



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	103.304	+0,85
BIST-30	129.601	+0,76
BIST-BANKA	139.566	+1,72
BIST-SINAI	123.490	+1,37
BIST-TUM	104.201	+0,87
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.429	19,18
VİOP30 Yakın Vade	131.100	0,73

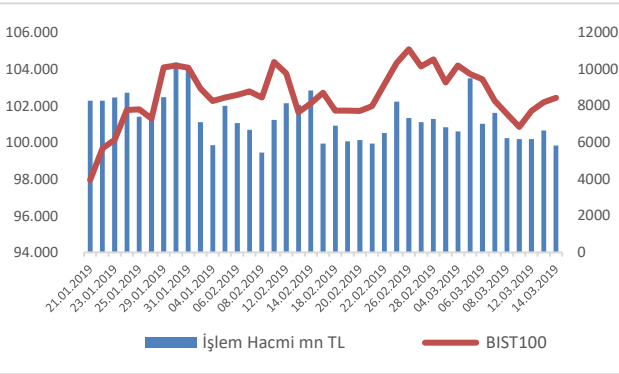
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi Cuma gününü %0,85 oranında yükseliş ile 103.304 puandan tamamladı. Endeks haftanın son işlem gününde 102.800 (22 günlük AO direnci) üzerinde harekete başladı. Bankacılık endeksi %1,72, Sanayi endeksi %1,37 oranlarında artışlarla günü kapattı. Geçtiğimiz hafta ABD –Çin ticaret görüşmeleri, İngiltere’de Brexit süreci, Çin ve ABD’den gelen ekonomik veriler takip edildi. Çin’de sanayi üretimi beklentilerden zayıf gelmesine karşın yatırımların güçlü seyrettiğine işaret etti. Çin’de Perakende satışlar aynı dönemde %8,2 ile beklentiler dâhilinde, 2012’den bu yana en yavaş artışını gerçekleştirdi. Hafta sonuna doğru ise İngiltere’de Brexit anlaşmasının ertelenmesini içeren önerenin kabul edilmesi ve ABD-Çin müzakerelerinde ilerleme kaydedildiğin açıklanması ile küresel risk iştahı arttı. Yurtiçinde ise geçen hafta 4Ç2018 büyüme verileri, cari işlemler dengesi ile Ocak ayı sanayi üretim verileri izlendi. Türkiye ekonomisi 2018/12’de %2,6 büyüme kaydederken, 4. çeyrekte ekonomi %3 oranında daraldı. Cari işlemlerde Ocak ayı beklentisi olan 825 milyon dolar açığın altında 813 milyon doları olarak gerçekleşti. Sanayi üretimi ise Ocak’ta aylık bazda %1 arttı, yıllık bazda %7,3 daraldı.

Küresel borsalar pozitif seyrediyor. ABD – Çin ticaret anlaşması ile ilgili ilerleme kaydedildiğine dair sinyaller ve Fed’in 2019 için medyan projeksiyonunu bir faiz artırımına revize edeceği beklentileriyle; küresel borsalar haftaya pozitif başladı. Bu sabah dolar endeksi %0,11 ekside, ABD 10 yıllık faizleri ise %0,27’lik yükselişte. Dolar /TL 5,46 civarında artı yönde bulunuyor. BIST100 endeksinin haftaya yükselişe başlamasını ve gün içinde ise 104.000 önemli direnç olmasını beklemekteyiz.

Veri Gündemi: Yeni haftanın odak noktasında Fed’in 19 Mart’ta başlayacak olan faiz toplantısı bulunuyor. Fed’in faiz kararı ve ekonomik projeksiyonları takip edilecek. Yurtiçi piyasalarda Pazartesi ocak ayı Konut Satışları ile Perşembe günü Tüketici Güveni açıklanacak. Yurtdışında haftanın ilk günü Japonya Sanayi Üretimi ve Euro Bölgesi Dış Ticaret, salı günü Almanya Zew Beklenti Endeksi ile ABD Fabrika Siparişleri, Çarşamba Japonya PPK toplantı tutanakları, **Almanya ÜFE ile FOMC Toplantı Tutanakları** öne çıkmaktadır. Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası BOE Faiz Oranı kararı izlenecek. Cuma günü Japonya TÜFE ile İmalat PMI, Euro Bölgesi ve Almanya İmalat PMI rakamları açıklanacak. ABD tarafında ise Mevcut Ev Satışları ile üretim ve hizmet PMI verileri izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi	Şub.		-1.416B
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi- Aylık %	Oca.		-3,7%
Japonya	07:30	KKO -Aylık %	Oca.		-1,9%
Türkiye	10:00	Konut Satışları			
Türkiye	10:00	Konut Satışları- Yıllık %			
Euro Blg.	13:00	Dış Ticaret Dengesi	Oca.		17,0B



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,4463	-0,37
EURTRY	6,174	-0,28
EURUSD	1,1345	0,30

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1302,2	0,45
BRENT	67,0	-0,22

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DAGHL	12,59	ALYAG	-16,13
BAKAB	9,16	ISGSY	-7,00
MMCAS	8,89	KLMSN	-4,53
TEKTU	8,33	TCELL	-4,33
ISKUR	7,81	SANFM	-3,91

