



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	100.299	+1,16
BIST-30	124.360	+1,14
BIST-BANKA	115.405	+3,72
BIST-SINAI	128.135	+0,21
BIST-TUM	101.354	+1,10
BIST Hacim-TUM(mn TL)	11.934	67,46
VİOP30 Yakın Vade	127.050	0,40

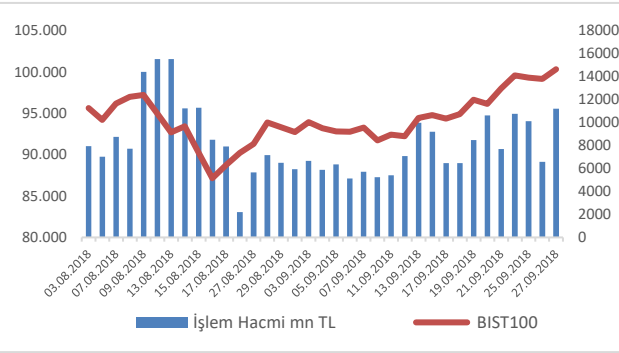
GÜNLÜK STRATEJİ

Güne hafifeksi ile 99.000 üzerinden başlangıç yapan BIST100 endeksinin günlük hareket bandı 98.934-100.298 aralığında gerçekleşti. Endeksin günlük değer artışı %1,16 oldu. Bankacılık sektöründe değer artışı ise %3,72 ile endeksin yükselişine önemli katkı sağladı. Küresel borsalarda gündeminde dün Fed toplantı sonuçları bulunuyordu. Fed Eylül ayı toplantısında faiz oranını piyasa beklentileri doğrultusunda 25 baz puan artışla %2 - %2,25 aralığına çekti. 2018 sonuna ilişkin medyan beklentisi %2,4, 2019 sonu medyan beklentisi %3,1 olarak açıkladı. Fed projeksiyonlarında 2018 yılı sonuna kadar bir, 2019 yılı için üç faiz artışına işaret edildi. Küresel piyasalarda dün ABD büyüme verisi takip edildi. 2018 yılı 2.çeyreğinde yıllık bazda %4,2 artış ile yaklaşık dört yılın en güçlü artışını kaydetti.

Haftanın son işlem gününde küresel risk iştahı pozitif yönde hareket ediyor. Fed'in faiz artışı ardından güçlü büyüme verisi ile dolar endeksi (DXY) yeniden yükselişe geçti. Bu sabah DXY'de orta vadeli direnç konumunda olan 95,00 seviyesi geçilmeye çalışılıyor. Doların küresel piyasalardaki güçlü seyrine karşın TL varlıklarda bu sabah değer kazançları görülmektedir. Dolar/TL'de 5,98 seviyelerinde negatif yönde hareket ediyor. Endekste açılışın alıcılı olmasını gün içinde ise 99.500-100.750 bandının önemli olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Euro Bölgesi'nde bugün Almanya İşsizlik oranları ile Euro Bölgesi TÜFE verileri izlenecek. ABD tarafında TSİ ile 15:30'da Kişisel Gelirler ve Kişisel Giderler açıklanacak. TSİ ile 17:00'da ise Michigan Tüketici Hissiyatı piyasaların takibinde olacak. Yurtiçi piyasalarda ise saat 10:00 da açıklanacak olan Dış Ticaret verileri izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi	Ağu.	1,50%	-0,20%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu.	2,10%	1,50%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Açığı	Ağu.		5,98 mlr \$
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı	Eyl.	5,20%	5,20%
Euro Bölğ.	12:00	TÜFE -Yıllık	Eyl.	2,10%	2,00%
ABD	15:30	Kişisel Gelirler	Ağu.	0,40%	0,30%
ABD	15:30	Kişisel Giderler	Ağu.	0,30%	0,40%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Eyl.	100,6	100,8



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,0109	-1,46
EURTRY	7,1616	2,12
EURUSD	6,0109	-1,46

