



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	92.387	+2,42
BIST-30	115.366	+2,58
BIST-BANKA	113.829	+5,93
BIST-SINAI	113.839	+0,19
BIST-TUM	93.315	+2,27
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.320	- 9,45
VİOP30 Yakın Vade	119.450	6,91

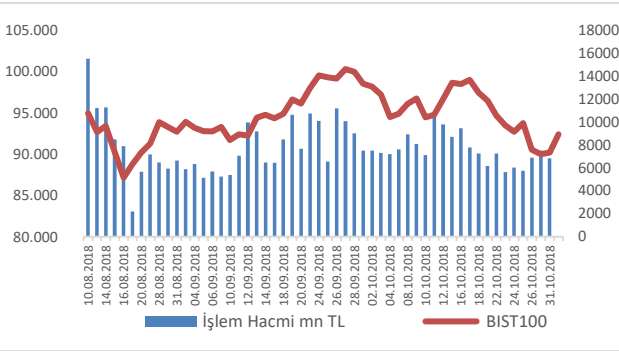
GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %2,42 oranında yükselişle 92.387 seviyesinden kapattı. Endeksin günlük hareket bandı 89.950-92.440 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %5,93 oranında değer kazanarak endeksin yükselişine önemli katkı sağladı. Sınai endeksi %0,19 oranında hafif artış ile endeksin yükselişinin altında kaldı. Bir gün önce Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak tarafından açıklanan, KDV ve ÖTV indirimleri endekste tepki alımlarında etkili oldu. Küresel borsalarda ise ABD ile Çin arasında anlaşma yapılabileceğine dair beklentilerle risk iştahı arttı.

Küresel piyasalarda bugün, 8 Kasımdaki ABD ara seçimleri öncesinde son ABD tarım dışı istihdam (TDİ) verisi takip edilecek. TDİ'de piyasa tahminleri Ekim ayında 200,000 artması ve işsizlik oranının ise %3,7 ile ayı kalması beklenmektedir. **Küresel borsalar bu sabah pozitif seyreliyor.** ABD ile Çin Ticaret görüşmelerine yönelik yeni pozitif beklentilerin oluşması ve Çin teşviki küresel risk iştahının toparlanmasını sağlıyor. ABD vadeli endeksleri ve Asya borsaları pozitif yönde hareket ediyor. Dolar/TL 5,50 üzerinde hafif eksi yönde bulunuyor. BIST100 endeksinde güne alıcılı başlangıç yapılabilir.

Veri gündeminde bugün: Avrupa'da ithalata fiyat endeksi, Euro Bölgesi'nde İmalat Satın Alma Müdürleri endeksi izlenecek. ABD tarafında bugün TSİ ile 15:30'da Ekim ayına ilişkin ABD'de Ortalama Saatlik Kazançlar, Tarım Dışı İstihdam, Ticaret Dengesi ve İşsizlik Oranı takip edilecek. Ayrıca TSİ ile 17:00'da Eylül ayı Fabrika Siparişleri takip edilecek.

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%



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,5125	-1,25
EURTRY	6,2971	-0,44
EURUSD	1,1408	0,85

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1233	1,54
BRENT	74,6	-2,05

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
GYHOL	20,00	FORMT	-19,68
GEREL	19,85	KLNMA	-9,31
GEDIK	19,80	GSDDE	-6,96
HUBVC	19,58	DYOB	-6,77
DENİZ	12,09	VERUS	-6,66

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,50	1024
THYAO	14,60	931
ASELS	26,20	614
AKBNK	6,97	326
HALKB	6,54	304

