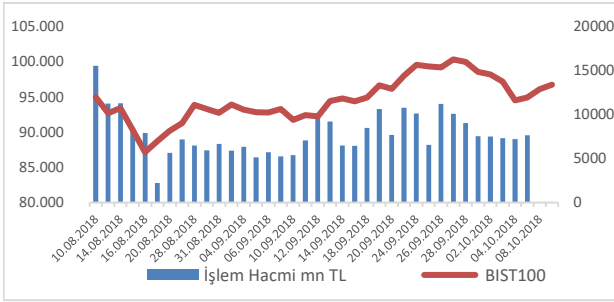




GÜNLÜK BÜLTEN

10.10.2018 Çarşamba

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	96.732	+0,67
BIST-30	120.416	+0,90
BIST-BANKA	109.909	+0,11
BIST-SINAI	126.000	+1,19
BIST-TUM	97.818	+0,67
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.520	15,50
VİOP30 Yakın Vade	122.225	0,74



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,1020	-0,27
EURTRY	7,0194	-0,22
EURUSD	1,1493	0,03

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1189,8	0,22
BRENT	84,8	1,37

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YYAPI	20,00	DOGUB	-16,67
YESIL	19,98	EGCEY	-12,00
KLNMA	19,95	BMEKS	-10,00
ADESE	19,87	SANEL	-7,24
ISATR	19,40	SALIX	-6,00

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,23	1672
THYAO	17,57	888
PETKM	5,37	743
ASELS	26,92	574
HALKB	6,58	521

GÜNLÜK STRATEJİ

Güne artı başlayan BIST100 endeksi günü %0,67 oranında yükseliş ile 96.732 puandan kapattı. Endeks günlük bazda 95.536-97.100 aralığında hareket etti. Bankacılık sektörü %0,11 oranında hafif artı ile günü kapatırken, Sinai endeksi %1,19 kazanç ile endeksin üzerinde yükseldi. Dün piyasaların takibinde IMF'nin Dünya Ekonomik Görünüm Raporu ve Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak tarafından açıklanan enflasyon ile mücadele programı bulunuyordu. IMF Raporunda, küresel ekonomiye yönelik aşağı yönlü risklerin son 6 ayda gümrük tarifeleri, siyasi belirsizlikler ve yükselen piyasalardaki sermaye çıkışlarıyla yükseldiği vurgulanırken, 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin küresel büyüme beklentileri %3,9'dan %3,7'ye indirildi. Raporda, Türkiye'ye ilişkin büyüme beklentisi ise bu yıl için yüzde 3,5'e ve 2019 için yüzde 0,4'e revize edildi.

Enflasyon ile mücadele kapsamında, firmalar, yeni açıklanan logo ile birlikte ürünlerde asgari %10 indirim uygulayacak. Bankalar 1 Ağustos'tan geçerli olmak üzere yüksek faizle kullandırılan kredilerin faiz oranlarında %10 indirim yapacak. İşletmelerin kullanacakları TL cinsinden kredilere, %14'e kadar finansman desteği sağlanacak. Enflasyon ile mücadelede firma katılımlarının yüksek olması halinde, önümüzdeki aylarda enflasyon üzerinde olumlu etkiler görebiliriz. Küresel piyasalarda İtalya'nın bütçe tartışmaları ile artan ekonomik kaygılar ve Çin hizmet verilerindeki gerilemenin ekonomik yavaşlamaya işaret etmesi karışık seyirlere neden olmaktadır.

Bugün ABD tarafında Eylül ayı ÜFE enflasyonu takip edilecek. ABD ÜFE verisinde beklentiler aylıkta %0,2, yıllıkta ise %2,7 olarak oluşmaktadır. Dolar endeksi (DXY) ABD enflasyon verileri öncesinde yatay yönde sürdürmektedir. Dolar /TL ise bu sabah 6,10 civarında hareket ediyor. BIST100 endeksinde güne pozitif başlangıç yapılmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Avrupa tarafında bugün TSİ ile 09:45'de Almanya Ağustos ayı Sanayi Üretimi ve TSİ ile 11:30'da İngiltere Sanayi Üretimi rakamları takip edilecek. ABD tarafında ise bugün TSİ ile 15:30'da Eylül ayı enflasyon verileri izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Fransa	09:45	Sanayi Üretimi- Aylık %	Ağu	0,40%	0,7%
İngiltere	11:30	Sanayi Üretimi- Aylık %	Ağu		0,1%
İngiltere	11:30	GSYİH			0,3%
ABD	15:30	ÜFE - Aylık %	Eyl.		-0,1%
ABD	15:30	ÜFE - Yıllık %	Eyl.		2,8%
ABD	17:00	Toptan Stoklar- Aylık %	Ağu.		0,6%

