



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	95.411	+2,40
BIST-30	120.476	+2,73
BIST-BANKA	128.460	+6,98
BIST-SINAI	108.807	+0,32
BIST-TUM	95.964	+2,27
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.466	33,23
VİOP30 Yakın Vade	124.125	2,92

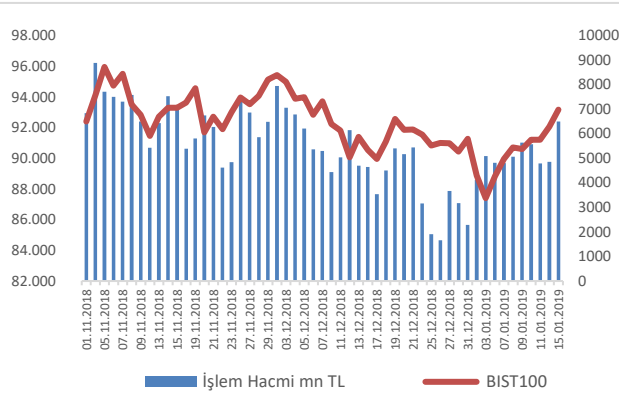
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %2,40 oranında değer kazancı ile 95.411 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %6,98 artı ile endeksin yükselişine öncülük etti. Sınai endeksi %0,32 oranında hafif artı ile günü tamamladı. Fed üyelerinden gelen güvercin tondaki açıklamaların ve Çin ekonomisini canlandırmaya yönelik teşviklerin etkisiyle Küresel risk iştahı pozitif seyrini sürdürmektedir. Avrupa tarafında ise Brexit anlaşmasının İngiltere parlamentosunda onaylanmamasının ardından dün akşam May hükümeti için yapılan güvensizlik oylaması takip edildi. Güvensizlik oylaması 306'ya karşı 325 oyla May hükümetinin lehine sonuçlandı.

Yurtiçi piyasalarda dün Merkez Bankası PPK toplantısı takip edildi. Para Politikası Kurulu (Kurul), politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %24 düzeyinde sabit tutulmasına karar verdi. Faiz metninde "Cari dengedeki iyileşme eğiliminin sürmesi beklenmektedir." Cümlesinin yer alması ekonomik yavaşlamanın devam edeceğine işaret etmektedir. Metindeki sıkı duruşun devam etmesi TL varlıklara olumlu yansıdı.

Küresel borsalar satıcı hareket ediyor. Asya borsaları satıcı seyreliyor. Bu sabah Asya'da Nikkei'de %0,20'lik, Şangay'da %0,40'lık kayıplar görmekteyiz. ABD vadeli de ekside bulunuyor. Merkez Bankası faiz kararı ardından 5,40 altında harekete başlayan dolar /TL bu sabah %0,62 artı yönde hareket ediyor. BIST100 endeksinin güne yatay bir görüntü ile başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Küresel tarafta ise bugün Euro Bölgesi TÜFE, ABD konut başlangıçları ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları izlenecek. Cuma günü ABD Michigan Tüketici Hissiyatı ve aralık ayı sanayi üretimi ile KKO açıklanacak.



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,4631	0,83
EURTRY	6,2756	0,74
EURUSD	1,147	-0,24

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1286,3	-0,09
BRENT	60,6	-1,71

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
NIBAS	19,79	METAL	-20,00
MERKO	19,35	DENİZ	-19,95
ALYAG	17,86	DGZTE	-19,94
ROYAL	15,32	DOGUB	-19,79
FLAP	14,71	EGCYO	-19,05

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	14,39	1406
GARAN	8,91	1392
AKBNK	6,55	634
VAKBN	4,10	590
HALKB	7,40	494

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Blg.	13:00	Çekirdek TÜFE- Yıllık %	Ara.		1,00%
Euro Blg.	13:00	TÜFE- Aylık %	Ara.		-0,20%
Euro Blg.	13:00	TÜFE- Yıllık %	Ara.		1,90%
ABD	16:30	Konut Başlangıçları -Aylık %	Ara.		3,20%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri - Aylık %	Ara.		5,00%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri	Ara.	1280 Bin	1328 Bin
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvurular			
ABD	16:30	Philadelphia FED İmalat Endeks	Oca.	10	9,10

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.

