



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	103.464	+0,66
BIST-30	127.931	+0,67
BIST-BANKA	149.100	+1,23
BIST-SINAI	119.186	+0,75
BIST-TUM	105.291	+0,66
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.186	- 6,79
VİOP30 Yakın Vade	128.700	0,65

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6962	0,00
EURTRY	6,2535	0,04
EURUSD	1,098	0,15

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1504,8	-0,01
BRENT	58,9	1,47

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
AYCES	19,85	RALYH	-11,36
PKENT	16,42	QNBFL	-8,15
ICBCT	15,90	NETAS	-6,37
BOYP	15,47	INFO	-4,08
KLNMA	12,17	VKING	-4,03

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	11,87	1098
GARAN	9,99	1080
HALKB	6,26	510
AKBNK	7,86	379
ICBCT	4,30	375

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi Cuma günü işlemleri %0,66 oranında artı ile 103.464 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 102.823-103.875 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,23 oranında, Sinai endeksi %0,75 oranında yükselişler ile günü tamamladı. Küresel piyasalar geçtiğimiz hafta ABD'de açıklanan ekonomik verilere odaklandı. ABD imalat ve ISM verilerinin ardından Fed'in 30 Ekim'de politika faizini 25 baz puan daha indireceği beklentileri %80'e çıktı. Öte yandan Cuma günü açıklanan ABD'de tarım dışı istihdam Eylül'de 145 bin olan beklentisinin altında kalarak 136 bin artış gösterdi. İşsizlik oranı ise %3,7 olan beklentinin altında %3,5'e geriledi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,2 artış beklenirken değişiklik göstermedi. Beklentilerin altında kalan ABD verileri Fed'in faiz indirimi beklentisini artırdı. Yurtiçinde ise haftanın ikinci yarısında açıklanan Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) tek haneye inmesinin ardından TCMB'nin 24 Ekim toplantısında 150 baz puan civarında faiz indirimine gidebileceğini düşünmekteyiz.

Küresel piyasalar Çin'in Trump yönetimi ile geniş çaplı bir ticaret anlaşması yapma konusunda giderek daha isteksiz bir hale geldiğine ilişkin haber nedeniyle satış ağırlıklı seyreliyor. Yeni haftada ABD ile Çin arasında 10 Ekim'de başlaması beklenen ticaret müzakereleri ve ABD'de Başkan Donald Trump'ın azil sürecine ilişkin gelişmeleri izlenecek. Bu sabah ABD vadeli endeksleri ve Asya borsaları satıcı seyreliyor. Yurtiçi piyasalarda ise Suriye ile ilgili gelişmeler izleniyor. BIST100 endeksinin güne hafif eksi yönde başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Küresel piyasalarda bugün Almanya Fabrika siparişleri izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri	Ağu	-1,5%	-2,7%
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		0,3%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Eyl		5,690B

