



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	94.682	-1,84
BIST-30	117.628	-1,86
BIST-BANKA	113.491	-1,92
BIST-SINAI	119.384	-2,13
BIST-TUM	95.837	-1,76
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.847	-12,78
VİOP30 Yakın Vade	118.925	- 1,71

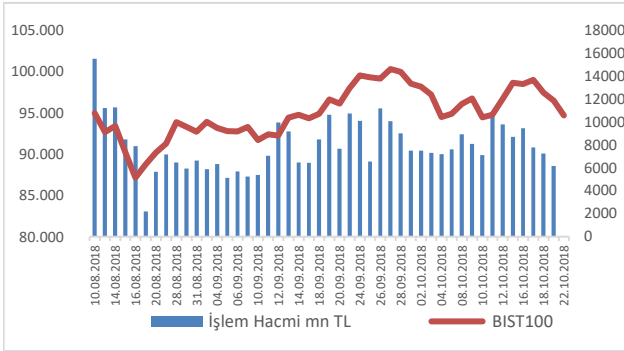
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi yeni haftanın ilk işlem gününe artı açılış ile başladıktan sonra gün genelini satıcılı geçirdi. Endeks gün içinde 94.681-97.406 aralığında hareket ettikten sonra günü %1,84 oranında değer kaybı ile 94.682 puandan kapattı. Bankacılık endeksi %1,92, Sınai endeksi %2,13 oranında düşüş kaydetti. Küresel piyasalar yeni haftaya pozitif görünümlü başladı. Dün Çin'de yetkililerin ekonomiye destek vermek için aldığı önlemler Asya borsalarında olumlu karşılandı. Ancak ABD - Çin ticaret savaşları, Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın öldürülmesinin ardından ABD ile Suudi Arabistan arasında artan gerginlik, İtalya ekonomisine ilişkin riskler ve 4 Kasım'da İran yaptırımlarının başlayacak olması küresel risk iştahını baskılamaktadır.

Küresel borsalar bu sabah satıcılı seyreliyor. Asya'da Çin ekonomisine dair yavaşlama sinyalleri, Avrupa'da İtalya'ya dair riskler ve İngiltere'de Brexit görüşmeleri küresel borsalarda satış baskısına neden olmaktadır. Bu sabah dolar endeksi (DXY) yükselişte, ABD 10 yıllık hazine tahvilleri 3,1689 ile geriledi. Dolar/TL kuru şu sıralarda 5,70 üzerine artı yönde hareket etmektedir. BIST100 güne satış baskısı altında başlanacağını tahmin etmekteyiz.

Veri gündemi: Avrupa'da bugün Almanya Eylül ayı ÜFE enflasyonu ve Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi izlenecek. ABD tarafında bugün TSİ ile 17:00'da Ekim ayı Richmond Fed Sanayi Endeksi takip edilecek. Yurtiçinde ise saat 10:00'da Ekim ayı Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	ÜFE - Aylık	Eyl.		0,3%
Almanya	09:00	ÜFE - Yıllık	Eyl.		3,1%
Türkiye	10:00	Tüketici Güven Endeksi	Eki.		59,32
ABD	17:00	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Eki.	26	29
Euro Böl.	17:00	Tüketici Güven Endeksi			-2,90



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6693	0,54
EURTRY	6,5033	-0,18
EURUSD	1,1464	-0,46

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1222,1	-0,38
BRENT	80,07	0,11

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ISKUR	39,78	DGZTE	-13,39
ISBTR	20,00	BNTAS	-6,67
ISATR	20,00	SISE	-6,57
ITTFH	20,00	FENER	-6,30
KLNMA	18,94	FORMT	-6,16

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	15,72	950
GARAN	7,36	774
HALKB	6,85	413
KRDMD	3,50	331
ASELS	26,00	320

