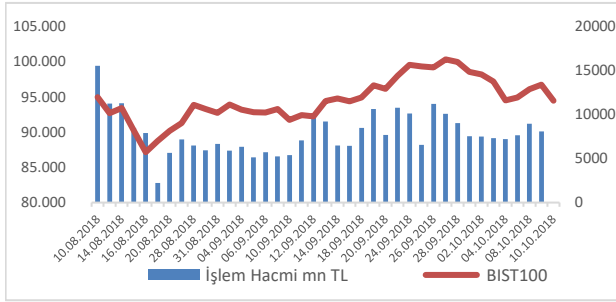




BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	94.441	-2,37
BIST-30	117.482	-2,44
BIST-BANKA	108.314	-1,45
BIST-SINAI	122.278	-2,95
BIST-TUM	95.629	-2,24
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.895	- 6,56
VİOP30 Yakın Vade	119.350	- 2,35



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%
ISKUR	36,84	DOGUB	-20,00
YYAPI	20,00	ITTFH	-13,81
YESIL	19,98	SILVR	-8,72
KLNMA	19,91	GEREL	-8,41
YGYO	19,35	DURDO	-7,52

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,03	1154
HALKB	6,74	1000
THYAO	16,70	691
ASELS	26,12	655
ADESE	6,10	331

GÜNLÜK STRATEJİ

Güne artı başlayan BIST100 endeksi günü %2,37 oranında düşüş ile 94.441 puandan kapattı. Endeks günlük bazda 94.441-97.168 aralığında hareket etti. Bankacılık sektörü %1,45 oranında düştü. Sınai endeksi %2,95 kayıp ile endeksin üzerinde değer kaybetti. Güne 97.000 seviyelerinde başlayan endekste gün genelinde 96.000 civarında tutunma çabası görüldükten sonra, ikinci seans sonunda Kredi derecelendirme kuruluşu S&P'den gelen açıklamalar ve küresel borsalardaki satışların etkisi ile sert düşüş yaşandı. S&P Global Ratings, Türkiye'nin 2018 yılının ikinci çeyreğinde resesyona girebileceğini ve 2019'da %0,5 daralacağını tahmin etti. Küresel piyasalarda ise dün ABD'de açıklanan ÜFE verileri takip edildi. Öte yandan bir önceki gün açıklanan enflasyonla mücadele programına ilişkin farklı sektörden firmaların destek açıklamaları geldi. ABD üretici fiyatları Eylül ayında % 0.2 ile beklentiler dahilinde, yıllık bazda ise % 2.6 artış ila %2,7 olan beklentinin altında kaldı.

Küresel borsalar satıcıları seyreliyor. Dün Nasdaq 100 Endeksi %4,08 oranında düşüş kaydetti. Dolar endeksi 95,00'lere, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.15'lere geriledi. ABD şirket bilançolarında ticaret savaşının olumsuz etkileri görülmeye başlanması düşüşte rol oynadı. ABD Başkanı Trump satışları FED politikalarına bağlayarak; Fed'in "hata yaptığını" ve "kafayı yediğini" söyledi. ABD tarafında bugün Eylül ayı TÜFE enflasyonu takip edilecek. ABD TÜFE verisinin aylıkta %0,2, yıllıkta ise %2,4 artması bekleniyor. Dolar /TL ise bu sabah 6,05 civarında hareket ediyor. Yurtiçi piyasalarda bugün saat 10.00'da açıklanacak olan Ağustos ayı cari açık verileri takip edilecek. Foreks Anketi-Ağustos Cari İşlemler Dengesi tahmini 2,5 milyar dolar fazla vermesi beklenmektedir. BIST100 endeksinde güne satıcıları başlangıç yapılmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: ABD tarafında bugün TSİ ile 15:30'da Eylül ayı TÜFE enflasyon verileri ve haftalık işsizlik başvuruları izlenecek. Yurtiçi piyasalarda ise Ağustos ayı ödemeler dengesi verileri takip edilecek.

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.		2,47%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı			
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi	Eyl.		-214 mlr \$

