



GÜNLÜK BÜLTEN

18.01.2019 Cuma

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	96.817	+1,47
BIST-30	122.353	+1,56
BIST-BANKA	132.147	+2,87
BIST-SINAI	109.802	+0,91
BIST-TUM	97.296	+1,39
BIST Hacim-TUM(mn TL)	10.159	7,32
VİOP30 Yakın Vade	125.600	1,19

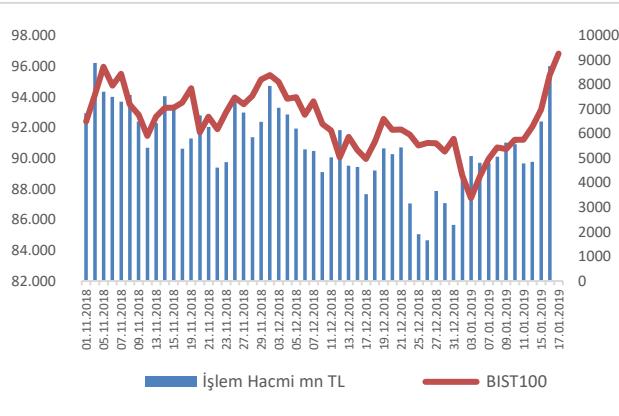
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %1,47 oranında değer artışı ile 96.817 puandan kapattı. Bankacılık endeksi %2,87 oranında artış ile yükselişini sürdürdü. Sinai endeksi %0,91 oranında artış ile endeksin gerisinde kaldı. Küresel borsalarda dün ABD Federal Savcılığın, Huawei ve ZTE üzerinden soruşturma başlatması ile ticaret savaşları kaygılarının yeniden artması ile baskı altında kaldı. ABD tarafında ise olumlu gelen şirket bilançolarına karşın federal hükümetin kapalılık durumunun devam etmesi piyasalar üzerinde baskı oluşturmaya devam etmektedir. Yurtiçinde ise Merkez Bankası'nın (TCMB) Para Politikası toplantısında sıkı duruşun korunacağına yönelik mesajlar vermesi ile başlayan TL tarafında pozitif fiyatlamaların dün miktar zayıfladığını izledik.

Küresel borsalar pozitif yönde hareket ediyor. Asya borsaları ABD - Çin müzakerelerindeki iyimserlik ile alıcılı seyrediyor. Bu sabah Asya'da Nikkei'de %1,28'lik, Şangay'da %1,10'luk yükseliş görmekteyiz. ABD Hazine Bakanı Steve Mnuchin'in Çin'e uygulanan ek gümrük vergilerini azaltmayı düşündüğünü belirtmesi ile küresel risk iştahı yükseldi. ABD vadeliileri de yükselişte bulunuyor. Dolar /TL bu sabah %0,53 oranına artı yönde hareket ediyor. BIST100 endeksinin güne yükseliş ile başlamasını ve 98.000 ilk önemli direnç olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Avrupa tarafında bugün Euro Bölgesi kasım ayı cari hesap izlenecek. ABD Aralık ayı sanayi üretimi ile KKO verileri ve Michigan Tüketici Hissiyatı açıklanacak.

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			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,3489	0,34
EURTRY	6,1032	0,39
EURUSD	1,1398	0,03

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1292,8	-0,05
BRENT	61,2	-0,12

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
NIBAS	19,96	AKFGY	-7,87
SONME	19,87	VERUS	-7,65
UTPYA	19,85	DOGUB	-7,05
BERA	19,55	MERKO	-6,76
SNPAM	17,52	ARMDA	-5,79

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	14,17	1644
GARAN	9,25	1613
AKBNK	6,61	571
VAKBN	4,23	545
HALKB	7,60	515

