

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	4.827,04	-3,46
BIST-30	5.180,48	-3,47
BIST-BANKA	4.130,75	-3,30
BIST-SINAI	8.022,12	-3,81
BIST-TUM	5.465,30	-3,09
BIST Hacim-TUM(mn TL)	139.166	-1,12
VİOP30 Yakın Vade	5.250,00	-3,47

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	18,6372	0,02
EURTRY	19,5905	0,40
EURUSD	1,0510	0,38

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.787	0,88
BRENT	78	-2,53

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YESİL	10,00	VBTYZ	-10,00
BARMA	9,99	PRDGS	-9,99
SNICA	9,99	EUREN	-9,97
LIDER	9,98	HEDEF	-9,74
ALFAS	9,98	ENKAI	-9,66

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
KRDMD	16,78	14.994,02
THYAO	134,70	10.679,32
ASELS	49,38	7.128,83
PETKM	17,06	5.884,83
EREGL	40,70	4.772,49

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasalarında bu sabah satış ağırlıklı karışık bir seyriz izlenmekte olup resesyon endişeleri risk iştahı üzerinde baskı oluşturmaktadır. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,55, Topix Endeksi %0,43 düştü. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,34, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,17 geriledi. Hong Kong'da maske ve test uygulaması gibi Kovid tedbirlerinin gevşetilebileceği yönünde yerel medyada çıkan haberlerin ardından, Asya'daki genel eğilimin aksine Hang Seng Endeksi %3 primli seyretilmekte. ABD hisse senedi endekslerinde sınırlı düşüşlerin ardından vadeli kontratlar bugün hafifçe satıcılı bir açılışı işaret etmektedir. Veri takviminde bugün yurt içinde İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) kasım ayı İhracat İklimi Endeksi takip edilecek. İhracat ikliminde bozulma eğilimi ekimde art arda üçüncü ayda da sürerken büyüme kaydeden tek ana ihracat pazarı Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) olmuştur. Avrupa ve ABD'de yavaşlama devam etmişti. Borsa İstanbul tarafında orta vadeli yükseliş eğiliminin korunmasına karşın her iki yönde sert hareketlerle volatilité artmaktadır. Kısa ve orta vadeli pozisyonlanmalarda risk azaltılıp temkinli olunması gerektiği yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Sektör ve hisse senedi bazında ayrışmanın belirginleşmesi dolayısıyla daha seçici olunması gerektiğini düşünmekteyiz.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Avrupa ve ABD hisse senedi endeksleri haftanın ilk iki işlem gününde olduğu gibi dün de negatif bir görünüm bir ortaya koydu. Almanya'da DAX Endeksi %0,57, İngiltere'de FTSE 100 Endeksi %0,43 ve Fransa'da CAC 40 Endeksi %0,41 düştü. ABD tarafında ise Nasdaq Bileşik Endeksi %0,51'lik düşüşle 11 bin puanın altına geriledi. Art arda beş gündür düşen S&P 500 Endeksi 4 bin puanın altında hafifçe satıcılı fiyatlanırken Dow Jones Endeksi stabil kaldı. Dolar Endeksi (DXY) 105,6 puandan 105,1 puana gerilerken EUR/USD paritesi yeniden 1,05'in üzerine çıktı. ABD Hazine tahvil faizlerindeki gerileme sürdü. 10 yıllıklar 10,9bp düşerek %3,42 ve 2 yıllıklar 9,8bp düşerek %4,26 düzeyine indi. Dolar'ın güç kaybetmesinden destek bulan ons altın %1'e yakın artışla günü 1.787USD seviyesinde tamamladı. Brent petrol %2,5'lik değer kaybıyla varil başına 78USD'ye kadar geriledi. Brent geçtiğimiz haftayı 86USD ile tamamlamıştı. Dün ekonomik takvimde Avrupa bölgesi verileri takip edildi. Eurostat'ın açıkladığı öncü verilere göre Euro Bölgesi ekonomisi (GSYH) bu yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki üç aylık döneme kıyasla %0,3 büyüdü. Piyasa beklentisi ise %0,2'lik büyümeyi işaret etmekteydi. Avrupa'nın lokomotifleri Almanya'da sanayi üretimi ekimde aylık %0,1 geriledi. Böylece sınırlı bir daralma kaydeden sanayi üretimi piyasa beklentisinin (%0,6) üzerinde yer aldı. İngiltere'de Halifax konut fiyat endeksi (KFE) kasımda aylık %2,3 ile beklentilerden oldukça fazla geriledi. Halifax KFE, eylülde %0,1 ve ekimde %0,4 gerilemişti. Ayrıca endeksin kasım ayındaki düşüşü Ocak 2019'dan (%2,9) bu yana görülen en sert düşüş oldu.