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 ve Ukrayna STE firması arasında ASELSAN askeri telsiz ve iç konuşma sistemlerinin Ukrayna'da üretilmesi için mutabakat muhtırası imzalandı. 09-12 Ekim 2018 tarihleri arasında Ukrayna'nın başkenti Kiev'de düzenlenen Arms & Security Fuarına ASELSAN; Radar Sistemleri, Askeri ve Profesyonel Telsiz ailesi, elektro optik sistemler ve uzaktan komutalı silah sistemleri ile katıldı. Bu yıl 15'incisi düzenlenen fuarda çok sayıda üst düzey konuk standımızda ağırlandı ve ASELSAN'ın imkan ve kabiliyetleri hakkında bilgilendirildi.
- **Brisa (BRISA, Pozitif):** Aksaray fabrikası için alınan 09.10.2013 tarihli yatırım teşvik belgesinin yatırım süresi 09.10.2018'den 09.04.2021 tarihine kadar uzatılmıştır. Bu uzatım ile birlikte, Aksaray büyük ölçekli yatırım teşviki kapsamındaki %90'lık kurumlar vergisi indirimi, son 5 yılda olduğu gibi, fabrika ayrımı gözetmeksizin tüm Brisa vergi matrahına 2021 yılı Nisan ayına kadar uygulanmaya devam edecektir.
- **Çimsa (CIMS):** Yurtiçinde, TL cinsinden, azami 3 yıl ve toplam 1 milyar TL'yi aşmayacak şekilde borçlanma aracı ihraç edilmesi için tüm işlemlerin yapılması hususunda Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine karar vermiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Enflasyonla mücadelede devreye alınan kararlar.** Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, merakla beklenen "Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı"nı ilgili bakanlar ve iş dünyası temsilcilerinin katıldığı toplantıyla açıkladı. Firmalar, yeni açıklanan logo ile birlikte ürünlerde asgari yüzde 10 indirim uygulayacak. 1 Ağustos'tan geçerli olmak üzere bankalar yüksek faizle kullandırılan kredilerin faiz oranlarında yüzde 10 indirim yapacak. İşletmelerin kullanacakları TL cinsinden kredilere, yüzde 14'e kadar finansman desteği sağlanacak
- **Marketlerden yüzde 10 indirim.** Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak tarafından açıklanan Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı tanıtım toplantısı, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanı Zehra Zümrüt Selçuk, Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli'nin yanı sıra iş dünyası temsilcilerinin katılımıyla gerçekleştirildi. Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, yaptığı konuşmada, Et ve Süt Kurumunun 10 kalem üründe yüzde 10 indirim yapacağını açıkladı. Gübre fiyatlarında da indirimle gidileceğini ifade eden Pakdemirli, "Bugünden geçerli olmak üzere sıvı ve toz gübrelerde yaklaşık 35 eşit üründe yüzde 10 indirim uygulanacak." dedi. Market zincirlerinin de indirimle gideceğine işaret eden Pakdemirli, "Market zinciri sahibi firmalarımız bugünden geçerli olmak üzere 50 üründe 2 ay boyunca yüzde 10 indirim yapacak." diye konuştu.
- **El-Erian: IMF, ABD konusunda 'kötümser.** IMF bu yıl ABD büyüme tahminini %2.9'da bırakırken 2019 beklentisi Çin'le sürdürülen "ticaret savaşı" nedeniyle yüzde 2.7'den yüzde 2.5'e düşürüldü. Allianz SE'nin Baş Ekonomi Danışmanı Muhammed A. El-Erian bu güncellemeyi kötümser bulduğunu, ABD ekonomisinin büyüme açısından iyi durumda olduğunu belirtti. El-Erian CNBC'ye verdiği mülakatta "iç talebi etkileyen 3 faktör var, daha da güçlenmesi beklenen kamu harcamaları, hanehalkı harcamaları ve şirket yatırımları.

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.

Dolayısıyla bu sene ve gelecek yıl %3'lük büyüme beni şaşırtmaz" diye konuştu. IMF, Türkiye 2018 için büyüme tahminini de % 4.2'den % 3.5'e ve 2019 tahminini % 4'den % 0.4'e indirdi. Kurum, büyüme tahmini için zayıf TL'ye atıfta bulundu.

