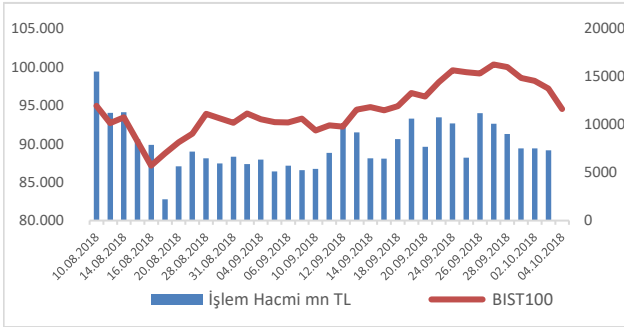




BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	94.497	-2,77
BIST-30	117.152	-2,61
BIST-BANKA	100.783	-6,73
BIST-SINAI	124.177	-0,86
BIST-TUM	95.601	-2,81
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.876	- 2,58
VİOP30 Yakın Vade	119.250	- 2,95



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,1849	2,31
EURTRY	7,1377	2,82
EURUSD	1,1509	0,30

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1198,17	0,07
BRENT	84,66	-1,50

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KLNMA	19,92	YESIL	-15,47
DURDO	16,76	BOYP	-9,35
ADESE	6,63	DGATE	-8,77
TUCLK	4,57	EGGUB	-8,56
TUPRS	4,46	YGYO	-8,33

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	6,57	1281
THYAO	17,08	745
ASELS	25,72	588
AKBNK	5,87	467
TTKOM	3,46	435

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksinde satış baskısının etkisi devam ediyor. Endeks günü %2,77 oranında düşüş ile 94.497 puandan kapattı. Gün içinde ise 94.497-97.071 aralığında hareket edildi. Bankacılık sektör endeki %6,73 oranında değer kaybetti. Bir gün önce beklentilerin oldukça üzerinde gelen Eylül ayı enflasyon verileri ile endekste artan satış baskısı dünki işlemlerde de etkisini sürdürdü. Enflasyon verileri ardından 6,00 seviyesi üzerine yükselen dolar/TL'de dün yukarı yönde ivme artarak 6,20 (50 günlük AO) üzeri test edildi. Gösterge tahvil faizi dün %26,38'e ve 10 yıllık tahvil faizi %20,48'e kadar hızlı yükseliş yaşandı. Bundan sonra piyasalarda TCMB'nin 25 Ekim 2018'de yapacağı faiz toplantısı beklenecek. Öte yandan 12 Ekim 2018'de görüşülecek Rahip Brunson davası piyasaların yönünde etkili olacak diğer önemli gelişmeyi oluşturmaktadır.

Küresel borsalarda negatif görüntü devam ediyor. Bir önceki hafta ABD Merkez Bankası Fed'in 25 baz puanlık faiz artışı ve ardından güçlü gelen ABD büyüme verisi ile 95 üzerinde harekete başlayan dolar endeksi (DXY) güçlü gelen ABD ekonomik verileri ile yükselişini artırdı. DXY'de 95,00 üzerinde 97,50 ve 100,00 dirençleri hedefte olabilir. Dolar endeksindeki güçlü seyir gelişmekte olan ülke kurlarını olumsuz etkilemektedir. Çarşamba günü yüksek gelen öncü gösterge özel sektör istihdamı ardından bugün ABD TDİ ile Ortalama Saatlik Kazançlar piyasalara yön verecek. Dolar/TL şu sıralarda %0,50 artı ile 6,19'da bulunuyor. Endekste açılışın satıcılı olmasını, gün içi tepki alımlarında ise 95.300'ün önemli olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Avrupa tarafında bugün TSİ ile 09:00'da Almanya Ağustos ayı Fabrika Siparişleri ile ÜFE verileri takip edilecek. ABD tarafında bugün TSİ ile 15:30'da Eylül ayı Ortalama saatlik kazançlar, Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı ve Ticaret Dengesi izlenecek.

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	Ort.Saatlik Kazançlar	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.

