



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	90.000	-0,60
BIST-30	112.173	-0,65
BIST-BANKA	108.910	+2,93
BIST-SINAI	111.334	-0,62
BIST-TUM	91.127	-0,61
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.455	17,94
VİOP30 Yakın Vade	112.575	- 0,60

GÜNLÜK STRATEJİ

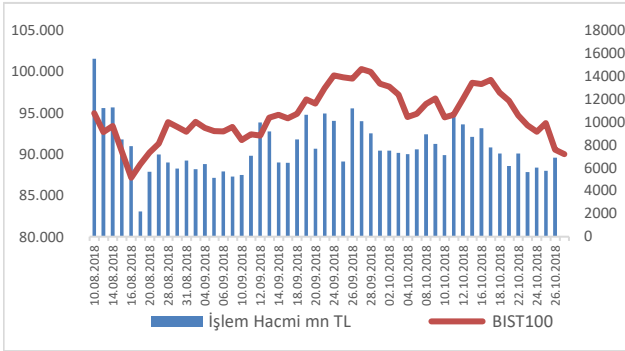
BIST100 endeksi dünkü işlemleri %0,60 oranında düşüşle 90.000 seviyesinden kapattı. Endeksin günlük hareket bandı 88.564-91.387 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi ise %2,93 oranında değer kazandı. Sınai endeksi %0,62 oranında değer kaybetti. Küresel risk iştahı ABD-Çin ile arasında büyük bir ticaret anlaşması yapılabileceği beklentisi ile arttı. ABD Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping Kasım ayında Buenos Aires'te düzenlenecek G-20 zirvesinde bir araya gelecek. Trump, dün yaptığı açıklamada; "Çin ile büyük bir anlaşma yapacağız ve bu anlaşma büyük olmak zorunda, zira ekonomimizi zayıflatıyorlar" dedi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), bu yılın 4'üncü **Enflasyon Raporu'nun** bugün saat 10:45'te açıklayacak. Bugün ABD'de tarafında Ekim ayı **ADP İstihdam Raporu** öne çıkıyor. Cuma günü ise Ekim ayı ABD'de Ortalama Saatlik kazançlar, **ABD işsizlik oranı** ve Fabrika siparişleri öne çıkmaktadır. Kasım ayında ise; 4 Kasım'da İran yaptırımları, 5 Kasım'da Türkiye Ekim ayı enflasyonu, 6 Kasım'da ABD ara dönem seçimleri ve 8 Kasım'da Fed toplantısı izlenecek

Küresel borsalar alıcılı seyrediyor. Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri artı yönde hareket ediyor. Bu sabah ABD 10 yıllık faizleri %0,51 yukarıda, dolar endeksi ve VIX Endeksi yatay yönde bulunuyor. Dün 4,46 seviyesine kadar geri çekilen Dolar/TL şu sıralarda 5,49 seviyesinde hareket etmektedir. BIST100 endeksinde güne pozitif başlangıç yapılabilir.

Veri gündeminde bugün: Avrupa'da Fransa TÜFE ve Euro Bölgesi Eylül ayı İşsizlik oranı öne çıkmaktadır. ABD tarafında bugün TSİ ile 15:15'de ADP İstihdam Raporu ile TSİ ile 16:45'te Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi takip edilecek. Yurtiçinde ise saat 10:00'da Ekonomi Güven Endeksi, Eylül ayı Dış Ticaret Dengesi ve saat 10:45'te TCMB Enflasyon Raporu takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ekonomi Güven Endeksi	Eki.		71,00
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi	Eyl.		-2,4 mlr \$
Türkiye	10:45	TCMB Enflasyon Raporu			
Fransa	10:45	TÜFE- Yıllık %	Eki.		2,20%
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı - Yıllık %	Eyl.		15,60%
Euro Bölğ.	13:00	İşsizlik Oranı	Eyl.		8,10%
Euro Bölğ.	13:00	Tahmini Tüfe-Yıllık %	Eki.	2,10%	2,10%
ABD	15:15	ADP İstihdam Raporu	Eki.	195Bin	230 Bin
ABD	15:30	İşgücü Maliyet Endeksi	3Ç18	0,70%	0,60%
ABD	16:45	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi	Eki.	60,50	60,40



