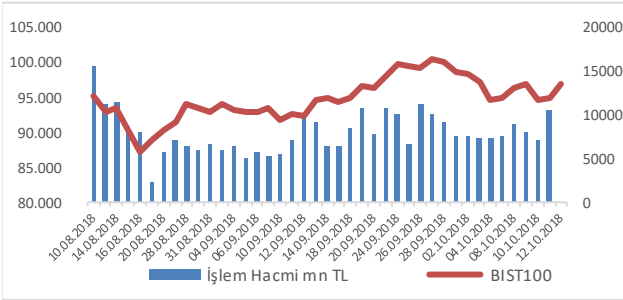




GÜNLÜK BÜLTEN

15.10.2018 Pazartesi

BIST - Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	96.657	+2,02
BIST-30	120.310	+2,07
BIST-BANKA	111.589	+2,20
BIST-SINAI	124.580	+1,90
BIST-TUM	97.705	+1,92
BIST Hacim-TUM(mn TL)	11.086	41,66
VİOP30 Yakın Vade	121.400	2,00



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,9275	0,05
EURTRY	6,8558	-0,28
EURUSD	1,1559	-0,30

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1217,93	-0,55
BRENT	80,45	0,30

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ISKUR	23,56	CEMAS	-20,00
ISBTR	20,00	KLNMA	-19,96
ISATR	18,97	YESIL	-15,65
KATMR	9,09	YYAPI	-10,81
SOKM	8,05	DGZTE	-9,29

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
HALKB	7,05	1763
GARAN	7,23	1361
THYAO	17,49	1264
ASELS	27,34	728
AKBNK	6,61	502

GÜNLÜK STRATEJİ

Haftanın son işlem gününde Rahip Brunson davasına odaklanan BIST100 endeksi, 93.389-97.168 bandında hareket ettikten sonra günü %2,02 oranında yükseliş ile 96.657 puandan kapattı. Bankacılık sektörü %2,10, Sınai endeksi %2,20 oranında artış ile günü kapattı. Güne küresel borsalardaki toparlanmanın etkisi ile yükselişle başlayan endeks Rahip Brunson davası nedeniyle dalgalı bir seyir izledi. Cuma günü davanın etkisi ile 5,83'e kadar gerileyen Dolar/TL, haftayı 5,92'lerden kapattı. Endeks tarafında ise 97.000 direnci üzerine yükselişlerde satışlarla karşılaşıldı. Korku ve endişe endeksi olan VIX' endeksi geçen hafta kritik 20 seviyesi üzerinde, 24,52'ye kadar yükseliş yaşadı. Haftanın ikinci yarısında açıklanan Ağustos ayında cari işlemler dengesi Eylül 2015'ten bu yana ilk defa fazla vermesi dolar/TL ve endeks tarafında pozitif fiyatlandı.

Yeni haftada yurtiçi piyasalarda işsizlik, bütçe rakamları ve sanayi üretimi izlenecek. Küresel tarafta ise Çin TÜFE, Fed toplantı tutanakları ve Cuma günü küresel tarafta Çin üçüncü çeyrek büyüme verisi öne çıkmaktadır. 2018 yılı ikinci çeyrekte yıllık %6,7 büyüyen ekonominin %6,6'ya doğru yavaşlaması beklenmektedir

Asya borsaları satıcılı seyreliyor. Yeni haftada Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri negatif yönde hareket ediyor. Dolar endeksi bu sabah 95,00 üzerinde hafif artıda. Dolar/TL'de 100 günlük AO desteği 5,80 seviyesi orta vadeli yönde önemli. Küresel borsalardaki negatif görüntüye karşın ABD ile Türkiye ilişkilerinde düzelmeye beklentileri nedeniyle BIST100 endeksinde artı yönde başlanabilir.