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1182	-1,02
BRENT	81,61	0,17

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SEKUR	19,79	BURCE	-10,94
ARENA	13,27	FORMT	-5,88
RAYSG	10,71	TOASO	-5,61
OZKGY	9,77	DOHOL	-5,17
KLNMA	9,33	KRTEK	-4,88

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,56	2.132
TTKOM	3,69	1.222
THYAO	19,10	1.140
ASELS	27,80	904
AKBNK	6,94	816

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

- **Akbank (AKBNK):** Banka piyasalardan 367 gün vadeli 285 milyon dolar ve 591 milyon euro sendikasyon kredisi temin edildiği belirtildi. Buna göre bankanın sendikasyon kredisini yenileme oranı %104 oldu.
- **Doğan Şirketler Grubu Holding (DOHOL, Nötr):** Şirketin 5.950.405 Türk Lirası ödenmiş sermayesinde %100 oranında pay sahibi olduğu doğrudan bağlı ortaklığı Neta Yönetim Danışmanlık Havacılık Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin 96.672.287,80 Türk Lirası kısmı Doğan Holding'e olan borçlarının sermayeye dönüştürülmesi suretiyle nakden ve 377.307,20 Türk Lirası kısmı nakden karşılanmak suretiyle 103.000.000 Türk Lirası'na artırılmasında, sermaye artırımının Neta Yönetim Danışmanlık Havacılık Hizmetleri A.Ş.'nin 24.09.2018 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında onaylandığı görüldü; eni pay alma haklarımızın tamamının kullanılmasına, karar vermiştir.
- **Odaş Elektrik (ODAS, Nötr):** Ana kreditorler ile yapılan görüşmeler neticesinde grubun konsolide bilanço yapısına yönelik nakit akışına pozitif etki yaratması da dikkate alınarak Çan-2 Termik Santrali'nin ana para ödemelerinin 2020 yılından itibaren başlanmasına karar verildiğini bildirdi.
- **Kafein Yazılım (KFEIN):** Şirket 27.09.2018 tarihinde üçüncü taraf ile "KVKK (Kişisel Verilerin Korunması Kanunu) projesi için yazılım geliştirme hizmeti" konulu sözleşme imzalandığını bildirdi.
- **Türk Telekom (TTKOM, Öneri "AL", Nötr):** Dün bazı medya sitelerinde, Ojer Telekomünikasyon A.Ş.'nin Türk Telekomünikasyon A.Ş.'deki %55 hissesinin satışına ilişkin haberler yayınlanmış bulunmaktadır. Ancak bu haberlerde belirtilen konuda Şirkete bildirilmiş herhangi bir güncel gelişme bulunmamaktadır
- **Emlak Konut (EKGYO):** Şirketin projelerinden İzmir İli, Konak İlçesi, Umurbey Mahallesi, İzmir Konak 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Evora İzmir) kapsamında, 7700 Ada 1 Parselde yer alan 451 adet konuta ait Yapı Ruhsatları 27.09.2018 tarihinde alınmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de 2. çeyrekte yüzde 4.2 büyüdü.** ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak yüzde 4.2 büyümeye kaydetti. Beklentiler ABD ekonomisinin söz konusu dönemde yüzde 4.2 büyümeye kaydedeceği yönündeydi. ABD'de GSYİH, 2014 yılının üçüncü çeyreğinden bu yana en hızlı artışını kaydetti. Ekonominin en büyük kısmını oluşturan tüketici harcamaları yüzde 3.8 artışla beklentileri karşıladı.
- **Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1.2 milyar dolar arttı.** Yurt içi yerleşiklerin Döviz mevduatı, 21 Eylül ile biten işlem haftasında 1.2 milyar dolar artarak 154.281 milyar dolara yükseldi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 846 milyon dolar arttı.

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.

