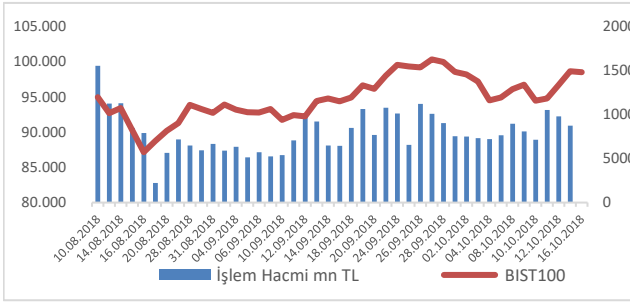




GÜNLÜK BÜLTEN

17.10.2018 Çarşamba

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.466	-0,17
BIST-30	122.643	-0,21
BIST-BANKA	116.821	-0,28
BIST-SINAI	125.412	-0,14
BIST-TUM	99.491	-0,16
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.391	-9,40
VİOP30 Yakın Vade	124.175	-0,08



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	50,00	CEMAS	-19,85
ISBTR	20,00	KRSTL	-10,46
KLNMA	19,98	GLBMD	-8,70
ISFIN	19,91	IEYHO	-8,00
ISGSY	19,87	HATEK	-7,80

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	17,43	1024
GARAN	7,58	941
HALKB	7,29	826
ASELS	27,78	803
PETKM	5,58	470

GÜNLÜK STRATEJİ

Güne artı açılış ile başlayan BIST100 endeksi 99.224 puandan gelen satışlarla kısa vadeli yönünü aşağı çevirdi. Günü %0,17 oranında hafif kayıp ile 98.466 puandan kapattı. Bankacılık sektörü %0,28, Sınai endeksi %0,14 oranında düşüş ile günü kapattı. Cuma gününden itibaren pozitif fiyatlanan TL varlıklarda olumlu görüntü devam ediyor. Dolar/TL'de dünkü işlemlerde en düşük 5,66 test edildi. Endeks tarafında ise 99.000 üzerinde satış baskısının arttığını izledik. Yurtiçi tarafta dün Ağustos ayı sanayi üretimi verileri izlendi. Sanayi üretimi bir önceki aya göre %1,7 oranında artarak, %1 olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ise %1,1 oranında daraldı. Arındırılmış sanayi üretiminde %2,4 daralma bekleniyordu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından gerçekleştirilen eurobond ihracında satış tutarı 2 milyar dolar olurken, 6 milyar dolarlık talep gelmesi TL varlıkları olumlu etkiledi. Hazine'nin açıklamasına göre 2023 vadeli tahvil ihracında getiri oranı %7,5, kupon oranı %7,25 olarak gerçekleşti.

Küresel risk iştahının pozitif olması ve TL varlıklardaki olumlu fiyatlamaların etki ile BIST100 endeksinde güne pozitif görüntü ile 99.000 üzerinden başlangıç yapılabilir.

Veri gündemi: Avrupa'da bugün TSİ ile 11:30'da İngiltere ve Euro Bölgesi TÜFE enflasyon verileri izlenecek. ABD tarafında bugün TSİ ile 15:30'da konut başlangıçları, İnşaat izinleri açıklanacak. Diğer taraftan TSİ ile 21:00'da 25-26 Eylül'de gerçekleştirilen FOMC Toplantısı tutanakları izlenecek.

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			

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

- **Ereğli Demir Çelik (EREGL):** Şirketin bağlı ortaklığı Erdemir Madencilik San ve Tic. A.Ş. ile Türkiye Taşkömürü Kurumu (TTK) arasında Alacaağzı Taşkömürü Sahası'nın ruhsatının işletme hakkının 2049 yılına kadar devrine ilişkin ihaleye istinaden, ruhsat devir sözleşmesinin 16.10.2018 tarihinde imzalanmış ve devir süreci başlamıştır.
- **Şekerbank (SKBNK):** Banka Türk Lirası cinsinden yurtiçinde, 1.500.000.000 TL tutara kadar, farklı tür ve vadelerde, bir veya birden fazla defada, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli satılmak suretiyle borçlanma aracı ihracı konusunda SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. 'ye gerekli başvuruda bulunulduğunu bildirdi.