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

- **Akiş GYO (AKSGY, Nötr):** HSBC Bank A.Ş'den ("Banka") 20.000.000 ABD Doları (yirmimilyon ABD Doları) tutarında kredi kullanılmasına, ilk 6 ay anapara ödemesiz, kalan tutarın aylık dönemlerle 54 (ellidört) eşit taksitle geri ödenmesine, son vade tarihinde (altmışıncı ödeme) 6.000.000 ABD Doları (altı milyon ABD Doları) tutarında balon ödeme yapılmasına ve ilgili şartları düzenleyecek Genel Kredi sözleşmesi imzalanmasına, Şirketimizin maliki bulunduğu Acıbadem Mahallesi, Çeçen Sokak, N 25, Üsküdar, İstanbul adresinde bulunan Akasya AVM üzerinde Banka lehine, serbest dereceden istifade hakkı tanımak sureti ile 4. derece 1.sırada USD 25.000.000'lik üst limit ipoteği tesis edilmesine ve bu kapsamda Şirketimiz ile Banka arasında ipotek sözleşmesi ("İpotek Sözleşmesi") akdedilmesine, karar verilmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de tarım dışı istihdam Eylül'de 136 bin arttı, işsizlik 50 yılın dibine indi.** ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre tarım dışı istihdam Eylül'de 136 bin arttı, bu 4 ayın en düşük artışı olarak kayda geçti, işsizlik oranı % 3.5'e geriledi. Bu 1969'dan beri görülen en düşük seviye oldu. Beklenti istihdamın 145 bin artması, işsizlik oranının % 3.7'de kalmasıydı. Ortalama saatlik kazançlar geçen yıla kıyasla % 2.9 arttı, bu bir yıldan fazla sürenin en düşük artışı oldu. Saatlik kazançlar aylık bazda % 0.2 artış beklenirken değişmedi. İşgücüne katılım oranı Eylül'de beklentiye paralel olarak % 63.2 oldu. Önceki 2 ayın istihdam verisi de toplam 45 bin yukarı yönlü revize edildi. Beklenenden düşük gelen veri ABD Merkez Bankası'nın ay sonundaki toplantısında bu yıl 3. kez faiz indireceği beklentisini de güçlendirdi. (Bloomberg)
- **ABD ile AB arasında ticaret savaşının fitili ateşlendi.** ABD Başkanı Donald Trump'ın uygulamaya koyduğu ekonomik ve ticari kararlar, Avrupalı müttefikleri ile arasında ayrışmayı derinleştiriyor. Özellikle son dönem AB ve ABD arasında yaklaşık 15 yıldır devam eden Boeing-Airbus anlaşmazlığına ilişkin Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ) kararı ile birlikte söz konusu ticaret savaşının başlama ihtimali artıyor. Dünyanın en büyük uçak üretici firmaları olan ABD merkezli Boeing ile Fransa, Almanya, İngiltere, İspanya ve Hollanda ortaklığındaki AB şirketi Airbus, karşılıklı olarak birbirlerini yasa dışı kamu desteklemeleri almakla itham ediyor. ABD'nin Airbus'a sağlanan yasa dışı desteklemelerden ötürü AB ürünlerine yıllık 7,5 milyar dolarlık ilave gümrük vergileri uygulamasına onay veren DTÖ kararının ise gerginlikleri bir üst seviyeye tırmandırması bekleniyor. AB ile ABD arasında ticari gerilimlerde ilk kıvılcım, Trump'ın 2018 yılında ulusal güvenlik gerekçesiyle başladığı ithal çelik ve alüminyuma ilave gümrük vergileri uygulaması kararına başta muaf tuttuğu AB ülkelerini de dahil etmesi ile atıldı. (Bloomberg)
- **TCMB: Yüksek baz etkisine bağlı olarak enflasyonda önemli düşüş oldu.** Merkez Bankası'nın Eylül ayı fiyat gelişmeleri raporunda bir önceki yıldaki yüksek baz etkisine bağlı olarak alt grupların tamamında yıllık enflasyonda önemli düşüş olduğu belirtildi. Merkez Bankası'nın raporunda Eylül ayında tüketici fiyatlarının yüzde 0,99 oranında arttığı, yıllık enflasyonun 5,75 puan azalarak yüzde 9,26'ya gerilediği hatırlatıldı. Enflasyondaki düşüşte özellikle temel mal ve gıda alt kalemlerinin öne çıktığı belirtilerek "Bu dönemde gıda enflasyonundaki olumlu görünüm sürmüştür; enerji grubunda yıllık enflasyon gerilese de fiyatlar aylık bazda yüksek bir artış kaydetmiştir. Türk lirasındaki istikrarın yanı sıra enflasyon

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.

beklentilerindeki iyileşme ve iç talep koşullarının seyri çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonundaki düşüşü desteklemiştir. Bu çerçevede, B ve C göstergelerinin eğilimindeki ılımlı seyir korunmuştur" ifadelerine yer verildi. (Bloomberg)

