



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	105.382	-1,13
BIST-30	129.727	-1,23
BIST-BANKA	148.232	-1,68
BIST-SINAI	124.115	-0,74
BIST-TUM	108.761	-1,03
BIST Hacim-TUM(mn TL)	12.953	30,39
VIOP30 Yakın Vade	131.150	- 1,21

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,7417	0,50
EURTRY	6,325	0,43
EURUSD	1,1011	-0,07

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1455	-0,55
BRENT	63,5	1,61

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
LINK	19,97	VKGYO	-7,26
VAKFN	19,73	IHYAY	-7,22
MTRYO	14,71	RYGYO	-6,37
OZBAL	14,67	DYOBY	-5,83
TSPOR	14,29	AKFGY	-5,59

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	13,44	2220
GARAN	9,93	580
KRDMD	2,40	522
PETKM	3,66	432
ASELS	18,72	430

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %1,13 oranında düşüş ile 105.382 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 105.222-107.845 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,68, Sınai endeksi %0,74 oranlarında kayıplar ile günü kapattı. Çin tarafından, ABD ile süren görüşmelerin en temel konularından biri olan fikri ve sınai mülkiyet hakları hususunda ihlallere yönelik cezai yaptırımların artırılacağı belirtilmesi ile anlaşmaya dair iyimser beklentiler artması küresel borsaları olumlu etkiledi. Gün içinde Avrupa'da Almanya'nın İfo İş Dünyası izlendi. Euro Bölgesi ekonomisindeki düşüş devam etmekte, özellikle bölgenin en güçlü ekonomisi Almanya'nın İfo İş Dünyası beklentileri artış gösterdi fakat beklentileri karşılayamadı. Yurtiçi piyasalarda S-400 savunma sistemlerinin test edilmeye başlandığı ile ilgili haberler, dün USD/TRY kurunda 5,75 seviyelerinin test edilmesine, BIST 100 endeksinde, ise 105.222 puana gerilemeye neden oldu. TÜİK'in Sektörel Güven Endeksleri raporuna göre Kasım ayında hizmet sektörü güven endeksi 91,3, perakende ticaret sektörü güven endeksi 101,2 ve inşaat sektörü güven endeksi 63,9 oldu.

Asya borsaları bu sabah karışık seyreliyor. Ticaret savaşlarına ilişkin gelişmelere göre yön bulan küresel risk iştahı bu sabah karışık seyreliyor. Dün Fed Başkanı Jerome Powell yaptığı konuşmada, politika yapıcıların rekor uzunluktaki ABD büyümesine yönelik iyimser olduğunu söylerken, faizlerin muhtemelen bir süre değiştirilmeyeceğinin işaretini verdi. Yurtiçinde ise dün S-400 savunma sistemlerinin denenmesi ardından, ABD tarafında yaptırımlar gündeme gelmesi ile risk algısı yükseldi. BIST100 endeksinde dünkü satışların ardından güne artı yönde başlanabilir. Gün içinde ise 105.000-106.000 bandı dışındaki hareketler teknik yönde belirleyici olabilir.

Veri gündemi: Bugün Almanya GFK Tüketici Güven Endeksi, ABD Tüketici Güveni ve Yeni Konut Satış verileri yakından takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	GFK Tüketici Güven Endeksi	Ara	9,8	9,6
ABD	16:30	Mal Ticaret Dengesi	Eki		-70,55B
ABD	16:30	Otomotiv Hariç Perakende Stokları	Eki		0,20%
ABD	18:00	Conference Board Tüketici Güveni	Kas	126	125,9
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları(Aylık)	Eki	-0,007	-0,007
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları	Eki	707K	701K

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

- **AG Anadolu Grubu Holding (AGHOL, Nötr):** Şirket 25.11.2019 tarihli yönetim kurulu kararı ile %100 oranında bağlı ortaklığı Çelik Motor Ticaret A.Ş.'nin .11.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile onaylanmış olan 32mn TL'lik sermayesinin 352mn TL'ye çıkartılmasına ilişkin olarak, nakden arttırılan 320mn TL'lik tutarın tamamına Şirket tarafından karşılanmasına karar verilmiştir.
- **MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK):** JCR Eurasia Rating, global notlar ile ulusal notların konjonktüre uyumlulaştırma kapsamında metodolojik olarak yeniden eşleştirilmesi çalışması yapmıştır. Buna göre MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin 02.04.2019 tarihli raporunda yer alan Uzun Vadeli Ulusal Notu BBB+ ve Kısa Vadeli Ulusal Notu ise A-2 olarak teyit edilmiştir. Uzun ve Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Türk Parası Notları ise B seviyesinde yeniden belirlenmiştir.
- **Çimsa (CIMS):** JCR Eurasia Rating, Şirketin konsolide finansal yapısı ile Mevcut ve Planlanan Tahvil İhraçlarının derecelendirilmesi sürecinde, Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.'nin uzun vadeli ulusal notu/görünümünü 'A+ (Trk)/Stabil' seviyesinde teyit etmiştir. Uluslararası yabancı ve yerel para notu/görünümünü ise 'BBB-/Negatif' olarak belirlemiştir.