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
KRDM	2,56	1000
THYAO	12,98	567
GARAN	9,13	552
PETKM	4,95	549
TCELL	13,70	369

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

- **Arçelik (ARCLK, Nötr):** Ev teknolojilerinin lider şirketi Arçelik, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile yaklaşık 1 milyar Lira (150 milyon Euro) tutarında kredi anlaşması imzaladı. Arçelik, bu krediyle ürünlerinin enerji ve kaynak verimliliğini artırmak için Eskişehir Buzdolabı ve Çayırova'daki Çamaşır Makinesi Fabrikası'nda yeni üretim hatlarına ayrıca kurulması planlanan yeni nesil ARGE merkezine yatırım yapacak.(Matrisk)
- **Banvit (BANVT, Sınırlı Negatif):** " Rekabet Kurumu ("RK") tarafından Türkiye'de tavuk eti üretimi ile ilgili rekabet kurallarını ihlal ettiği iddiasıyla Şirket hakkında bir soruşturma ("Soruşturma") başlatıldığına, bu Soruşturma kapsamında RK tarafından 14 Mart 2019 günü kısa kararın açıklandığına ve Banvit'e toplam 30.518.617,48 TL tutarında idari para cezası verildiğine dair hissedarlarını ve kamuoyunu bilgilendirmek amacıyla bu özel durum açıklamasını yapmıştır. Gerekçeli kararın 2019 yılı içinde açıklanması beklenmektedir.
- **Karsan (KARSN, Pozitif):** Fas Krallığı'nın Kazablanka şehrinin toplu ulaşım faaliyetlerini sürdüren Societe Casablanca Transport En Site Amenage S.A.'nın açmış olduğu; 200 adet ve 150 adet olmak üzere toplam 350 adetlik 12 metre dizel otobüs ihalesine teklif verilmek suretiyle katılım sağlanmıştır
- **Turkcell (TCELL):** 1 Nisan 2015'te Turkcell Genel Müdürü olarak atanan Muhterem Kaan Terzioğlu, 15 Mart 2019 tarihinden geçerli olmak üzere görevinden ayrılma kararı almıştır. Turkcell Yönetim Kurulu, Satıştan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Murat Erkan'ın Turkcell Genel Müdürlüğü görevine vekaleten atanmasına, Satış Fonksiyonundan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı pozisyonuna ise Kadri Özdal'ın vekaleten atanmasına karar vermiştir.

Ekonomi Haberleri

- **İşsizlik Aralık'ta %13,5 oldu.** TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştakilerde işsiz sayısı 2018 yılı Aralık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 1 milyon 11 bin kişi artarak 4 milyon 302 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 3,1 puanlık artış ile %13,5 seviyesinde gerçekleşti. Bu, Şubat 2010'dan beri en yüksek seviye olarak kayda geçti. Beklenti %12,8'di. Aynı dönemde; tarım dışı işsizlik oranı 3,3 puanlık artış ile %15,6 olarak tahmin edildi. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı 5,3 puanlık artış ile %24,5 olurken, 15-64 yaş grubunda bu oran 3,1 puanlık artış ile %13,7 olarak gerçekleşti. İstihdam edilenlerin sayısı 2018 yılı Aralık döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre 633 bin kişi azalarak 27 milyon 655 bin kişi, istihdam oranı ise 1,5 puanlık azalış ile %45,4 oldu. Bu dönemde, tarım sektöründe çalışan sayısı 375 bin, tarım dışı sektörlerde çalışan sayısı 258 bin kişi azaldı. İstihdam edilenlerin %17,3'ü tarım, %19,8'i sanayi, %5,8'i inşaat, %57'si ise hizmet sektöründe yer aldı. Önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında tarım sektörünün istihdam edilenler içindeki payı 1 puan, inşaat sektörünün payı 1,5 puan azalırken, sanayi sektörünün payı 0,3 puan, hizmet sektörünün payı 2 puan a
- **Ciro endeksleri arttı.** Takvim etkisinden arındırılmış sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplam ciro endeksi, ocakta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 16,2 artış gösterdi. Türkiye İstatistik Kurumu, ocak ayına ilişkin ciro endekslerini açıkladı. Buna göre, takvim etkisinden arındırılmış sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplam ciro endeksi, ocakta, geçen yılın

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.

aynı ayına göre yüzde 16,2 yükseldi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış toplam ciro endeksi de ocakta bir önceki aya göre yüzde 1,9 arttı. Sanayide takvim etkisinden arındırılmış ciro endeksine bakıldığında, ocakta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 19,7 artış görüldü. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi ciro endeksi ocakta bir önceki aya göre yüzde 0,9 yükseldi. Hizmet sektöründe takvim etkisinden arındırılmış ciro endeksi, ocakta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 19,6, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış hizmet ciro endeksi de bir önceki aya göre yüzde 3,1 arttı.

