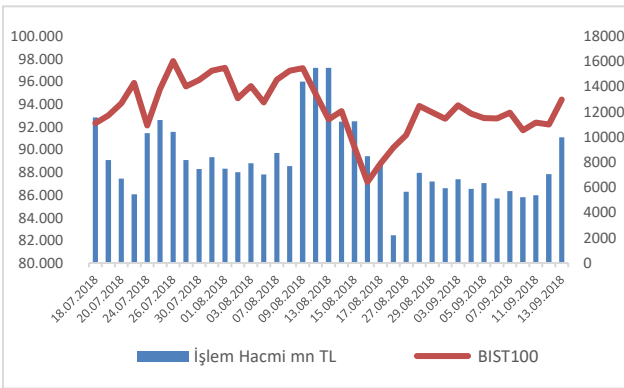




GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	94.760	+0,36
BIST-30	116.889	+0,42
BIST-BANKA	100.578	+2,53
BIST-SINAI	125.684	-0,17
BIST-TUM	96.142	+0,36
BIST Hacim-TUM(mn TL)	10.069	- 6,42
VİOP30 Yakın Vade	120.425	0,46



BIST100 endeksi geçtiğimiz haftaki işlemlerde 94.377-96.298 aralığında hareket etti. Endeks haftalık bazda %1,59 oranında değer artışıyla 94.760 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi de haftalık %2,07 artı ile endeksin üzerinde değer kazandı. Geçtiğimiz hafta yurtiçi piyasaların odak noktasında Merkez Bankası PPK toplantısı bulunuyordu. Haftanın ikinci yarısında Merkez Bankası politika faizi olan haftalık repo faiz oranını %24'e yükseltmesi ile piyasalarda hava olumluya döndü. Kararın ardından TL varlıklar ve endeks pozitif fiyatlandı. Küresel tarafta ise ABD-Çin görüşmelerine ilişkin beklentiler risk iştahının toparlanmasını sağladı. Dolar endeksi ticaret savaşlarına ilişkin iyimser beklentiler ve ABD TÜFE verisinin de beklentilerin dışında gelmesi ile haftanın ikinci yarısında 95,00 altında harekete geçti. Avrupa Merkez Bankası (AMB) Perşembe günü yaptığı toplantıda faizlerde değişikliğe gitmedi.

Cuma günü açıklanan Temmuz ayı cari açık verileri piyasa beklentilerine paralel olarak 1,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Bu rakam Ağustos 2017'den bu yana görülen en düşük cari açık verisi olurken 12 aylık kümülatif cari açık ise 57,5 milyar dolardan 54,6 milyar dolar seviyesine gerilemiştir.

Yeni haftada yurtiçi piyasaların odak noktasında 20 Eylül'de açıklanacak olan Orta Vadeli Program'da (OVP) olacak. Yurtiçinde bugün saat 10:00'da açıklanacak olan Temmuz ayı sanayi üretiminde medyan tahmini %2,2 ile ekonomik yavaşlamanın hızlanacağına işaret etmektedir. Küresel piyasalarda ise ABD'nin Çin'e yönelik vergi uygulamaları ile ilgili gelişmeler, Avrupa'da Enflasyon ve PMI verileri ile OPEC toplantısı izlenecek. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri satıcılar seyreliyor. Endekste bugün açılışın zayıf olmasını, gün içinde ise 94.400-95.000 bandı dışındaki hareketlerin teknik yönde önemli olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Avrupa tarafında bugün Euro Bölgesi Ağustos ayı TÜFE verileri izlenecek. ABD'de ise TSİ ile 15:30'da New York Empire State İmalat Endeksi açıklanacak. Yurtiçinde ise saat 10:00'da Temmuz ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak. Foreks anketinde 2018 yılı Temmuz ayı arındırılmamış sanayi üretimi yıllık medyan tahmini %2,6 yönünde oluşurken, arındırılmış sanayi üretimi medyan tahmini ise %2,2 olarak açıklandı.

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,165	1,43
EURTRY	7,1746	0,57
EURUSD	1,1626	-0,55

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1193,77	-0,69
BRENT	78,06	-0,40

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DGZTE	19,94	OZGYO	-10,88
MSGYO	10,71	TSGYO	-10,00
CEMAS	10,28	TGSAS	-6,62
UTPYA	9,89	AKFGY	-6,05
AKGRT	8,60	HURGZ	-5,71

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	6,34	1.868
THYAO	17,73	1.134
ASELS	26,32	809
AKBNK	5,86	743
KRDMD	4,30	427

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz		3,20%
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Haziran		9,70%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Ağustos		1,10B
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE- (Yıllık)	Ağustos		1,00%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE-(Yıllık)	Ağustos		2,00%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE-(Aylık)	Ağustos		-0,30%
ABD	15:30	New York Empire State İmalat Endeksi	Eylül		25,60

