



| BIST- Endeksler       | Kapanış | Değ%  |
|-----------------------|---------|-------|
| BIST-100              | 94.123  | +1,88 |
| BIST-30               | 117.650 | +1,98 |
| BIST-BANKA            | 116.595 | +2,43 |
| BIST-SINAI            | 116.431 | +2,28 |
| BIST-TUM              | 94.999  | +1,81 |
| BIST Hacim-TUM(mn TL) | 9.551   | 30,48 |
| VİOP30 Yakın Vade     | 121.525 | 1,74  |

## GÜNLÜK STRATEJİ

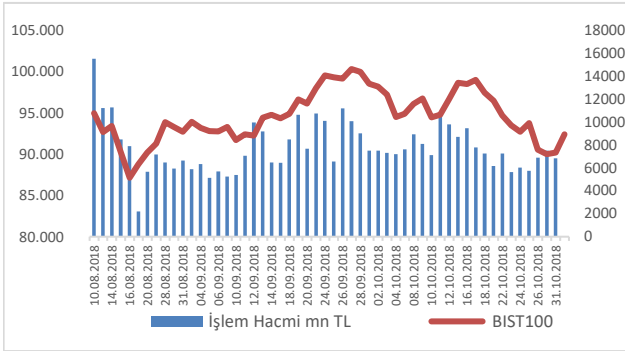
BIST100 endeksi Cuma günü işlemleri %1,88 oranında yükselişle 94.123 seviyesinden kapattı. Endeksin günlük hareket bandı 92.478-94.123 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %2,43 ve Sınai endeksi %2,28 oranında yükselişle Cuma gününü kapattı. Küresel borsalardaki satış dalgası nedeniyle geçtiğimiz haftaya satış baskısı altında başlayan endeks haftanın ikinci yarısında gelen alımlarla yönünü yukarı çevirdi. ABD ile Çin Ticaret görüşmelerine yönelik yeni pozitif beklentilerin oluşması ve Çin teşviki küresel risk iştahını olumlu etkiledi. Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam (TDİ) verisi 200 Bin olan beklentinin üzerinde, 250 Bin olarak gerçekleşti. İşsizlik oranı beklediği gibi %3,7 olarak 1969'dan beri en düşük seviyede gerçekleşti. Yurtiçinde ise haftanın ikinci yarısında Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak tarafından açıklanan KDV ve ÖTV indirimleri endeksi olumlu etkiledi. Cuma günü ABD Hazine Bakanlığı'nın, iki Türk bakan hakkında uygulanan yaptırımların kaldırıldığını açıklaması endekste ki yükselişe destek verdi.

**Yurtiçi piyasalarda bugün saat 10:00'da açıklanacak olan Ekim ayı enflasyon verileri takip edilecek.** TCMB son enflasyon raporunda enflasyonun 2018 yılı sonunda %23,5, 2019 yılı sonunda %15,2 şeklinde gerçekleşeceği tahmininde bulundu. Beklenti anketlerinde Ekim ayında yıllık enflasyonun %24,34 ile %24,75 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Yeni haftada Salı günü Euro Bölgesi ÜFE, Perşembe günü FED Faiz kararı, Cuma günü ise ABD Ekim ayı ÜFE Enflasyon verileri izlenecek.

**Küresel borsalar yeni haftaya satıcı başladı.** ABD - Çin arasında ticaret anlaşmalarına ilişkin iyimserliğin azalması küresel risk iştahının azalmasına neden oldu. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri negatif yönde hareket ediyor. Dolar/TL 5,40 üzerinde %0,23 oranında artı yönde bulunuyor.

