



GÜNLÜK BÜLTEN

18.09.2018 Salı

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	94.348	-0,43
BIST-30	116.433	-0,39
BIST-BANKA	98.161	-2,40
BIST-SINAI	125.188	-0,39
BIST-TUM	95.778	-0,38
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.146	-
VİOP30 Yakın Vade	120.375	-
		0,04

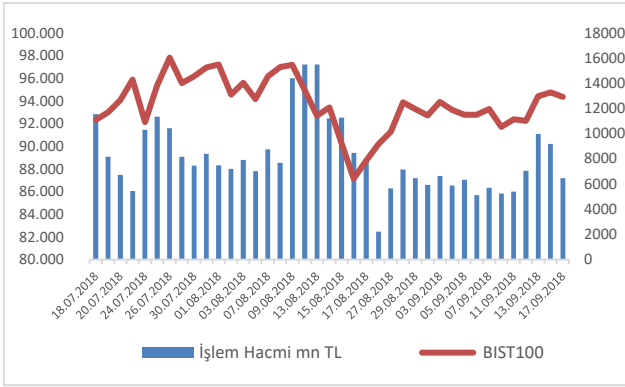
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünki işlemlerde 93.790-95.105 aralığında hareket etti. Endeks günü %0,43 oranında değer kaybıyla 94.347 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi İş Bankası'ndaki %5,80 kaybın etkisi ile %2,40 değer kaybetti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) politika faizini 625 baz puan faiz artışı ile beklentilerin üzerinde artırması ile başlayan tepki yükselişi dünki işlemlerde yerini satışlara bıraktı. Yurtiçinde dün sanayi üretimi, işsizlik verileri ve bütçe rakamları takip edildi. Temmuz ayında Sanayi üretimi %5.6 artış ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış artışın %2 olması bekleniyordu. Mayıs ayında %9,7 olan işsizlik oranı Haziran ayında %10,2 ile çift haneye yükseldi. Küresel tarafta ise ABD'nin Çin mallarına gümrük tarifelerini genişletileceği yönündeki haberler risk iştahını olumsuz etkiledi.

Küresel borsalar bu sabah karışık seyreliyor. ABD vadeli endeksleri eksi yönde, Asya borsaları ise alıcılı seyreliyor. ABD'nin Çin'e yönelik vergi uygulamalarını 24 Eylül'de uygulayacağını açıklaması küresel risk iştahını baskı altına almaktadır. Dolar endeksi bu sabah 94,443'te eksi yönde hareket ediyor. Dolar/TL'de dün 5 günlük AO (6,27) üzerinde hareketin başlanması artan yukarı hareketlilik, bu sabah 6,37 seviyesine taşındı. Endekste bugün açılışın zayıf olmasını, gün içinde ise 93.500-95.000 bandının teknik yönde önemli olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün veri gündemi sakin. ABD tarafında Konut Piyasası İndeksi TSİ ile 17:00 açıklanacak.

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



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,315	2,43
EURTRY	7,3817	2,89
EURUSD	1,1683	0,49

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1201,65	0,66
BRENT	78,05	-0,01

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
MTRYO	19,63	DGZTE	-19,48
IHLGM	19,51	MRSHL	-8,04
IHGZT	18,92	ULKER	-7,16
AVGYO	14,42	YYAPI	-6,67
ADESE	11,11	ISCTR	-5,80

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	6,13	981
THYAO	17,66	756
ASELS	26,40	521
ISCTR	3,90	514
PETKM	5,63	433

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

- **Anadolu Sigorta (ANSGR):** Şirketin Ocak - Ağustos döneminde prim üretimi %24,0 artışla 3,7 milyar TL'ye yükselmiştir.
- **Avivasa Emeklilik (AVISA):** Şirket'in Ocak - Ağustos 2018 dönemine ait prim üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %22 oranında artarak 376 milyon TL olmuştur.
- **Demirören Gazetecilik (DGZTE):** Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında şirket paylarında 2 Ekim'e kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildi.
- **İş Girişim Sermayesi YO (ISGSY):** Şirketin iştiraki Toksöz Spor Malzemeleri'nin sermayesinde sahibi olduğu payların tamamının Şirket'in Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullandığı/kullanacağı kredilerden doğmuş ve doğacak her türlü borçlarının teminatı olarak Banka lehine rehin edilmesine karar verildiğini açıkladı.
- **Pegasus (PGSUS):** Şirketin Ağustos ayında toplam yolcu sayısı %6,8 oranında artarak 2,98 milyona yükselmiştir. Dış hat doluluk oranındaki 0,3 puanlık artış ve iç hat doluluk oranındaki 1,8 puanlık artış sayesinde toplam doluluk oranı Ağustos ayında dış hat yolcu büyümesi %12,7, iç hat yolcu büyümesi ise %2,8 olarak gerçekleşti. Şirketin toplam yolcu sayısını %11,9 artış ile 20.29 milyona ulaştırmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Bütçe, ağustosta 5,8 milyar lira açık verdi.** Bütçe, ağustos ayında 5,8 milyar TL açık verdi. Ocak- Ağustos dönemimde bütçe açığı ise 50,8 milyar lira oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan açıklama şöyle 2017 yılı Ağustos ayında 4,6 milyar TL faiz dışı fazla verilmiş iken 2018 yılı Ağustos ayında 2,5 milyar TL faiz dışı fazla verilmiştir. 2018 yılı Ağustos ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 23,3 oranında artarak 70,3 milyar TL olmuştur. Bütçe giderleri ise yüzde 31,5 oranında artarak 76,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı Ağustos ayında vergi gelirleri geçen yılın aynı ayına göre yüzde 18,6 oranında artarak 60,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Faiz hariç bütçe giderleri ise yüzde 29,4 oranında artarak 67,8 milyar TL olmuştur
- **Sanayi üretiminde yüzde 5,6 artış.** Sanayi üretimi, temmuz ayında yüzde 5,6 artış gösterdi. Yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış artışın yüzde 2 olması bekleniyordu. TÜİK, temmuz ayına ilişkin sanayi üretim endeksini açıkladı. Buna göre, sanayi üretimi temmuzda bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 5,6 arttı. Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelenirken, 2018 yılı Temmuz ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 8,5, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 5,6 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 3 arttı. Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelendiğinde, 2018 yılı Temmuz ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre yüzde 1,9 azalırken, imalat