- **IMF Türkiye için büyüme tahminlerini düşürdü.** Uluslararası Para Fonu (IMF), Türkiye'nin 2018 ve 2019 büyüme tahminlerini düşürdü. Fon, 2018 için büyüme tahminini yüzde 4.2'den 3.5'e ve 2019 tahminini yüzde 4'den yüzde 0.4'e çekti. IMF, Dünya Ekonomik Görünüm raporunda, Türkiye için yaptığı değerlendirmede, büyüme tahminlerini düşürmesinin nedenleri olarak, zayıf lira, yüksek borçlanma maliyetleri ve yüksek belirsizliğin yatırım ve tüketici talebi üzerine etkilerini gösterdi. Raporda Türkiye ekonomisinin jeopolitik riskler ve sermaye akışlarındaki ani hareketlere yüksek oranda kırılgan olmaya devam ettiği kaydedildi. IMF, "Türkiye'de yapısal reformlar, işsizliği ve dezenflasyondan kaynaklanan üretim maliyetlerini düşürmek ve dış akışın kompozisyonunu iyileştirmek ve direnci artırmak için artan işgücü piyasası esnekliği üzerinde odaklanmalı" dedi.
- **Ekonomi Politikaları Kurulu üyeleri belli oldu.** Piyasaların yakından takip ettiği Ekonomi Politikaları Kurulu'na Erdoğan'ın ekonomi başdanışmanları olan Cemil Ertem, Meltem Taylan Aydın, Hatice Karahan ve Yiğit Bulut'un yanı sıra yanı sıra BDDK Başkanı Mehmet Ali Akben, Ekonomi eski Bakanı Nihat Zeybekci, İstanbul Üniversitesi İslam Hukuku Ana Bilim Dalı Öğretim Üyesi Prof. Servet Bayındır, halen Cumhurbaşkanlığı Ekonomi İzleme ve Koordinasyon olarak görev yapan Hakan Yurdakul ve daha önce Şişecam, OMV Petrol Ofisi, THY, Pirelli ve Tekfen şirketlerinin üst yönetiminde görev alan Gülsüm Azeri de yer aldı.
- **Almanya'nın Ağustos'ta ihracat ve ithalatı azaldı.** Almanya'nın mevsimsellikten ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracatı ağustosta önceki aya göre yüzde 0,1 düşerken, ithalatı da yüzde 2,7 geriledi. Avrupa'nın en büyük ekonomisinde, sanayi üretiminin yazın art arda üçüncü ayda düşüş göstermesi ihracat rakamlarında kendini gösterdi. Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis) verilerine göre, ülkede mevsimsellikten ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracat bu yılın Ağustos ayında 110,3 milyar euro, ithalat da 92 milyar euro oldu. Mevsimsellikten ve takvim etkisinden arındırılmış dış ticaret fazlası ise bir önceki aya göre 2,4 milyar euro artarak 18,3 milyar euro seviyesinde gerçekleşti. Dış ticaret fazlası Temmuz'da 15,9 milyar euro olarak gerçekleşmişti.

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

10 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Fransa	09:45	Sanayi Üretimi- Aylık %	Ağu	0,40%	0,7%
İngiltere	11:30	Sanayi Üretimi- Aylık %	Ağu		0,1%
İngiltere	11:30	GSYİH			0,3%
ABD	15:30	ÜFE - Aylık %	Eyl.		-0,1%
ABD	15:30	ÜFE - Yıllık %	Eyl.		2,8%
ABD	17:00	Toptan Stoklar- Aylık %	Ağu.		0,6%

11 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE - Aylık	Eyl.		0,0%
Japonya	02:50	ÜFE - Yıllık	Eyl.		3,0%
Türkiye	10:00	Ödemeler Dengesi	Ağu.	-2,5 mlr \$	-1,75 mlr \$
ABD	15:30	TÜFE- Aylık	Eyl.		0,2%
ABD	15:30	TÜFE- Yıllık	Eyl.		2,7%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi	Eyl.		-214 mlr \$

12 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	TÜFE- Aylık	Eyl.	0,40%	0,4%
Almanya	09:00	TÜFE- Yıllık	Eyl.	2,30%	2,3%
Euro Blg.	12:00	Sanayi Üretimi-Aylık	Ağu	0,30%	-0,8%
Euro Blg	12:00	Sanayi Üretimi-Yıllık	Ağu		-0,1%
ABD	16:30	Chicago Fed Başkanı Evans'ın Konuşması			
ABD	17:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Eki	98,5	100,1
ABD	20:00	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			

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.