Ekonomi Haberleri

- **S-400'lerin testleri Ankara'da başladı.** Ankara Valiliği, bugün ve yarın hava savunma sistemi (HSS) projesi kapsamında, başkent semalarında F-16 savaş uçaklarının yüksek ve alçak irtifalarda uçacağını duyurdu. Savaş uçaklarını uçuş nedeninde S-400'ler için tek ve eğitim faaliyetlerini kapsadığı belirlendi. Ankara Kahramankazan'daki eski adı Akıncı Üssü olan, Mürted Hava Meydan Komutanlığı'nda konuşlu S-400 bataryaları başkent semalarını tarayacak ve ilk testlerini gerçekleştirmiş olacak. Sistemin kurulum işlemlerinin ardından Nisan 2020'de aktif hale getirileceği öğrenildi. (Bloomberg)
- **Global Times: ABD ve Çin anlaşmaya çok yakın.** Global Times, ismini vermediği Çin hükümetine yakın kaynaklara dayandırdığı haberine göre, Çin ve ABD ticaret anlaşmasının ilk faiz konusunda anlaşmaya "çok yakın". Global Times'ın tweet yoluyla verdiği haberde, Çin'in ABD ile anlaşmanın ikinci hatta üçüncü fazı için görüşmeleri sürdürme taahhüdünün devam ettiği belirtildi. Anlaşmanın birinci fazı halen, ABD Başkanı Donald Trump'ın her iki tarafın da anlaşmanın ana hatları konusunda mutabakata vardığını söylemesinin üzerinden bir ayı aşkın sürenin geçmesine karşın henüz imzalanamadı. Çinli yetkililer uzun dönemli bir anlaşmanın imzalanmasına şüphe ile yaklaşıyor. Son dönemde çıkan çok sayıda haberlerin birinde, Reuters, bu ayın başlarında imzalanması beklenen birinci safha anlaşmanın 2020 yılına sarkabileceğini ve ikinci safhanın, eğer bu safhaya geçilebilirse, muhtemelen 2020 seçimlerinin ertesine kalacağını kaydetti. (Bloomberg)
- **Almanya'da iş dünyası beklentileri arttı ancak beklenenin altında kaldı.** Almanya'da iş dünyası beklentileri Kasım ayında iyileşti ve bu durum, Avrupa'nın en büyük ekonomisindeki gerilemenin yavaşça tabanı buluyor olabileceğinin bir diğer işareti oldu. Ifo Enstitüsü'nün açıkladığı, üst düzey yöneticilerin ekonomiye ilişkin görüşlerini gösteren iş dünyası beklentiler endeksi Kasım ayında 91.6 seviyesinden 92.1'e çıkarak dört ayın zirvesine tırmandı. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre, beklentilerin söz konusu dönemde 92.5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyordu. Öte yandan, Ifo'nun açıkladığı diğer göstergelerden cari durum endeksi ve iş dünyası iklimi endeksleri de hafifçe yükseldi. Bu veriler, bu yıl resesyondan kıl payı kurtulan Almanya ekonomisine ilişkin ılımlı ancak büyüyen bir iyimserliği destekliyor. Görünüme yönelik yatırımcı güveni de iyileşmekte ve anketler ekonominin imalat sektöründeki oldukça kötü performansa en kötüyü artık geride bırakmakta olduğunu işaret ediyor. (Bloomberg)

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.