Veri gündemi: ABD tarafında bugün TSİ ile 15:30'da Eylül ayı Perakende Satış verileri ve New York Empire State İmalat Endeksi izlenecek. Yurtiçi piyasalarda ise Temmuz ayı işsizlik oranı ve Eylül ayı Bütçe dengesi takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	İşsizlik Oran	Tem.		10,20%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Eyl.		-5,8 mİr TL
ABD	15:30	Perakende Satışlar -Aylık	Eyl.	0,60%	0,10%
ABD	15:30	Çekirdek Perakende Satışlar	Eyl.	0,30%	0,30%
ABD	15:30	New York Empire State İmalat Endeks	Eki.		19
ABD	15:30	Otomotiv hariç - Perakende Satışlar	Eyl.	0,50%	0,30%
ABD	17:00	İşletme Stokları	Ağu.		0,30%

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

- **Akbank (AKBNK, Nötr):** Banka Yönetim Kurulu tarafından uygun piyasa koşullarının oluşması durumunda 1 yıllık dönem içerisinde yurt dışında toplamda 1 milyar Avro veya muadili yabancı para veya Türk Lirası tutarına kadar, halka arz edilmeksizin birden fazla İpotek Teminatlı Menkul Kıymet ihracı yapılmasına karar verilmiş olup; söz konusu ihraçların zamanlamasının, tutarının, vadesinin ve faizlerinin belirlenmesi, ilgili tüm sözleşmelerin ve bu sözleşmelere ilişkin sair evrakın tanzim ve düzenlenmesi, satışlarının tamamlanması ve yurt dışı borsalara kayıt da dahil olmak üzere işlemle ilgili gerekli bütün işlemlerin yerine getirilmesini ve bunlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer yetkili merciler nezdinde başvuruların yapılarak gerekli izinlerin alınmasını ve diğer her türlü yasal işlemin ikmalini teminen Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.
- **Emlak Konut GYO (EKGYO):** İstanbul Küçükçekmece Halkalı Genel Altyapı, Sanat Yapılan ve Yol İnşaatları İş'i'nin sözleşmesi yüklenici ile imzalar. Sözleşme Bedeli 101,5mn TL + KDV olarak açıklandı.
- **Türk Telekom (TTKOM, Sınırlı Negatif):** Rekabet Kurulu, Türk Telekom'un toptan kiralık devre hizmetlerinin sunumunda bağlantı sürelerine ve bağlantı ücretlerine ilişkin uygulamalarıyla rekabet kanununu ihlal edip etmediğini belirlemek üzere soruşturma başlatı.

Ekonomi Haberleri

- **ABD/Mnuchin: (Fed Başkanı) Powell iyi bir iş çıkarıyor.** ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, CNBC Televizyonu ile gerçekleştirdiği mülakatta Fed Başkanı Jerome Powell'in iyi bir iş çıkardığını söyledi. ABD Başkanı Trump, geçtiğimiz iki günde Fed'e yönelik ağır eleştirilerde bulunmuştu. ABD hisse senetlerinin son dönemdeki sert düşüşünden Fed'in faiz politikasını sorumlu tutan Trump, Fed'in "kafayı yediğini" söylemişti.
- **UEA petrol talebi tahminini düşürdü.** Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) petrol talebi tahminini düşürdü. Buna göre kurum 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin günlük petrol talebi tahminini 110 bin varil azaltmış bulunuyor. Küresel ekonomik büyümenin önündeki giderek büyüyen tehditlere dikkat çeken UEA öte yandan daralan arzı işaret ediyor. UEA'nın aylık raporuna göre IMF'nin büyüme tahminlerini düşürmesi, ticaret tartışmaları ve yüksek seyreden fiyatlar talebi aşağı yönlü etkileyecek unsurlar arasında yer alıyor. Petrol talebi tahminini düşüren Paris merkezli kurum Venezüela ve İran kaynaklı daralan arz nedeniyle petrol fiyatlarının yüksek kalmasını bekliyor
- **Çetinkaya: TCMB fiyat istikrarı için tüm araçları kullanmaya devam edecek.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya, cari işlemler açığının daralmaya devam edeceğini kaydetti. Çetinkaya'nın, Endonezya'nın Bali adasında Uluslararası Para Fonu (IMF) - Dünya Bankası yıllık toplantıları kapsamında yaptığı "Türkiye'de Makroekonomik Görünüm ve Para Politikası" başlıklı sunum, bankanın resmi sitesinde yayımlandı. Çetinkaya, sunumunda, küresel büyümenin 2018 yılının ilk yarısında güçlü kaldığını ve küresel para politikası normalleşmesinin sürmesinin beklendiğini söyledi. Portföy akışlarının 2018 yılında zayıfladığını kaydeden Çetinkaya, petrol ve emtia fiyatlarının yukarı yönde trend gösterdiğine