**Veri gündeminde bugün:** ABD tarafında bugün TSİ ile 17:45'de Ekim ayına ilişkin Markit PMI İmalat, Markit PMI İmalat Dışı ve ISM İmalat Dışı PMI takip edilecek. Türkiye'de ise Ekim ayı TÜFE ve ÜFE rakamları yakından izlenecek.

| Ülke    | TSİ   | Veri                   | Dönem | Beklenti | Önceki |
|---------|-------|------------------------|-------|----------|--------|
| Türkiye | 10:00 | TÜFE- Aylık            | Eki.  | 3,60%    | 6,3%   |
| Türkiye | 10:00 | TÜFE- Yıllık           | Eki.  |          | 24,5%  |
| Türkiye | 10:00 | ÜFE- Aylık             | Eki.  |          | 10,9%  |
| Türkiye | 10:00 | ÜFE- Yıllık            | Eki.  |          | 46,2%  |
| ABD     | 17:45 | Markit PMI İmalat Dışı | Eki.  |          | 54,70  |
| ABD     | 17:45 | Markit PMI Bileşik     | Eki.  |          | 54,80  |
| ABD     | 18:00 | ISM İmalat Dışı PMI    | Eki.  | 60,00    | 61,60  |



| Parite | Kapanış | Değ%  |
|--------|---------|-------|
| USDTRY | 5,4295  | -1,51 |
| EURTRY | 6,1847  | -1,78 |
| EURUSD | 1,1389  | -0,17 |

| Emtia  | Kapanış | Değ%  |
|--------|---------|-------|
| XAUUSD | 1233    | -0,04 |
| BRENT  | 72,6    | -2,72 |

| En Çok Artanlar | Değ%  | En Çok Düşenler | Değ%  |
|-----------------|-------|-----------------|-------|
| GEDİK           | 19,94 | KLNMA           | -9,56 |
| HUBVC           | 19,88 | ISBTR           | -9,21 |
| MTRYO           | 19,82 | YESİL           | -8,80 |
| GYHOL           | 19,70 | ODAS            | -6,73 |
| SANEL           | 11,18 | FORMT           | -6,68 |

| İşlem Hacmi Yüksekler | Kapanış | mn TL |
|-----------------------|---------|-------|
| THYAO                 | 15,23   | 1246  |
| GARAN                 | 7,72    | 1234  |
| ASELS                 | 27,18   | 853   |
| HALKB                 | 6,97    | 720   |
| KRDMD                 | 3,25    | 501   |

**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

- **Aksa Akrilik (AKSA, Sınırlı Negatif):** Şirketin 2018 yılı üçüncü çeyrek döneminde 66,3 mn TL zarar açıklamıştır. 2017 yılının aynı döneminde ise 70,3 mn TL net kar açıklamıştı.
- **Deva Holding (DEVA, Pozitif):** Şirket'in 2018 yılı 3.çeyrek döneminde ortaklık net dönem karı yıllık bazda %42 oranında artarak 27,7mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Otokar (OTKAR, Nötr):** Otokar 3Ç2018'de 7,2mn TL net dönem zararı açıklamıştır. 3Ç2017'de 22,7 mn TL kar açıklamıştı.