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

- **Anadolu Isuzu (Anadolu Isuzu, Nötr):** Geçen yıl 964 otobüs ihraç etti. İhracatını 2017'ye göre yüzde 45 artırarak, 93 milyon euro ihracat geliri elde etti. Yaklaşık 45 ülkeye ihracat yaptıklarını kaydeden Anadolu Grubu Yönetim Kurulu Başkanı Tuncay Özilhan, 2023'e kadar ihracatlarını en az ikiye katlamayı hedeflediklerini kaydetti. Özilhan, daralan iç piyasada ticari araç satışlarının artması için ise temel faktörün ekonominin yeniden büyüme patikasına geçmesi olacağını vurguladı. (Dünya)
- **Şok Marketler (SOKM, Nötr):** 31.12.2017 tarihi itibarıyla 5.100 adet olan ŞOK mağaza sayımız 31.12.2018 itibarıyla 6.100 mağazaya ulaşmış olup, 264 adet ŞOK Mini mağazası ile birlikte toplam mağaza sayımız 31.12.2018 itibarıyla 6.364'e ulaşmıştır. Öte yandan, halka arz tarihi itibarıyla izahnamenin "Risk Faktörleri" başlığı altında kamuya açıklanan Şirketimizin garantörlüğüne ilişkin olarak; halka arzdan elde edilen gelirlerin bir kısmı ile söz konusu kredi borçlarının ödenmesini müteakip bankalar nezdindeki süreç tamamlanmış olup, Sendikasyon Bankaları ile akdedilen Tadil Protokolü tahtında, Şirketimizin Sendikasyon kredisi ile ilgili garantörlüğü sona ermiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1.9 milyar dolar arttı.** Yurt içi yerleşiklerin Döviz mevduatı, 11 Ocak ile biten işlem haftasında 1.9 milyar dolar artarak 161.75 milyar dolara yükseldi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 1.8 milyar dolar arttı.
- **Bankacılık sektörünün mevduatı arttı.** bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalararası dahil) 11 Ocak ile biten haftada 15 milyar 788 milyon 894 bin lira artarak, 2 trilyon 116 milyar 432 milyon 2 bin liradan 2 trilyon 132 milyar 220 milyon 896 bin liraya çıktı. Bu dönemde bankalardaki TL cinsi mevduat yüzde 1,15 artışla 1 trilyon 41 milyar 791 milyon 630 bin lira, yabancı para (YP) cinsinden mevduat da yüzde 1,20 yükselişle 987 milyar 575 milyon 503 bin lira oldu. Bankalarda bulunan YP mevduatı ise geçen hafta 1 milyar 555 milyon dolar artarak 192 milyar 296 milyon dolara yükseldi. Bunun 177 milyar 207 milyon doları mevduat bankaları ve 15 milyar 89 milyon doları katılım bankaları bünyesinde bulunuyor.
- **Bankacılık sektörünün kredi hacmi arttı.** Bankacılık sektörünün kredi hacmi, geçen hafta 13 milyar 83 milyon lira artarak 2 trilyon 489 milyar 269 milyon liraya yükseldi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 11 Ocak ile biten haftada 13 milyar 83 milyon lira arttı. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 2 trilyon 476 milyar 186 milyon liradan 2 trilyon 489 milyar 269 milyon liraya çıktı. Bu dönemde mali kesime verilen kredilerin toplamı 76 milyar 876 milyon lira, mali kesim hariç toplam kredi hacmi 2 trilyon 259 milyar 587 milyon lira oldu. Bankacılık sektöründeki toplam mevduatta (bankalararası dahil) geçen hafta 27 milyar 47 milyon lira artış yaşandı. Söz konusu haftada yüzde 1,2 artan bankacılık sektörü toplam mevduatı, 2 trilyon 208 milyar 26 milyon lira oldu. Verilere göre, tüketici kredileri tutarı, 11 Ocak ile biten haftada 547 milyon lira azalarak

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.

398 milyar 382 milyon liraya düştü. Söz konusu kredilerin 187 milyar 605 milyon lirası konut, 6 milyar 469 milyon lirası taşıt ve 204 milyar 308 milyon lirası ihtiyaç kredilerinden oluştu.

