



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	96.604	+1,81
BIST-30	119.370	+2,00
BIST-BANKA	105.292	+6,38
BIST-SINAI	126.560	+1,14
BIST-TUM	97.941	+1,68
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.388	30,20
VİOP30 Yakın Vade	123.225	2,05

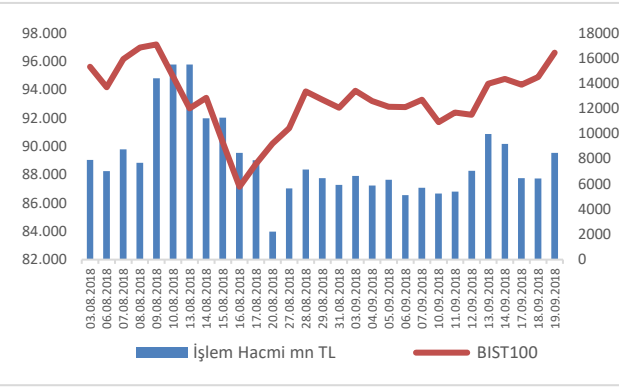
GÜNLÜK STRATEJİ

Güne pozitif başlangıç yapan BIST100 endeksi bankacılık sektörü öncülüğünde yükselişini devam ettirdi. Endeks gün sonunda %1,81 oranında değer kazancıyla 96.604 puandan günü tamamladı. Günlük hareket bandı ise 95.272-96.722 aralığında gerçekleşti. Yurtiçi piyasalarda orta vadeli programa ilişkin beklentiler TL varlıklarda ve endekste pozitif fiyatlanıyor. Bir gün önce TCMB'nin zorunlu karşılıklara uygulanan faiz oranını %7'den %13'e yükseltmesi ve Hükümetin Orta Vadeli Programda (OVP) bankaların elindeki takipteki alacakları satın alıp bir banka altında yeniden yapılandırma planı bankacılık sektör hisselerine alımların gelmesinde etkili oldu. ABD-Çin arasındaki ticaret savaşlarında tarifelerin belli olmasının ardından küresel borsalarda risk iştahı toparlandı.

Bu sabah Asya borsaları karışık yönde, ABD vadeli endeksleri ise pozitif yönde hareket ediyor. Orta Vadeli Program (OVP) bugün saat 11:00'de açıklanacak. OVP'de açıklanacak yapısal reformlar piyasalarda yakında takip edilecek. Dolar/TL bu sabah 6,25 civarında yatay yönde hareket ediliyor. Endekste 96.000 desteği üzerinde, 97.000 ve 98.500 direnç noktaları olarak izlenebilir.

Veri gündemi: Bugün Euro Bölgesinde İngiltere Perakende Satış verileri izlenecek. ABD tarafında TSİ ile 15:30'da Philadelphia Fed İmalat Endeksi ile TSİ ile 17:00'da mevcut konut satışları takip edilecek veriler arasında bulunmaktadır. Yurtiçinde ise Tüketici Güveni, Kısa Vadeli Dış Borç Stoku, Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti ve Merkezi Yönetim Borç Stoku açıklanacak veriler arasında yer almaktadır.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Eylül		68,2
Türkiye	10:00	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku	Temmuz		119.8 mlr \$
İngiltere	11:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağustos		3,50%
İngiltere	11:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağustos		0,70%
Türkiye	14:00	Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti	Eylül		
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%
Türkiye	14:00	Merkezi Yönetim Borç Stoku	Ağustos		573,7 mlr TL



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,2503	-2,11
EURTRY	7,3008	-2,05
EURUSD	1,1673	0,05

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1204,25	0,49
BRENT	79,31	0,53

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KLNMA	18,75	ADESE	-20,00
KRSTL	9,72	YGYO	-11,76
PENGDD	8,03	ERSU	-5,71
TSKB	7,69	IHEVA	-5,41
AKBNK	7,35	KARTN	-5,04

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	6,64	1.076
THYAO	18,40	778
PETKM	5,91	716
ASELS	26,92	669
AKBNK	6,28	452