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

- **Bizim Toptan (BIZIM, Pozitif):** Şirket 3Ç2018 döneminde 9 milyon TL net dönem karı açıklamıştır. Şirket 2017 yılının aynı çeyreğinde ise 1,5 milyon TL zarar açıklamıştı.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS):** Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Limited, linki kurumsal web sitemizde (www.dogusotomotiv.com.tr) yer alan basın açıklamasında; Şirketimizin ulusal uzun vadeli kredi derecelendirme notunu BBB+(tur)'dan BB+(tur) seviyesine revize etmiş, durağan olan görünümünü ise negatif olarak belirlemiştir.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS):** Sermayesinin %96,2 oranında sahibi olduğu bağlı ortaklığı Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş. ile sermayesinde %100 pay sahibi olduğu Doğuş Damper San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin birleşme kararı aldıklarını ve bu birleşmenin Doğuş Oto Pazarlama'nın, Doğuş Damper'i aktif ve pasifi ile birlikte bir bütün olarak devralması suretiyle gerçekleşeceğini bildirdi.
- **Ege Gübre (EGGUB, Negatif):** Şirket 3Ç2018 döneminde 20,4 milyon TL net dönem zararı açıklamıştır 3Ç2017 Çeyrekte 6,8 milyon TL karı bulunuyordu.
- **Hektaş (HEKTS, Pozitif):** Şirket'in 3Ç2018'deki net dönem karı 16,3 milyon TL gerçekleşti. 2017 yılının aynı çeyreğinde 4,2 milyon TL net karı bulunuyordu.
- **Petkim (PETKM, Öneri "AL", Nötr):** Aliağa/İZMİR'de Petkim'in ve diğer SOCAR Türkiye Grubu Şirketlerinin tesislerinin yer aldığı bölge, 20.10.2018 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile 4737 sayılı Endüstri Bölgeleri Kanunu kapsamında "SOCAR Özel Endüstri Bölgesi" ilan edilmiştir..

Ekonomi Haberleri

- **Hazine Salı günü iki ihale düzenleyecek.** Hazine ve Maliye Bakanlığının internet sitesinde yer alan duyuruya göre, 23 Ekim'de iki ihale düzenlenecek. İlk ihaleyle 2 yıl (658 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracı, diğer ihalede ise 5 yıl (1280 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin ilk ihracı yapılacaktır.
- **Merkezi yönetim brüt borç stoku 1 trilyon 121,2 milyar lira oldu.** Merkezi yönetim brüt borç stoku, eylül sonu itibarıyla 1 trilyon 121,2 milyar lira oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 30 Eylül 2018 itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı. Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, eylülde sonunda 1 trilyon 121,2 milyar lira olarak gerçekleşti. Borç stokunun 587 milyar liralık kısmı Türk lirası, 534,2 milyar liralık kısmı da Döviz cinsi borçlardan oluştu
- **Sigorta sektörü tazminatı 2. çeyrekte yüzde 17.1 arttı.** Türkiye Sigorta Birliği (TSB), üye şirketlerden derlediği verilere göre 2018'in ikinci çeyrek sektör sonuçlarını

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.

açıkladı. Buna göre, sektörün üstlendiği tazminat, bu yılın ilk yarısında 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 17,1 artarak 15,6 milyar TL'ye ulaştı. Sektör, ekonomiye ve vatandaşlara güvence sağlamaya devam etti. Geçen yılın ilk yarısında 33,8 milyon olan sigorta poliçe adedi, 2018'in aynı döneminde yüzde 11 artarak 37,5 milyon oldu. Sektör, yılın ilk 6 ayında ülke ekonomisine paralel büyümesini sürdürdü. Bu çerçevede ilk 6 ayda hayat sigortaları toplam prim üretimi yüzde 16,3 artışla 3,8 milyar TL'ye ulaştı. Hayat dışı sigortalar, kara yolu zorunlu mali mesuliyet sigortasındaki riskli sigortalılar havuzundan alınan ve mükerrerliğe sebep olan endirekt üretim hariç bırakıldığında, prim üretimi, yüzde 15,2 yükselişle 22,8 milyar TL'ye çıktı. Böylece toplam prim üretiminde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 15,4 artış yaşandı ve prim üretimi 26,6 milyar TL'ye yükseldi. Hayat branşında önceki dönemlerdeki yüksek büyüme oranlarında etkili olan kredi hacminin durağan hale gelmesi hayat branşındaki büyümeyi sınırlı tuttu.

