



GÜNLÜK BÜLTEN

21.01.2019 Pazartesi

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.455	+1,69
BIST-30	124.428	+1,70
BIST-BANKA	132.283	+0,10
BIST-SINAI	112.817	+2,75
BIST-TUM	98.906	+1,65
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.593	-15,42
VİOP30 Yakın Vade	128.075	1,97

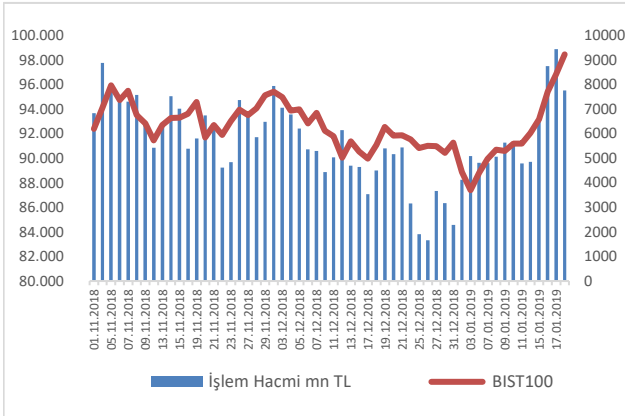
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi geçtiğimiz hafta bankacılık endeksindeki hızlı yükselişin etkisi ile haftalık bazda %7,38 oranında değer kazandı. Pozitif görüntünün devam ettiği endekste Cuma günü Bankacılık endeksi %0,10, Sınai endeksi %2,75 oranında artış kaydetti. Geçtiğimiz hafta ABD tarafında olumlu gelen şirket bilançoları ve ABD - Çin müzakerelerindeki iyimserliğin etkisi ile küresel risk iştahı pozitif seyretti. Yurtiçi tarafta ise Merkez Bankası'nın (TCMB) Para Politikası toplantısında sıkı duruşun korunacağına yönelik mesajların verilmesinin etkisi ile endekste pozitif hava artı.

Küresel borsalar karışık yönde hareket ediyor. Çin'de, dördüncü çeyrek büyümesi beklentilere paralel olarak %6,4 açıklandı. ABD -Çin müzakereleri ile ilgili pozitif havanın oluşması da küresel risk iştahını olumlu etkilemektedir. Bu sabah Asya'da Nikkei'de %0,25'lik, Şangay'da %0,30 yükseliş görmekteyiz. ABD vadeliileri hafif eksi yönde hareket ediyor. Dolar /TL bu sabah 5,3365 civarında %0,14 artı yönde hareket ediyor. BIST100 endeksinin güne pozitif bir görüntü ile başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Yeni haftanın ilk işlem gününde sabah saatlerinde açıklanacak olan Çin ekonomik verileri izlenecek. Pazartesi günü ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak. Avrupa'da ise Almanya ÜFE verileri takip edilecek. Çarşamba günü Japonya Merkez Bankası, Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası toplantıları izlenecek. Cuma günü de ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve Almanya'da IFO endeksi takip edilecek. Yurtiçinde izlenecek gelişmeler arasında ise bugün saat 10:00'da Aralık ayı Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi'ni (YD-ÜFE) açıklanacak. Çarşamba günü PPK toplantı özeti, Cuma günü İmalat güveni ile kapasite kullanım oranı takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	ÜFE - Aylık %	Ara.	-0,20%	0,10%
Almanya	10:00	ÜFE - Yıllık %	Ara.	2,90%	3,30%
ABD		ABD'de piyasalar kapalı			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,3226	-0,27
EURTRY	6,1032	0,40
EURUSD	1,1364	-0,23

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1280,9	-0,87
BRENT	62,6	2,17

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
NIBAS	19,86	SNPAM	-12,74
RYSAS	19,72	SONME	-11,14
VKGYO	12,95	INFO	-7,02
RYGYO	11,76	QNBFL	-5,80
PKART	8,48	DYOBV	-5,78

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	14,44	1371
GARAN	9,15	909
KRDMD	2,38	509
ASELS	24,16	444
AKBNK	6,55	372