BIST 100 Endeksi dün kapanışa doğru güçlenen satışların etkisiyle %3,46 düştü. Küresel hisse endekslerinden negatif ayrışan Endeks, günü 4.827,04 puanda tamamladı. Endeks'in düünkü işlem hacmi 111,49 milyar TL oldu. Ayrıca dün gerçekleşen satışların etkisiyle gösterge endeks bu hafta %2,74 gerilemiş oldu. EUR/TRY kuru paritedeki artışa bağlı olarak %0,4 yükseldi. Gram altın ons altından destek buldu ve 9 TL değerlendirilerek 1071 TL'ye ulaştı. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın geçtiğimiz aya dair açıkladığı verilere göre Hazine nakit dengesi 99,6 milyar TL'lik fazla verdi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Kas		47,9
Türkiye	14:00	OECD Öncü Göstergeler Endeksi	Kas		98,8
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	230K	225K

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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Birleşim Mühendislik (BRLSM,Pozitif):** (KAP) Şirket ile RMİ Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş. arasında Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü Projesi kapsamında buhar tesisatı işleri için 554.975 Euro+KDV ve 7,26mn TL+KDV olmak üzere 07.12.2022 tarihinde yeni bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme bedeli güncel kur ile toplam 21,4mn TL (KDV Dahil)'dir. Bu bildirimle birlikte; Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü Projesi'nin Mekanik ve Elektrik işleri için Şirket ve bağlı ortaklığının imzaladığı sözleşme bedeli daha önce alınan 2 sözleşme ile birlikte güncel kurla toplam 960,36mn TL(KDV Dahil)'ye ulaşmıştır. İşin süresi 5 ay olarak planlanmıştır.
- **Migros Ticaret (MGROS,Pozitif):** (KAP) Şirketin, 39 adet Migros ve 12 adet Migros Jet formatında toplam 51 satış mağazası Kasım ayı içerisinde hizmete açılmıştır. 30.11.2022 itibariyle şirketin yurtiçinde toplam mağaza sayısı 2.840'tır.
- **Türk Hava Yolları (THYAO,Pozitif):** (KAP) Ortaklığın Kasım 2019 döneminde 5,7mn olan toplam yolcu sayısı, 2022 yılının aynı döneminde 5,8mn olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı Kasım 2022 döneminde %83,1 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde yurt dışı doluluk oranı %83 olarak gerçekleşirken, yurt içi doluluk oranı %84,2 olmuştur.

