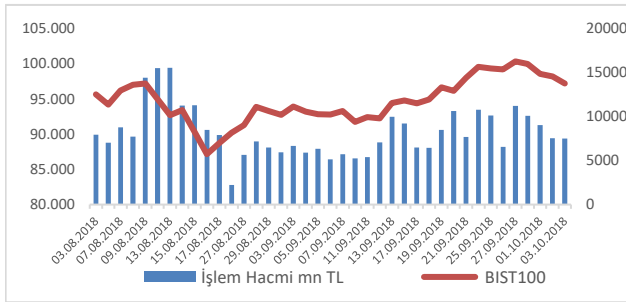




BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	97.188	-0,99
BIST-30	120.297	-1,03
BIST-BANKA	108.050	-2,36
BIST-SINAI	125.249	-0,62
BIST-TUM	98.361	-0,91
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.085	- 0,56
VİOP30 Yakın Vade	122.875	- 1,23



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,9858	0,69
EURTRY	6,9172	0,45
EURUSD	1,1545	-0,28

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1203,25	1,21
BRENT	84,91	0,32

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KLNMA	19,95	KAPLM	-10,46
ADESE	17,08	YESIL	-9,50
KERVN	14,29	YAPRK	-9,17
EGCYH	12,50	YYAPI	-8,70
KRSAN	11,61	ARTI	-7,56

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,11	1323
THYAO	17,74	807
ASELS	27,12	529
TTKOM	3,71	517
YKBNK	1,72	362

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi günü %0,99 oranında düşüş ile 97.188 puandan kapattı. Endekste günlük hareket bandı 96.944-98.698 aralığında gerçekleşti. Bankacılık sektör endeki ise %2,36 oranında kayıp ile BIST100 endeksinin üzerinde değer kaybetti. Yurtiçi piyasalarda dün Eylül ayı enflasyon verileri takip edildi. TÜFE enflasyonu %3,5 olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde artarak %6,30 oranında artış kaydetti. TÜFE'de yıllık artış %24.52 ile 2003 yılından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Eylül üretici fiyat endeksi aylık %10,88, yıllık ÜFE %46.15 arttı. Yıllık artış, Haziran 2002'den beri en yüksek seviye oldu. Yıllık ÜFE'de beklentiler %39,6'da bulunuyordu. Eylül ayı itibarıyla 12 aylık ortalamalar dikkate alındığında, tüketici fiyatları % 13.75, yurt içi üretici fiyatları % 21.36 arttı. Yıllık ÜFE ile TÜFE arasında fark 21,6 puana yükselmesi nedeniyle henüz yıl içi zirvenin görüldüğünü düşünmüyoruz. Beklentilerin oldukça üzerinde gelen eylül enflasyon verileri ardından TCMB'nin, enflasyon raporu bekleniyor. TCMB'nin yüksek gelen Eylül enflasyon rakamları nedeniyle 25 Ekim 2018'de yapacağı toplantıda faiz artışına gidilip gidilmeyeceğine dair vereceği mesajlar TL varlıklarının yönünde etkili olabilir.

Küresel borsalar bu sabah satıcıları seyrediyor. Dün ABD'de Eylül ayı özel sektör istihdamının beklentilerin üzerinde gelmesi ile dolar endeksi (DXY) güç kazancını artırdı. DXY'de 95,00 üzerinde 97,50 ve 100,00 dirençleri gündemdedir. Yüksek gelen öncü gösterge özel sektör istihdamı ardından yarın açıklanacak olan ABD TDİ ile Ortalama Saatlik Kazançlar yakından takip edilecek. Yüksek gelen eylül ayı enflasyon verileri ardından dolar/TL bu sabah 6,07 seviyesinde artı yönde hareket ediyor. Endekste güne satıcıları başlanmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: ABD tarafında bugün TSİ ile 15:30'da Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, 17:00'da Ağustos ayı Fabrika Siparişleri izlenecek.

