



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	91.445	-1,50
BIST-30	114.425	-1,39
BIST-BANKA	114.392	-2,53
BIST-SINAI	110.245	-1,92
BIST-TUM	92.533	-1,39
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.422	- 23,21
VİOP30 Yakın Vade	118.275	- 1,21

GÜNLÜK STRATEJİ

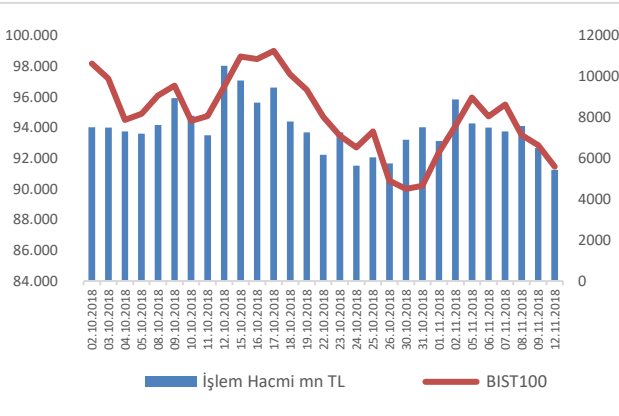
BIST100 endeksi yeni haftanın ilk işlem gününü %1,50 oranında kayıpla 91.445 seviyesinden tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 91.445-93.695 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %2,53 Sınai endeksi %1,92 oranlarında kayıpla günü tamamladı. Yurtiçi piyasalarda dün Eylül ayı cari işlemler verisi takip edildi. **Eylül ayında cari işlemler dengesi 1 milyar 830 milyon dolar fazla verdi.** Piyasa beklentisi ise cari işlemler fazlasının 2,00 milyar dolar olmasıydı. Eylül verisi ile birlikte 12 iki aylık cari işlemler açığı 46 milyar 58 milyon dolara geriledi. Petrol fiyatlarının ekim ayında hızlı değer kaybı da göz önüne alındığında yılın son çeyreğinde **cari açık rakamında iyileşme** devam edebilir.

Yurtiçi piyasalarda haftanın geri kalanında, perşembe günü ağustos ayı **İşsizlik oranı, ekim ayı bütçe dengesi** ve TCMB beklenti anketi öne çıkmaktadır. Dün açıklanan Foreks anketinde 2018 yılı Eylül ayı arındırılmış sanayi üretimi yıllık medyan tahmini %-0,45, arındırılmamış sanayi üretimi medyan tahmini ise %1,50 oldu. Ağustos'ta ise yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi %1,7, takvim etkisinden arındırılmamış sanayi üretimi ise %-11,1 seviyesinde gerçekleşmişti.

Küresel borsalarda yarın Japonya 3Ç2018 büyümesi, **Çin Ekim ayı sanayi üretimi, ABD Ekim TÜFE**, perşembe günü **ABD perakende satışlar ve Fed Başkanı Powell'in konuşması**, cuma günü de ABD Ekim ayı sanayi üretimi ve Chicago Fed Başkanı Evans'ın Konuşması takip edilecek.

Asya borsaları satıcılar seyreliyor. Asya borsalarında yarın açıklanacak Çin ekonomik verileri bekleniyor. Geçtiğimiz haftadan itibaren yönünü yukarı çeviren dolar endeksi (DXY) dün 97,50 direncini test etti. DXY'de 96,50 üzerinde hareketin devam etmesi halinde 97,50-100,00 bandına doğru hareketlilik görülebilir. Dolar/TL bu sabah 5,47 civarında yatay yönde hareket etmektedir. Endekste güne zayıf bir görüntü ile başlanabilir, gün içinde 92.500 altında kalınması halinde ise 90.600 ve 88.500 destekleri gündeme gelebilir.

Veri gündeminde bugün: Avrupa tarafında bugün TSİ ile 10:00'da Almanya Ekim ayı TÜFE verileri, TSİ İLE 12:30'da İngiltere'de Eylül ayı ILO İşsizlik Oranı (3 aylık) takip edilecek. ABD tarafında ise TSİ ile 14:20'de OPEC Aylık Rapor ve TSİ ile 22:00'da Hazine Bütçe Dengesi açıklanacak.



