



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.537	-1,42
BIST-30	122.032	-1,55
BIST-BANKA	112.565	-3,56
BIST-SINAI	125.768	-0,76
BIST-TUM	99.692	-1,30
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.673	- 9,90
VİOP30 Yakın Vade	125.000	- 1,38

GÜNLÜK STRATEJİ

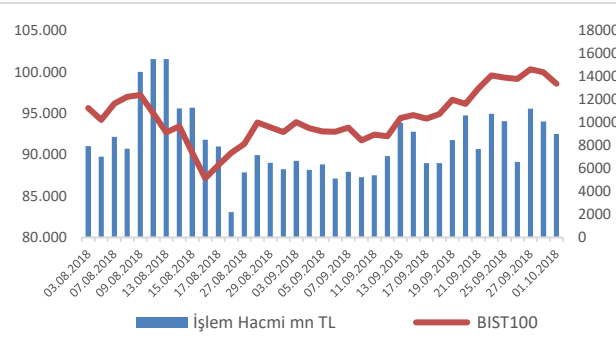
Yeni haftaya pozitif açılış ile başlayan BIST100 endeksinde günlük hareket bandı 98.537-100.647 aralığında gerçekleşti. Endeks %1,42 oranında eksi ile 98.537 puandan günü kapattı. Geçtiğimiz hafta %11,30 yükseliş kaydeden Bankacılık sektöründe ise %3,56 ile kar satışları görüldü. Eylül ayında Merkez Bankası'nın faiz kararı ve Yeni Ekonomik programın beklentileri karşılması ile başlayan TL varlıklardaki değer kazancı dünkü işlemlerde devam etti. Türkiye'nin risk primi (5 yıllık CDS) dün 377 seviyesine kadar geri çekildi. Küresel borsalarda ise bu hafta ABD TDİ ile Ortalama Saatlik Kazançlar bekleniyor. Ağustos ayında veri 201 bin kişi açıklanan ABD Tarım dışı istihdamın eylül ayında 188 bin kişi artış göstermesi beklenmektedir.

Yurtiçinde ise yarın açıklanacak olan Eylül ayı enflasyonun aylık bazda %3,5 yükselmesi beklenmektedir. Enflasyonun piyasa beklentileri doğrultusunda gelmesi halinde enflasyon %21'in üzerine yükselecek. Dün İTO tarafından açıklanan Eylül ayı verilerine göre; İstanbul'da perakende fiyatlar %4,04, toptan fiyatlar ise %6,47 oranında arttı. Dolar/TL'de bu sabah 5,97'de hafif artı yönde hareket ediyor.

Küresel borsalarda risk iştahı bu sabah zayıf seyrediyor. Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri satıcı hareket ediyor. Brent petrolde (85,24) son dört yılın en yüksek seviyelerine yükseliş yaşandı. Dolar endeksi (DXY) bu sabah %0,22 yukarıda. Endekste açılışın satıcı olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Euro Bölgesi'nde bugün Ağustos ayı ÜFE verileri izlenecek. ABD tarafında Fed Başkanı Powell'ın konuşması takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE - Aylık %	Ağu.		0,40%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE - Aylık %	Ağu.		4,00%
ABD	19:00	Fed Başkanı Powell'ın konuşması			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,9450	-1,75
EURTRY	6,8862	-2,36
EURUSD	1,1577	-0,23

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1188,83	-0,32
BRENT	84,64	2,16

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KLNMA	20,00	VERTU	-19,96
FORMT	14,98	VERUS	-12,09
SEKUR	13,50	POLHO	-6,39
ATLAS	10,39	OZBAL	-6,04
RAYSG	9,72	GARAN	-4,80

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,34	1602
TTKOM	3,79	1223
ASELS	27,66	691
THYAO	18,62	684
YKBNK	1,83	528

