



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	93.297	+0,01
BIST-30	117.023	-0,15
BIST-BANKA	116.844	-1,26
BIST-SINAI	111.573	-0,01
BIST-TUM	94.285	0,00
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.974	4,71
VİOP30 Yakın Vade	120.125	0,58

GÜNLÜK STRATEJİ

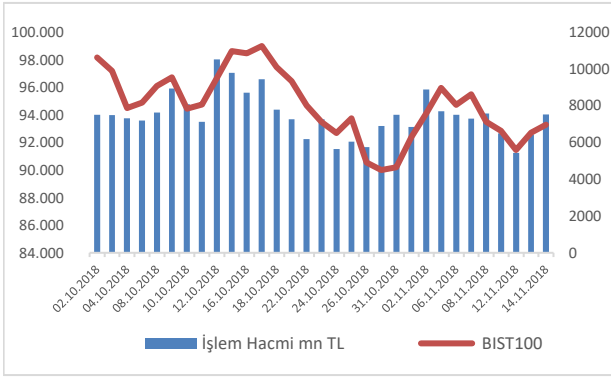
BIST100 endeksi dünkü işlemleri %0,01 oranında hafif artı 93.297 seviyesinden tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 92.695-94.002 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,26 oranında değer kazanırken, Sınai endeksi %0,01 eksi ile günü tamamladı. Küresel piyasalarda Çin ve ABD müzakereleri bekleniyor. ABD Başkanı Trump ve Xi Jinping'in Arjantin'de düzenlenecek G20 zirvesi sırasında bir araya gelmesi beklenmektedir. Çin'in ABD'nin geniş kapsamlı ticaret reformlarına yönelik taleplerine yazılı cevap göndermesi anlaşmaya dair beklentileri artırdı. Yurtiçi piyasalarda dün, kredi derecelendirme kuruluşu Moody's ve Fitch'den gelen açıklamalar ile bütçe ve işsizlik verileri takip edildi.

Yurtiçi piyasalarda bugün saat 10:00'da Eylül ayı sanayi üretimi açıklanacak. 2018 yılı Eylül ayı arındırılmış sanayi üretimi yıllık medyan tahmini %-0,45, arındırılmamış sanayi üretimi medyan tahmini ise %1,50 oldu.

Asya borsaları karışık seyreliyor. Küresel risk iştahı, Çin ve ABD arasında müzakereleri beklentisi ile toparlanma çabasında. Dolar endeksi (DXY) yatay yönde, ABD 10 yıllık tahvilleri %0,15 oranında artı yönde hareket etmektedir. Yurtiçinde bugün saat 10:00'da Eylül ayı sanayi üretimi açıklanacak. Dolar/TL 5,38'de artı yönde hareket etmektedir. BIST100 endeksinde açılışın pozitif olacağını tahmin etmekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa tarafında bugün TSİ ile 13:00'da Euro Bölgesi Ekim ayı Ticaret Dengesi izlenecek. ABD tarafında ise TSİ ile 16:30'da Ekim ayı TÜFE verileri açıklanacak. ABD'de TSİ ile 17:15'de Ekim ayı Kapasite Kullanım Oranı ve Sanayi Üretimi takip edilecek

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			



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,3473	-2,09
EURTRY	6,0703	-1,90
EURUSD	1,1333	0,09

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1213,32	0,10
BRENT	65,8	-0,39

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
VKGYO	19,89	ADESE	-16,24
VKING	19,84	CRFSA	-13,21
VKFYO	16,36	TUCLK	-11,38
KLNMA	15,31	CEMAS	-11,02
ISFIN	13,75	GUSGR	-9,20

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	16,18	1021
GARAN	7,82	746
ASELS	27,82	684
KRDMD	2,79	511
HALKB	7,09	423

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 Enerji (AKSEN):** Bloomberght.com internet sitesine Aksa Enerji CEO'su Cüneyt Uygun açıklamalarda bulundu. "Birçok enerji şirketi rekabet şansı kalmayan doğalgaz çevrim santrallerini birer birer kapatıyor. 2 gün önce de Manisa Santralimizin lisansının sonlandırılması için başvurduk; amacımız diğer santrallerimizde yaptığımız gibi paketleyip yurtdışında bir bölgede hayata geçirmek." Ayrıca Hisse geri alım planlarının olmadığı ve Mali'de de bir kapasite büyütme ve süre uzatma planlarının olduğu açıklandı.
- **Vakıf GYO (VKGYO):** Vakıfbank Genel Müdürlük Hizmet Binası ve Tesisleri Projesi'nden bir kısmını Vakıfbank'a satacak. "Şirketimiz portföyünde bulunan, İUFM Projesi kapsamındaki "T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Hizmet Binası ve Tesisleri Projesi"nin, toplam 81.405 m² satılabilir/kiralanabilir alana sahip A Kule bloğunun ofis üniteleri içerisinden. Toplam 22.900 m² büyüklüğündeki alanın Yetkin Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından takdir edilen değeri 275.534.801.-TL+KDV olup, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'ya toplam 299.990.000,-TL +KDV bedelle satışının gerçekleştirilmesi ve bu kapsamda her türlü sözleşmenin imzalanabilmesi hususunda Şirket Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmiştir. "