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.

dikkat çekti. İç ekonomik faaliyatin ikinci çeyrekte yavaşladığını belirten Çetinkaya, net ihracatın katkısının pozitifte döndüğünü ifade etti.

- **JPMorgan'ın 3. çeyrek FICC geliri beklentinin altında kaldı.** ABD'li yatırım bankası JPMorgan'ın üçüncü çeyrek sabit getirili ürün, Döviz ve emtia (FICC) satış ve işlem geliri ortalama analist beklentisinin yüzde 4.1 altında kaldı. Buna göre bankanın sözk onusu dönemdeki FICC geliri 2.84 milyar dolar seviyesinde gerçekleşerek 2.96 milyar dolarlık beklentiye yakalayamadı. JPMorgan'ın üçüncü çeyrekte hisse senedi satış ve işlem geliri 1.60 milyar dolar oldu. Beklenti 1.42 milyar dolar idi. Yatırım bankacılığı geliri 1.73 milyar dolar ile 1.82 milyar dolarlık beklentinin altında kaldı. Bankanın düzeltilmiş geliri aynı dönemde 27.82 milyar dolar ile 28.04 milyar dolarlık beklentiye yakalayamadı.
- **Avrupa'da sanayi üretimi Ağustos'ta arttı.** Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) açıkladığı verilere göre, 19 üyeli Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi, ağustos ayında temmuz ayına göre yüzde 1, 2017'nin ağustos ayı ile kıyaslandığında yüzde 0,9 yükseliş kaydetti. Sanayi üretimi, piyasalardaki yıllık yüzde 0,3'lük düşüş beklentisinden daha iyi geldi. Temmuzda sanayi üretimi Euro Bölgesi'nde yüzde 0,7, AB'de ise yüzde 0,6 düşüş göstermişti. Euro bölgesinde, ağustosta sanayi içerisinde enerji üretimi yüzde 1,9, dayanıklı tüketim malları üretimi yüzde 1,5, dayanıksız tüketim malları üretimi de yüzde 1,4 arttı.
- **Türkiye'ye 8 ayda 7 milyar dolar yabancı yatırım girdi.** Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisi Başkanı Arda Ermut, ağustos ayı itibarıyla Türkiye'ye 7 milyar dolara yakın doğrudan yatırım girdiğini, bunun, 2017'deki rakamla aşağı yukarı aynı olduğunu belirterek, 2018'i, geçen senenin rakamı olan 11 milyar doların biraz üzerinde kapatacaklarını düşündüklerini bildirdi. Ermut, AA muhabirine yaptığı açıklamada, uluslararası yatırımcıların Türkiye'ye güveninin devam ettiğini vurgulayarak, yatırımcıların, bir ülkedeki yatırım ortamının iyiliği ya da kötülüğüne bakarak o ülkede yatırım kararı aldığını söyledi.
- **Otomotiv üretimi 9 ayda yüzde 5 düştü.** Türkiye'de toplam otomotiv üretimi, bu yılın 9 ayında 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 5 azalarak 1 milyon 167 bin 28 oldu. Otomotiv Sanayii Derneği (OSD), 2018'in ocak-eylül dönemine ait üretim, ihracat ile pazar verilerini açıkladı. Buna göre, eylülde toplam üretim bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 1 azalarak 132 bin 931'e, otomobil üretimi de yüzde 3 gerileyerek 86 bin 395'e düştü. Toplam pazara ise eylülde geçen yılın aynı ayına göre yüzde 68 daralarak 23 bin 933 oldu. Bu dönemde yüzde 67 daralan otomobil pazarı da 17 bin 595 adet olarak kayıtlara geçti. Bu yılın ocak-eylül dönemine bakıldığında toplam üretim geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 5 azalarak 1 milyon 167 bin 28, otomobil üretimi de yüzde 8 düşerek 769 bin 464 düzeyinde gerçekleşti. Traktör üretimi ile toplam üretim 1 milyon 199 bin 704 adet oldu. Yük ve yolcu taşıyan ticari araçlar üretimi, 2018'in 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre büyük kamyonlarda yüzde 45, midibüste yüzde 15, kamyonette yüzde 2, minibüste yüzde 2 artarken, küçük kamyonlarda yüzde 10 ve otobüste yüzde 4 azaldı. Traktör üretimi ise yüzde 16 azalarak 32 bin 676'ya geriledi.
- **Dev yatırım tamamlandı.** Türkiye'de özel sektörün tek noktaya yaptığı en büyük yatırım olma özelliği taşıyan ve bünyesinde 20 fabrikayı barındıran STAR Rafineri, 19 Ekim'de Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Azerbaycan Cumhurbaşkanı Aliyev'in katılımının beklendiği törenle hizmete açılacak.