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

- **Turkcel (TCELL):** Şirket ikinci taksit kar payı ödemesini bugün gerçekleştiriyor. Turkcel 17/09/2018'de 1 TL nominal değerli pay için şirket 0,244697 TL kar payı ödemesi yapacak.
- **Türk Hava Yolları (THYAO):** Türk Hava Yolları'nın Ağustos ayında yolcu doluluk oranı yıllık bazda %1,3 puanlık artış kaydetti. Türk Hava Yolları'nın Ağustos ayında yolcu doluluk oranı yıllık bazda %1,3 puanlık artış kaydetti. Temmuz ayında ise doluluk oranı yıllık bazda 1,5 puan artış kaydetmişti. Doluluk oranı Ocak Ağustos döneminde 3,4 puanlık artış kaydeden Şirketin, Ocak Temmuz doluluk oranı ise 3,8 puan artış kaydetmişti. Şirketin Ocak –Ağustos doluluk oranları, Ocak -Temmuz dönemindeki artış oranlarının hafif altında kalmıştır. Ağustos 2017 döneminde 7,4 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2018 yılının aynı döneminde %2,4 oranında artışla 7,6 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yolcu sayısı Temmuz ayında yıllık bazda %3,8 artışla 7,5 milyon olarak gerçekleşmişti.

Ekonomi Haberleri

- **Cari açık Temmuz'da 1.75 milyar dolar oldu.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Temmuz 2018 dönemine ilişkin ödemeler dengesi verileri açıklandı. Buna göre cari açık Temmuz'da 1.75 milyar dolar oldu. Beklenti 1.80 milyar dolardı. Temmuz'da 12 aylık cari işlemler açığı 54.56 milyar dolar oldu. Net hata noksan 2.98 milyar dolar fazla verdi. Bu dönemde ödemeler dengesi tablosundaki dış ticaret açığı 2017'nin yılın aynı ayına göre 2 milyar 533 milyon dolar azalarak 4 milyar 799 milyon dolara, birincil gelir dengesi açığı 25 milyon dolar azalarak 592 milyon dolara indi. Hizmetler dengesinden kaynaklanan net girişler, geçen yılın aynı ayına göre 673 milyon dolar artarak 3 milyar 593 milyon dolara yükseldi. Bu gelişmede, seyahat kaleminden kaynaklanan net gelirlerin 578 milyon dolar tutarında artarak 3 milyar 62 milyon dolara yükselmesi etkili oldu. Birincil gelir dengesi kalemi altında yatırım geliri kaleminden kaynaklanan net çıkışlar, 2017'nin aynı ayına göre 28 milyon dolar azalarak 524 milyon dolara geriledi. Geçen yılın temmuz ayında 318 milyon dolar net giriş gösteren ikincil gelir dengesi kalemi, bu yılın aynı ayında 47 milyon dolar net giriş kaydetti.
- **Çin'de sanayi üretimi Ağustos'ta beklentiye paralel arttı.** Çin'de Ulusal İstatistik Bürosu tarafından Cuma günü açıklanan rakamlara göre sanayi üretimi Ağustos ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 6.1 artış kaydederek beklentiyi karşıladı. Bloomberg anketine katılan uzmanların yüzde 5.8 ile yüzde 6.5 arasında değişen tahminlerinin medyanı yüzde 6.1 idi. Çin'de açıklanan verilere göre kırsal kesim hariç sabit sermaye yatırımları aynı dönemde yıllık yüzde 5.3 artış gösterdi. Beklenti yüzde 5.6 idi.
- **Rusya MB 4 yıldan beri ilk kez faiz artırdı.** Banka tarafından Cuma günü yapılan açıklamaya göre Rusya MB, politika faizinde 25 baz puan artırıma giderek yüzde 7.25 seviyesine yükseltti. Bloomberg anketine katılan 42 ekonomistin sadece ikisi faiz artırımını öngörürken, kalan 40 ekonomistin beklentisi sabit bırakılacağı yönündeydi.

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.