Şirket Haberleri

- **Anadolu Sigorta (ANSGR, Pozitif):** Şirket'in 2018 yılı Aralık ayında dönemindeki brüt prim üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %23 oranında artarak 728 mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Zorlu Enerji (ZOREN, Sınırlı Pozitif):** Kaynakların aktardığı bilgiye göre Zorlu Enerji Elektrik Üretim'in gaz dağıtım varlıklarıyla Mitsui, Palmet Enerji ve Enerya Enerji ilgileniyor. Satışlarla Zorlu Enerji'nin Eylül sonu itibarıyla toplam 2.1 milyar dolar seviyesinde bulunan borçlarını azaltması amaçlanıyor. (matriks)

Ekonomi Haberleri

- **Merkez Bankası politika faizini değiştirmeyerek %24'te tuttu.** TCMB yılın ilk toplantısında beklediği gibi faiz oranlarını değiştirmede, karar metnine 'cari dengedeki iyileşme eğiliminin sürmesi beklenmekte' ifadesi eklendi. Açıklamada enflasyonda belirgin bir iyileşmeye kadar sıkı duruşun korunacağı vurgulandı. Karar metninde şu ifadelere yer verildi; "Son dönemde açıklanan veriler ekonomideki dengelenme eğiliminin belirginleştiğini göstermektedir. Dış talep gücünü korurken finansal koşullardaki sıkılığın da etkisiyle iktisadi faaliyetlerdeki yavaşlama devam etmektedir. **Cari dengedeki iyileşme eğiliminin sürmesi beklenmektedir.** İthal girdi maliyetleri ve iç talep gelişmelerine bağlı olarak enflasyon görünümünde bir miktar iyileşme gözlenmekle birlikte fiyat istikrarına yönelik riskler devam etmektedir. Bu çerçevede Kurul, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunmasına karar vermiştir.
- **AB, çelik ithalatı kotalarının 2021'e kadar uzatılmasını kabul etti.** Avrupa Birliği, ABD Başkanı Donald Trump'ın çeliğe getirdiği gümrük vergilerinin ardından bugün yapılan oylamada çelik ithalatı kotalarının 2021'e kadar uzatılmasını kabul etti. Bu, Avrupalı üreticilerin endişelerini önlemek için tüm çelik ithalatının Temmuz 2021'e kadar etkili bir sınırlamaya tabi olacağı anlamına geliyor. Avrupalı üreticiler Avrupa piyasalarında artık ABD'ye ithal edilmeyen çelik ürünleri olabileceği konusunda endişeliler. Avrupa Komisyonu yaptığı açıklamada, AB üye ülkelerinin "koruma önlemleri" koyma planını desteklediğini ve kesin tedbirlerin Şubat ayının başlarında yürürlüğe gireceğini söyledi.
- **İngiltere'de enflasyon beklentiye paralel geriledi.** İngiltere'de enflasyon, yakıt maliyetinin düşmesiyle Aralık ayında yaklaşık iki yılın en düşük seviyesine geriledi. Ulusal İstatistik Ofisi tarafından Çarşamba günü yapılan açıklamaya göre İngiltere'de tüketici fiyatları Aralık'ta yıllık yüzde 2.1 yükselerek 2017 en azından Ocak 2017'den bu yana en yavaş artışını gerçekleştirdi. Yıllık enflasyon Kasım'da yüzde 2.3 idi.
- **Almanya'da enflasyon 2018'de yüzde 1,9 oldu.** Almanya'da enflasyon geçen yıl Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) tüm Avro Bölgesi için hedeflediği yüzde 2'nin altında kalarak yüzde 1,9 düzeyinde gerçekleşti. Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis) nihai verilerine göre,

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.

Almanya'da yıllık Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), geçen yıl bir önceki yıla göre 0,1 puan artarak yüzde 1,9'a yükseldi. Geçen yıl enflasyonda yaşanan hafif yükselişte, enerji fiyatlarının etkisi görüldü. Petrol fiyatlarındaki düşüş nedeniyle enerji fiyatlarındaki artış 2018'de bir önceki yıla kıyasla azaldı ve yüzde 4,9 olarak belirlendi. Ülkede gıda fiyatları da 2018'de bir önceki yıla kıyasla önemli oranda yükseliş kaydetti. Bu dönemde yüzde 2,5 artan gıda fiyatlarının, genel enflasyon üzerinde güçlü bir yükseliş etkisi oldu