- **Perakende satış hacmi Ocak'ta arttı.** Türkiye İstatistik Kurumu, ocak ayına ilişkin perakende satış hacmi endekslerini açıkladı. Buna göre, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sabit fiyatlarla perakende satış hacmi, ocakta bir önceki aya göre yüzde 1,3 arttı. Söz konusu ayda, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 0,5, otomotiv yakıtı satışları yüzde 4,8 artarken, gıda, içecek ve tütün satışları aynı seviyede kaldı. Takvim etkilerinden arındırılmış sabit fiyatlarla perakende satış hacmi ocakta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6,7 azaldı. Bu dönemde gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 2,9, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 10,3, otomotiv yakıtı satışları yüzde 2,8 azaldı.
- **Kısa vadeli dış borç stoku Ocak'ta 118 milyar dolar oldu.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Ocak 2019 dönemine ilişkin kısa vadeli dış borç istatistikleri açıklandı. Buna göre kısa vadeli dış borç stoku, ocakta geçen yıl sonuna göre yüzde 1,5 artışla 118 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku yüzde 1,4 artarak 57,7 milyar dolara, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku yüzde 1,7 artarak 54,4 milyar dolara yükseldi. Bankaların yurt dışından kullandıkları kısa vadeli krediler, 2018 yıl sonuna göre yüzde 13,4 azalarak 9,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Banka hariç yurt dışı yerleşiklerin Döviz tevdiat hesabı yüzde 0,8 artarak 19 milyar dolar, yurt dışı yerleşik bankaların mevduatı da yüzde 3,5 artışla 13,5 milyar dolar oldu. Yurt dışı yerleşiklerin TL cinsinden mevduatları geçen yıl sonuna göre yüzde 11,8 artarak 15,7 milyar dolara ulaştı. Diğer sektörler altında yer alan ithalat borçları, 2018 yıl sonuna göre yüzde 0,6 oranında artarak 40,1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Borçlu bazında incelendiğinde, tamamı kamu bankalarından oluşan kamu sektörünün kısa vadeli borcu 2018 yıl sonuna göre yüzde 8,7 artarak 24,4 milyar dolar, özel sektörün kısa vadeli dış borcu yüzde 0,3 azalarak 87,6 milyar dolara oldu. Ocak sonu itibarıyla, kısa vadeli dış borç stokunun döviz kompozisyonu yüzde 48,9'u ABD doları, yüzde 29,6'sı euro, yüzde 16,1'i TL ve yüzde 5,4'ü diğer döviz cinslerinden oluştu.

EKONOMİK TAKVİM

18 Mart Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi	Şub.		-1.416B
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi- Aylık %	Oca.		-3,7%
Japonya	07:30	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	Oca.		-1,9%
Türkiye	10:00	Konut Satışları			
Türkiye	10:00	Konut Satışları- Yıllık %			
Euro Blg.	13:00	Dış Ticaret Dengesi	Oca.		17,0B

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.

19 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	12:30	İşsizlik Oranı	Oca.		4,0%
Almanya	13:00	Zew Ekonomik Hissiyat	Mar.		-13,4
Euro Blg.	13:00	Zew Ekonomik Hissiyat	Mar.		-16,6
ABD	15:55	Kırmızı Kitap-Aylık			-0,3%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri	Oca.	-0,5%	0,1%

20 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
japonya	02:00	Tankan Endeksi	Mar.		13
japonya	02:50	Para Pol. Toplantı Tutanakları			
Almanya	10:00	ÜFE - Aylık	Şub.	-0,2%	0,40%
Almanya	10:00	ÜFE - Yıllık	Şub.	2,2%	2,60%
İngiltere	12:30	TÜFE - Aylık %	Şub.	-0,7%	-0,80%
İngiltere	12:30	TÜFE - Yıllık	Şub.	1,9%	1,80%
ABD	21:00	FED Faiz Kararı (Üst Sınır)			2,50%
ABD	21:00	FED Faiz Kararı (Alt Sınır)			2,25%

21 Mart Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Mar.		57,8
İngiltere	12:30	Çekirdek Perakende satışlar-Yıllık	Şub.	3,0%	4,1%
İngiltere	12:30	Çekirdek Perakende satışlar-Aylık	Şub.	0,2%	1,0%
İngiltere	15:00	BOE Faiz Oranı Kararı	Mar.		0,75%
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Mar.	3,2%	-4,10%
Euro Blg.	18:00	Tüketici Güveni	Mar.		-7,40%

22 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
japonya	02:30	Ulusal Çekirdek TÜFE - Yıllık	Şub.	0,8%	0,8%
japonya	02:30	TÜFE - Yıllık	Şub.		0,20%
japonya	03:30	İmalat PMI	Mar.		48,90
Almanya	11:30	İmalat PMI	Mar.		47,6
Euro Blg.	12:00	Cari Hesap	Oca.		16,2B
Euro Blg.	12:00	İmalat PMI	Mar.	49,5	49,3
ABD	16:45	Üretim PMI	Mar.	54,7	53,0
ABD	16:45	Hizmet PMI	Mar.	54,3	56,0
ABD	17:00	Mevcut Ev Satışları	Şub.	5,10M	4,94M
ABD	21:00	Bütçe Dengesi	Şub.	25,0B	9,0B

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.