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.

sanayi sektörü endeksi yüzde 3,9 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtımı sektörü endeksi ise yüzde 2,2 arttı.

- **İşsizlik çift haneye yükseldi.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2018 yılı Haziran dönemi İşgücü İstatistikleri'ni açıkladı. Mayıs döneminde yüzde 9,7 olan işsizlik oranı Haziran ayında yüzde 10,2 seviyesine çıktı ve çift haneye yükselmiş oldu. 2017 yılı Haziran döneminde de işsizlik oranı benzer şekilde yüzde 10,2 seviyesinde gerçekleşmişti. TÜİK'ten yapılan açıklamaya göre; Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştakilerde işsiz sayısı 2018 yılı Haziran döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 64 bin kişi artarak 3 milyon 315 bin kişi oldu. İşsizlik oranı değişim göstermeyerek yüzde 10,2 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde; tarım dışı işsizlik oranı 0,1 puanlık azalış ile yüzde 12,1 olarak tahmin edildi. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı 1,2 puanlık azalış ile yüzde 19,4 olurken, 15-64 yaş grubunda bu oran değişim göstermeyerek yüzde 10,4 olarak gerçekleşti. İstihdam edilenlerin sayısı 2018 yılı Haziran döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre 611 bin kişi artarak 29 milyon 314 bin kişi, istihdam oranı ise 0,4 puanlık artış ile yüzde 48,4 oldu.
- **İş Bankası'ndan "hisse" açıklaması.** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Azerbaycan ziyareti dönüşü CHP'nin Türkiye İş Bankası'ndaki hisselerinin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmesi gerektiğini söyledi. Erdoğan'ın bu sözleri sonrasında çeşitli basın yayın kuruluşlarında ve sosyal medyada İş Bankası'nın hisseleri konusunda tartışmalar başladı. İş Bankası, "hisse" tartışmalarına "İş Bankası siyaset malzemesi yapılamayacak önemde bir kuruluş olup, özellikle ülkemizin yoğun ve hassas gündemi içinde tüm değerlendirmelerin bu önem çerçevesinde yapılması milli menfaat meselesidir." açıklamasıyla cevap verdi.
- **Turizm yatırımlarında düşüş.** Türkiye Otelciler Birliği (TÜROB), yılın ilk yarısında 39 ilde toplam 15 bin 222 yataklı 92 otel projesi için teşvik başvurusu yapıldığını açıkladı. TÜROB'dan yapılan açıklamaya göre, söz konusu 92 tesis için 1 milyar 590 milyon TL tutarında yatırım yapılacak. Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Teşvik Belgeleri" verilerinden hareketle TÜROB tarafından yatırımlarla ilgili hazırlanan rapora göre, geçen yılın aynı dönemine göre yatırım adedinde yüzde 9, yatırım miktarında ise yüzde 5,5 azalma meydana geldi. Ocak-Haziran 2017'de 38 ilde toplam 16 bin 20 yataklı 101 tesis için 1 milyar 681 milyon TL'lik teşvik başvurusunda bulunulmuştu. Ocak-Haziran 2018'de ise 39 ilde toplam 15 bin 222 yataklı 92 otel projesi için teşvik başvurusu yapıldı.
- **Kur kaynaklı iflas 2023'e kadar yok.** Kur farkı nedeniyle işletmeler artık 'teknik iflas' yaşamayacak. Yeni tebliğle şirketler borca batık olmayacak veya sermaye kaybı kapsamına alınmayacak. Öz sermayeleri kur farkı nedeniyle eriyen firmaların 'teknik iflas' korkusuna çözüm geldi. Resmi Gazete'de önceki gün yayımlanan 6102 Sayılı TTK'nın 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Tebliğ'i ile eski kur bedelleri üzerinden borçlanıp bilanço hesaplarında borcu sermayesinin çok üstünde görünen firmalar, teknik iflas etmiş sayılmayacak. 2023'e kadar döviz kuru farkı zararları yansıtılmayacak. Sermayenin kaybı veya borca batık olma durumlarında uyulacak usul ve esasları belirleyen tebliğin Geçici 1. Maddesi, "1/1/2023 tarihine kadar, Kanunun 376'ncı maddesi kapsamında sermaye kaybı veya borca batık olma durumuna ilişkin yapılan hesaplamalarda, henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararları dikkate alınmayabilir" şeklinde belirtildi. Kur farkı dışındaki sermaye kayıpları ise aynen eski uygulamaya göre mali tablolara işlenmeye devam edecek.

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

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%
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%

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.

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
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet Satın Alma Endeksi (PMI)	Eylül	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.