



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.161	-0,38
BIST-30	121.549	-0,40
BIST-BANKA	110.666	-1,69
BIST-SINAI	126.031	+0,21
BIST-TUM	99.264	-0,43
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.131	-15,95
VİOP30 Yakın Vade	124.400	- 0,48

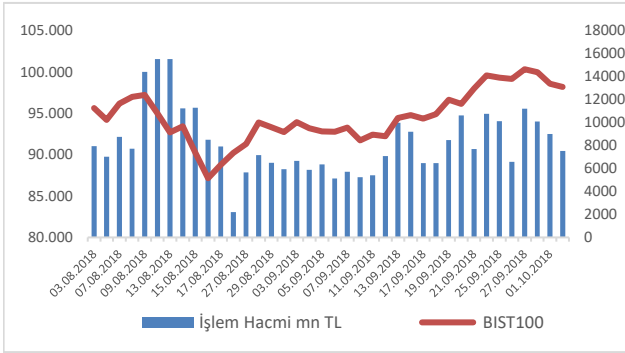
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi günü %0,38 oranında eksi ile 98.161 puandan kapattı. Endekste günlük hareket bandı 97.373-98.713 aralığında gerçekleşti. Endeksin işlem hacmi ise son bir haftalık ortalama olan 9,4 milyon TL'nin %20 altında kaldı. Bankacılık sektöründe %1,69 oranında kayıp ile kar satışlarının etkisi dün de devam etti. Endeks güne kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türk bankalarının kredi notu indirimi haberinin etkisi ile satışlarla başladı. Fitch, not indirimlerine gerekçe olarak bankaların varlık kaliteleri, performans riskleri, likidite ve fonlama gibi konularda yapılan değerlendirmelerin olduğunu açıkladı. Endekste geri çekilme 97.373 puana, dolar/TL'de ise 6,05'e kadar yükseliş görüldü. Göstergeler tahvil faizi dün %26,18'e ve 10 yıllık tahvil faizi %18,35'e kadar yükseliş yaşandı. Küresel borsalarda ise İtalya ekonomisi ile ilgili kaygıların gündeme gelmesi ve petrol fiyatlarında son dört yılın en yüksek seviyelerine yükseliş görülmesi risk iştahını azaltıcı etkiler oldu. İtalyan hükümetinin, gelecek üç yıla ilişkin piyasa beklentilerinin üzerinde bir bütçede anlaşmasının ardından, Avrupa Komisyonu liderinin "Yunanistan tipi kriz" uyarısında bulunması İtalyan tahvillerinin 2014 yılının mart ayından bu yana en yüksek seviyelerine yükselmesine neden oldu.

Küresel borsalar bu sabah karışık seyreliyor. Dolar endeksi 95,00 üzerinde hareketini güçlendirdi. Brent petrol son iki günlük işlemlerde dört yılın zirvesinde hareket ediyor. Dolar/TL'de bu sabah 6,00 seviyesinde artı yönde hareket ediyor. Yurtiçinde bugün saat 10.00'da Eylül ayı enflasyon verileri piyasalara yön verecek. Enflasyonun aylık bazda %3,5 yükselmesi beklenmektedir. Endekste açılışın yatay olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Avrupa tarafında bugün Almanya ve Euro Bölgesi Markit PMI verileri izlenecek. ABD tarafında TSİ ile 15:15'de Eylül ADP İstihdam Raporu, 16:45'te Eylül ayı Hizmet Satın Alma PMI ve TSİ ile 17:00'da ISM İmalat Dışı PMI takip edilecek. Yurtiçinde de ise Eylül ayı TÜFE ve ÜFE enflasyon verileri izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE - Aylık	Eyl.		2,30%
Türkiye	10:00	TÜFE - Yıllık	Eyl.		17,90%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık	Eyl.		6,60%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık	Eyl.		32,13%
Almanya	10:55	Markit PMI İmalat Dışı	Eyl.		56,50
Euro Bölgesi	11:00	Markit PMI İmalat Dışı	Eyl.		54,70
Euro Bölgesi	11:00	Markit PMI Bileşik	Eyl.		54,20
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar- Aylık	Ağu.		-0,20%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar- Yıllık	Ağu.		1,10%
ABD	15:15	ADP İstihdam Raporu	Eyl	185 Bin	163 Bin
ABD	16:45	Hizmet Satın Alma PMI	Eyl	52,9	52,9
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı PMI	Eyl		58,50
Çin		Çin Borsaları tatil-Mili Gün			
Almanya		Almanya Borsaları Tatil-Birlik Günü			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,9858	0,69
EURTRY	6,9172	0,45
EURUSD	1,1545	-0,28