## Ekonomi Haberleri

- **ABD Türk yetkilileri yaptırım listesinden çıkardı.** ABD Hazine Bakanlığı, iki Türk bakan hakkında uygulanan yaptırımların kaldırıldığını açıkladı. İçişleri Bakanı Süleyman Soylu ve Adalet Bakanı Abdülhamit Gül'e, ABD'li rahip Andrew Brunson'ın tutukluluğu nedeniyle Ağustos ayında ABD Hazine Bakanlığı tarafından yaptırım uygulanmaya başlanmıştı. Yaptırımlar uyarınca iki bakanın ABD'deki mal varlıkları dondurulmuş ve ABD vatandaşlarının iki bakanla herhangi bir iş yapması yasaklanmıştı.
- **Bankacılık sektörünün mevduatı arttı.** Bankacılık sektörünün toplam mevduatı, geçen hafta 35 milyar 841 milyon 257 bin lira artarak 2 trilyon 151 milyar 902 milyon 148 bin liraya çıktı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından Haftalık Para ve Banka İstatistikleri yayımlandı. Buna göre, bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalararası dahil) 26 Ekim ile biten haftada 35 milyar 841 milyon 257 bin lira arttı. Söz konusu haftada 2 trilyon 151 milyar 902 milyon 148 bin liraya yükselen bankacılık sektörü toplam mevduatında bir önceki haftaya göre yüzde 1,69 artış kaydedildi. Bu dönemde bankalardaki TL cinsi mevduat yüzde 0,08 artışla 1 trilyon 37 milyar 15 milyon 354 bin liraya, yabancı para (YP) cinsinden mevduat da yüzde 3,07 yükselişle 1 trilyon 3 milyar 162 milyon 994 bin liraya çıktı.
- **Yabancılar net 35 milyon dolarlık menkul kıymet aldı.** Yurt dışında yerleşik kişiler, 26 Ekim haftasında 31,7 milyon dolarlık hisse senedi aldı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 26 Ekim haftasında net 31,7 milyon dolarlık hisse senedi ve 2,9 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) alırken, 11,4 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) sattı. Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 29 milyar 262 milyon dolar olan hisse senedi stoku, söz konusu haftada 27 milyar 388,1 milyon dolara geriledi. Geçen hafta yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku, 16 milyar 509,3 milyon dolardan 15 milyar 803,1 milyon dolara ind
- **Merkez'in brüt döviz rezervleri arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası toplam rezervleri, geçen hafta 2 milyar 467 milyon dolar artarak 86 milyar 282 milyon dolara yükseldi. TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri'ne göre, 26 Ekim'de Merkez Bankası brüt döviz rezervleri 2 milyar 334 milyon dolar artışla 67 milyar 606 milyon dolar olarak gerçekleşti. Brüt döviz rezervleri, 19 Ekim ile biten haftada 65 milyar 272 milyon dolar seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 133 milyon dolar yükselişle 18 milyar 543 milyon dolardan 18 milyar 676 milyon dolara çıktı

**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.

- **ABD'de tarım dışı istihdam Ekim'de beklentiyi aştı.** ABD'de tarım dışı istihdam Ekim'de beklentilerin üzerinde arttı. Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre istihdam 250 bin arttı. Beklenti 200 bindi. İşsizlik oranı beklendiği gibi % 3.7 olarak 1969'dan beri en düşük seviyede gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar beklentiye paralel olarak aylık %0.2, yıllık %3.1 arttı. Böylece saatlik kazançlar 2009'dan beri ilk kez %3'in üzerine yükseldi. Ortalama haftalık çalışma saati 34.4'ten 34.5'e yükseldi. İş gücüne katılım oranı ise % 62.7'den % 62.9'a yükseldi. İşe alımların tek bir sektör odaklı olmadığı ve genele yayıldığı belirtildi. İstihdamda devam eden alımlar ve ücret artışları Fed'in bu yıl 4. faiz artışını da destekler nitelikte.
- **Bloomberg HT'nin enflasyon anketi.** En düşük beklentiyi paylaşan kurum Ekim ayında aylık enflasyonun %1,10; yıllık %23,30 olarak gerçekleşmesini bekliyor. En yüksek beklentiyi paylaşan kurum ise Ekim ayında tüketici enflasyonunun aylık bazda %3,80; yıllık bazda %26,62 olmasını bekliyor. Ankete katılan 18 kurumun medyan beklentisi ise Ekim ayı TÜFE'nin aylık %1,87; yıllık bazda ise %24,27 olması yönünde. Enflasyon Eylül ayında % 24.52'ye yükselerek 15 yılın zirvesine çıkmış, aylık bazda ise % 6.30 artmıştı.

**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

### 05 Kasım Pazartesi

| Ülke    | TSİ   | Veri                   | Dönem | Beklenti | Önceki |
|---------|-------|------------------------|-------|----------|--------|
| Türkiye | 10:00 | TÜFE- Aylık            | Eki.  | 3,60%    | 6,3%   |
| Türkiye | 10:00 | TÜFE- Yıllık           | Eki.  |          | 24,5%  |
| Türkiye | 10:00 | ÜFE- Aylık             | Eki.  |          | 10,9%  |
| Türkiye | 10:00 | ÜFE- Yıllık            | Eki.  |          | 46,2%  |
| ABD     | 17:45 | Markit PMI İmalat Dışı | Eki.  |          | 54,70  |
| ABD     | 17:45 | Markit PMI Bileşik     | Eki.  |          | 54,80  |
| ABD     | 18:00 | ISM İmalat Dışı PMI    | Eki.  | 60,00    | 61,60  |