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%

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):** Şirket ile Konya Savunma Sanayi AŞ ortaklığında 300 milyon lira sermayeyle şirket kurulmasına yönelik çalışmalarda son aşamaya gelindi. Silah sistemlerinin üretilmesi, tasarımı, Ar-Ge'si ve inovasyon merkezi oluşturulması kapsamında, Konya'da 35 bini kapalı 140 bin metrekarelik alanda Silah Sistemleri Tesisi kurulacak.
- **Aselsan (ASELS):** Şirketten yapılan açıklamaya göre, Deloitte 2018 Küresel Havacılık ve Savunma Sanayi Finansal Performans Çalışması'na göre dünyadaki en büyük 100 şirketin yer aldığı listedeki tek Türk şirketi ASELSAN, ciroya göre sıralamada 63. Oldu. TL bazında 2017 cirosunda ve kişi başı cirosunda yüzde 42,3 artışla birinci sırada yer alırken, yüzde 12,7 aktif karlılığıyla dördüncü sırada, yüzde 22,2 faaliyet karlılığına göre beşinci sırada, 65 bin 145 dolarlık kişi başı faaliyet karına göre sekizinci sırada yer aldı.
- **Akdeniz Güvenlik (AKGUV, Pozitif):** Şirket üyüme ve katma değer artırıcı sektörlerle, pazarlara yönelme vizyonu çerçevesinde, iş geliştirme, ortaklık ve satın alma dahil çeşitli fırsatların araştırılması ve gerektiğinde değerlendirilmesi kararı doğrultusunda; Kuveyt merkezli bir şirket ile Kuveyt'teki havalimanlarının fiziki ve elektronik güvenlik konularında iş birliği alternatiflerinin değerlendirilmesi ve ortak projeler geliştirilmesi hususunda görüşmelere başladığını bildirdi.
- **Gersan Elektrik (GEREL):** Şirket ile Asfa Uluslararası İnşaat San. Ve Tic. A.Ş. arasında Euro Hotel ve American Hospital işleri ile ileride alınabilecek diğer işleri gerçekleştirmek üzere, "Asfa Uluslararası İnş. San. Ve Tic. A.Ş. İle Gersan Elektrik Tic. Ve San. A.Ş. Adi Ortaklığı" ünvanlı ve 200.000 TL sermayeli %50-%50 pay oranında bir adi ortaklık kurulmasına karar verildiğini bildirdi.
- **Türkiye Kalkınma Bankası (KLNMA):** Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun Teklifi, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda kabul edilmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Kimya sektörü ihracatta ikinciliğe yükseldi.** İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği (İKMİB) açıklamasına göre, kimya sektörünün eylül ayı ihracatı, 2017 yılı eylül ayına göre yüzde 19,79 artarak 1 milyar 534 milyon dolar olarak gerçekleşti ve otomotivden sonra Türkiye'nin en çok ihracat gerçekleştiren ikinci sektörü oldu. Eylül ayında en çok ihracat gerçekleştirilen ülkeler sıralamasında zirvede 129 milyon 726 bin dolarlık ihracat rakamıyla İspanya yer alırken, Mısır 104 milyon 959 bin dolarlık ihracatla ikinci, Irak 82 milyon 660 bin dolarlık ihracatla üçüncü oldu. Eylül ayında kimya ihracatı gerçekleştirilen ülkeler sıralamasında ise İspanya, Mısır, Irak, Almanya, ABD, Hindistan, Yunanistan, Suudi Arabistan, İtalya ve İngiltere ilk onda yer aldı.
- **Bakan Albayrak: Enflasyonda en kötü geride kaldı.** Kötü sürpriz yapan eylül ayı enflasyonunu değerlendiren Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, "Gerek piyasa gerek Merkez Bankası çalışmaları açısından bakıldığında beklentilerin üzerinde bir rakamla karşılaştık" dedi. Eylül ayının beklentiler açısından en kötü ay olduğunu ve en kötünün geride

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.

birakıldığını söyleyen Berat Albayrak, "Haftaya enflasyonla mücadele çerçevesini açıklayacağız. Genel anlamda dengelenme sürecini görmeye başladık. Spekülatif atakların püskürtülmesiyle istikrar ve daha iyi bir değerlendirme süreci başladı." dedi. Albayrak, ekim ayında bu sürecin çok daha pozitif yönde seyredeceğini ifade ederek, yıl sonuna kadar hedeflere yakın gerçekleştirmeler görececeklerine inandıklarını ilettiler.