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1203,25	1,21
BRENT	84,91	0,32

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
OZBAL	20,00	FORMT	-20,00
KLNMA	19,99	EMNIS	-19,80
ADESE	12,98	OZGYO	-16,13
ARMDA	10,53	VERTU	-15,68
KAPLM	10,03	EGCYH	-11,11

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,30	1225
THYAO	18,08	822
ASELS	27,50	660
TTKOM	3,68	572
YKBNK	1,76	359

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

- **Doğuş GYO (DGGYO):** Portföyünde yer alan "Gebze Center AVM" ve "Gebze Doğuş Oto" isimli gayrimenkulde mevcut kiracıların ödemekte olduğu bedeller için, Ekim ayında; 1 EURO kurunun ağırlıklı ortalaması 5,90 Türk Lirası olacak şekilde belirlenmesine; "Doğuş Center Maslak" ve "Doğuş Center Etiler" isimli gayrimenkullerde ise 1 USD kurunun 4,90 Türk Lirası olarak belirlenmesine karar verildiğini bildirdi.
- **Coca-Cola İçecek (CCOLA):** 500 milyon ABD Doları nominal değerli tahvillerin vadesi 1 Ekim 2018 itibarıyla dolmuş olup, anapara ve kupon faiz itfa işlemleri gerçekleştirilmiştir.
- **Kordsa Teknik (KORDS, Pozitif):** Şirketin %100 bağlı ortaklığı konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Advanced Honeycomb Technologies Corporation" ünvanlı tamamı Richard Greven, Monnie Greven, Walsh Family Trust of 1981 ve Richard A. Greven, Jr. 'a ait şahıs şirketini 3.180.871,95 Amerikan Doları karşılığında satın alındığını bildirdi.
- **Migros (MGROS):** Şirket 8 adet Migros, 8 adet Migros Jet ve 1 adet Toptan formatında toplam 17 satış mağazası Eylül ayı içerisinde hizmete açılmış olduğunu bildirdi. 30 Eylül 2018 itibarıyla Şirketin mağaza sayısı, yurtiçinde 2.048 ve yurtdışındaki iştirakleri vasıtasıyla 42 olmak üzere toplam 2.090'dır. (2017 sonu: yurtiçi 1.858, toplam 1.897 mağaza)
- **Verusa Holding (VERUS):** Şirket %100 oranında bağlı ortaklığı olan Standard Enerji Üretim A.Ş.'nin boksit (alüminyum ana cevheri) zenginleştirme tesisi kurulumu için Adana İli, Tufanbeyli İlçesi, Bahçelievler Mahallesinde 2.997 m2'lik arsa satın alınmış olduğunu bildirdi.

Ekonomi Haberleri

- **TCMB: Finans kesimi dışındaki firmaların temmuz ayı net döviz açığı 217,2 milyar dolar.** Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası verilerine göre finans kesimi dışındaki firmaların temmuz ayı net döviz açığı 217,2 milyar dolar oldu. Finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlık ve yükümlülükleri tablosu değerlendirildiğinde, Haziran 2018 değerlerine göre varlıklar 977 milyon dolar, yükümlülükler de 2 milyar 709 milyon dolar arttı. Net döviz pozisyon açığı 217 milyar 164 milyon dolar olarak gerçekleşti ve Haziran 2018'e göre 1 milyar 732 milyon dolar yükseldi. Söz konusu dönemde varlık dağılımı incelendiğinde, bir önceki aya göre yurt içi bankalardaki mevduat, ihracat alacakları ve yurt dışına doğrudan sermaye yatırımlar sırasıyla 423 milyon dolar, 304 milyon dolar ve 237 milyon dolar, varlıklar da 977 milyon dolar arttı.
- **Çimento sektörü bu yıl 8 ayda ihracatını yüzde 17 artırdı.** Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) Yönetim Kurulu Başkanı Tufan Ünal, "Çimento sektörü bu yıl 8 ayda ihracatını yüzde 17 artırdı." bilgisini paylaştı. ÇEİS'den yapılan açıklamada görüşlerine yer verilen Ünal, çimento sektörünün Türkiye için stratejik öneme sahip olduğunu belirtti. Ünal, "Sektörün bileşenlerini tek çatı altında toplayan ÇEİS olarak sektörümüzün istihdam kapasitesi, kalitesini ve iş sağlığı ve güvenliği kültürünü korumaya büyük önem veriyoruz.

