



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	95.948	+1,94
BIST-30	120.168	+2,14
BIST-BANKA	121.453	+4,17
BIST-SINAI	118.354	+1,65
BIST-TUM	96.748	+1,84
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.231	- 13,83
VİOP30 Yakın Vade	124.150	2,16

GÜNLÜK STRATEJİ

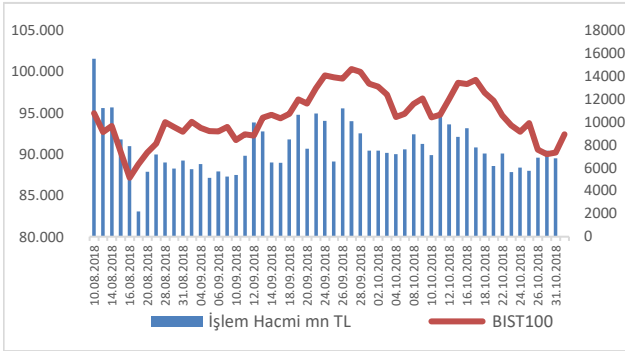
BIST100 endeksi dünkü işlemleri %1,94 oranında yükselişle 95.948 seviyesinden kapattı. Endeksin günlük hareket bandı 93.812-95.947 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %4,17 oranında artı ile BIST100 endeksinin yükselişine öncülük etti. Sınai endeksindeki yükseliş ise %1,65 oranında gerçekleşti. Küresel borsalarda dün ABD - Çin arasında ticaret anlaşmalarına ilişkin iyimserliğin bozulması ile dün risk iştahı azaldı. ABD ile Türkiye ilişkilerinde iyileşmenin etkisi ile yurtiçi piyasalarda pozitif ayrışma devam ediyor. ABD'nin İran'dan petrol alımı konusunda Türkiye'ye istisna verebileceği ve Halkbank davasına ilişkin iyimser beklentiler yurtiçinde olumlu hava da etkili olmaktadır. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, ABD Başkanı Trump ile 10-11 Kasım'da yapacağı görüşme bekleniyor.

Ekim ayında TÜFE aylık %2.67 artış ile beklentilerin üzerinde geldi. TÜFE, ekim ayında aylık bazda yüzde 2.67 artış ile %1,9 artış beklentilerinin üzerinde geldi. Yıllık enflasyon %25,24 oldu. Ekim ayında ÜFE ise aylık %0.91, yıllık %45.01 yükseliş gösterdi. Geçtiğimiz ay başlatılan "Enflasyonla Topyekûn Mücadele Programı" ile vergi indirimleri Kasım ve Aralık ayı enflasyonlarında olumlu etki yaratabilir.

Asya borsaları karışık yönde hareket ediyor. ABD ara seçimleri öncesinde dünü karışık yönde tamamlayan ABD borsalarında vadeli endeksler artı yönde hareket ediyor. Asya borsaları ise ABD ile Çin arasındaki ticaret anlaşmalarında dair beklentilerin zayıflamasıyla karışık yönde hareket ediyor. Dolar/TL 5,35 seviyesinde bulunuyor. Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizleri ve dolar endeksi yatay yönde hareket ediyor. Dolar/TL 5,35 seviyesinde bulunuyor. BIST100 endeksinde güne artı açılış ile başlanabilir.

Veri gündeminde bugün: Avrupa'da bugün TSİ ile 10:00'da Almanya Eylül ayı Fabrika siparişleri ve TSİ ile 11:55'de Almanya PMI İmalat Dışı verileri izlenecek. Ayrıca TSİ ile 12:00'da Euro Bölgesi ÜFE verisi rakamları açıklanacak. Yurtiçinde ise saat 14:30'da TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru izlenecek