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

- **Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDMD, Pozitif):** Şirketin 3Ç2018 ana ortaklık net dönem karı, 2017 yılının aynı dönemine göre %37,4 düşüşle 47,6 mn TL'ye geriledi. Şirketin net karında piyasa beklentisi olan 21,9 mn TL'lik net dönem zararı şeklindeydi.
- **Şok Marketler (SOKM, Sınırlı Pozitif):** Şirket 2018 yılının 3. çeyreğinde 11,5 mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır. 2017 yılı 3. çeyreğinde ana ortaklık net dönem zararı 114,8mn TL'de bulunuyordu.
- **Petkim (PETKM, Pozitif):** Şirketin 3Ç2018 ana ortaklık net dönem karı yıllık bazda %10 oranında artarak 412,7mn TL'ye yükselmiştir. Net karda piyasa beklentisi olan 374,3mn TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. Şirketin brüt kar marjında 0,5 baz puanı, FAVÖK marjında 0,6 baz puanı hafif iyileşme görülmektedir. Ancak Net kar marjında 7,5 puanlık, EFK marjında 0,4 puanlık kötüleşme olmuştur.
- **Ulusoy Elektrik (ULUSE, Pozitif):** Şirketin 2018 yılı üçüncü çeyrek ana ortaklık net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %104 oranında artarak 51,3mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin çeyrek dönemde EFK marjında 13,1 baz puanı, net kar marjında 9,5 baz puanı iyileşme görülmektedir.
- **Odaş Elektrik Üretim (ODAS, Pozitif):** Yerli kömüre dayalı 340MWm/330Mwe kurulu güce sahip Çan-2termik santrali Ağustos 2018 itibarıyla devreye alınmış olup, elektrik üretimi planlı bir şekilde devam etmektedir. Devreye yeni giren termik santrallerdeki süreç adımlarından biri olan üretimin kademeli olarak artırılması periyodu (Ramp-Up Periyod) Çan-2 Termik Santralinde de devam etmektedir. Santral, Ekim ayı itibarıyla yaklaşık %30 net kapasite kullanım oranı ile üretimini gerçekleştirmiştir. Kasım ayında net kapasite kullanım oranının ortalama yaklaşık %60 seviyelerine ulaşması ve Aralık ayı içerisinde de ortalama %80 seviyelerine çıkması öngörülmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **İTO: İstanbul'da perakende fiyatlar % 3.47 arttı.** İstanbul'da, ekim ayında bir önceki aya kıyasla perakende fiyatlar yüzde 3,47, toptan fiyatlar ise yüzde 0,36 arttı. İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) 1995 bazlı verilerine göre, Ekim 2018 itibarıyla Ücretliler Geçinme İndeksi yıllık ortalama yüzde 12,31 ve Toptan Eşya Fiyatları İndeksi yıllık ortalama yüzde 15,70 yükseldi. İstanbul'da, ekimde perakende fiyatlarda yüzde 3,47'lik, toptan fiyatlarda ise yüzde 0,36'lık artış kaydedildi. Söz konusu verilere yıllık bazda bakıldığında ise perakende fiyatlarda yüzde 20,31, toptan fiyatlarda yüzde 26,96 yükseliş yaşandı.
- **EBRD Türkiye'nin büyüme tahminlerini düşürdü.** Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Türkiye'nin 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin büyüme tahminlerini düşürdü. Buna göre kurum, Türkiye'nin 2018 büyüme tahminini -6 ay önceki projeksiyon olan- yüzde 4.4'ten yüzde 3.6'ya indirirken, 2019 yılı için tahminini yüzde 4.2'den yüzde 1'e düşürdü. EBRD açıklamasında aşırı ısınmış Türkiye ekonomisinin 2018'in ikinci yarısında sert bir yavaşlamaya girdiği belirtildi. Kuruma göre liradaki zayıflığın dış dengesizlikleri azaltmasına karşın "Kısa

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.

vadeli dış finansman ihtiyacı hala yüksek ve GSYİH'nin yüzde 25'inden fazla. EBRD, zayıf TL ve yüksek borçlanma maliyetlerinin kısa vadede tüketimi ve yatırımları yavaşlattığını fakat artan ihracatın GSYİH artışına giderek daha fazla bir katkı sağlayacağını belirtti.

- **Hazine 2019'da 153,9 milyar lira iç borçlanma planlıyor.** Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca, gelecek yıl 164,6 milyar lirası iç borç, 60,2 milyar lirası da dış borç olmak üzere toplam 224,8 milyar lira tutarında borç servisi yapılmasının öngörüldüğü bildirildi. Hazine ve Maliye Bakanlığının internet sitesinde, 2018 yılı gelişmeleri ve 2019 yılı öngörülerini içeren "Hazine Finansman Programı" yayımlandı. Yeni Ekonomi Programı (YEP) ve Merkezi Yönetim Bütçesi öngörülerini esas alınarak hazırlanan programın 2018 yılı gelişmelerinin yer aldığı bölümünde, 2017 yılında 71,2 ay olan nakit iç borçlanmanın ortalama vadesinin ocak-ekim 2018 döneminde 63 ay olarak gerçekleştiği belirtildi. Geçen yıl yüzde 11,4 olan sabit getirili Türk lirası cinsi iç borçlanmanın ortalama maliyetinin de bu yılın ocak-ekim döneminde yüzde 17,3 seviyesinde gerçekleştiği ifade edilen programda, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve borçlanma enstrümanlarının çeşitlendirilmesi amacıyla ilk defa 2012 yılında ihraç edilen ve 2013 yılından itibaren yurt içi piyasada düzenli ihracına başlanan kira sertifikalarının ihracına bu yıl da devam edildiği vurgulandı.
- **BOE faiz değiştirmede.** İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz değişikliğine gitmedi ve oy birliğiyle yüzde 0.75 seviyesinde sabit tuttu. Varlık alımlarını da değiştirmeyen BOE'nin raporunda gelecek yıllarda daha hızlı faiz artırımlarına ihtiyaç duyulabileceğini belirtildi. BOE'nin para politikası kurulu raporunda ekonominin, ücret artışlarındaki iyileşme ve iç maliyetlerdeki artışla daha önce beklendiğinden daha hızlı ısınmaya başladığı ifade edildi. Buna göre kurul, enflasyon oranının gelecek iki yılda yüzde 2 hedefinin üzerinde kalmasını bekliyor.
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geriledi.** ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 27 Ekim'de sona eren haftada 2 bin düşüşle 214 bin oldu. Beklenti: 212 bindi. 4 haftalık ortalama başvurular 1.750 artarak 213 bin 750'ye yükselirken devam eden başvurular ise 7 bin düşüşle 1.63 milyon oldu. Bu, 1973 Temmuz'undan beri en düşük seviye olarak kayda geçti.

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.