- **Turizmde 2019 beklentisi yüksek.** Türkiye Otelciler Federasyonu (TÜROFED) Başkanı Osman Ayık, yaptığı açıklamada, turizmde yaz sezonunun bitmediğini söyledi. Eylülün en verimli aylardan biri olduğunu dile getiren Ayık, Avrupa ve diğer yurt dışı pazarlarda misafirlerin gelmeye devam ettiğini bildirdi. "Beklentilerimiz doğrultusunda bir sezon yaşıyoruz. Yıl sonunda Türkiye olarak 40 milyonun üzerinde bir yabancı ziyaretçi sayısını göreceğiz." bilgisini veren Ayık, çocukları okula giden aileler için tatil döneminin kapandığını, ancak çocuğu okul çağında olmayan veya orta yaş seviyesi üzerindeki için eylülün güzel bir tatil dönemi olduğunu vurguladı.
- **ABD yaptırımları İranın petrol ihracatını vurdu.** ABD yönetiminin İran'ın petrol ticaretini hedef alan ikinci aşama yaptırımlarının devreye girmesine iki aydan az zaman kalırken Tahran'ın petrol ihracatı nisandan bu yana yüzde 28 azaldı. İran Ulusal Petrol Şirketi'nin verilerine göre, yaklaşık 158 milyar varil ham petrol rezervi ile Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) içinde Venezuela ve Suudi Arabistan'dan sonra üçüncü sırada olan İran, dünya genelinde de Kanada'nın ardından en büyük dördüncü petrol rezervine sahip ülke konumunda. Zengin petrol yataklarına sahip İran'ın petrol ihracatı, ABD'nin 8 Mayıs'ta nükleer anlaşmadan tek taraflı çekilmesinin ardından kademeli olarak azalmaya başladı. Tahran'ın petrol ihracatında nisandan bu yana günlük 810 bin varil kayıpla yüzde 28 düşüş gözlemlendi.
- **JCR: TL'de değer kazancının kalıcılığını politik gelişmeler belirleyecek.** Japon kredi derecelendirme kuruluşu JCR'in Başkanı Orhan Ökmen TL'de değer kazancının kalıcılığını dış ilişkiler, yargı gibi politika alanındaki gelişmeler tarafından belirleneceğini söyledi. Kamusal teşviklerle yön değiştirilmez ise krizin maliyeti faize duyarlı olan ve iç piyasaya çalışan sektörlerle kaymıştır. Faiz artırımlarının, TL'nin yeniden değer kazanmasına yapacağı katkının büyüklüğünün maksimum seviyelere ulaşp ulaşmayacağı ve kalıcılığı ise dış ilişkiler, yargı, kamu kurumlarının kalitesi gibi politika alanındaki gelişmeler tarafından belirlenecektir.

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

17 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz	5,00%	3,20%
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Haziran		9,70%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Ağustos		1,10B
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	Ağustos		1,00%
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	Ağustos		2,00%
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	Ağustos		-0,30%
ABD	15:30	New York Empire State İmalat Endeksi	Eylül		25,60

18 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	17:00	NAHB Konut Piyasası İndeksi	Eylül		67
ABD	23:00	ABD Dış Alım, Hazine Bonoları	Temmuz		-48,60B
ABD	23:00	Toplam Net Sermaye Akışı	Temmuz		114,50B

19 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	İhracat (Yıllık)	Ağustos	6,30%	3,90%
Japonya	02:50	Ticaret Dengesi	Ağustos		-232B
İngiltere	11:30	TÜFE- (Yıllık)	Ağustos		2,50%
İngiltere	11:30	TÜFE- (Aylık)	Ağustos		
İngiltere	11:30	ÜFE- Girişi (Aylık)	Ağustos		0,50%
ABD	15:30	İnşaat İzinleri (Aylık)	Ağustos		0,90%
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Ağustos	1,310M	1,303M
ABD	15:30	Cari Hesap	2. Çeyrek	-129,0B	-124,1B
ABD	15:30	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	Ağustos		0,90%
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Ağustos		1,168M

20 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Eylül		68,2
İngiltere	11:30	Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağustos	2,80%	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	11:30	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Ağustos	0,10%	0,90%
İngiltere	11:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağustos		3,50%
İngiltere	11:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağustos		0,70%
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Eylül		11,9
ABD	17:00	Mevcut Ev Satışları	Ağustos	5,40M	5,34M
ABD	17:00	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	0,60%	-0,70%

21 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	0,90%	0,80%
Fransa	09:45	Fransa GSYİH- (çeyreklik)	2. Çeyrek		0,20%
Almanya	10:30	İmalat Satın Alma Endeksi (PMI)	Eylül		55,9
Almanya	10:30	Hizmet Satın Alma Endeksi (PMI)	Eylül		55,0
Euro Bölgesi	11:00	İmalat Satın Alma Endeksi (PMI)	Eylül		54,6
Euro Bölgesi	11:00	Markit Bileşik Satın Alma Endeksi (PMI)	Eylül	54,5	54,5
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet Satın Alma Endeksi (PMI)	Eylül	54,4	54,4
ABD	16:45	Üretim Satın Alma Endeksi (PMI)	Eylül		54,7
ABD	16:45	Hizmet Satın Alma Endeksi (PMI)	Eylül		

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

Web: www.piramitmenkul.com.tr
Email: piramit@piramitmenkul.com

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.