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

- **Avivasa Emeklilik (AVISA, Pozitif):** 2018 Aralık ayına ait prim üretimi yıllık bazda %20 oranında artarak 565mn TL olarak açıklanmıştır.
- **Deva Holding (DEVA, Pozitif):** Şirket "Kar Dağıtım Politikası"nın revize edilmesine karar vermiştir. Şirket birinci kâr payı olarak çıkarılmış sermayenin %5'ini nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Şu kadar ki; bu tutar net dağıtılabilir dönem kârının %30'unu aşamaz.
- **Trakya Cam (TRKCM, Nötr):** Şirket ile Kristal-İş Sendikası arasında imzalanmış olan Grup Toplu İş Sözleşmesi'nin yürürlük süresi 31.12.2018 tarihinde sona ermiş olup, Trakya Cam Sanayii A.Ş. Mersin ve Trakya Fabrikaları, bağlı ortaklığımız Trakya Yenışehir Cam Sanayii A.Ş. Yenışehir Fabrikasını kapsayan 26. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi ile yine 31.12.2018 tarihi itibarıyla yürürlük tarihi sona eren bağlı ortaklığı Şişecam Otomotiv A.Ş. Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerine 17 Ocak 2019 itibarıyla başlanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Fed/Harker: Ekonomik veriler gerçekten iyi görünüyor.** Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, "Ekonomik veriler (düşük işsizlik, yüksek işgücü yaratma) gerçekten iyi görünüyor" ifadesini kullandı. Harker, "İşverenler işgücü piyasasını ele almak için daha yaratıcı ve uzun vadeli düşünmek zorundalar. Fed, ekonominin geliştirilmesine yönelik süreçte araştırma, veri ve destek sunabilir ancak topluluklar kendileri için en değerli ihtiyaçlarını belirlerler" şeklinde konuştu.
- **Türkiye-ABD ilişkilerini ticaret dengeledi.** ABD Başkanı Donald Trump yönetimdeki ikinci yılını doldururken Türkiye ve ABD arasındaki ticaret hacmi, 2018'in ocak-kasım döneminde bir önceki senenin aynı dönemine göre yüzde 1,4 artışla 19 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. ABD Başkanı Donald Trump'ın başkanlık yeminini ederek görevi devralmasının ikinci yıl dönümü 20 Ocak 2019'da doluyor. (Bloomberg)
- **AB, ABD'yle ticaret anlaşması müzakeresine hazırlanıyor.** Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, ABD ile sanayi ürünlerinde gümrük vergilerini kaldırmak üzere ticaret müzakereleri yapılmasına ilişkin AB Konseyi'nden yetki talebinde bulundu. AB Komisyonu Ticaretten Sorumlu Üyesi Cecilia Malmström, transatlantik ticari ilişkilerde yaşanan uzlaşmazlıkların ele alındığı ABD temaslarının ardından Brüksel'de basın toplantısı düzenledi. AB Komisyonu'nun AB Konseyi'nden ABD ile yapılacak iki anlaşma için müzakere yetkisi talep ettiğine dikkati çeken Malmström, bunların tarım ürünleri hariç olmak üzere sanayi ürünlerine uygulanan gümrük vergilerinin kaldırılmasına yönelik bir ticaret anlaşması müzakeresi ile tarife dışı engellerin kaldırılması amacıyla

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.

ürünlerde teknik gereksinimlerin uyumunu sağlama anlaşması olduğunu anlattı. Malmström, ABD'nin sanayi ürünlerinde gümrükleri kaldırmak üzere çalışmayı kabul etmesi halinde AB'nin otomobillere uyguladığı gümrük vergileri konusunu da müzakere edebileceklerini söyledi.