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,47	0,36
EURTRY	6,1494	-0,47
EURUSD	1,1234	-0,90

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1202	-0,67
BRENT	69,3	-0,52

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DOBUR	20,00	KUTPO	-14,29
GOLTS	20,00	YAPRK	-13,64
AVOD	20,00	DMSAS	-7,65
DESA	19,80	KLNMA	-7,01
DURDO	19,76	MNDRS	-6,78

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,64	650
THYAO	14,78	551
ASELS	27,34	364
HALKB	6,95	337
ADESE	14,80	322

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	TÜFE- Aylık %	Eki.	0,4%	0,2%
Almanya	10:00	TÜFE- Yıllık %	Eki.	2,3%	2,5%
İngiltere	12:30	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	Eyl.	4,0%	4,0%
Almanya	13:00	Zew Beklenti Endeksi	Kas.		
ABD	14:20	OPEC Aylık Rapor			
ABD	22:00	Hazine Bütçe Dengesi	Eki.	107 mlr \$	119 mlr \$

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, Sınırlı Pozitif):** Her nevi silah ve silah sistemleri başta olmak üzere savunma sanayi ürünlerine yönelik olarak araştırma, tasarım, geliştirme ve mühendislik faaliyetlerini gerçekleştirmek, söz konusu silah, silah sistemleri ve savunma sanayi ürünlerinin üretimini, test, montaj ve entegrasyonunu, satış ve pazarlamasını, ithalat ve ihracatını yapmak, eğitim, bakım ve satış sonrası hizmet vermek, bu konularla ilgili her türlü ticari ve sınaî faaliyette bulunmak amacı ile %51'i ASELSAN'a ve %49' u Konya Savunma Sanayi A.Ş.'ye ait olmak üzere "Aselsan Konya Silah Sistemleri Anonim Şirketi" ünvanlı şirket kurulmuştur. Şirket kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup şirketin kayıtlı sermaye tavanı 350.000.000 TL, başlangıç sermayesi 87.200.000 TL'dir. Şirketin kuruluşu 12.11.2018 tarihinde tescil edilmiştir.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS) :** Şirket Sermayesinde % 96,20 oranında pay sahibi olduğumuz bağlı ortaklığımız Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Doğuş Oto) ile sermayesinin tamamına (%100) sahip olduğu Doğuş Damper Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin (Doğuş Damper) müştereken aldıkları Doğuş Oto bünyesinde birleşme kararı 22.10.2018 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuoyuna duyurulmuştu. Söz konusu birleşme, Doğuş Oto'nun, Doğuş Damper'i aktif ve pasifi ile birlikte bir bütün olarak devralması suretiyle gerçekleşerek tamamlanmış ve bu husus İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından onaylanarak tescil edilmiştir. Birleşme sonrası bağlı ortaklığı Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nde sahip olduğu % 96,20 oranındaki pay aynı kalmıştır.
- **Orge Elektrik (ORGE, Sınırlı Pozitif):** Şirketin devam eden işleri arasında yer alan Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü Projesi'nde, Şirket ile Gama-Türkerler Kocaeli Adi Ortaklığı arasında, 1.848.478,96 Euro+KDV ve 6.418.095,81 TL+KDV tutarlarında "Teknik Servis Binası Elektrik Tesisatı İşleri" konusunda sözleşme görüşmelerine başlanmıştır. İşin Aralık 2019'da bitirilmesi planlanmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **Cari denge Eylül'de 1.83 milyar dolar fazla verdi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Eylül 2018 dönemine ilişkin ödemeler dengesi verileri açıklandı. Buna göre, geçen yılın eylül ayında 4 milyar 441 milyon dolar açık veren cari işlemler hesabı, bu yılın aynı ayında 1 milyar 830 milyon dolar fazla verdi. Beklenti cari işlemler fazlasının 2.59 milyar dolar olmasıydı. Bunun sonucunda, on iki aylık cari işlemler açığı 46 milyar 58 milyon dolara geriledi. Bir önceki dönemde bu rakam 52 milyar 329 milyon dolar seviyesindeydi. Eylül'de net hata noksan 416 milyon dolar oldu. Eylülde 5 milyar 75 milyon dolar fazla veren altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı, 2017'nin eylül ayında 588 milyon dolar açık vermişti. Bu yılın eylül ayında ödemeler dengesi tablosundaki dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına kıyasla 5 milyar 899 milyon dolar azalarak 825 milyon dolara ve birincil gelir dengesi açığı da 127 milyon dolar düşüşle 938 milyon dolara geriledi.
- **JP Morgan, Türkiye'de cari açığın yıl sonunda 35.1 milyar dolara gerilemesini bekliyor.** JP Morgan, Türkiye'de cari açığın yıl sonunda 35.1 milyar dolara (GBYH'nin

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.