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

- **Aselsan (ASELS):** %100'ü SSTEK Savunma Teknolojileri A.Ş.'ye ait olan ULAK Haberleşme A.Ş.'nin %51'lik kısmının ASELSAN A.Ş. tarafından devralınmasına yönelik pay devri sözleşmesi imzalanmış olduğunu bildirdi. Gerekli yasal izin süreçlerinin tamamlanmasını müteakip ilgili şablonunda ayrıca açıklama yapılacaktır. ULAK Haberleşme A.Ş., mobil haberleşme sistemleri ve geniş bant haberleşme cihazlarının araştırma, tasarım, geliştirme ve mühendislik alanında faaliyet göstermektedir.
- **Desa Deri (DESA):** Şirket, verimlilik odaklı çalışma prensipleri doğrultusunda, Kuşadası/Aydın adresinde Desa Deri Kuşadası Avm Desa Seri Sonu şubesi ünvanlı mağazanın 30.09.2018 tarihi itibari ile kapatılmasına karar verildiğini bildirdi.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS):** Distribütörlüğünü sürdürmekte olduğu Volkswagen AG ile arasında akdedilmiş Distribütörlük sözleşmesi; Volkswagen Grubu'nun yeni teknolojiler ve ileri dijitalleşme temelli başlattığı küresel değişim ve gelişim stratejisinin uzantısı olarak süresiz şekilde yenilendiğini bildirdi.
- **Coca-Cola İçecek (CCOLA):** Şirket tarafından 01.10.2013 tarihinde yurtdışında yerleşik yatırımcılara ihracı gerçekleştirilen 5 yıl vadeli, RegS XS0975576165 ve 144A US191229AA18 ISIN kodlu toplam 500 milyon ABD Doları nominal değerli tahvillerin vadesi 1 Ekim 2018 itibarıyla dolmuş olup, anapara ve kupon faiz itfa işlemleri gerçekleştirilmiştir.
- **Verusa Holding (VERUS):** Şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Standard Enerji Üretim A.Ş., T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Maden İşleri Genel Müdürlüğü tarafından açılan Ruhsat ihalesinden Erzincan ili Otlukbeli İlçesinde bulunan maden (bakır) sahası ruhsatının ihalesini kazanmış olup, 01.10.2018 (bugün) tarihi itibarıyla bedeli peşin ödenerek ruhsat satın almıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Fitch 20 Türk bankasının notunu indirdi.** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, 20 Türk bankasının notunu düşürürken görünümün negatif olduğunu açıkladı. Fitch, not indirimlerine neden olarak bankaların varlık kaliteleri, performans riskleri, likidite ve fonlama gibi konularda yapılan değerlendirmelerin olduğunu bildirdi. Fitch Ratings, 13 Temmuz'da Türkiye'nin kredi notunu BB+'dan BB'ye düşürmüş, görünümü ise "durağan"dan "negatif"e çevirmişti.
- **Bankacılık sektörünün net karı 38 milyar TL oldu.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre, Türk bankacılık sektörünün toplam aktif büyüklüğü Ağustos'ta 4 trilyon 489 milyar 557 milyon liraya çıktı. BDDK tarafından, Ağustos ayına ilişkin "Türk Bankacılık Sektörünün Konsolide Olmayan Ana Göstergeleri" raporu yayımlandı. Rapora göre, Ağustos ayında Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 4 trilyon 489 milyar 557 milyon lira düzeyinde gerçekleşti. Sektörün aktif toplamı 2017 sonuna göre 1 trilyon 231 milyar 715 milyon lira arttı. Bu dönemde, en büyük aktif kalemi olan krediler 2 trilyon 702 milyar 555 milyon lira, menkul değerler 480 milyar 633 milyon lira oldu. Geçen yılın sonuna

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.

göre sektörün aktif büyüklüğü yüzde 37,8 , krediler yüzde 28,8 ve menkul değerler toplamı yüzde 19,7 yükseldi. Kredilerin takibe dönüşüm oranı, Ağustos'ta yüzde 2,9 düzeyinde gerçekleşti.