### 06 Kasım Salı

| Ülke       | TSİ   | Veri                               | Dönem | Beklenti | Önceki |
|------------|-------|------------------------------------|-------|----------|--------|
| Almanya    | 10:00 | Fabrika Siparişleri- Aylık %       | Eyl.  | 0,50%    | 2,0%   |
| Almanya    | 11:55 | Markit PMI İmalat Dışı             | Eki.  | 56,50    | 53,60  |
| Almanya    | 11:55 | Markit/BME PMI Bileşik             | Eki.  |          | 52,70  |
| Euro Bölğ. | 12:00 | Markit PMI İmalat Dışı             | Eki.  | 54,70    | 53,30  |
| Euro Bölğ. | 12:00 | Markit PMI Bileşik                 | Eki.  |          | 52,70  |
| Euro Bölğ. | 12:00 | ÜFE - Yıllık %                     | Eyl.  |          | 4,2%   |
| Türkiye    | 14:30 | TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru | Eki.  |          | 61,62  |

### 07 Kasım Çarşamba

| Ülke       | TSİ   | Veri                      | Dönem | Beklenti | Önceki       |
|------------|-------|---------------------------|-------|----------|--------------|
| Almanya    | 10:00 | Sanayi Üretimi - Aylık    | Eyl.  | -0,30%   | -0,30%       |
| Euro Bölğ. | 13:00 | Perakende Satışlar- Aylık | Eyl.  | 0,10%    | -0,20%       |
| Türkiye    | 17:30 | Hazine Nakit Dengesi      | Eki.  |          | -8,18 mlr TL |
| ABD        | 18:30 | Ham Petrol Stokları       |       |          | 3.217M       |

### 08 Kasım Perşembe

| Ülke    | TSİ   | Veri                                | Dönem | Beklenti | Önceki      |
|---------|-------|-------------------------------------|-------|----------|-------------|
| Japonya | 02:50 | Cari Denge (BoP Bazlı)              | Eyl.  |          | 1838 mlr ¥  |
| Çin     | 05:00 | Dış Ticaret Dengesi                 | Eki.  |          | 31,7 mlr \$ |
| Çin     | 05:00 | İthalat- Yıllık %                   | Eki.  |          | 14,30%      |
| Çin     | 05:00 | İhracat- Yıllık %                   | Eki.  |          | 14,50%      |
| Almanya | 10:00 | Dış Ticaret Dengesi                 | Eyl.  |          | 18,3 mlr €  |
| ABD     | 16:30 | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları |       |          |             |
| ABD     | 22:00 | FED Faiz Kararı (Üst Sınır          | Kas.  |          | 2,25%       |
| ABD     | 22:00 | FED Faiz Kararı (Alt Sınır          | Kas.  |          | 2,20%       |

### 09 Kasım Cuma

| Ülke      | TSİ   | Veri                           | Dönem  | Beklenti | Önceki |
|-----------|-------|--------------------------------|--------|----------|--------|
| Çin       | 04:30 | TÜFE-Aylık                     | Eki.   | 0,20%    | 0,7%   |
| Çin       | 04:30 | TÜFE-Yıllık                    | Eki.   | 2,50%    | 2,5%   |
| İngiltere | 12:30 | GSYİH                          | 3Ç2018 | 1,50%    | 1,20%  |
| İngiltere | 12:30 | İmalat Üretimi                 | Eyl.   | 0,10%    | -0,2%  |
| ABD       | 16:30 | ÜFE-Aylık                      | Eki.   | 0,30%    | 0,2%   |
| ABD       | 16:30 | Çekirdek ÜFE-Aylık             | Eki.   | 0,20%    | 0,20%  |
| ABD       | 18:00 | Michigan Tüketici Beklentileri | Kas.   | 90       | 89,3   |

**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 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](mailto: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.