- **ABD'de özel sektör istihdam 6 ayın zirvesine yükseldi.** ABD'den Eylül ayı ABD Özel Sektör istihdam rakamları açıklandı. Ağustos'ta 163 bin ile beklenti altında kalan istihdamın Eylül'de 187 bin gelmesi bekleniyordu, veri 230 bin ile beklentilerin oldukça üzerinde gelirken geçen ayın verisi 168 bine revize edildi. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam öncü verilerinden olan ISM imalat satın alma endeksi Ağustos'taki hızlı yükselişinin ardından Eylül'de 59,0 seviyesi altına geriledi, ancak bu kanattaki olumlu ilerleme sürüyor. Özel sektör istihdam ise Eylül'de 230 bin gelerek Mart'tan sonraki en yüksek seviyeyi gördü. 26 Eylül FOMC toplantısında Fed, istihdam kanadındaki güçlü seyrin devam ettiğini vurgularken işsizlik oranında da düşüş beklediğini açıkladı. Bununla beraber göstergelerin yılın 4. faiz artışını da desteklediğinin mesajını verdi. Son veriler de Fed'in iyimser fikrini destekliyor.
- **Fed/Harker: Faiz artırımlarının hızı düşürülmeli.** Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, faiz artırımlarının hızının düşürülmesinden yana olduğunu söyledi. Harker, çalışanların beklemekten vazgeçerek geri dönmesi ile birlikte ekonomideki iyi haberleri ve getiri eğrisindeki potansiyel terse dönüşü işaret ederek, "Hızın (faiz artırımları) azaltılmasını istiyorum" dedi. Harker, "İşgücünden tamamen çıkarak kenara geçmiş daha fazla sayıda insanı geri getiriyoruz ve bu er ya da geç istikrarlı bir rakam olan 100,000'e yavaşlayacak" dedi.
- **Fed/Evans: Aralık faiz artırımları beklentisi konusunda çok rahatım.** Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Aralık ayında gidilebilecek olası bir faiz artırımları beklentisi konusunda "çok rahat" olduğunu belirtti. Fed yetkilileri arasında en güvercin duruşa sahip olan başkanlardan biri olan Evans, Londra'da Bloomberg Television ile Çarşamba günü gerçekleştirdiği mülakatta enflasyon verilerinin önemli ölçüde iyileştiğini ve piyasa ile Fed yetkililerinin beklediği faiz patikasını iyi karşıladığını ifade etti. Yatırımcılar Aralık ayında gidilebilecek bir faiz artırımlarını halihazırda yüzde 70'in üzerinde fiyatlıyor. Fed'in yılın son ayında faizi yüzde 2.50'ye yükseltmesi durumunda, 2018 yılında toplam dört kez faiz artırımlarına gidilmiş olacak. Evans ayrıca politika faizinin yüzde 3 - yüzde 3.25 seviyesine çekilmesinin güçlü ekonomi ve iyi enflasyon rakamlarıyla uyumlu olacağını belirtti.
- **İtalya/Tria: Hükümet 2019 sonrasında bütçe açığını azaltmayı hedefliyor.** İtalya Maliye Bakanı Giovanni Tria, Roma'da gerçekleştirdiği konuşmasında "İtalyan hükümeti, Avrupa Birliği'yle anlaşılan hedef doğrultusunda daimi bir borç azaltımının sağlanmasını taahhüt ediyor." dedi. İtalya'nın borçluluk oranını azaltmak için ekonomik teşviğe duyduğunu belirten Tria, planlanan bütçe açığının bir kısmının yatırımlara ayrılacağını ifade etti. İtalya Maliye Bakanı, yeni gelir destek aracının işsizlere istihdam sağlamaya destek olacağını altını çizdi. Gelecek yıla ilişkin değerlendirmede bulunan Tria, 2019'da sadece şirketler için vergi indiriminin mümkün olduğunu ve mali kısıtlamaların gelir vergisinde kesintiye izin vermediğini vurguladı.
- **Nomura/Gullberg: Önümüzdeki hafta Türk Lirası için belirleyici olacak.** Bloomberg HT'deki Piyasa Hattı programında Hande Demirel'in sorularını yanıtlayan Nomura Gelişen

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.

Piyasalar Kıdemli Stratejisti Henrik Gullberg Türkiye ekonomisine yönelik açıklamalar yaptı. Enflasyonun beklenenden daha kötü gerçekleştiğini ve yükselişin devam edebileceğini belirten Gullberg "Daha ılımlı bir hızlanma göreceğiz, enflasyon yılın son çeyreğinde % 25 ile 30 arasında gerçekleşebilir" değerlendirmesini yaptı. Türk Lirası beklentilerini de paylaşan Gullberg "Bu ay piyasalar ABD'li rahip Brunson davasına odaklandı. Eğer serbest bırakılırsa Türk Lirası değer kazanacaktır. Bu da TCMB'nin daha fazla faiz artırımını konusundaki üzerindeki baskıyı azaltabilir" diye konuştu.

- **Çelik ihracatı 11 milyar dolara yaklaştı.** Türkiye'nin çelik ihracatı, bu yılın Ocak-Eylül döneminde 10,97 milyar dolar olarak gerçekleşti. Çelik İhracatçıları Birliği'nden (ÇİB) yapılan açıklamaya göre, Türkiye'nin çelik ihracatı, yılın ilk 9 ayında 2017'nin aynı dönemine göre miktarda yüzde 12,5 artışla 14,7 milyon tona, değerde ise yüzde 34,1'lik yükselişle 10,97 milyar dolara ulaştı. Verilere göre, ihracat, geçen ay 2017'nin aynı dönemine kıyasla miktar bazında yüzde 96,4 artarak 2 milyon tona, değerde ise yüzde 94,9 yükselerek 1,4 milyar dolara çıktı. Eylül 2018, miktar bazında son 1,5 yılın en yüksek ihracatının gerçekleştiği ay oldu.

EKONOMİK TAKVİM

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 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

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.