Şirket Haberleri

- **Alarko GYO (ALGYO, Pozitif):** Şirket herhangi bir limit ve fiyat söz konusu olmaksızın borsada kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmesine, pay geri alımı için ayrılacak azami fon tutarının iç kaynaklardan karşılanmak üzere 10 milyon TL olarak belirlenmesine, pay geri alımına konu olabilecek azami pay tutarının 200 Bin TL nominal değerli olarak belirlenmesine karar verdiğini bildirdi.
- **Aselsan (ASELS):** Komuta ve kontrol sistemleri, termal ve gece görüş kamerası, kripto, uzaktan komutalı silah sistemlerinin üretim, satış ve pazarlaması ile ilgili faaliyet göstermek amacıyla, %51'i BARZAN, %48'i ASELSAN'a, %1'i SSTEK A.Ş.'ye ait olmak üzere "BARQ QSTP LLC." ünvanlı şirketin kurulduğunu bildirdi. Şirketin sermayesi 1mn Katar Riyali olduğu belirtildi.
- **Orge Elektrik (ORGE, Sınırlı Pozitif):** Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesinde ilave sözleşmenin imzalandığını bildirdi. Söz konusu projede toplam sözleşme büyüklüğünün 4.284.573,55 Euro+KDV seviyesine ulaşmış olduğu belirtildi.
- Volatilité Bazlı Tedbir kapsamında, **DURDO.E ve YESIL.E** payları 05/10/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 19/10/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

Ekonomi Haberleri

- **Bankacılık sektöründe net takipteki alacaklar % 4,6 arttı.** Bankacılık sektörünün kredi hacmi, geçen hafta 49 milyar 980 milyon lira azalarak 2 trilyon 655 milyar 517 milyon liraya geriledi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültenine göre, sektörün kredi hacmi 28 Eylül ile biten haftada 49 milyar 980 milyon lira azaldı. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 2 trilyon 705 milyar 497 milyon liradan 2 trilyon 655 milyar 517 milyon liraya geriledi. Bu dönemde mali kesime verilen kredilerin toplamı 81 milyar 606 milyon lira, mali kesim hariç toplam kredi hacmi 2 trilyon 705 milyar 497 milyon lira oldu. Bankacılık sektöründeki toplam mevduatta (bankalararası dahil) geçen hafta 61 milyar 335 milyon liralık azalış yaşandı. Söz konusu haftada yüzde 2,6 azalan bankacılık sektörü toplam mevduatı, 2 trilyon 266 milyar 573 milyon liraya çıktı. Verilere göre, tüketici kredileri tutarı 28 Eylül ile biten haftada 788 milyon lira azalarak 415 milyar 256 milyon liraya geriledi. Söz konusu kredilerin 196 milyar 855 milyon lirası konut, 6 milyar 664 milyon lirası taşıt ve 211 milyar 76 milyon lirası ihtiyaç kredilerinden oluştu.
- **MB'ye göre yüksek enflasyonun nedenleri.** Merkez Bankası, temel mal, gıda ve enerji gruplarının eylül enflasyonunda belirleyici rol oynadığını, kur geçişkenliğinin görece düşük olan kalemlerde dahi yüksek fiyat artışlara neden olduğunu vurguladı. Eylül ayında tüketici fiyatlarının yüzde 6,30 oranında arttığını ve yıllık enflasyonun 6,62 puan yükselerek yüzde 24,52 olduğunu anımsatan TCMB, fiyat artışlarının alt gruplar geneline yayıldığını, enflasyondaki yükselişin ana sürükleyicisinin temel mal, gıda ve enerji grupları olduğunu belirtti. Yakın dönemdeki döviz kuru gelişmelerinin yansımalarının birçok kalem üzerinde

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.

belirgin ölçüde hissedildiğini kaydeden TCMB, şöyle devam etti: Özellikle temel mallarda yıllık enflasyon dayanıklı tüketim malları öncülüğünde kayda değer bir artış sergilemiştir. Bu dönemde başta hizmetler olmak üzere döviz kuru geçişkenliği görece düşük olan kalemlerde dahi yüksek fiyat artışları kaydedilmesi dikkat çekmiştir. Üretici fiyat gelişmeleri bilhassa enerji ve ara malları kanalıyla maliyet baskılarının oldukça güçlendiğine işaret etmiştir. Bu görünüm altında çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonu ve ana eğilimi sert bir yükseliş göstermiştir.