- **İngiltere'de muhalefet anlaştı: Boris Johnson'un erken seçim önerisi reddedilecek.** Erken seçim kararı için teklifin Avam Kamarası'nın üçte ikisinin desteğini alması gerekiyor ve hükümet bu nedenle muhalefeti seçim seçeneğine ikna etmeye çalışıyor. Muhalefetteki İşçi Partisi, Liberal Demokratlar, İskoçya Ulusal Partisi ve Galler Partisi Plaid Cymru liderleri Pazartesi günü yapılacak erken seçim oylamasında ya karşı oy kullanacaklarını ya da çekimser kalacaklarını açıkladılar. İskoçya Ulusal Partisi'nin İngiltere Parlamentosundaki grubunun lideri Ian Blackford, Brexit tarihi olarak belirlenen 31 Ekim'de bir anlaşma sağlanmadan Avrupa Birliği'nden çıkılmamasını güvence altına almayı önceliklerini söyledi.(Bloomberg)
- **Bankacılık sektörü Ağustos'ta 4 milyar 602 milyon TL kar elde etti.** Bankalar, ağustos ayında 4 milyar 602 milyon liralık net kar ile rekor kırarken, 8 aylık dönemde net karın yüzde 15,9 azalması dikkati çekti. AA muhabirinin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerinden derlediği bilgilere göre, Türk bankacılık sektörünün ocak-temmuz döneminde 28 milyar 236 milyon lira olan net dönem karı, ağustos sonu itibarıyla 32 milyar 838 milyon liraya ulaştı. Bu da sektörün ağustosta 4 milyar 602 milyon liralık net dönem karı elde ettiğini ortaya koydu. Böylece bankalar, tarihin en yüksek ağustos ayı karını hanelerine yazdı. Bankacılık sektörü, geçen yılın ağustos ayında 4 milyar 481 milyon lira, 2017'nin aynı ayında ise 4 milyar 232 milyon lira kar elde etmişti. Sektörün en düşük ağustos ayı karı ise 607 milyon lira ile 2004 yılında kaydedilmişti. (Bloomberg)
- **Erdoğan: Merkez Bankası'nın doğru müdahaleleriyle faiz oranları daha da gerileyecektir.** Türkiye Cumhurbaşkanı ve AK Parti Genel Başkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Ekonomi üzerinden yazılan felaket senaryolarını birer birer bozuyoruz. Milletimizin özgürlüğüne gözünü dikenlere olduğu gibi ekmeğine el uzatanlara da bunun bir bedeli olduğunu hatırlatıyoruz." dedi.(Bloomberg)
- **Volkswagen Akyurt'taki yatırımla 700 kişiye istihdam sağlayacak.** Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, "Volkswagen Grubu'na ait MAN Türkiye AŞ'nin Ankara Akyurt'taki yeri münferit yatırım yeri olarak ilan edildi. Burada yapılacak 452 milyon liralık yeni yatırımla inşallah 700 kişiye istihdam sağlanacak." dedi. (Bloomberg)
- **100 milyar dolara yakın sermaye gelişmekte olan ülkelere akacak.** Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) verilerine göre, bu yıl gelişmekte olan ülkelere 96,5 milyar dolarlık net sermaye girişi beklenirken, en fazla girişin 67,4 milyar dolarla Hindistan'a olacağı öngörülüyor. AA muhabirinin IIF tahminlerinden derlediği bilgilere göre, bu yıl Kore, Suudi Arabistan, Rusya, Tayland, Polonya ve Nijerya'da sermaye çıkışı, Hindistan, Çin, Brezilya, Endonezya, Meksika, Arjantin, Güney Afrika, Kolombiya, Şili, Lübnan, Mısır, Filipinler, Ukrayna, Türkiye, Çekya, Malezya ve Macaristan'da sermaye girişi yaşanacak. Sermaye girişi yaşanması beklenen 17 ülkeye toplam 308,8 milyar dolar nakit akışı öngörülüyor. Öte yandan sermaye çıkışı olacağı öngörülen 6 ülkede para çıkışlarının toplam 212,2 milyar dolara ulaşacağı tahmin ediliyor. (Bloomberg)

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.

- **Otomotiv ihracatı eylülde 2,6 milyar dolar.** Otomotiv ihracatı, eylülde yüzde 0,4 düşüşle 2,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. ODD'den yapılan değerlendirmede, ihracat düşüşüne rağmen, 2,6 milyar dolar ihracat tarihteki en yüksek ikinci Eylül performansına işaret etti. Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) verilerine göre Türkiye otomotiv sektörü eylül ayında yüzde 0,4 düşüşle 2,6 milyar dolar ihracat gerçekleştirdi. Toplam ihracatta yine ilk sırada yer alan otomotivin eylülde AB Ülke Grubu'na ihracatı yüzde 5 gerilerken, Ortadoğu'ya ise yüzde 71 arttı. Tedarik endüstrisi ve otobüs-minibüs-midibüs ihracatı artarken, binek otomobiller ve eşya taşımaya mahsus motorlu taşıtlar ihracatı düştü. OİB Yönetim Kurulu Başkanı Baran Çelik, "Dünyada ticaret savaşlarından dolayı sorunların yaşandığı bir dönemde otomotiv ihracatını belirli bir seviyenin üstünde tutmayı başardık. Gerek Türkiye ihracat rakamları gerekse üç yıllık Yeni Ekonomi Programı'ndaki 'değişim' vurgusu, gelecek döneme dair hepimizi umutlandırdı. Yılın son çeyreğinde pozitif haberlerin geleceğine ve reel sektör olarak bizlerin de desteğiyle nitelikli bir büyüme eşliğinde ekonomimizin kalıcı ve sürdürülebilir bir dengeye kavuşacağına inanıyoruz" dedi. (Dünya)

EKONOMİK TAKVİM

7 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin		Çin piyasaları kapalı			
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri	Ağu	-1,5%	-2,7%
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		0,3%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Eyl		5,690B

8 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Caixin Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl		52,1
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ağu	0,3%	-0,6%
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	0,1%	0,1%

9 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	17:00	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı	Ağu		7,21M

10 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Almanya Ticaret Dengesi(Ağu)			20,2B

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.

İngiltere	09:00	İmalat Üretimi(Aylık)	Ağu	-0,1%	0,3%
ABD	15:30	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	0,2%	0,3%

11 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	-0,2%	-0,2%
ABD	15:30	İhracat Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	-0,2%	-0,6%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Eki	82,1	83,4%

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.