% 4.3'ü'ne) gerilemesini bekliyor. Kurumun 2019 yıl sonu cari açık beklentisi ise 22.8 milyar dolar (GSYH'nin % 3.1'i)

- **OSD: Türkiye'de motorlu araç üretimi Ekim'de yüzde 16 azaldı.** Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) tarafından Pazartesi günü açıklanan verilere göre Türk otomotiv sanayisinin Ekim ayındaki toplam üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 16 azalarak 131,321 birime geriledi. OSD verilerine göre Türkiye'de Ocak - Ekim dönemindeki motorlu araç üretimi bir önceki yıla göre 6 gerileyerek 1.3 milyon birime indi. Motorlu araç ihracatı Ekim ayında yüzde 7 artarak 127.062 birime yükseldi. Yıl başından Ekim ayına kadarki ihracat miktarı yıllık bazda fazla değişmeyerek 1.1 milyon birimde kaldı.
- **Moody's'ten "iç siyasi risk" uyarısı.** Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, gelecek yıl küresel kredi piyasasına jeopolitik ve ülke içi siyasi gerilimlerin yön vereceğini belirtirken, iç siyasi riskin Türkiye'nin kredi piyasası görünümünde baskı yaratmaya devam edeceğini belirtti. Moody's tarafından yayımlanan "2019 Görünümü - Küresel kredi koşulları yavaşlayan büyüme ve artan risklerle birlikte zayıflayacak" başlıklı raporda, "İç siyasi riskler İtalya, Brezilya, Türkiye ve Arjantin'in kredi görünümünde baskı yaratmaya devam edecek." denildi.
- **Moody's'ten "iç siyasi risk" uyarısı.** Dünya ekonomisi Ifo Ekonomi İklimi Endeksi, bu yılın son çeyreğinde eksi 2,2 puana indi. Mevcut ekonomik durum değerlendirmesi önemli ölçüde bozulmasına karşın uzun vadeli ortalamanın üzerinde kalmaya devam etti. Merkezi Münih'te bulunan Alman Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo), 119 ülkeden bin 230 uzmanın katılımıyla gerçekleştirilen yılın son çeyreğine ilişkin Dünya Ekonomi Anketinin (WES) sonuçlarını açıkladı. Açıklamada ayrıca genel olarak, dünya gayri safi yurtiçi hasılasının gelecek yıllarda ortalama yüzde 3,6 artmasının tahmin edildiği kaydedildi.

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

13 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	TÜFE- Aylık %	Eki.	0,4%	0,2%
Almanya	10:00	TÜFE- Yıllık %	Eki.	2,3%	2,5%
İngiltere	12:30	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	Eyl.	4,0%	4,0%
Almanya	13:00	Zew Beklenti Endeksi	Kas.		
ABD	14:20	OPEC Aylık Rapor			
ABD	22:00	Hazine Bütçe Dengesi	Eki.	107 mlr \$	119 mlr \$

14 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	GSYİH-Çeyreklik	3Ç2018	-0,3%	0,70%
Çin	05:00	Perakende Satışlar-Yıllık	Eki.	9,1%	9,20%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi-Yıllık	Eki.	5,7%	5,80%
Almanya	10:00	GSYİH-Çeyreklik	3Ç2018		0,50%
Almanya	10:00	GSYİH-Yıllık	3Ç2018	2,5%	2,30%
İngiltere	12:30	TÜFE-Aylık	Eki.	0,2%	0,10%
İngiltere	12:30	TÜFE-Yıllık	Eki.	2,6%	2,40%
Euro Blg.	13:00	GSYİH-Çeyreklik	3Ç2018		0,20%
Euro Blg.	13:00	GSYİH-Yıllık	3Ç2018		1,70%
Euro Blg.	13:00	Sanayi Üretimi-Aylık	Eyl.		1,00%
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE -Aylık	Eki.	0,2%	0,10%
ABD	16:30	TÜFE -Aylık	Eki.	0,3%	0,10%

15 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Ağu.		10,8%
Türkiye	10:00	Bütçe Dengesi	Eki.		
İngiltere	12:30	Perakende Satışlar-Aylık	Eki.	-0,4%	-0,80%
Euro Blg.	13:00	Ticaret Dengesi	Eyl.		-13,98B
ABD	16:30	Çekirdek Perakende Satışlar-Aylık	Eki.	0,1%	-0,20%
ABD	16:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Kas.	20,9	22,2
ABD	16:30	Perakende Satışlar-Aylık	Eki.	0,4%	0,10%
ABD	18:00	FOMC Üyesi Quarles'ın Konuşması			
ABD	19:00	Ham Petrol Stokları			
ABD	13:00	FOMC Üyesi Kashkari'ın Konuşması			
ABD	19:30	Fed Başkanı Powell'ın konuşması			

16 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Blg.	13:00	Çekirdek TÜFE -Aylık	Eki.	0,4%	0,1%
Euro Blg.	13:00	TÜFE-Aylık	Eki.		0,50%
Euro Blg.	13:00	TÜFE-Yıllık	Eki.	2,2%	2,20%
ABD	17:15	Kapasite Kullanım Oranı	Eki.	78,1%	78,1%
ABD	17:15	Sanayi Üretimi-Aylık	Eki.	0,2%	0,3%
ABD	19:30	Chicago Fed Başkanı Evans'ın Konuşması			

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.