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

- **Bağfaş Bandırma (BAGFS):** İspanya'ya ihraç edilmek üzere Vertikal AG firmasından 5.500 ton, Fas'a ihraç edilmek üzere Orcom SA firmasından 5.000 ton ve Bulgaristan'a ihraç edilmek üzere Ardor Intertrade LP firmasından 2.500 ton CAN gübresi siparişi alınmış olduğunu açıkladı. Toplam sipariş tutarı 2 milyon USD olup, sevkiyatların Ekim ayında tamamlanması planlanmaktadır.
- **Banvit Bandırma (BANVT):** 14 Eylül 2018 tarihli açıklamasında, Bandırma'da bulunan kesimhanesindeki üretime geçici olarak ara verildiğini duyuran Şirket, 18 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Bandırma tesisinde üretime tam olarak yeniden başladığını bildirdi.
- **Desa Deri (DESA):** 19.09.2018 tarihli Cumhuriyet gazetesinde çıkan ve şirketi konkordato ilan eden şirketler arasında gösteren asılsız, haksız ve itibar zedeleyici haber maddi gerçeği yansıtmamakta olduğunu bildirdi. Bu asılsız haberi yapanlar hakkında suç duyurusunda bulunulacak olup gerekli kanun yollarına başvurulacaktır.
- **Petkim (PETKM):** Şirket 09.01.2018 tarihli özel durum açıklamasında SOCAR Turkey Enerji A.Ş. (STEAS) ile STAR Rafineri A.Ş.'nin (STAR) %18 dolaylı ortağı olmak üzere Rafineri Holding A.Ş.'nin %30'luk hisse devrine yönelik olarak bir hisse devir ve satış sözleşmesi imzalandığını kamuya duyurmuştu. Söz konusu sözleşme uyarınca, STAR Rafinerisinin devreye alınması için testlere başlandığı bildirildiğinden, devir bedelinin ikinci taksiti olan 240mn USD'nin 30.09.2018 tarihine kadar STEAS'a ödenmesine karar verildiğini bildirdi.
- **Vestel Elektronik (VESTL):** Kredi derecelendirme kuruluşu S&P Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ'nin kredi notunu "B-"den "CCC+"ya revize ederken, görünümü ise "durağan" olarak belirlemiştir.

Ekonomi Haberleri

- **TBB: Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması uygulamaya girdi.** Türkiye Bankalar Birliği (TBB), Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması hakkında kamuoyu duyurusu yayınladı. TBB duyurusunda Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması'nın toplam kredilerdeki payı yüzde 90 olan banka ve diğer finansal kuruluşlar tarafından 19 Eylül 2018 itibarıyla imzalandığı ve uygulamaya girdiği belirtildi. Duyuruda, "Finansal Yeniden Yapılandırma uygulamasının amacı gelir-gider dengesi geçici olarak bozulduğu için borçlarını vadelerini ödemekte zorlanan işletmelere destek olmaktır. Bu sayede, borçlarının yeniden yapılandırılması veya yeni bir itfa planına bağlanması sonucunda borçlarını geri ödeme kabiliyeti kazanacağı tespit edilen işletmelerin ekonomik faaliyetlerinin sürdürülerek nakit akımlarının düzenlenmesine ve yükümlülüklerini yerine getirmelerine yardımcı olunacaktır." ifadelerine yer verildi.
- **Konut satışları ağustosta yüzde 12.5 azaldı.** Konut satışları ağustosta bir önceki yılın aynı ayına göre, yüzde 12,5 oranında azalarak 105 bin 154 rakamına indi. Konut satışlarında, İstanbul 15 bin 262 konut satışı ve yüzde 4,5 ile en yüksek paya sahip oldu.

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.