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

- **Aksigorta (AKGRT):** Şirketin 2018 Eylül ayında toplam prim üretimi yıllık bazda %29 oranında artarak 262,1 milyon TL'ye yükselmiştir.
- **Emlak Konut(EKGYO):** Şirket, yılın 9 ayında 4,15 milyar TL değerinde 4 bin 194 adet bağımsız bölümün satışını gerçekleştirdi. Şirket tarafından geliştirilen projelerde yılın 9 ayı itibarıyla toplamda KDV hariç 4 milyar 154 milyon 659 bin 315 lira değerinde, satışa esas brüt 639 bin 793 metrekare büyüklüğe ulaşan 4 bin 194 adet bağımsız bölümün satışının (ön satışlar dahil) gerçekleştirildiği belirtildi. Şirketin ocak-eylül dönemi için 4,08 milyar TL toplam satış değeri, 514 bin metrekare satılabilir alan büyüklüğü hedefi olduğu hatırlatılan açıklamada, hem satış değeri hem de satılabilir alan hedefinin aşıldığı bildirildi.
- **Kardemir (KRDM):** Şirketin Genel Müdürü Ercüment Ünal, 200 bin adet demir yolu tekeri üretimi yapacak bir tesisi bulunduğunu belirterek, "Bizim şu andaki ihtiyacımız 25-30 bin adetlerde, ancak 2023 planında 45-50 bine kadar çıkacak. Bu demek ki ihracat ağırlıklı demir yolu teker üretimi yapacağız." dedi.
- **Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirketin doluluk oranı Eylül'de 2 puan artarak yüzde 83,4'e ulaştı. Şirketin geçen ay taşıdığı yolcu sayısı ise 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 1'e yakın artışla 7 milyona yaklaştı. taşınan yolcu sayısında görülen büyüme trendi Eylül'de de devam etti. Taşınan yolcu sayısı geçen yılın aynı ayına göre yüzde 1'e yakın artış göstererek yaklaşık 7 milyon oldu. Eylül'de, toplam doluluk geçen yılın aynı dönemine göre 2 puan arttı. Dış hat doluluk 2 puanlık artışla yüzde 83 olarak gerçekleşirken, iç hat uçuşlarda ise 2 puanın üzerinde bir artışla yaklaşık yüzde 87 doluluk oranına ulaşıldı. Dıştan dışa transfer yolcu sayısında yaklaşık yüzde 3'lük bir artış yaşandı. Ocak-Eylül 2018 Trafik Sonuçları Değerlendirmesine göre ise yılın ilk üç çeyreğinde 2017'nin aynı dönemine göre talepte yüzde 10'luk artış sağlandı ve yolcu sayısı yüzde 12 artarak 58 milyona ulaştı

Ekonomi Haberleri

- **TMSF de enflasyonla mücadele edecek.** Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) Başkanı Muhiddin Gülal, TMSF kayyumundaki şirketlerin fiyat artışı yapmadığını belirterek "TMSF kayyumunda yönetilen perakende şirketleriyle, güçlü ve etkin şekilde Enflasyonla Topyekun Mücadele'ye katılacağız" dedi. Gülal Boydak Holding'in cirosunun 7,3 milyar TL'ye yükseldiğini, holding'in satışı ile ilgili projeksiyonları olmadığını bildirdi. Açıklama sonrası Bloomberg HT'nin sorularını yanıtlayan Gülal "TMSF kayyumunda yönetilen perakende, hizmet, gıda ve beyaz eşya sektöründe faaliyet gösteren firmalarımızla birlikte etkin şekilde yer alacağız. Sürece dahil edebileceğimiz tüm paydaşlarımızı etkin şekilde kullanıp devletimizin yanında yer almaya gayret edeceğiz" diye konuştu. Boydak Holding'e ve şirket satış iddialarına dair Gülal "Şirketin ekonomik devamlılığı tehlikedeyse satışı gündeme gelebiliyor, ama ne Boydak'ta, ne Koza Grubu'nda bir tehlike söz konusu olmadığından biz mahkeme süreçleri kesinleşene kadar bu şirketlere vaziyet etmeye devam edeceğiz.
- **JCR: Ürün fiyatlarında indirimlerin enflasyonda geçici etkisi olur.** Kredi derecelendirme kuruluşu JCR'nin Başkanı Orhan Ökmen bir kısım ürünlerin fiyatlarında

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.

sadece iki aylık dönem için, zincir mağazaları ve bazı kamu kurumlarında yüzde 10'luk indirimle gidilmesinin enflasyonda kısa süreli düşüş etkisi yaratacağını, ancak kalıcı olamayacağını bildirdi. Enflasyonla Topyekûn Mücadele Programı, kampanyalı fiyat indirimi, kamusal ürünlerin fiyat ayarlamalarının ertelenmesi ve özel sektöre destek başlıklarıyla oluşturulan uçayaklı ücret-fiyat kontrollerine dayanan bir makro ihtiyati tedbir olup, programın başarısı, kampanyanın geniş bir yelpazede çok taraflı rızaya dayalı sahiplenme düzeyine bağlı olarak şekillenecektir.