- **Ağustos ayında Türkiye'nin yassı ürün ihracatı, %24,1 oranında artışla 365 bin tona yükselirken, uzun ürün ihracatı, %43 oranında artışla 869 bin tona ulaştı.** Ağustos ayında yarı ürün ihracatı, %64 oranında artışla, 73 bin tona çıkarken, ithalatı %2,1 oranında artışla 243 bin ton seviyesine yükseldi. Aynı ayda yassı ürün ithalatı %31,1 seviyesinde düşüşle 508 bin tona inerken, uzun ürün ithalatı, %22 azalışla 85 bin tona geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı, geçtiğimiz yılın aynı ayındaki %110 seviyesinden %153'e çıktı. Ocak-Ağustos döneminde Türkiye'nin toplam çelik ürünleri ihracatı miktar açısından %5,7 oranında artışla 13,1mn tona yükselirken, ihracat değeri %25,5 seviyesinde artışla 11 milyar dolara ulaştı. Söz konusu dönemde Türkiye'nin çelik ürünleri ithalatı miktar açısından, %3,6 artışla 10,7mn tona yükselirken, değer açısından %21 seviyesinde artışla 9,2 milyar dolara çıktı. Ocak-Ağustos döneminde ihracatın ithalatı karşılama oranı, geçtiğimiz yılın aynı dönemdeki %114'ten %118'e yükseldi. Sekiz aylık dönemde uzun mamul ihracatı %4,2 seviyesinde büyüerek 6,5mn tona yükselirken, artış eğilimi hız kesmeden devam eden yassı ürün ihracatı %22,2 oranında yükselerek 3,6mn ton seviyesine ulaştı. Söz konusu dönemde yarı ürün ihracatı, %44,1 oranında azalışla 350 bin tona gerilerken, ithalatı %21,1 artışla 3,6mn tona yükseldi. Diğer taraftan yassı ürün ithalatı, %5 oranında azalışla 5,5mn ton seviyesine düşerken, uzun mamul ithalatı %4,2 artışla 979 bin tona yükseldi.
- **Eylül ayında İstanbul'da perakende fiyatlar %4,04, toptan fiyatlar ise %6,47 oranında arttı.** İstanbul'da 2018 Eylül ayında perakende fiyatlar yüzde 4,04, toptan fiyatlar ise yüzde 6,47 oranında arttı. İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) 1995 bazlı Ücretliler Geçinme İndeksi 2018 Eylül ayı itibariyle yıllık ortalama yüzde 11,43, Toptan Eşya Fiyatları İndeksi ise yıllık ortalamada yüzde 14,52 artış gösterdi. Perakende fiyatlar 2018 Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 18,54 toptan fiyatlar ise yüzde 26,61 arttı. Eylül 2018'de perakende fiyatlar bir önceki aya göre; Kültür, eğitim ve eğlence harcamalarında yüzde 12,98, Ev eşyası harcamalarında yüzde 5,45, Sağlık ve kişisel bakım harcamalarında yüzde 5,37, Gıda harcamalarında yüzde 4,78, Giyim harcamalarında yüzde 3,75, Diğer harcamalarda 3,29, Ulaştırma ve haberleşme harcamalarında yüzde 1,32, Konut harcamalarında yüzde 1,17 artış görülmüştür.
- **Euro Bölgesi imalat PMI'sı Eylül'de 2 yılın düşüğüne geriledi.** Euro Bölges'nde imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), ticaret savaşının talebi olumsuz etkilemeye başlamasıyla Eylül'de 2 yılın düşüğüne geriledi. IHS Markit tarafından Pazartesi günü yapılan açıklamada imalat sektörü PMI'sının Ağustos ayındaki 54.6'dan Eylül'de 53.2'ye gerilediği belirtildi. Veriye ilişkin tahmin 53.3 idi. Verideki düşüşte, zayıf ihracat talebi etkili oldu. IHS Markit'e göre şirketlerin güven kaybındaki en önemli etken küresel korumacılık endişeleri oldu.
- **İhracatta eylül rekoru kırıldı.** Ticaret Bakanlığının resmi olmayan geçici dış ticaret verilerine göre, eylül ayında ihracat 14 milyar 476 milyon dolar ile tarihin en yüksek eylül ayı seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde ithalat ise 16 milyar 368 milyon dolar oldu. Öte yandan yıllıklandırılmış ihracatımız 165,1 milyar dolara ulaşarak yeni bir zirveyi gördü. Bakanlığın, eylül ayı geçici dış ticaret istatistiklerinden oluşan veri bülteni açıklandı. Buna

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.