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri- Aylık	Eyl.	0,50%	2,0%
Almanya	11:55	Markit PMI İmalat Dışı	Eki.	56,50	53,60
Almanya	11:55	Markit/BME PMI Bileşik	Eki.		52,70
Euro Bölğ.	12:00	Markit PMI İmalat Dışı	Eki.	54,70	53,30
Euro Bölğ.	12:00	Markit PMI Bileşik	Eki.		52,70
Euro Bölğ.	12:00	ÜFE - Yıllık %	Eyl.		4,2%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eki.		61,62



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,3105	-2,19
EURTRY	6,0625	-1,98
EURUSD	1,1408	0,17

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1231	-0,15
BRENT	72,6	-0,44

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
HUBVC	20,00	SGGYO	-5,26
KLNMA	19,96	ITTFH	-4,70
CEMAS	19,73	TSPOR	-4,32
GYHOL	14,56	IHEVA	-3,23
DURDO	14,33	IHYAY	-3,23

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,06	1328
THYAO	15,28	714
HALKB	7,33	713
AKBNK	7,40	413
ASELS	27,36	389

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

- **Alarko Holding (ALARK):** Şirket yükselen doğalgaz fiyatları karşısında üretim yapmama kararı aldı. Şirketin bağlı Ortaklığı olan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'nin bilanço aktifinde yer alan Kırklareli ilinde kurulu Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nde ekonomik sebeplerle en az 1 yıl boyunca elektrik üretimi yapılmayacağını açıkladı. Bu durumun Şirketiin faaliyet sonuçları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı eklendi.
- **Coca-Cola İçecek (COLA, Pozitif):** Şirket 3Ç2018 döneminde 37,2 mn TL net kar elde etmiştir. Piyasada ise 3 mn TL zarar bekleniyordu. Şirket 2017 yılının üçüncü çeyreğinde ise 240,8 mn TL net kar elde etmişti.
- **Enerjisa (ENJSA, Pozitif):** 2018 yılının üçüncü çeyreğinde 265,3 mn TL net kar elde eden şirketin yılın ilk 9 ayındaki toplam net karı 764,3 mn TL'ye ulaştı. 3Ç2018 döneminde net karı yıllık bazda %39 oranında yükseldi. Şirketin 3Ç2017 döneminde 191,2 mn TL lira net karı bulunuyordu.
- **Kordsa (KORDS, Pozitif):** Şirket 2018 yılı üçüncü çeyreğinde net karını bir önceki yılın aynı dönemine göre %266 oranında artırarak 122,2mn TL'ye yükseltti. 2017 yılının aynı döneminde 33,4 mn TL ana ortaklık net dönem karı bulunuyordu. Net karda piyasa beklentisi 11 1mn TL'de bulunuyordu.

Ekonomi Haberleri

- **Enflasyon, ekimde beklenti üzerinde.** TÜFE, ekim ayında **aylık bazda yüzde 2.67** artış gösterdi. Yıllık enflasyon yüzde 25,24 oldu. Ekim ayında aylık TÜFE'de yüzde 1,9 civarı artış tahminleri yapılırken, yıllık enflasyonun yüzde 23,5 seviyelerine gerilemesi bekleniyordu. Bu arada **çekirdek enflasyon ise ekimde yüzde 24,05'ten yüzde 23,34'e geriledi. Ekimde gıdada yüzde 3.2, giyimde yüzde 12,7 artış yaşandı.** Eylül ayında TÜFE aylık bazda yüzde 6,30 artış göstermişti. Gıda fiyatları, ulaştırma başta olmak üzere TL'deki değer kaybının neredeyse tüm gruplarda genele yayılan artışları tetiklemesiyle yıllık enflasyon yüzde 24.52 ile 15 yılın zirvesine yükselmişti. Aylık en yüksek artış %12,74 ile giyim ve ayakkabı grubunda oldu. Ana harcama grupları itibarıyla 2018 yılı Ekim ayında endekste yer alan gruplardan, konutta yüzde 4,15, ev eşyasında yüzde 3,44, gıda ve alkolsüz içeceklerde yüzde 3,22 ve eğlence ve kültürde yüzde 2,07 artış gerçekleşti.
- **Moody's'ten vergi indirimi uyarısı.** Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, vergi indirimi kararlarının tüketimi geçici olarak canlandıracağını, ancak bunun kredi notu açısından negatif bir karar olduğunu ve TL üzerindeki baskıyı yeniden canlandırma riski bulunduğunu bildirdi. "Son Gelişmelerin Kredi Etkileri" raporunda Bakan Albayrak'ın geçtiğimiz hafta açıkladığı KDV ve ÖTV indirimi kararlarını değerlendiren Moody's, mali teşviklerin gelecekte daha gevşek bir mali duruş potansiyeline işaret ettiğini vurguladı.
- **Makine ihracatı 10 ayda 14 milyar dolara ulaştı.** Türkiye'nin makine ihracatı, yılın 10 ayında 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 17,1 artarak 14 milyar dolara ulaştı. Makine