Ekonomi Haberleri

- **TCMB Beklenti Anketi sonuçları açıklandı.** Cari yılsonu enflasyon (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde %24,22 iken, bu anket döneminde %24,45 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 17,03 iken, bu anket döneminde yüzde 17,38'e; 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla yüzde 12,70 ve yüzde 12,97 olarak gerçekleşti. TCMB'den yapılan açıklama şu şekilde; "2018 yılı Kasım ayı için tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 1,31 iken, bu anket döneminde yüzde 0,88 olmuştur. Aralık ayı TÜFE beklentisi aynı anket dönemlerinde sırasıyla yüzde 0,98 ve yüzde 0,77 olmuştur. 2019 yılı Ocak ayı TÜFE beklentisi ise yüzde 1,71 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı Kasım ayı anket döneminde, katılımcıların 12 ay sonrasına ilişkin olasılık tahminleri değerlendirildiğinde, TÜFE'nin ortalama olarak yüzde 14,9 olasılıkla yüzde 15,00 -15,99 aralığında, yüzde 25,0 olasılıkla yüzde 16,00 -16,99 aralığında, yüzde 18,1 olasılıkla yüzde 17,00 -17,99 aralığında, yüzde 13,4 olasılıkla ise yüzde 18,00 -18,99 aralığında artış göstereceği öngörülmektedir.
- **Yabancılar net 599 milyon dolarlık menkul kıymet aldı.** Yurt dışında yerleşik kişiler, 9 Kasım haftasında 151,4 milyon dolarlık hisse senedi aldı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 9 Kasım haftasında net 151,4 milyon dolarlık hisse senedi, 447,9 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 28 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 28 milyar 145,4 milyon dolar olan hisse senedi stoku, söz konusu haftada 28 milyar 813,2 milyon dolara yükseldi.
- **Fitch'den Türkiye'ye resesyon uyarısı.** Türkiye ekonomisine dair 2018 ve 2019 büyüme beklentilerini aşağı çeken Fitch, kur krizinin, yüksek enflasyonun ve dış finansman koşullarda yaşanan sıkıntıların 2019'da ülkenin resesyona sürüklenmesine neden olacak ekonomik bir

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.

şok yarattığını kaydetti. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye ekonomisinin 2018 ve 2019 yılları için reel büyüme oranı tahminlerini düşürerek yüzde 3.6 ve yüzde -1.9 olarak açıkladı. Daha önceki tahminler sırasıyla yüzde 4.1 ve yüzde 3 idi. Kuruluş, kur krizinin, yüksek enflasyonun ve dış finansman koşullarda yaşanan sıkıntıların 2019'da ülkenin resesyona sürüklenmesine neden olacak ekonomik bir şok yarattığını belirtti.