göre, ihracat eylülde geçen yılın aynı ayına göre yüzde 22,57 artarak 14 milyar 476 milyon dolara yükselirken, ithalat yüzde 18,09 düşüşle 16 milyar 368 milyon dolara geriledi. Dış ticaret hacmi bu dönemde yüzde 2,99 azaldı ve 30 milyar 844 milyon dolar oldu. Söz konusu dönemde dış ticaret açığı, yüzde 76,85 düşüşle 1 milyar 892 milyon dolar olarak gerçekleşti. Eylülde en çok ihracat yapılan fasıllar 2 milyar 205 milyon dolarla "motorlu kara taşıtları, traktörler, bisikletler, motosikletler ve diğer kara taşıtları", 1 milyar 316 milyon dolarla "kazanlar, makineler, mekanik cihazlar ve aletler, nükleer reaktörler" ve 1 milyar 68 milyon dolarla "demir ve çelik" olarak belirlendi.

- **İSO Türkiye İmalat PMI, eylülde 42,7 oldu.** İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye ve İstanbul İmalat PMI anketlerinin Eylül 2018 raporları açıklandı. Eşik değer olan 50'nin üzerinde ölçülen tüm rakamların sektörde iyileşmeye işaret ettiği anket sonuçlarına göre, ağustos ayında 46,4 olarak ölçülen PMI, eylül ayında 42,7 oldu. Faaliyet koşulları endeksteki son durumda etkili oldu ve hem üretim hem de yeni siparişler, eylül ayında yavaşlamaya devam etti. Yeni ihracat siparişleri son 3 ayda ilk kez olacak şekilde hız kaybetti. Ancak TL'deki zayıflamanın ihracatı bir miktar desteklemesiyle birlikte yeni ihracat siparişlerindeki yavaşlama toplam siparişlerdekine kıyasla çok daha düşük düzeyde gerçekleşti. Üretimdeki yavaşlama, firmaların istihdam ve satın alma faaliyetlerini azaltmasına neden oldu. İstihdam düzeyi üst üste ikinci ay olacak şekilde geriledi. TL'deki zayıflamanın etkisiyle hem girdi maliyetleri hem de nihai ürün fiyatlarında üst üste ikinci ay olacak şekilde rekor düzeyde artış kaydedildi. Ayrıca, mevcut zorluklar tedarikçilerin zaman zaman girdi temin edememesine yol açtı. Bunun yansıması olarak, satın alınan ürünlerin tesliminde gecikmeler yaşandı. Tedarikçilerin teslimat sürelerindeki uzama, anketin başladığı Haziran 2005'ten beri en belirgin düzeyde gerçekleşti

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.

EKONOMİK TAKVİM

02 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE - Aylık %	Ağu.		0,40%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE - Aylık %	Ağu.		4,00%
ABD	19:00	Fed Başkanı Powell'ın konuşması			

03 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE - Aylık	Eyl.		2,30%
Türkiye	10:00	TÜFE - Yıllık	Eyl.		17,90%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık	Eyl.		6,60%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık	Eyl.		32,13%
Almanya	10:55	Markit PMI İmalat Dışı			56,50
Euro Bölgesi	11:00	Markit PMI İmalat Dışı			54,70
Euro Bölgesi	11:00	Markit PMI Bileşik			54,20
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar- Aylık			-0,20%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar- Yıllık			1,10%
ABD	15:15	ADP İstihdam Raporu		185 Bin	163 Bin
ABD	16:45	Hizmet Satın Alma PMI	Eyl	52,9	52,9
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı PMI			58,50
Çin		Çin Borsaları tatil-Mili Gün			
Almanya		Almanya Borsaları Tatil-Birlik Günü			

04 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eyl.		64,82
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Eyl.		
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri	Ağu.	0,90%	-0,80%
ABD	17:00	Ulaşım Hariç Fabrika Siparişleri	Ağu.		0,20%

05 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri	Ağu.		-0,90%
Almanya	09:00	ÜFE-Aylık	Ağu.		0,20%
Almanya	09:00	ÜFE-Yıllık	Ağu.		3,00%
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık	Eyl.	0,30%	0,40%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eyl.	188 K	201 K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eyl.	3,80%	3,90%
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Ağu.	-50,00B	-50,10B
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Eyl.		-3,720B

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.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.