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.

İhracatçıları Birliği'nden yapılan açıklamaya göre, bu yılın ocak-ekim döneminde toplam ihracatını 14 milyar dolara yükselten makine sektörünün en büyük 3 pazarı Almanya, ABD ve İngiltere oldu. Türkiye'nin en büyük ticari ortağı olan Almanya'ya gerçekleşen makine ihracatı 2 milyar doları, ABD'ye yapılan ihracat ise 1 milyar doları aştı. Yılın 10 ayında yüzde 17,1 artış gösteren makine ihracatında, ilk 10 ürün grubu içerisinde en büyük artışlar inşaat ve madencilik makineleri, tarım ve ormancılık makineleri, pompa-kompresörler ve takım tezgahlarında oldu. Söz konusu dönemde Avrupa ülkelerine gerçekleştirilen ihracattaki artış dikkati çekti. Ekim sonu itibarıyla Hollanda'ya makine ihracatında yaşanan yüzde 59'luk artışın yanı sıra Romanya'da yüzde 34, Fransa'da yüzde 25, İngiltere'de ise yüzde 23'lük yükseliş gerçekleşti. Özbekistan ve Rusya'da ise sırasıyla yüzde 53 ve yüzde 40'lık artış kaydedildi.

- **AB İran yaptırımlarını "onaylamıyor.** Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Ekonomik ve Mali İşlerden Sorumlu Üyesi Pierre Moscovici, ABD'nin İran'a tekrar yaptırım uygulama kararını onaylamadığını söyledi. Pierre Moscovici, Franceinfo radyosuna ABD'nin, 2015 nükleer anlaşması kapsamında kaldırılan tüm İran yaptırımlarını yeniden uygulama kararı hakkında açıklamada bulundu. Moscovici, "Avrupa Birliği, ABD'nin İran'a tekrar yaptırım uygulamasını onaylamıyor." ifadesini kullandı. ABD Başkanı Donald Trump, 8 Mayıs'ta nükleer anlaşmadan çekildiğini duyurmuş ve İran'ın ABD dolarına erişimini, devlet tahvili satmasını, altın ve diğer değerli madenler ile çelik, alüminyum, kömür gibi metallerle ticaret yapmasını, yolcu uçağı ya da parçalarını ithal etmesini engelleyen yaptırım paketini 7 Ağustos'ta resmen hayata geçirmişti.
- **İngiltere'de hizmet PMI'sı Ekim'de 7 ayın düşüğüne geriledi.** İngiltere dördüncü çeyreğe, Brexit endişelerinin hizmet sektöründe büyümeyi ayın düşüğüne çekmesiyle başladı. IHS Markit'in hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ekim'de ekonomist beklentilerinden daha fazla düşüş kaydetti. Buna göre İngiltere hizmet PMI'sı söz konusu dönemde 52.2 ile Mart'tan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Eylül verisi 53.9, ekonomist beklentileri ise 53.3 idi. İngiltere imalat sektörü göstergesi de aynı dönemde yavaşlamayı işaret etti.
- **Döviz mevduatları 91 milyar lira eridi.** Yurt içi ve dışı yerleşik kişilerin döviz tevdiat hesapları eylülde bir önceki aya göre 91,3 milyar lira azalırken, bu dönemde dolar/TL'nin yüzde 7,5 değer kaybetmesi söz konusu azalışın en önemli gerekçesi olarak öne çıktı. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerinden derlenen bilgilere göre, yurt içi ve dışı yerleşik kişilerin döviz tevdiat hesapları, eylülde bir önceki aya kıyasla yüzde 7,9 azalarak 1 trilyon 61,8 milyar liraya geriledi. Bu da mudilerin döviz tevdiat hesaplarının bir ayda 91 milyar 272 milyon lira azaldığını ortaya koydu. Söz konusu düşüşte, ağustosta tarihi seviyelerini gören dolar/TL'nin ekonomide alınan tedbirlerle eylülde yüzde 7,5 değer kaybetmesi önemli bir etken olarak öne çıktı. Dolar/TL'deki düşüşün, döviz tevdiat hesaplarının TL karşılığını eritmesinin yanı sıra mudilerin dolar talebinin azalması da 91,3 milyar liralık azalışta etkili oldu. Yurt içi ve dışı yerleşik kişilerin, eylülde döviz tevdiat hesapları azalırken, altın hesaplarının artması dikkati çekti. Söz konusu dönemde mudilerin kıymetli maden depo hesapları, 2 milyar 418 milyon lira artarak 39 milyar 823 milyon lira ile rekor seviyeye ulaştı. Yurt içi ve dışı yerleşiklerin kıymetli maden depo hesapları, ağustosta 37 milyar 406 milyon lira düzeyinde bulunuyordu. Öte yandan, ağustostan eylüle Türk parası