- **Sektörel güven endeksleri açıklandı.** Hizmet sektörü güven endeksi kasımda yüzde 0,7 arttı, perakende ticaret sektörü güven endeksi yüzde 1,1 ve inşaat sektörü güven endeksi yüzde 1,9 azaldı. Türkiye İstatistik Kurumu, kasım ayına ilişkin sektörel güven endekslerini yayımladı. Buna göre, mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi ekim ayında 90,7 iken bu ay yüzde 0,7 artarak 91,3 oldu. Hizmet sektöründe bir önceki aya göre iş durumu ve hizmetlere olan talep endeksleri sırasıyla yüzde 2,9 ve yüzde 2,7 artarak 89,3 ve 87,6 değerlerine ulaştı. Hizmetlere olan talep beklentisi endeksi ise yüzde 2,9 azalarak 97,1'e geriledi. (Bloomberg)
- **Reel sektör güveni ve kapasite kullanımı Kasım'da yükseldi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından kasım ayına ilişkin İktisadi Yönelim İstatistikleri ve Reel Kesim Güven Endeksi açıklandı. Buna göre, RKGE, kasımda bir önceki aya göre 1,1 puan artarak 100,9 seviyesinden 102'ye yükseldi. (Bloomberg)
- **S&P: Ticaret savaşı küresel yavaşlamanın temel sebebi.** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's'un Baş Ekonomisti 'in Paul Gruenwald, Çin'in yavaşlamasından değil, dünyanın en büyük iki ekonomisi arasındaki ticaret savaşından endişe durulması gerektiğini belirtti. CNBC'ye konuşan Gruenwald, "Bir süredir Çin'in% 7-8'den% 5.5'e yavaşlamasının, genel olarak sağlıklı bir gelişme olduğunu değerlendiriyoruz." diyerek, Çin'in iş gücü piyasasının güncel olarak yatay ya da düşüyor olduğunu bu sebeple kişi başına düşen gayrisafi yurtiçi hasıla büyümesinin hala güçlü olduğunu söyledi. Aslında, iki ülke arasında gerilen ticaret ipleri küresel büyümenin önünde doğrudan tarifelere göre daha büyük etki yaratıyor. ABD Çin ticaret ilişkilerine yönelik belirsizlik yatırımlara yönelik tampon oluşturuyor. Dünyanın en büyük iki ekonomisinin nereye gittiğini ve yatırım atmosferini kestiremiyorsunuz" şeklinde görüş bildirdi. (Bloomberg)
- **Çin/Yi: Hong Kong Çin topraklarının parçası olmaya devam edecek.** Çin Dışişleri Bakanı Vang Yi, Çin'in Hong Kong Özel İdare Bölgesi'nde dün yapılan yerel seçimlerde Pekin karşıtı muhalefetin kazandığı zafer ve bölgede haziran başından bu yana devam eden protestolara ilişkin "Hong Kong'da ne olursa olsun Çin topraklarının parçası olmaya devam edecek." dedi. Dışişleri Bakanı Vang, G20 Dışişleri Bakanları Toplantısı için geldiği Japonya'da insani ve kültürel ilişkilerin geliştirilmesine yönelik Çin-Japon Yüksek Düzeyli Diyalog Toplantıları sırasında Japon gazetecilerin sorularını yanıtladı. Vang, gazetecilerin Hong Kong'da pazar günü yapılan seçimde muhalefetin kazanması hakkında ne düşündüğünün sorulması üzerine "Hong Kong'da ne olursa olsun Çin topraklarının parçası olmaya devam edecek." ifadesini kullandı. Dışişleri Bakanı, haziran başından bu yana devam eden ve son haftalarda polis ile göstericiler arasında çatışmalara ve şiddet olaylarına sahne olan protestolarla ilgili soruya da "Hong Kong'u yok etmeye veya istikrarına ve refahına zarar vermeye yönelik tüm girişimler başarısız olacaktır." sözleriyle yanıt verdi. (Bloomberg)

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

26 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	GFK Tüketici Güven Endeksi	Ara	9,8	9,6
ABD	16:30	Mal Ticaret Dengesi	Eki		-70,55B
ABD	16:30	Otomotiv Hariç Perakende Stokları	Eki		0,20%
ABD	18:00	Conference Board Tüketici Güveni	Kas	126	125,9
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları(Aylık)	Eki	-0,007	-0,007
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları	Eki	707K	701K

27 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	Çekirdek Dayanlı Mal Siparişleri(Aylık)	Eki	0,20%	-0,40%
ABD	16:30	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	Eki	-0,80%	-1,2%
ABD	16:30	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla(Çeyreklik)	3.Çeyreklik	1,90%	1,90%
ABD	18:00	Askıdaki Konut Satışları Endeksi(Aylık)	Eki	0,90%	1,50%
ABD	18:00	Kişisel Gider(Aylık)	Eki	0,30%	0,30%

28 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Kas		89,80
Almanya	16:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Kas		0,10%

29 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Kas		0,50%
Türkiye	10:00	TCMB Finansal Kararlılık Raporu			
Almanya	11:55	İşsizlik Oranı Değişimi	Kas	2K	6K
Almanya	11:55	Almanya İşsizlik Oranı	Kas	5,00%	5,00%
Euro Bölgesi	13:00	Tüfe(Yıllık)	Kas	0,70%	0,70%
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Eki		7,50%
ABD	17:45	Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi	Kas	47,10	43,20

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.