Ekonomi Haberleri

- **"Türkiye ile swap anlaşması birkaç gün içinde gerçekleşecek".** Reuters'in haberine göre Suudi Arabistan Maliye Bakanı Muhammed el-Cedaan iki ülke arasında varılan mutabakat kapsamında 'birkaç gün içinde' TCMB'ye 5mlr USD yatıracaklarını açıkladı. Bakan, Türkiye ile ilişkilerimizde büyük gelişme var ve Türkiye'de ve diğer ülkelerde yatırım fırsatlarını hedefliyoruz" dedi. (Bloomberg HT)
- **Çin, seyahat ve üretim üzerindeki kısıtlamalarını hafifletiyor.** Çin hükümeti, Covid kontrollerinin önemli ölçüde hafifletilmesiyle, insanların ülkenin farklı bölgeleri arasında seyahat etmek için artık negatif virüs testleri veya sağlık kodları göstermelerine gerek kalmayacağını söyledi. Çinli yetkililer ayrıca, bir alan yüksek riskli olarak belirlenmedikçe, çalışmanın ve yerel üretimin durdurulamayacağını da söyledi. (Bloomberg HT)
- **Hazine nakit dengesi Kasım'da 99,5mlr TL fazla verdi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan Kasım ayına ilişkin nakit gerçekleşmelerinde Hazine nakit dengesinin 99,64mlr TL fazla verdiği belirtildi. Geçen ay Hazine'nin nakit gelirleri 351,21mlr TL, nakit giderleri 251,57mlr TL oldu. Faiz dışı giderler 229,91mlr TL, faiz ödemeleri ise 21,66mlr TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 121,3mlr TL fazla verdi. (Bloomberg HT)
- **AMB yetkilisinden şahin sinyal.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Peter Kazimir enflasyondaki yavaşlamaya rağmen 75 baz puanlık faiz artırımlarına devam edilmesi gerektiğini söyledi. Kasım ayındaki %10'luk enflasyon rakamının memnun edici olduğunu söyleyen Kazimir yine de enflasyonda yükselişin bittiğini söylemek için henüz erken olduğunu belirtti. (Bloomberg HT)
- **İngiltere konut fiyatlarında son 14 yılın en sert düşüşü.** İngiliz konut kredisi finansman kuruluşu Halifax tarafından yapılan açıklamada, ülkede konut fiyatlarının Kasım ayında %2,3 düşüş

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.

gösterdiği, ortalama bir konutun fiyatının 292,4 bin GBP'den 285,6 bin GBP'ye gerilediği bildirildi. Ülkede konut fiyatlarının Kasım ayı itibarıyla yıllık bazda ise %4,7 arttığı belirtilen açıklamada, söz konusu verinin geçen yılın aynı ayında %8,2 seviyesinde olduğu hatırlatıldı. (Bloomberg HT)

- **Euro Bölgesi üçüncü çeyrek büyümesi revize edildi.** Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre, 19 üyeli Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış Gayrisafi Yurt içi Hasıla (GSYH), 2022'nin üçüncü çeyreğinde ikinci çeyreğe kıyasla %0,3 arttı. Euro Bölgesi'nde GSYH, 2022'nin üçüncü çeyreğinde 2021'in aynı dönemine kıyasla da %2,3 yükseldi. AB'de ise mevsimsellikten arındırılmış GSYH, yılın üçüncü çeyreğinde önceki çeyreğe göre %0,4, geçen yılın aynı dönemine kıyasla da %2,5 artış gösterdi. (Bloomberg HT)
- **ABD petrol fiyatı tahminini aşağı yönlü revize etti.** ABD Enerji Enformasyon İdaresi EIA'nın Aralık 2022 Kısa Dönem Enerji Görünümü raporunda, gelecek yıl için Brent türü ham petrolün ortalama varil fiyatının 92,36 USD olacağı tahmin edildi. Raporda, Batı Teksas türü WTI ham petrolün varil fiyatının da gelecek yıl için 86,36 USD olacağı öngörüldü. Bu yıl ise Brent türü ham petrolün varil fiyatının 101,48 USD, WTI türü ham petrolün varil fiyatının ise 95,22 USD olması bekleniyor. Küresel petrol stoklarının gelecek yılın ilk yarısında günlük 200 bin varil düşeceği, ancak ikinci yarısında günlük 700 bin varil artacağı tahmin edildi. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da sanayi üretimi son çeyreğe düşüşle başladı.** Destatis verilerine göre Almanya'da sanayi üretimi enerji maliyetlerinin üretime darbe burmasıyla önceki aya kıyasla %0,1 düştü. Ekonomistlerin beklentisi %0,6 düşüştü. Eylül ayı verisi ise %1,1'e yukarı yönde revize edildi. (Bloomberg HT)
- **AMB: Tüketici yüksek enflasyon ve daralma bekliyor.** AMB, Ekim ayına ilişkin Tüketici Beklentileri Anketi sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Euro Bölgesi'ndeki tüketicilerin 12 ay için ortalama enflasyon beklentisi %5,1'den %5,4'e yükseldi. Tüketicilerin gelecek 3 yıl için enflasyon beklentisi ise değişmeyerek %3'te sabit kaldı. Eylül'de -%2,4 olan tüketicilerin gelecek 12 aya ilişkin ekonomik büyüme beklentisi Ekim'de -%2,6'ya çıktı. Tüketiciler, gelecek yıl işsizliğin %12,5 olmasını bekliyor. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