- **Bütçe 62 milyar lira açık verdi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2018 yılı Ekim ayı Bütçe Gerçekleşmeleri Raporu'nu açıkladı. Yapılan açıklama şu şekilde; "2017 yılı Ekim ayında 3,3 milyar TL açık veren bütçe, 2018 yılı Ekim ayında 5,4 milyar TL açık vermiştir. 2017 yılı Ekim ayında 197 milyon TL faiz dışı fazla verilmiş iken 2018 yılı Ekim ayında 1,2 milyar TL faiz dışı açık verilmiştir. 2018 yılı Ekim ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 17,6 oranında artarak 62,1 milyar TL olmuştur. Bütçe giderleri ise yüzde 20,2 oranında artarak 67,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı Ekim ayında vergi gelirleri geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6,5 oranında artarak 48,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Faiz hariç bütçe giderleri ise yüzde 20,3 oranında artarak 63,3 milyar TL olmuştur. 2017 yılı Ocak-Ekim döneminde 35 milyar TL açık veren bütçe, 2018 yılı Ocak-Ekim döneminde 62,1 milyar TL açık vermiştir.
- **İşsizlik, ağustos ayında yüzde 11'i geçti.** Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştakilerde işsiz sayısı 2018 yılı Ağustos döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 266 bin kişi artarak 3 milyon 670 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,5 puanlık artış ile yüzde 11,1 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde; tarım dışı işsizlik oranı 0,4 puanlık artış ile yüzde 13,2 olarak tahmin edildi. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı 0,2 puanlık artış ile yüzde 20,8 olurken, 15-64 yaş grubunda bu oran 0,6 puanlık artış ile yüzde 11,4 olarak gerçekleşti. İstihdam edilenlerin sayısı 2018 yılı Ağustos döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre 490 bin kişi artarak 29 milyon 318 bin kişi, istihdam oranı ise 0,3 puanlık artış ile yüzde 48,3 oldu.
- **Özel sektörün yurt dışı kredi borcu azaldı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından eylül dönemine ait özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu gelişmeleri yayımlandı. Özel sektörün yurt dışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu eylülde bir önceki aya kıyasla yaklaşık 3 milyar dolar azalarak 216,6 milyar dolara, kısa vadeli kredi borcu da (ticari krediler hariç) 386,1 milyon dolar gerileyerek 16,5 milyar dolara indi. Geçen yılın sonuna göre değerlendirildiğinde, özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu 5,3 milyar dolar, kısa vadeli kredi borcu da (ticari krediler hariç) 2 milyar dolar azalış gösterdi.
- **Euro Bölgesi 3. çeyrekte 4 yılın en zayıf büyümesini kaydetti.** Euro Bölgesi'nde ekonomi, Almanya'nın küçülmesinin etkisiyle üçüncü çeyrekte dört yılın en zayıf seviyesinde büyüdü. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) tarafından Çarşamba günü yapılan açıklamaya göre Euro Bölgesi'nde GSYİH, Eylül'de biten üç aylık dönemde yüzde 0.2 ile önceki çeyreğin yarı hızında büyüyerek ilk tahminleri karşıladı. Sanayi üretimi Ekim'de aylık yüzde 0.3 azalarak ardı ardına ikinci çeyreklik küçülmeyi işaret etti. Enerji ve dayanıklı olmayan tüketici malları en sert düşüşü kaydetti.
- **Moody's 2019'da küçülme bekliyor.** Moody's, Türkiye'de ekonomik aktivitenin ciddi şekilde yavaşlamasını beklediklerini bildirdi. Afrika'nın bazı bölümleri ve Türkiye için görünümün "negatif", Orta Doğu için ise "karışık" olduğunu vurgulayan kredi derecelendirme

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.

kuruluşu; Türkiye'nin tırmanan kurumsal zorluklar ve politika belirsizliği ile karşı karşıla olduğunu kaydetti. Türkiye'nin 2018'de yüzde 1,5 büyümesini bekleyen Moody's, 2019 için ise yüzde 2 daralma öngördü. Moody's ayrıca, global kredi şartlarının gelecek yıl, küresel büyümenin yavaşlamasına, finansal piyasa oynaklıklarının devam etmesine, faiz artışlarına, ticarete korumacı politikalara ve jeopolitik gerilimlerin tırmanmasına bağlı olarak gelişmekte olan piyasalar için daha zorlu hale geleceğini kaydetti.

- **MB rezervleri 1.9 milyar dolar arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplam rezervleri, geçen hafta 1 milyar 860 milyon dolar artarak 88 milyar 142 milyon dolara yükseldi. TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri'ne göre, 2 Kasım'da Merkez Bankası brüt döviz rezervleri 1 milyar 579 milyon dolar artışla 69 milyar 185 milyon dolar olarak gerçekleşti. Brüt döviz rezervleri, 26 Ekim ile biten haftada 67 milyar 606 milyon dolar seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 281 milyon dolar artarak 18 milyar 676 milyon dolardan 18 milyar 957 milyon dolara ulaştı. Böylece Merkez Bankası'nın toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 1 milyar 860 milyon dolar yükselişle 86 milyar 282 milyon dolardan 88 milyar 142 milyon dolara çıktı.
- **Bankacılık sektörünün mevduatı azaldı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Haftalık Para ve Banka İstatistikleri yayımlandı. Buna göre, bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalararası dahil) 2 Kasım ile biten haftada 33 milyar 101 milyon 778 bin lira azaldı. Söz konusu haftada 2 trilyon 118 milyar 800 milyon 370 bin liraya gerileyen bankacılık sektörü toplam mevduatında bir önceki haftaya göre yüzde 1,54 azaldı. Bu dönemde bankalardaki TL cinsi mevduat yüzde 1,62 azalışla 1 trilyon 20 milyar 251 milyon 570 bin liraya, yabancı para (YP) cinsinden mevduat da yüzde 1,98 gerileyerek 983 milyar 335 milyon 598 bin liraya indi. Bankalarda bulunan YP mevduatı ise geçen hafta 340 milyon dolar azalarak 188 milyar 783 milyon dolara indi. Bunun 174 milyar 908 milyon doları mevduat bankaları ve 13 milyar 875 milyon doları katılım bankaları bünyesinde bulunuyor.

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.