Satış sayılarına göre İstanbul'u, 9 bin 291 konut satışı ve yüzde 8,8 pay ile Ankara, 5 bin 64 konut satışı ve yüzde 4,8 pay ile İzmir izledi. Konut satış sayısının düşük olduğu iller sırasıyla 14 konut ile Hakkari, 23 konut ile Ardahan ve 59 konut ile Bayburt oldu. Satışlardaki düşüşte dikkat çeken nokta ipotekli satış rakamlarında gerileme oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 67,1 oranında azalış göstererek 12 bin 743 olarak gerçekleşti. Toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı ise yüzde 12,1 olarak gerçekleşti. Geçen yıl ipotekli satışın toplam konut satış rakamı içerisinde elde ettiği pay 38 bin 743 rakamı ile yüzde 32,2 idi. Türkiye genelinde ilk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 12,6 azalarak 49 bin 362 oldu. Toplam konut satışları içinde ilk satışın payı yüzde 46,9 oldu. Yabancılar yapılan konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 129,6 artarak 3 bin 866 oldu.

- **İngiltere'de enflasyon beklenmedik şekilde yükseldi.** İngiltere'de ağustos ayında tüketici fiyatları, deniz ve hava yolu ile yolculuk ücretlerinde artışla gelmiş mevsimlik artışın üzerinde bir yükseliş yaşanmasının da etkisi ile geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 2,7 arttı. Temmuz ayında yıllık tüketici enflasyonu yüzde 2,5 olmuştu. Ekonomistler ise enflasyonun Ağustos'ta yüzde 2,4'e gerileyeceğini tahmin ediyorlardı. Tüketici enflasyonu kasım ayında yüzde 3,1 ile son 5 yılın en yüksek seviyesine çıktı.
- **ABD'de konut başlangıçları beklentiyi aştı.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre konut başlangıçları Ağustos'ta 3 ay zirvesine çıktı. Konut başlangıçları %9.2 artışla 1.28 milyon adet oldu. Beklenti konut başlangıçlarının 1,238 olmasıydı. İnşaat izinleri ise %5.7 düşüşle 1.23 milyon oldu, bu Mayıs 2017'den beri en büyük düşüş olarak kayda geçti. Ekonomistler konut sektörünün büyümesini sürdürmesini bekliyor.
- **Türkiye otomobil satışlarında Avrupa'da 8. sırada.** ODD verilerine göre, Türkiye'de ocak-ağustos dönemi otomobil satışları yüzde 18,5'lik azalma kaydetti. Türkiye bu sonuçla Avrupa pazarında 8. sırada yer alırken Romanya'da geçen ay satışların iki kattan fazla artış göstermesi ve aylık bazda Türkiye'yi yakalaması dikkat çekti. Türkiye'de satışlar ağustosta yüzde 50,85 düşüş göstererek 26 bin 976 seviyesine geriledi. Türkiye'deki satışlar bir önceki ay 41 bin 225 seviyesinde bir önceki yılın aynı ayında ise 57 bin 890 olarak gerçekleşmişti.
- **AB'de otomobil satışları ağustosta arttı.** Avrupa Birliği (AB) otomobil toplam pazarı, geçen ay 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 31,2 artarak 1 milyon 134 bin 288 adet seviyesine çıktı. Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), bu yılın ağustos ayı yeni otomobil tescil verilerini yayımladı. Buna göre, AB'de yeni otomobil satışları ağustosta geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 31,2 artarak 1 milyon 134 bin 288 olarak gerçekleşti. AB'de yeni otomobil tescilleri, Ocak-Ağustos 2018'de geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 6,2 artarak 10 milyon 860 bin 953'e ulaştı.
- **TOKİ'nin indirim kampanyası cuma günü başlıyor.** Toplu Konut İdaresi (TOKİ) Başkanı Ergün Turan, borcunu erken kapatıp tapusunu almak isteyen konut ve iş yeri alıcılarından gelen yoğun talep dolayısıyla bu yıl ikincisini yapacakları indirim

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.

kampanyasının cuma günü başlayacağını, indirim oranının ise yüzde 24 olacağını bildirdi. Turan, yaptığı yazılı açıklamada, borcunu erken kapatıp tapusunu almak isteyen konut ve iş yeri alıcılarından gelen yoğun talep dolayısıyla, geri ödemeleri devam eden gayrimenkuller için indirim kampanyası düzenlendiğini ifade etti. (Dünya)

EKONOMİK TAKVİM

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 dayanılarak 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.