- **Merkez'in brüt döviz rezervleri düştü.** Merkez Bankası'nın brüt Döviz rezervleri geçen hafta 87.6 milyar dolardan 84.2 milyar dolara düştü.
- **Ekonomik güven endeksi sert düştü.** Ekonomik güven endeksi eylülde yüzde 15.4 gerileyerek Mart 2009'dan beri en düşük olan 71 değerini aldı. TÜİK verilerine göre endeks ayrıca Eylül'de Kasım 2008'den bu yana en büyük aylık düşüşünü de gerçekleştirdi. Yılbaşından bu yana düşüş eğiliminde olan endeks sadece temmuzda 92.2 değerine yükseldikten sonra düşüşünü hızlandırdı. Ekonomik güven endeksi Ağustos'ta ise 83.9 değerine gerilemişti. TÜİK açıklamasında, "Ekonomik güven endeksindeki düşüş, tüketici, reel kesim (imalat sanayi), hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endekslerindeki düşüşlerden kaynaklandı" denildi.
- **Rüzgardan elektrik üretiminde rekor:** Türkiye'de dün rüzgardan elektrik üretiminde günlük bazda 130 bin 770 megavatsaatle rekor kırıldı. Rüzgardan elektrik üretiminde ise günlük bazda 130 bin 770 megavatsaatle tüm zamanların rekoru kırıldı. Rüzgardan üretilen elektrik miktarı saatlik bazda 5 bin megavatsaatin altına inmezken, saatlik ortalamada rüzgardan elektrik üretimi 5 bin 449 megavatsaat oldu. Türkiye'de 2005'te yürürlüğe giren Yenilenebilir Enerji Kanunu sonrasında gelişmeye başlayan rüzgar enerjisi sektörü, son 5 yılda her yıl yüzde 25-30 büyüdü. Öte yandan, rüzgar sektörü yatırımcıları, son başvuruları 23 Ekim'de alınacak bin 200 megavatlık deniz üstü (offshore) rüzgar enerjisi santrali ihalesi için hazırlıklarını sürdürüyor.
- **Türkiye'nin ihracat şampiyonu THY oldu.** THY'den yapılan açıklamaya göre, gökyüzündeki yolculuğunu 85 yıldır sürdüren şirket, Türkiye'nin büyüme sürecinde de bayrak taşıyıcı olmaya devam etti. THY, Fortune 500 Türkiye kapsamında 8 milyar 50 milyon dolarlık hizmet ihracatıyla Türkiye'ye en fazla Döviz kazandıran şirket oldu. Şirket, böylece 2008'den bu yana zirvede yer aldığı Fortune 500 Türkiye sıralamasında bu yıl da ihracat şampiyonu unvanını korudu.
- **AVM'lerde TL dönemi' perakendeciyi karşı karşıya getirdi.** Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) Başkanı Hulusi Belgü, kira sözleşmelerinin dolardan TL'ye geçmesi hakkında çıkarılan kararname sonrası ekonominin perakendecilerin suistimaline uğradığını iddia etti, perakendecilere 3 ay ihbar ile tazminatsız çıkma hakkı verme kararı aldıklarını duyurdu. (Bloomberg)
- **Endonezya MB faiz artırımına gitti.** Endonezya Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yapılan açıklamaya göre banka politika faizinde artırıma gitti. Buna göre bir hafta vadeli ters repo oranı 25 baz puan artırıma gidilerek yüzde 5.50'den yüzde 5.75 seviyesine yükseltildi. Bankanın açıklamasında küresel belirsizlikteki yüksek seyrin sürdüğüne ve büyümenin düzensiz olduğuna dikkat çekildi

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

28 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi	Ağu.	1,50%	-0,20%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu.	2,10%	1,50%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Açığı	Ağu.		5,98 mlr \$
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı	Eyl.	5,20%	5,20%
Euro Bölğ.	12:00	TÜFE -Yıllık	Eyl.	2,10%	2,00%
ABD	15:30	Kişisel Gelirler	Ağu.	0,40%	0,30%
ABD	15:30	Kişisel Giderler	Ağu.	0,30%	0,40%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Eyl.	100,6	100,8

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.