakıtı satışları yüzde 1,3 azaldı. Cari fiyatlarla perakende ciro aynı ayda önceki yıla kıyasla yüzde 15,1 yükseldi. Aynı dönemde gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 20,4, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 13,6, otomotiv yakıtı satışları yüzde 11,7 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.

- **Konut fiyatları düşüşe geçti.** Bu ay 121'inci yayınlanan ve 10 yıldır Türkiye gayrimenkul piyasasına dair önemli içgörüler sunmaya devam eden Türkiye Satılık Konut Fiyat Endeksi'ne göre Türkiye genelinde konut satış fiyatları son bir ayda yüzde 0,02 azalırken, son üç ayda yüzde 0,58, son altı ayda yüzde 1,41, son bir yılda yüzde 5,79, son üç yılda yüzde 28,85, son beş yılda ise yüzde 77,39 oranında arttı. Konut kira değerleri ise son bir ayda yüzde 0,38, son üç ayda yüzde 0,49 azalış gösterirken, son altı ayda yüzde 2,01, son bir yılda yüzde 5,37, son üç yılda yüzde 20,95, son beş yılda ise yüzde 60,37 oranında artış gösterdi. REIDIN-GYODER Yeni Konut Fiyat Endeksi'ne göre aralık ayında, markalı konut projeleri kapsamında gerçekleştirilen satışların yüzde 18'lik kısmının yabancı yatırımcılara yapıldığı gözlemlendi ve böylece yabancı yatırımcı oranı geçtiğimiz aylarda yakaladığı son iki yılın rekor seviyesine tekrar yaklaştı.
- **TMSF, sorunlu şirketlerin satışına başlıyor.** Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) Başkanı Muhiddin Gülal, TMSF kayyumluğunda yönetilen 955 şirket bulunduğunu belirterek, bunların toplam aktif büyüklüğünün 56,5 milyar lira olduğunu, öz kaynak rakamının da 19,8 milyar liraya ulaştığını söyledi. Bu şirketlerin 2018 yılında bir önceki yıla oranla ortalama yüzde 27 büyüdüğünü dile getiren Gülal, TMSF yönetimindeki tüm şirketlerin enflasyonla mücadelede katkı sağlamaya devam ettiğini aktardı.

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

16 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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			

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 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.

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.