- **MTV'den 16,1 milyar lira gelir bekleniyor:** 2019 yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu Teklifi'nden derlediği bilgilere göre, mülkiyet üzerinden alınacak vergilerle kira gelirleri toplamı gelecek yıl yaklaşık 19 milyar 794 milyon 626 bin lira olacak. Mülkiyet üzerinden alınan vergilerden MTV gelirinin, 2019 yılında 16 milyar 89 milyon 488 bin lira olması bekleniyor. Bu yıl sonuna ilişkin tahminle kıyaslandığında MTV gelirlerinde yüzde 24,2 artış olması öngörülmüyor. Teklife göre, veraset ve intikal vergisi geliri gelecek yıl yüzde 17,9 artarak 1 milyar 47 milyon 782 bin lira olacak.
- **Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi eylülde arttı.** Buna göre, YD-ÜFE, eylülde bir önceki aya göre yüzde 10,14, geçen yılın aralık ayına göre yüzde 59,58, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 75,04 ve 12 aylık ortalamalara göre yüzde 31,44 artış gösterdi. Sanayinin iki sektörünün bir önceki aya göre değişimlerine bakıldığında, madencilik ve taş ocaklığı sektöründe yüzde 10,52, imalat sanayi sektöründe ise yüzde 10,14 artış gerçekleşti. Eylülde bir önceki aya göre en fazla artış yüzde 12,95 ile motorlu kara taşıtları, treyler (römork) ve yarı treyler (yarı römork), yüzde 12,62 ile diğer madencilik ve taş ocaklığı ürünleri ve yüzde 11,98 ile bütün ürünleri sektöründe gerçekleşti. Buna karşılık basım ve kayıt hizmetleri yüzde 6,48, metal cevherler yüzde 6,84, ağaç ve mantar ürünleri (mobilya hariç) yüzde 8 ile bir önceki aya göre endekslerin en fazla düştüğü alt sektörler oldu.
- **Brexit'in yüzde 95'i tamamlandı.** İngiltere Başbakanı Theresa May bugün parlamentoya Brexit anlaşmasının yüzde 95'i üzerinde anlaşmaya varıldığını belirtecek ancak Avrupa Birliği'nin Kuzey İrlanda sınırına yönelik önerisi ile ilgili itirazını tekrar dile getirecek. AB ve İngiltere'nin geçen hafta yapılan zirvede anlaşmaya varamamasının ardından Brexit planlarına ilişkin bugüne kadarki en şiddetli eleştirilerle karşı karşıya kalan May, parlamentoda öfkeli milletvekillerini yatıştırmaya çalışacak. May'in stratejisi parlamentoda hem AB karşıtlarını hem de AB destekçilerini öfkeliendirdi. İngiltere'nin AB'den ayrılmasına beş aydan biraz fazla süre kalırken, AB üyesi İrlanda ve İngiltere'ye bağlı olan Kuzey İrlanda arasındaki sınırda katı gümrük denetimlerinin bertaraf edilmesi için düşünülen bir uygulama üzerindeki anlaşmazlık nedeniyle görüşmeler durdu. Ancak May'in, mevcut durumda önerilen 2021 Aralık ayına kadar uygulanacak geçiş sürecinin uzatılmasını önererek müzakereleri çözme girişimi ülkede endişeleri daha da artırdı.

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.