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.

Çimento sektörü bu yıl 8 ayda ihracatını yüzde 17 artırdı. Avrupa'ya en yüksek ihracatı gerçekleştiren ülkeyiz, dünya listesinde ise dördüncü sırada yer alıyoruz." ifadelerini kullandı.

- **Euro Bölgesi ekonomi liderleri "İtalya" konusunda umutsuz.** talya Maliye Bakanı Giovanni Tria'nın hükümetinin maliye stratejisini iletme çabası, Avrupa Komisyonu liderinin "Yunanistan tipi kriz" uyarısı ve hazine tahvillerinin dört yıldan uzun bir sürenin en zayıf seviyesine gerilemesiyle Pazartesi günü başarısızlıkla sonuçlandı. Lüksemburg'da Portekiz Maliye Bakanı Mario Centeno, Euro Bölgesi mevkidaşlarıyla gerçekleştirdiği toplantı sonrasında "İtalyan hükümetinden gelen son açıklamalar bütçenin gidişatına ilişkin endişeleri artırdı." şeklinde açıklamada bulundu.
- **ODD: Otomobil, hafif ticari araç pazarı Eylül'de %67.7 düştü.** Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) 2018 yılı Ocak Eylül dönemi verilerini paylaştı. Buna göre Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2018 yılı dokuz aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 26,12 azalarak 463 bin 456 adet olarak gerçekleşti. 2017 yılı dokuz aylık dönemde ise 627 bin 343 adet toplam pazar gerçekleşmişti. Otomobil satışları, 2018 yılı Eylül ayı sonunda geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 23,95 oranında azalarak 362 bin 465 adet oldu. Geçen yıl aynı dönemde 476 bin 621 adet satış yaşanmıştı. Hafif ticari araç pazarı, 2018 yılı Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 33 azalarak 100 bin 991 adet oldu. 2017 yılı aynı dönemde 150 bin 722 adet satış gerçekleşmişti. 2018 yılı Eylül ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 23 bin 28 adet oldu. 71 bin 352 adet olan 2017 yılı Eylül ayı otomobil ve hafif ticari araç pazar toplamına göre satışlar yüzde 67,73 oranında azaldı. 2018 yılı Eylül ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 67,06 azaldı ve 17 bin 595 adet oldu. Geçen sene 53 bin 423 adet satış gerçekleşmişti. 2018 yılı Eylül ayında hafif ticari araç pazarı 2017 yılının Eylül ayına göre yüzde 69,7 azaldı ve 5 bin 433 adet olarak gerçekleşti. Geçen sene 17 bin 929 adet satış yaşanmıştı.

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

03 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE - Aylık	Eyl.		2,30%
Türkiye	10:00	TÜFE - Yıllık	Eyl.		17,90%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık	Eyl.		6,60%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık	Eyl.		32,13%
Almanya	10:55	Markit PMI İmalat Dışı	Eyl.		56,50
Euro Bölgesi	11:00	Markit PMI İmalat Dışı	Eyl.		54,70
Euro Bölgesi	11:00	Markit PMI Bileşik	Eyl.		54,20
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar- Aylık	Ağu.		-0,20%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar- Yıllık	Ağu.		1,10%
ABD	15:15	ADP İstihdam Raporu	Eyl	185 Bin	163 Bin
ABD	16:45	Hizmet Satın Alma PMI	Eyl	52,9	52,9
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı PMI	Eyl		58,50
Çin		Çin Borsaları tatil-Mili Gün			
Almanya		Almanya Borsaları Tatil-Birlik Günü			

04 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eyl.		64,82
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Eyl.		
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri	Ağu.	0,90%	-0,80%
ABD	17:00	Ulaşım Hariç Fabrika Siparişleri	Ağu.		0,20%

05 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri	Ağu.		-0,90%
Almanya	09:00	ÜFE-Aylık	Ağu.		0,20%
Almanya	09:00	ÜFE-Yıllık	Ağu.		3,00%
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık	Eyl.	0,30%	0,40%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eyl.	188 K	201 K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eyl.	3,80%	3,90%
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Ağu.	-50,00B	-50,10B
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Eyl.		-3,720B

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.