- **Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 78 milyon dolar arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplam rezervleri, geçen hafta 474 milyon dolar artarak 84 milyar 656 milyon dolara çıktı. TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri'ne göre, 28 Eylül'de, Merkez Bankası brüt Döviz rezervleri 640 milyon dolar artışla 66 milyar 989 milyon dolar olarak gerçekleşti. Brüt döviz rezervleri, 21 Eylül ile biten haftada 66 milyar 349 milyon dolar seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 166 milyon dolar gerileyerek 17 milyar 833 milyon dolardan 17 milyar 667 milyon dolara indi. Böylece Merkez Bankası'nın toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 474 milyon dolar artışla 84 milyar 182 milyon dolardan 84 milyar 656 milyon dolara yükseldi.
- **Merkez'in brüt döviz rezervleri hafif yükseldi.** 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 bırakıldığını 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 göreceklere inandıklarını ilettili.
- **Yabancılar net 79 milyon dolarlık menkul kıymet sattı.** Yurt dışında yerleşik kişiler, 28 Eylül haftasında 153,4 milyon dolarlık hisse senedi sattı. Yurt dışında yerleşik kişiler, 28 Eylül haftasında net 153,4 milyon dolarlık hisse senedi sattı, 74,2 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 16,8 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 26 milyar 223,9 milyon dolar olan hisse senedi stoku, söz konusu haftada 27 milyar 573 milyon dolara yükseldi. Geçen hafta yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku, 13 milyar 558,8 milyon dolardan 14 milyar 258,7 milyon dolara çıktı. Söz konusu dönemde yurt dışı yerleşik kişilerin ŞBS stokları da gerçekleştirdikleri 16,8 milyon dolarlık alışla 523,7 milyon dolardan 540,5 milyon dolara yükseldi.
- **Finansal krizin etkileri 10 yıl sonra devam ediyor.** Uluslararası Para Fonu (IMF), 2008 finansal krizinin etkilerinin 10 yıl geçmesine rağmen üretimden, doğum oranlarına kadar birçok alanda hala sürdüğüne işaret etti. IMF, 8-12 Ekim arasında Endonezya'da düzenlenecek IMF-Dünya Bankası Yıllık Toplantıları öncesinde Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun analitik bölümlerini yayımladı. "2008 Finansal Krizinden 10 Yıl Sonra Küresel Ekonomik Toparlanma" başlıklı bölümde, Amerikalı finans devi Lehman Brothers'ın iflasıyla başlayan krizin bugüne etkileri incelenirken, ortalama kamu borcu-gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) oranının kriz sonrasında yüzde 36'dan yüzde 52'ye yükseldiği vurgulandı. Ayrıca, özellikle gelişmiş ülkelerdeki merkez bankalarının bilançolarının varlık alım programları

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.

nedeniyle kriz öncesine kıyasla 3-4 kat arttığına işaret edilen raporda, "2007-2008 yılları arasında 18'i gelişmiş olmak üzere 24 ülke bankacılık krizleri yaşadı. Bu grubun yüzde 85'inde GSYH, 2008 krizinden 10 yıl sonra halen 2009 öncesine kıyasla daha düşük." tespiti yer aldı. .

- **ABD fabrika siparişlerinde 11 ayın en güçlü artışı.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre fabrika siparişleri Ağustos'ta %2.3 ile beklentinin üzerinde arttı. Bu, Eylül 2017'den beri en büyük artış olarak kayda geçti. Beklenti % 2.1 artıştı. Bu arada Temmuz ayı verisi %0.8 düşüştü %0.5 düşüğe revize edildi. Beklenenden iyi gelen veri, imalat sektörünün güçlü iç taleple desteklendiğini gösterdi. Ancak ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşı, güçlü dolar ve ılımlılaşan küresel büyümeyle bu güçlü ivmenin kademeli olarak yavaşlaması bekleniyor.
- **ABD'de dayanıklı mal siparişleri Ağustos'ta %4.4 arttı.** ABD'de dayanıklı mal siparişleri Ağustos'ta yüzde 4.4 ile beklentinin altında kaldı. Beklenti % 4.5 artıştı.

EKONOMİK TAKVİM

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.