08 Aralık Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (JPY)	Eki	623B	909,3B
Japonya	02:50	GSYH (Final)	3. Çeyrek	-0,30%	-0,30%
Japonya	02:50	GSYH (Final-Yıllık)	3. Çeyrek	-0,50%	-0,50%
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Kas		47,9
Türkiye	14:00	OECD Öncü Göstergeler Endeksi	Kas		98,8
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	230K	225K

09 Aralık Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE (Aylık)	Kas	-0,20%	0,10%
Çin	04:30	TÜFE (Yıllık)	Kas	1,60%	2,10%
Çin	04:30	ÜFE (Aylık)	Kas		0,20%
Çin	04:30	ÜFE (Yıllık)	Kas	-1,40%	-1,30%
ABD	16:30	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Kas	0,20%	0,00%

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	16:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Kas	5,90%	6,70%
ABD	16:30	ÜFE (Aylık)	Kas	0,20%	0,20%
ABD	16:30	ÜFE (Yıllık)	Kas	7,20%	8,00%
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Ara	56,8	56,8

12 Aralık Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	Kas	0,60%	0,60%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	Kas	8,80%	9,10%
İngiltere	10:00	GSYH (Aylık)	Eki		-0,60%
İngiltere	10:00	GSYH (Yıllık)	Eki		1,30%
İngiltere	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eki	-0,20%	0,20%
İngiltere	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eki	-4,30%	-3,10%
İngiltere	10:00	Dış Ticaret Dengesi (GBP)	Eki	-18,75B	-15,66B
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Eki	-1,63Mlr	-2,97Mlr
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Haddi	Eki		71,20%
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	Eki		10,10%
ABD	19:30	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Kas		5,90%
ABD	22:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Kas		-88B

13 Aralık Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	TÜFE (Final-Aylık)	Kas		-0,50%
Almanya	10:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Kas	10,40%	10,00%
İngiltere	10:00	İşsizlik Oranı	Eki	3,50%	3,60%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Eki		1,80%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Eki		9,40%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eki		-1,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eki	3,60%	0,40%
Almanya	13:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Ara		-36,7
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Kas	0,40%	0,30%
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Kas		6,30%
ABD	16:30	TÜFE (Aylık)	Kas	0,30%	0,40%
ABD	16:30	TÜFE (Yıllık)	Kas		7,70%
Almanya	17:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	Eki		14,8B

14 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Kapasite Kullanımı (Aylık)	Eki		0,20%
Japonya	07:30	Kapasite Kullanımı (Yıllık)	Eki		-0,70%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Eki		-2,60%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Eki		3,70%

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.

İngiltere	10:00	TÜFE (Aylık)	Kas	1,70%	2,00%
İngiltere	10:00	TÜFE (Yıllık)	Kas	10,70%	11,10%
İngiltere	10:00	ÜFE (Aylık)	Kas	0,30%	0,60%
İngiltere	10:00	ÜFE (Yıllık)	Kas	18,00%	19,20%
Euro Bölgesi	13:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eki		0,90%
Euro Bölgesi	13:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eki		4,90%
ABD	22:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Ara		4,00%
ABD	22:00	Fed Minimum Gösterge Faiz Oranı	Ara		3,75%

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

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen Araştırma Uzmanı

02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen Araştırma Uzmanı

02123953251

ahmet.okmen@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.