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.

mevduat hesaplarının değerinin 571 milyon lira azalarak 1 trilyon 34,8 milyar liraya gerilediği görüldü

EKONOMİK TAKVİM

06 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri- Aylık %	Eyl.	0,50%	2,0%
Almanya	11:55	Markit PMI İmalat Dışı	Eki.	56,50	53,60
Almanya	11:55	Markit/BME PMI Bileşik	Eki.		52,70
Euro Bölğ.	12:00	Markit PMI İmalat Dışı	Eki.	54,70	53,30
Euro Bölğ.	12:00	Markit PMI Bileşik	Eki.		52,70
Euro Bölğ.	12:00	ÜFE - Yıllık %	Eyl.		4,2%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eki.		61,62

07 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi - Aylık	Eyl.	-0,30%	-0,30%
Euro Bölğ.	13:00	Perakende Satışlar- Aylık	Eyl.	0,10%	-0,20%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Eki.		-8,18 mlr TL
ABD	18:30	Ham Petrol Stokları			3.217M

08 Kasım Perşembe

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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari Denge (BoP Bazlı)	Eyl.		1838 mlr ₺
Çin	05:00	Dış Ticaret Dengesi	Eki.		31,7 mlr \$
Çin	05:00	İthalat- Yıllık %	Eki.		14,30%
Çin	05:00	İhracat- Yıllık %	Eki.		14,50%
Almanya	10:00	Dış Ticaret Dengesi	Eyl.		18,3 mlr €
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
ABD	22:00	FED Faiz Kararı (Üst Sınır)	Kas.		2,25%
ABD	22:00	FED Faiz Kararı (Alt Sınır)	Kas.		2,20%

09 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE-Aylık	Eki.	0,20%	0,7%
Çin	04:30	TÜFE-Yıllık	Eki.	2,50%	2,5%
İngiltere	12:30	GSYİH	3Ç2018	1,50%	1,20%
İngiltere	12:30	İmalat Üretimi	Eyl.	0,10%	-0,2%
ABD	16:30	ÜFE-Aylık	Eki.	0,30%	0,2%
ABD	16:30	Çekirdek ÜFE-Aylık	Eki.	0,20%	0,20%
ABD	18:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Kas.	90	89,3

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.

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.