Ekonomi Haberleri

- **Sanayide üretim artışı beklentilerden iyi geldi.** Sanayi üretimi, ağustosta yüzde 1.7 artış gösterdi. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminin ağustosta yüzde 1 artması bekleniyordu. Öte yandan sanayi üretimi aylık bazda yüzde 1.1 geriledi. Aylıkta yüzde 2.4 artış beklentisi vardı. Sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 1,7 artış ile beklentilerden bir miktar iyi geldi. Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelendiğinde, 2018 yılı Ağustos ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %6,1, imalat sanayi sektörü endeksi %1,2 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %2,9 arttı. Sanayi üretimi bir önceki aya göre ise yüzde 1,1 azaldı. Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelendiğinde, 2018 yılı Ağustos ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %5 artarken, imalat sanayi sektörü endeksi %1,5 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi ise %0,8 azaldı
- **İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi eylülde geriledi.** İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi, eylülde bir önceki aya göre 2,58 puan düşerek 87,49 puan olarak gerçekleşti. Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (Türkiye İMSAD) tarafından her ay düzenli olarak yayınlanan İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi'nin Eylül 2018 sonuçları açıklandı. İnşaat malzemeleri sanayisinde faaliyetler eylül ayında bir önceki aya göre 2,1 puan düştü. Eylül ayında faaliyetler çalışma gün sayısının geçen yıla ve bir önceki aya göre artmasına rağmen gerilemeye devam etti. Dolayısıyla faaliyetlerde son iki ayda hissedilir bir gerileme gerçekleşti. Eylül ayındaki gerilemede piyasalarda yaşanan mali sıkıntılar belirleyici oldu. İhracat hariç diğer faaliyetlerde gerilemeler ortaya çıktı.
- **Küresel çelik talebi bu yıl artacak.** Dünya Çelik Birliği (WorldSteel) raporunda, gelişmiş ülkelerde yatırımların artması ve gelişmekte olan ekonomilerdeki iyileşme dolayısıyla küresel çelik talebinde bu yıl yüzde 3,9 ve gelecek yıl için de yüzde 1,4 artış öngörüldürken, küresel ticaret ihtilaflarının sektörün görünümünde belirsizliğe neden olduğu bildirildi. Küresel çelik üretiminin yüzde 85'ini temsil eden Dünya Çelik Birliği (WorldSteel) ekim ayına ilişkin küresel çelik talebi kısa vadeli görünüm raporunu yayınladı. Buna göre, küresel çelik talebi bu yıl 1 milyar 658 milyon tona yükselecek. Birlik, gelecek yıl da talebin yüzde 1,4 artarak 1 milyar 681,2 milyon ton olmasını bekliyor. Birliğin raporunda gelişmiş ekonomilerdeki yatırımların

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.

artmasının ve gelişmekte olan ekonomilerde iyileşmenin küresel çelik talebini desteklediği ifade edildi. Raporda, geçen yıl çelik talebini destekleyen güçlü yanların bu yılda devam ettiği hatırlatılırken, risklerin ise arttığı uyarısı yapıldı. Bu riskler, artan küresel ticaret ihtilaflar ve kur hareketlerinin belirsizliği olarak açıklanırken, ABD ve AB'deki merkez bankaları tarafından uygulanan para politikalarının normalleşmesinin gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerini etkilediği belirtildi. Çin'in çelik talebinin bu yıl reel olarak yüzde 2 büyümesi, 2019'da değişmeyerek aynı seviyede kalmasının beklendiği ifade edilen raporda, ABD'nin çelik talebinin de bu yıl yüzde 2,3 artacağı, gelecek yıl ise yüzde 1,3 düşeceği öngörüsüne yer verildi. (Dünya)

- **Özel sektörün yurt dışı kredi borcu azaldı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından ağustos dönemine ait özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu gelişmeleri yayımlandı.
- **S&P: Çin 5.8 milyar dolarlık bilanço dışı borç biriktirmiş olabilir.** Özel sektörün yurt dışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu ağustosta bir önceki aya kıyasla 2,6 milyar dolar azalarak 219,4 milyar dolara, kısa vadeli kredi borcu da (ticari krediler hariç) 1 milyar 959 milyon dolar gerileyerek 17 milyar dolara indi. Geçen yılın sonuna göre değerlendirildiğinde, özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu 2,4 milyar dolar, kısa vadeli kredi borcu da (ticari krediler hariç) 1,6 milyar dolar azalış gösterdi. Borçluya göre dağılıma bakıldığında; uzun vadeli kredi borcuna ilişkin olarak, 2017 yıl sonuna kıyasla bankaların kredi biçimindeki borçlanmaları 2,6 milyar dolar azaldı. Tahvil ihracı biçimindeki borçlanmaları 502 milyon dolar azalışla 30 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde, bankacılık dışı finansal kuruluşların kredi biçimindeki borçlanmaları 714 milyon dolar azaldı. Tahvil stoku da 841 milyon dolar düşüşle 3,7 milyar dolar seviyesine indi. Söz konusu dönemde, finansal olmayan kuruluşların kredi biçimindeki borçlanmaları 3,2 milyar dolar arttı. Tahvil stoku 532 milyon dolar yükselişle 7,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- **ABD'de sanayi üretimi Eylül'de beklentinin üzerinde.** ABD'de Federal Reserve verilerine göre sanayi üretimi Eylül'de %0.3 ile beklentinin üzerinde arttı. Beklenti % 0.2 artıştı. Kapasite kullanım oranı da % 78.2 beklentisine karşılık değişmeyerek %78.1 oldu. Yıllık bazda sanayi üretimi %5.1 ile yaklaşık 8 yılın en büyük artışını kaydetti. Fed Florence Kasırgası'nın etkisinin %0.1'den daha az etkisi olduğunu bildirdi. Güçlü tüketici talebi ve düşen kurumlar vergisinin imalat sektörünün büyümesinde etkili olacağı, ancak artan maliyetler, ek gümrük vergileri ve Çin'le ticaret gerilimlerinin dalgalanmalara neden olacağına dikkat çekiliyor..
- **Hazine eurobond için Deutsche Goldman ve SocGen'e yetki verdi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, dolar cinsinden 2023 vadeli eurobond ihracı gerçekleştirmek üzere Deutsche Bank, Goldman Sachs ve Societe Generale'e yetki verdi.

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

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 Tutanaqları (25-26 Eylül)			

18 Ekim Perşembe

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	3Ç2018	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

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.