- **TCMB: Hissedarlara 33,7 milyar TL kar payı avansı dağıtımına başlanmıştır.** Merkez Bankası "İlgili mevzuat çerçevesinde 33,7 milyar TL'lik kâr payı avansının hissedarlara dağıtımına başlanmıştır" açıklamasında bulundu.
- **Bakan Varank'tan 5 milyon TL destek açıklaması.** Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, KOSGEB'in Teknolojik Ürün Yatırım Destek Programı olan KOBİ Teknoyatırım'da başvuruların alınmaya başlandığını açıkladı. Yenilenen destek sürecine ilişkin açıklamada bulunan Bakan Varank, programla Ar-Ge sonucu ortaya çıkan ürünlerin ticarileşmesini destekleyeceklerini kaydederek, "Bu program sayesinde teknolojinin tabana yayılmasını, ülkemizin ihracatının artırılmasını hedefliyoruz. Orta yüksek ve yüksek teknoloji alanındaki ürünlere 5 milyon TL'ye kadar destek vereceğiz" ifadelerini kullandı.
- **Beyaz eşyada ÖTV kalıcı olarak kaldırılmalı".** Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEDS) Yönetim Kurulu Başkanı Ergün Güler, "Beyaz eşyada Özel Tüketim Vergisinin (ÖTV) sıfırlanmasının iç piyasadaki büyümeyi olumlu etkilediğini belirterek, "Dolayısıyla bizim talebimiz ÖTV'nin kalıcı olarak kaldırılması yönündedir." Dedi.
- **Türkiye'nin ham çelik üretimi, aralık ayında 2017 yılının aynı ayına kıyasla %11,7, Kasım ayına kıyasla ise %8 oranında düşüşle 2,9mn ton seviyesinde gerçekleşti.** Aralık ayında elektrik ark ocaklı tesislerin üretimi, 2017 yılın aynı ayına kıyasla %16,9 azalırken, entegre tesislerin üretimleri %0,2 arttı. 2018 yılının tamamında ham çelik üretimi, özellikle yılın ikinci yarısında yaşanan tüm zorluklara rağmen, 2017 yılında kaydedilen rekor seviye olan 37,5mn tona kıyasla, %0,6 oranında düşüşle 37,3mn ton olarak gerçekleşti. 2018 yılında, elektrik ark ocaklı tesisler %0,6 oranında azalışla 25,8mn ton; entegre tesisler ise, %0,4 düşüşle 11,5mn ton ham çelik üretimi yaptı. Geçtiğimiz yıl Türkiye'nin kütük üretimi, 2017 yılının aynı dönemine kıyasla %4,5 oranında azalışla, 24,7mn tona gerilerken, slab üretimi, %8,2 artışla 12,6mn ton seviyesine yükseldi.

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

21 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	ÜFE - Aylık %	Ara.	-0,20%	0,10%
Almanya	10:00	ÜFE - Yıllık %	Ara.	2,90%	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.	-17,40	-17,50
Euro Blg.	13:00	Zew Beklenti Endeksi	Ara.		-21,00
ABD	18:00	İkinci El Konut Satış-Aylık	Ara.	-0,80%	1,90%

23 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi	Ara.		
Japonya	02:50	İhracat- Yıllık %	Ara.		0,10%
Japonya	02:50	İthalat- Yıllık %	Ara.		12,50%
ABD	18:00	Richmond İmalat Endeksi	Oca.		-8,00
Euro Blg.	18:00	Tüketici Güven Endeks	Oca.	-6,50%	-6,2
Japonya		BOJ Para Politikası Toplantısı			
Türkiye		PPK Toplantı Özeti			

24 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	11:30	PMI İmalat	Oca.	51,50	51,50
Euro Blg.	12:00	PMI İmalat	Oca.	51,40	51,40
Euro Blg.	15:45	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	Oca.		
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
ABD	17:45	PMI İmalat	Oca.	53,90	53,90
ABD	17:45	PMI İmalat Dışı	Oca.	53,50	53,40

25 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE	Ocak		0,30%
Almanya	12:00	Ifo İş İklimi Endeks			101,0'
Türkiye	14:30	Kapasite Kullanım Oranı	Ocak		74,10%
Türkiye	14:30	İmalat Güveni	Ocak		91,5
ABD		Yeni Konut Satışları		569K	544K

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.

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.