- Trump'tan Fed'e "faiz" eleştirisi. ABD Başkanı Donald Trump, Fed'in faiz artırımı konusunda çok hızlı gittiğini ve enflasyon endişelerini göz ardı ettiğini belirtti. Beyaz Saray'da Salı günü gerçekleştirdiği konuşmasında sonuncusuna 26 Eylül'de gidilen Fed'in faiz artırımlarını işaret ederek "Bunu sevmiyorum." diyen ABD Başkanı, "Bence bu kadar hız gitmemize gerek yok." diye devam etti. Trump, sözlerine "Ben düşük faiz seviyorum" şeklinde devam etti.
- **İhracatta hem değer hem de miktar düştü.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2018 yılı Ağustos ayı Dış Ticaret Endeksleri verilerini açıkladı. İhracat birim değer endeksi Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 0,6 azaldı. Endeks bir önceki yılın aynı ayına göre, gıda, içecek ve tütünde yüzde 7,8 ve imalat sanayinde (gıda, içecek, tütün hariç) yüzde 0,6 azalırken, ham maddelerde (yakıt hariç) yüzde 0,3 ve yakıtlarda yüzde 29,3 arttı. İthalat birim değer endeksi Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 4,3 arttı. Endeks bir önceki yılın aynı ayına göre, gıda, içecek ve tütünde yüzde 1, ham maddelerde (yakıt hariç) yüzde 10,3 ve yakıtlarda yüzde 32,1 artarken, imalat sanayinde (gıda, içecek, tütün hariç) yüzde 2,2 azaldı. İhracat miktar endeksi Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 6 azaldı. Endeks bir önceki yılın aynı ayına göre, gıda, içecek ve tütünde yüzde 0,8, ham maddelerde (yakıt hariç) yüzde 22,2, yakıtlarda yüzde 11,8 ve imalat sanayinde (gıda, içecek, tütün hariç) yüzde 7,9 azaldı. İhracat birim değer endeksinin ithalat birim değer endeksine bölünmesiyle hesaplanan ve 2017 yılı Ağustos ayında 106,8 olarak elde edilmiş olan dış ticaret haddi, 5 puan azalarak, 2018 yılı Ağustos ayında 101,8 oldu
- **İngiltere 2. çeyrekte tahminlerin üzerinde büyüdü.** İngiltere ekonomisi, Ağustos'a ilişkin aylık büyüme verisinin beklenenin altında gelmesine karşın, yaklaşık iki yılın en iyi çeyreklik büyümesini kaydetti. İngiltere'de Çarşamba günü açıklanan verilere göre GSİYH, Ağustos'ta sona eren üç aylık dönemde bir önceki çeyreğe göre yüzde 0.7 artış kaydetti. Blooöberg anketine katılan uzmanların tahmini yüzde 0.6 idi.
- **Doğal gaz tüketimi 2 milyar metreküp düşecek.** Türkiye Doğalgaz Dağıtıcıları Birliği (GAZBİR) Yönetim Kurulu Başkanı Yaşar Arslan, Türkiye'nin bu yıl sonunda doğal gaz tüketiminin geçen yıla göre 2 milyar metreküp azalarak 52 milyar metreküpe düşeceğini belirtti. Arslan, Türkiye'nin yıllık doğal gaz tüketimine ilişkin AA muhabirine değerlendirmelerde bulundu. Yılın ilk 7 ayında hava sıcaklıklarının ortalama 2 derece yükseldiğini dile getiren Arslan, bu nedenle gaz tüketiminin geçen yılın aynı döneminde göre yüzde 7,5 azaldığını söyledi. Arslan, söz konusu dönemde konutlarda da doğal gaz tüketiminin yüzde 12 düştüğünü belirterek, "Bu ciddi bir rakam. Önümüzdeki süreçte bunu devam ettireceğimizi düşünüyorum. Bu yıl bir milyon ilave konut doğal gaz aboneliği olacak. Bunların tüketimini de ilave ederek düşünüyoruz." Dedi. Türkiye'nin geçen yıl toplam 53,8 milyar metreküp doğalgaz tükettiğini ifade eden Arslan, "Bu yıl Türkiye'de doğal gazda 52

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.

milyar metreküp seviyesinde bir tüketim olacağını öngörüyoruz. Bu da geçen yıla göre yaklaşık 2 milyar metreküp düşüş olacağı anlamına geliyor." diye konuştu.

➤

➤ **Petrol fiyatları 2019'da 100 doları aşabilir.** Dünyanın petrol ticareti yapan en büyük kuruluşları, petrolün varil fiyatının ABD'nin İran yaptırımları nedeniyle gelecek yıl 65 doların altına inmeyeceğini, bir ihtimal de 100 doları aşabileceğini tahmin ediyor. Petrol fiyatları ABD'nin Kasım ayında devreye girecek İran yaptırımları nedeniyle son aylarda yükseliş kaydetti. ABD'nin İran yaptırımı, dünyanın en büyük rezervli ülkelerinin üye olduğu Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) üretim kabiliyetlerini de sınava tutacak. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı geçen hafta 86.74 dolar ile 2014'ten bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) gibi arz-talep tahmini üreten kuruluşlar gelişmekte olan ekonomilerdeki krizler ve büyük ekonomiler arasındaki ticaret anlaşmazlıkları nedeniyle petrole olan talebin gelecek yıl daralabileceğine, arzın ise ABD ve Rusya gibi OPEC üyesi olmayan ülkeler sayesinde yükselebileceğine dikkat çekiyorlar. Dünyanın başlıca petrol ticaret şirketleri arasında yer alan Trafigura'nın başında bulunan Jeremy Weir, Londra'da düzenlenen petrol konferansında petrol fiyatları 100 doları aşarsa şaşırmayacağını ifade etti. Petrol ve doğalgaz ticareti yapan Glencore'un başında bulunan Alex Beard ise aynı konferansta petrolün orta vadede 85-90 dolara oturacağını tahmin etti (Reuters)

EKONOMİK TAKVİM

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 \$

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.

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			

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.