- **Kısa vadeli dış borç stoku Kasım'da 116.5 milyar dolar oldu.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından kasım dönemine ilişkin kısa vadeli dış borç istatistikleri açıklandı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku, kasımda 2017 sonuna kıyasla yüzde 1,8 azalarak 116,5 milyar dolara geriledi. Bu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku yüzde 13,5 azalışla 58,1 milyar dolar, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku da yüzde 3,2 düşüşle 52,4 milyar dolar oldu. Bankaların yurt dışından kullandıkları kısa vadeli krediler, 2017 yıl sonuna göre yüzde 33,9 azalarak 11,6 milyar dolara geriledi. Banka hariç yurt dışı yerleşiklerin döviz tevdiat hesabı yüzde 6,1 azalarak 18,4 milyar dolar, yurt dışı yerleşik bankaların mevduatı da yüzde 21 düşüşle 13,4 milyar dolar oldu. Ayrıca, yurt dışı yerleşiklerin TL cinsinden mevduatları geçen yıl sonuna göre yüzde 12,4 artarak 14,8 milyar dolara çıktı. Diğer sektörler altında yer alan ithalat borçları, 2017 yıl sonuna göre yüzde 2,2 azalarak 39,8 milyar dolar oldu.
- **Ekonomi alanında düzenlemeler içeren teklif Genel Kurul'da kabul edildi.** TBMM Genel Kurulunda, Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve KHK'lerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi kabul edilerek yasalaştı. Kanuna göre, Türk Silahlı Kuvvetleri (TSK), Jandarma Genel Komutanlığı, Sahil Güvenlik Komutanlığı ve Emniyet Genel Müdürlüğü kullanımındaki kadastral yollar, kamulaştırma zorunluluğu olmaksızın Hazine adına tescil edilecek. Varlık finansmanı fonlarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri gelirler, banka ve sigorta muameleleri vergisinden (BSMV) istisna tutulacak. Kamu kurum, kuruluşları hariç Türk Hava Kurumu ile sivil havacılıkta görevli pilotlar ve sertifikalandırılmış kabin memurlarına ödenen aylık ücretin gerçek safi değerinin yüzde 70'i gelir vergisinden istisna olacak. Cumhurbaşkanı, bu oranı yüzde 100'e kadar artırabilecek ya da sıfıra kadar indirebilecek
- **Çin Başbakan Yardımcısı ABD'deki ticaret görüşmelerine katılacak.** Çin Ticaret Bakanlığı Sözcüsü Gao Feng, Başbakan Yardımcısı Liu He'nin ticaret görüşmeleri için 30 – 31 Ocak tarihinde ABD'ye gideceğini doğruladı. Konuya yakın kaynakların geçtiğimiz hafta Bloomberg'e aktardığı bilgiye göre Liu, ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ve Hazine Bakanı Steven Mnuchin ile görüşecek. ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmeleri piyasalar açısından önemini koruyor.
- **AB'de enflasyon Aralık'ta yüzde 1,7'ye indi.** AB'de kasımda yüzde 2 olan yıllık enflasyon, aralıkta yüzde 1,7'ye geriledi. Euro Bölgesi'nde ise bir önceki ay yüzde 1,9 olan enflasyon, aralıkta yüzde 1,6'ya indi. AB üyesi ülkeler arasında aralık ayında en yüksek enflasyon yüzde 3,3 ile Estonya, yüzde 3 ile Romanya ve yüzde 2,8 ile Macaristan'da gerçekleşti. Söz konusu dönemde en düşük enflasyon ise yüzde 0,6 ile Yunanistan ve Portekiz, yüzde 0,7 ile de Danimarka'da ölçüldü. Enflasyon oranı aralıkta Almanya'da yüzde 1,7, Fransa'da yüzde 1,9, İngiltere'de yüzde 2,1 ve İtalya'da yüzde 1,2 olarak belirlendi. Euro Bölgesi'nde para politikasını yürütmekten sorumlu olan Avrupa Merkez Bankası (ECB), bölgede fiyat istikrarını sağlamak için yüzde 2'nin hemen altında ancak yüzde 2'ye yakın seviyede enflasyon hedefliyor. Banka, bu doğrultuda varlık alım programı ve düşük faiz politikasını da kapsayan bazı tedbirler uyguluyor.

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.

- **Merkez Bankasının Olağanüstü Genel Kurulu bugün yapılacak.** Merkez Bankası'nın Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı bugün saat 10.30'da Ankara'da gerçekleştirilecek. Üç gündem maddesi ile toplanacak Genel Kurul'un, birinci gündem maddesi açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması olacak. Banka esas mukavelesinde yer alan "Genel Kurul toplantıları her yılın nisan ayı içinde ve banka meclisinin tespit edeceği günde toplanır" ifadesinin "Genel kurul toplantıları her yıl hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve banka meclisinin tespit edeceği günde toplanır" şeklinde değiştirilmesi ise ikinci gündem maddesi olarak görüşülecek. Üçüncü gündem maddesini de bankanın 2018 yılı dönem karından avans dağıtımı yapılmasına karar verilmesi hususunun Genel Kurul'un onayına arzı oluşturacak.
- **Lockhart: Fed'in faiz artırımlarına ara vermesi sıkılaştırmanın sonu değil.** Atlanta Fed'in eski Başkanı Dennis Lockhart, Fed'in Aralık ayında faiz artırımlarına ara vererek ekonominin durumunu değerlendirmesi için için birçok neden bulunduğunu ifade etti. Bloomberg Television ile Perşembe günü gerçekleştirdiği mülakatta faiz artırımlarına ara verilmesinin sıkılaştırma sürecinin sonunun geldiği anlamına gelmediğinin altını çizen Lockhart, Fed fonlama oranının merkez bankasının "nötr" olarak gördüğü seviyenin hala altında olduğuna dikkat çekti. Lockhart'a göre Fed, fonlama faizinin nötr seviyesine çıkması için muhtemelen ki kez daha faiz artırımına gerekli olacağını söyledi.

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

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			

21 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Perakende Satışlar- Yıllık %	Ara.	8,20%	8,10%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi- Yıllık %	Ara.		5,40%
Çin	05:00	GSYH Yıllık %	4Ç18	6,40%	6,50%
Çin	05:00	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	4Ç18	1,50%	1,60%
Almanya	10:00	ÜFE - Aylık %	Ara.		0,10%
Almanya	10:00	ÜFE - Yıllık %	Ara.		3,30%
ABD		ABD'de piyasalar kapalı			

22 Ocak Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	12:30	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	Kas.		4,10%
Almanya	13:00	Zew Beklenti Endeksi	Oca.		17,50
Euro Blg.	13:00	Zew Beklenti Endeksi	Ara.		-21,00
ABD	18:00	İkinci El Konut Satış-Aylık	Ara.		1,90%

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.