- **Konut satışları yıllık bazda ilk kez düştü.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Aralık 2018'e ilişkin konut satış istatistiklerini açıkladı. Buna göre, ülke genelinde geçen yıl 1 milyon 375 bin 398 konut, satış sonucu el değiştirdi. Konut satışları 2018'de bir önceki yıla göre yüzde 2,4 geriledi. Bu, verilerin yayımlanmaya başlandığı 2013 yılından bu yana kaydedilen ilk yıllık bazdaki düşüş oldu. Konut satışlarında İstanbul 234 bin 55 konut ile en yüksek paya (yüzde 17) sahip oldu. İstanbul'u 131 bin 161 konut satışıyla (yüzde 9,5) Ankara, 75 bin 672 konut satışıyla (yüzde 5,5) İzmir izledi. Konut satış sayısının en düşük olduğu il ise 159 konutla Hakkari oldu. Türkiye genelinde geçen yıl satılan konutların 276 bin 820'si ipotekli, 1 milyon 98 bin 578'i ise diğer satış türünde gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışları geçen yıl 2017'ye kıyasla yüzde 78,4 artarak 39 bin 663 oldu. Yabancılar konut satışında ilk sırayı 14 bin 270 konutla İstanbul aldı. İstanbul'u 7 bin 938 konutla Antalya, 2 bin 720 konutla Bursa ve 2 bin 133 konutla Ankara izledi.
- **İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi Aralık'ta geriledi.** Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (Türkiye İMSAD) tarafından her ay düzenli olarak yayınlanan İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi'nin Aralık 2018 sonuçları açıklandı. İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi, aralık ayında bir önceki aya göre 3,62 puan düşerek 80,19 puan seviyesine geriledi. İnşaat sektöründe yaşanan talep ve finansman sıkıntılarının inşaat malzemeleri sanayisini etkilemeye devam ettiği aktarıldı. İnşaat malzemeleri sanayisinde faaliyetler, iç talepteki keskin daralma nedeniyle aralık ayında da küçülmeye devam etti. Böylece yılın ikinci yarısında önemli bir şekilde azalan faaliyetler, 2018 yılını geçen yıla göre 18,1 puan gerilemeyle kapattı. Faaliyet Endeksi Aralık ayında bir önceki aya göre 5,1 puan geriledi. Böylece faaliyetlerde 2013 yılından bu yana en sert aylık daralmalardan biri yaşandı. İnşaat sektörü mevsimsel olarak durağan bir döneme girerken gelecek birkaç ayın inşaat malzemeleri sanayi faaliyetleri için sıkıntılı olmaya devam edeceği öngörülüyor. Güven Endeksi'nde gerileme aralık ayında da devam etti. Güven Endeksi'ndeki bu gerilemede inşaat sektöründe yaşanan sıkıntılar ve faaliyetlerdeki düşüşler belirleyici oldu. İnşaat malzemeleri sanayisinin kendi tedarik ve satış zinciri içindeki güvenin de azaldığı görüldü
- **BofA'nın 4. çeyrek FICC işlem geliri tahminin altında kaldı.** ABD bankası Bank of America'nın (BofA) dördüncü çeyrek sabit getirili ürün, Döviz ve emtia (FICC) işlem geliri 1.45 milyar dolar ile 1.64 milyar dolarlık analist beklentisinin altında kaldı. Bankanın aynı dönemdeki işlem geliri 2.50 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Beklenti 2.65 milyar dolar idi. BofA'nın dördüncü çeyrekte hisse senedi işlem geliri 1.06 milyar dolar ile 1.01 milyar dolarlık beklentiye aştı. Yatırım bankacılığı geliri 1.3 milyar dolar oldu. Beklenti 1.23 milyar dolar idi. Ortalama özsermaye karlılığı yüzde 11,6, ortalama aktif karlılığı yüzde 1,24 seviyesinde gerçekleşti. (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.

- **2018 yılı 10 aylık dönemde çimento üretiminde, önceki yıla oranla %4,7'lik bir düşüş yaşandı.** Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği (TÇMB) verilerine göre, 2018 yılı 10 aylık dönemde çimento üretiminde, geçen yıla oranla %4,7'lik bir düşüş yaşanmıştır. Yine 2018 yılı Ocak-Ekim döneminde üretilen çimentonun yaklaşık %10,0'ı ihracata konu olmuştur. 2018 yılı ilk 10 ayında iç satışlarda %5,3, çimento ihracatında ise %5,2'lik azalış gerçekleşmiştir. Geçen yıl yaşanan zorlu kış şartlarından sonra bu yılın ilk aylarında beklenmedik şekilde hava sıcaklıklarının mevsim normallerinin üstünde seyretmesiyle, yılın başlarında üretim ve satışlarda çok yüksek artışlar yaşanmıştır. Bu artış oranları Mart ve Nisan aylarında aylık bazda normale dönmüş ancak Mayıs ayından itibaren son 4 ayda Ramazan ayı ve Bayramların etkisiyle satışlar aylık bazda azalmış ve Ağustos ayı sonu itibariyle devre bazında da eksi olarak gerçekleşmiştir. Eylül ve Ekim aylarında üretim ve satışta düşüşler, artarak devam etmiştir.

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.

EKONOMİK TAKVİM

17 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	02:30	Fed - Kashkari'nin Konuşması	Ara.		
Euro Blg.	13:00	Çekirdek TÜFE- Yıllık %	Ara.		1,00%
Euro Blg.	13:00	TÜFE- Aylık %	Ara.		-0,20%
Euro Blg.	13:00	TÜFE- Yıllık %	Ara.		1,90%
ABD	16:30	Konut Başlangıçları -Aylık %	Ara.		3,20%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri - Aylık %	Ara.		5,00%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri	Ara.	1280 Bin	1328 Bin
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvurular			
ABD	16:30	Philadelphia FED İmalat Endeks	Oca.	10	9,10

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			

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.