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,4747	-1,55
EURTRY	6,2147	-1,80
EURUSD	1,1345	-0,25

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1223	-0,51
BRENT	76	-0,66

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
PKENT	19,98	VERUS	-16,50
KLNMA	16,13	LIDFA	-15,76
DESPC	15,63	ISATR	-13,90
ZOREN	12,15	BOYP	-10,71
VESBE	11,74	TAVHL	-9,78

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	14,60	1290
GARAN	7,15	923
ASELS	24,92	432
HALKB	6,39	304
KRDMD	2,96	296

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, Pozitif):** Şirketin 3Ç2018'deki net dönem karı 793,7 mn TL ile piyasa beklentisi olan 634,3 mn TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. 3Ç2018 döneminde Esas Faaliyet kar marjı 31 baz puanı, Net kar marjı 24,3 baz puanı artarak olumlu bir performans göstermiştir.
- **Afyon Çimento (AFYON, Negatif):** Şirket 2018 yılı 3.çeyrek döneminde 2,7 mn TL zarar etmiştir. Şirket 2017 yılının aynı döneminde 32,1 mn TL kar açıklamıştı.
- **Cemtaş Çelik (CEMTS, Pozitif):** Şirketin 3Ç2018'deki net dönem karı 78,6 mn TL olarak açıklanmıştır. Şirketin net karı bu dönemde yıllık bazda %61 artış kaydetmiştir.
- **Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Sınırlı Pozitif):** Şirket 2018 yılı 3.çeyrek döneminde 117,4 mn TL net kar açıklamıştır. 2017 yılının aynı dönemine göre net kar %168 artış kaydetmiştir.
- **Goodyear (GOODY, Pozitif):** Şirket 3Ç2018 döneminde 39 mn TL net dönem karı açıklamıştır. 3Ç2017'de ise 1mn TL zarar açıklamıştı.
- **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB, Nötr):** Banka 2018 yılı 3.çeyrek döneminde 167mn TL net dönem kar açıklamıştır. Net kar piyasa beklentisi olan 168mn TL'nin hafif altında kalmıştır.
- **Zorlu Enerji (ZOREN, Pozitif):** Zorlu Enerji Grubu, portföyünde bulunan Trakya Gaz Dağıtım AŞ. ve Gazdaş Gaziantep Doğalgaz Dağıtım yanı sıra Rotor Elektrik Üretim AŞ. Ve Zorlu Rüzgar Enerjisi Üretimi AŞ'nin satış görüşmeleri için iki farklı bankayı yetkilendirdi.

Ekonomi Haberleri

- **BDDK: Bankacılık sektörünün ilk 9 ay toplam karı 42.2 milyar TL.** BDDK'nın açıklamasına göre bankacılık sektörünün 2018'in ilk dokuz ayındaki toplam karı 42.2 milyar TL oldu. Sektörün 2017 yılındaki dokuz aylık toplam karı 37.2 milyar TL idi. Bankacılık sektörünün Eylül itibarıyla takipteki kredilerin toplam kredilere oranı ortalama yüzde 3.22 oldu. Sektörün toplam varlıkları aynı dönemde 4.21 trilyon TL'ye yükseldi. Bankaların toplam varlıkları bir önceki yılın aynı döneminde 3.05 trilyon TL idi
- **BBVA: Türkiye için en kötüsü geride kaldı.** BBVA'nın CFO'suna göre, ABD ile ilişkilerin iyileşmeye hazırlanması ve hükümetin Döviz krizi karşısında doğru adımları atmasıyla birlikte Türkiye için en kötüsü geride kaldı. Jaime Saenz de Tejada, Bloomberg Television ile Salı günü gerçekleştirdiği bir mülakatta ABD'li rahip Andrew Brunson'un serbest bırakılmasının ABD ile ilişkilerin onarılmasına yardımcı olacağını belirtti.
- **Kredi faizleri düşüşe geçti.** Ülke risk primindeki gerileme ve ekonomi yönetiminin aldığı tedbirlerle kredi faizleri düşüşe geçti. Kredi faiz oranlarında, ülke risk primindeki gerilemenin yanı sıra ekonomi yönetiminin reel sektör ve finansal kesime yönelik aldığı tedbirlerin etkisiyle düşüş görülüyor. ABD'nin Çin başta olmak üzere Avrupa Birliği ve diğer ülkelerle yaşadığı ticari gerilimler küresel piyasalarda risk iştahını azaltırken, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz

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.

artışları gelişmekte olan ülke merkez bankalarının da sıkı para politikası uygulamasını beraberinde getirdi. Fed, Aralık 2015'ten bu yana 8 kez faiz artışında bulunarak, politika faizini yüzde 0,25'ten yüzde 2-2,25 aralığına yükseltti. Fed'in faiz artışlarının etkisiyle gelişmekte olan ülke merkez bankalarında da faiz artışları yaşandı.

- **İtalya ekonomisi 3. çeyrekte büyümedi.** İtalya ekonomisi, sanayi sektöründeki zayıflamanın etkisiyle yılın üçüncü çeyreğinde büyüme kaydetmedi. Roma'da İstat tarafından Salı günü yapılan açıklamaya göre İtalya'da GSYİH, Eylül ile biten üç aylık dönemde önceki çeyreğe göre değişiklik göstermedi. Bloomberg anketine katılan 31 analistin medyan tahmini yüzde 0.2 büyüme yönündeydi. İtalya'da büyüme öncesi çeyrekte yüzde 0.2 seviyesinde gerçekleşmişti. Ülke ekonomisinin büyümemesi, popülist hükümetin istekli harcama planları üzerindeki baskıyı artırıyor.

EKONOMİK TAKVİM

31 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	06:00	BOJ Para Politikası Toplantısı	Eki.	-0,10%	-0,10%
Türkiye	10:00	Ekonomi Güven Endeksi	Eki.		71,00
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi	Eyl.		-2,4 mlr \$
Türkiye	10:45	TCMB Enflasyon Raporu			
Fransa	10:45	TÜFE- Yıllık %	Eki.		2,20%
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı - Yıllık %	Eyl.		15,60%
Euro Bölğ.	13:00	İşsizlik Oranı	Eyl.		8,10%
Euro Bölğ.	13:00	Tahmini Tüfe-Yıllık %	Eki.	2,10%	2,10%
ABD	15:15	ADP İstihdam Raporu	Eki.	195Bin	230 Bin
ABD	15:30	İşgücü Maliyet Endeksi	3Ç18	0,70%	0,60%
ABD	16:45	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi	Eki.	60,50	60,40

1 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Markit/ISO PMI İmalat	Eki.		42,70
İngiltere	15:00	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	Kas.	0,75%	0,75%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
ABD	16:45	Markit PMI İmalat	Eki.		
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları	Eyl.	0,10%	0,10%
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Eki.	59,80	59,80

2 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	İthalat Fiyat Endeksi-Aylık	Eyl.	0,60%	0,0%
Almanya	09:00	İthalat Fiyat Endeksi-Yıllık	Eyl.	4,70%	4,8%
Euro Bölğ.	12:00	İmalat Sat. Müd. Endeksi	Eki.	52,1	52,1
ABD	15:30	ABD'de Ortalama Saatlik Kazançlar	Eki.	0,30%	0,3%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eki.	190K	134K
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Eki.	-53,60B	-53,20B
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eki.	3,70%	3,7%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri	Eyl.	0,40%	2,3%

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 dayanılarak 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.