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

15 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık	Ağu.		0,6%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi- Aylık	Ağu.		0,7%
Türkiye	10:00	İşsizlik Oran	Tem.		10,20%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Eyl.		-5,8 mlr TL
ABD	15:30	Perakende Satışlar -Aylık	Eyl.	0,60%	0,10%
ABD	15:30	Çekirdek Perakende Satışlar	Eyl.	0,30%	0,30%
ABD	15:30	New York Empire State İmalat Endeks	Eki.		19
ABD	15:30	Otomotiv hariç - Perakende Satışlar	Eyl.	0,50%	0,30%
ABD	17:00	İşletme Stokları	Ağu.		0,30%

16 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	ÜFE - Yıllık	Eyl.	3,50%	4,1%
Çin	04:30	TÜFE- Yıllık	Eyl.	2,50%	2,3%
Çin	04:30	TÜFE- Aylık	Eyl.	0,70%	0,7%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi- Aylık	Ağu.		3,5%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi- Yıllık	Ağu.		5,6%
İngiltere	11:30	İşsizlik Oranı	Ağu.	4,00%	4,0%
Almanya	12:00	Zew Beklenti Endeksi	Eki.	-14,0	-10,60
Euro Blg.	12:00	Ticaret Dengesi	Ağu.		17,6B
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi, Aylık	Ağu.		0,65%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi- Aylık	Eyl.	-0,10%	0,4%
ABD	16:15	Kapasite Kullanımı	Eyl.	78,00%	78,10%
ABD	17:00	JOLTS-İş İmkanları ve Personel Değ.Oranı			6939M

17 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	TÜFE- Yıllık	Eyl.	2,40%	2,70%
İngiltere	11:30	TÜFE- Aylık	Eyl.	0,50%	0,70%
Euro Blg.	12:00	TÜFE- Yıllık	Eyl.		2,00%
Euro Blg.	12:00	TÜFE- Aylık	Eyl.		0,20%
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Eyl.	1.200 Bin	1.282 Bin
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Eyl.	1.275 Bin	1.249 Bin
ABD	21:00	FOMC Toplantı Tutanakları (25-26 Eylül)			

18 Ekim Perşembe

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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Ticaret Dengesi	Eyl.	-469B	-438B
ABD	07:00	FOMC Üyesi Bullard'ın Konuşması			
İngiltere	11:30	Perakende Satışlar -Aylık	Eyl.		0,3%
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Eki.	20	22,9
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			

19 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	GSYİH	3Ç 2018	6,60%	6,7%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi	Eyl.	6,00%	6,1%
Çin	05:00	Perakende Satışlar -Aylık		9,00%	9,0%
ABD	17:00	Mevcut Ev satışları	Eyl.	5,34M	5,34M

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.