- **Arjantin MB Başkanı: EM görünümü hala net değil.** Arjantin Merkez Bankası Başkanı Guido Sandleris, Financial Times ile gerçekleştirdiği mülakatta gelişen piyasalarda görünümün hala net olmadığı konusunda uyarıda bulundu. "Küresel finansal fırtına bazen azaldı, sonra tekrar güç kazandı ve bu yine olabilir." diyen Sandleris, bu durumun bütün gelişen piyasaları etkilediğini ve Arjantin'in de buna dahil olduğunu belirtti. Arjantin'in para arzındaki büyümeyi yavaşlatma planlarına bağlı olarak daha güçlü bir pozisyonda olduğunu söyleyen MB Başkanı, ilk sinyallerin cesaretlendirici olduğunu ve para tabanının bu ay hafif daraldığını belirtti. Kilit hedeflerinin enflasyonu düşürmek olduğunun altını çizen Sandleris, "Bu bizim ana hedefimiz." Dedi.
- **Fed/Bostic: Ekonomik büyümenin seyri kademeli faiz artırımlarıyla uyumlu.** Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD'de kısmen para politikasıyla desteklenen ekonomik büyümenin istikrarlı temposunun, bankanın kademeli faiz artırımlarıyla uyumlu olduğunu belirtti. Bostic, Cumartesi günü bir konuşmasında "Ekonominin güçlenmeyi sürdürdüğünü ve çok olumlu bir şekilde yürüdüğünü gördük." Dedi. Küresel resesyondan bu yana dokuz yıl geçtiğimiz altını çizen Bostic, "Politika yapıcılarının hedefi bunu mümkün olduğunca sürdürmek." Dedi. Atlanta Fed Başkanı, Fed'in fonlama faizinin yüzde 2 - 2.25 arasında bulunmasına karşın Fed'in yüzde 2.5 - 3.0 aralığında gördüğü (Büyümeye olumsuz ya da olumsuz bir etkisi olmayan) nötr oranın altında olduğuna dikkat çekti.
- **İtalya tahvilleri "Moody's" sonrasında yükselişe geçti.** İtalya'da hazine tahvilleri yükselerek diğer Avrupa ülkelerinin tahvillerine de destek sağladı. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investors Service'in not kararıyla birlikte İtalya'nın kredi notunun yakın zamanda çöp seviyesine düşme riskinin ortadan kalkması, İtalya tahvillerini destekledi. Moody's tarafından geçtiğimiz hafta yapılan açıklamaya göre kredi derecelendirme kuruluşu İtalya'nın ülke notunu Baa2'den yatırım yapılabilir en düşük seviye olan Baa3'e indirdi; görünümün ise durağana çevrilmesi yatırımcılar endişeleri azaltmaya yeterli oldu.

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

23 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	ÜFE - Aylık	Eyl.		0,3%
Almanya	09:00	ÜFE - Yıllık	Eyl.		3,1%
Türkiye	10:00	Tüketici Güven Endeksi	Eki.		59,32
ABD	17:00	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Eki.	26	29
Euro Bölğ.	17:00	Tüketici Güven Endeksi			-2,90

24 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:30	Bileşik Satın Alma (PMI)	Eki.	54,9	55
Almanya	10:30	İmalat Satın Alma (PMI)	Eki.	53,4	53,7
Almanya	10:30	Hizmet Satın Alma (PMI)	Eki.	55,5	55,90
Euro Bölğ.	11:00	İmalat Satın Alma (PMI)	Eki.	53	53,2
Euro Bölğ.	11:00	Hizmet Satın Alma (PMI)	Eki.	53,8	54,10
ABD	16:45	Markit PMI İmalat	Eki.		53,50
ABD	16:45	Markit PMI İmalat Dışı	Eki.	631 Bin	629 Bin
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Eyl.	0,30%	3,50%
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları- Aylık	Eyl.		
ABD	21:00	FED'in Bej Kitabı			
Türkiye		AKBNK 3Ç18 Finansal Sonuçları	3Ç18		

25 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	11:00	IFO İş Ortamı Güven Endeks	Eki.		103,70
Türkiye	14:00	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)			24,00%
Türkiye	14:30	Reel Kesim Güven Endeksi	Eki.		90,40
Türkiye	14:30	Kapasite Kullanımı	Eki.		76,20%
Euro Bölğ.	14:45	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı	Eki.		0,00%
Euro Bölğ.	15:30	AMB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			
ABD	15:30	Toptan Stoklar	Eyl.		1,00%
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri	Eyl.		4,40%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvurular			
ABD	17:30	Bekleyen Konut Satışları - Aylık	Eyl.		-1,8%

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.

Türkiye

GARAN 3Ç18 Finansal Sonuçları

3Ç18

26 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tokyo Çekirdek TÜFE -Yıllık	Eki.	1,00%	1,0%
ABD	15:30	GSYİH Fiyat Endeksi	3Ç18		
ABD	17:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Eki.		89,1
ABD	17:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Eki.	99,5	99

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.