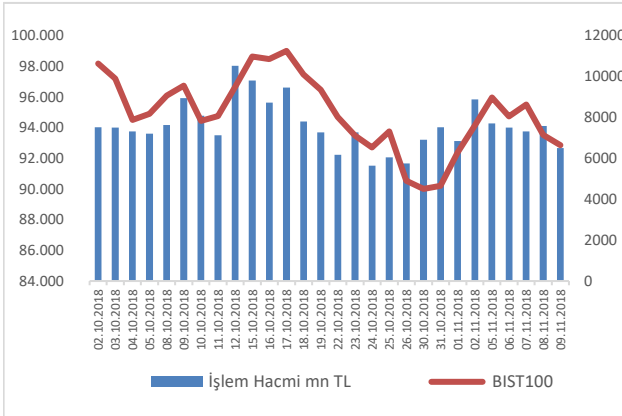




BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	92.839	-0,71
BIST-30	116.042	-0,68
BIST-BANKA	117.362	-1,02
BIST-SINAI	112.402	-1,05
BIST-TUM	93.836	-0,69
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.316	-12,52
VİOP30 Yakın Vade	119.725	- 0,79



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,4503	-0,18
EURTRY	6,1785	-0,65
EURUSD	1,1336	-0,56

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1210	-1,16
BRENT	69,6	-1,86

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ADESE	16,85	AKSEN	-19,80
BOYP	9,58	GYHOL	-9,67
ITTFH	9,29	ORGE	-9,09
AVOD	8,25	RYGYO	-7,94
MARKA	6,90	DZGYO	-7,78

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	15,17	910
GARAN	7,82	609
ASELS	27,72	556
KRDMD	2,91	479
HALKB	7,26	439

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi Cuma günü işlemleri %0,71 oranında kayıpla 92.839 seviyesinden kapattı. Endeksin günlük hareket bandı 92.127-93.697 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,02 Sınai endeksi %0,68 oranlarında kayıpla günü tamamladı. Geçtiğimiz haftanın ilk yarısında küresel borsalardaki satıcıları seyre rağmen, TL varlıklar pozitif yönde ayrıştı. ABD ile ilişkilerin iyileşme beklentisi ve Türkiye'nin İran'dan petrol alımında istisna tanınan ülkeler arasına konması TL varlıklara olumlu yansıdı. Geçtiğimiz haftanın ilk yarısında açıklanan Ekim ayında TÜFE aylık bazda %2,67 artması ile yıllık enflasyon %25,24'e yükseldi. "Enflasyonla Topyekûn Mücadele Programı" ile vergi indirimlerinin enflasya olumlu etkisini kasım ve aralık aylarında da görebiliriz. Haftanın ikinci yarısında ise Moody's raporu takip edildi. Türkiye ekonomisinin büyük bir ihtimalle resesyona girdiğini belirten Kurum, Türkiye'nin 2019 yılında %2,0 daralacağını, 2020 yılında ise %3,0 büyüyeceğini açıkladı. Küresel tarafta ise **ABD Merkez Bankası Fed'in** faiz toplantısı ardından risk iştahı zayıfladı. Fed'in açıklamalarında Aralık ayında faiz artırımını ihtimalleri arttı. Endeks küresel borsalardaki satış dalgası ve Moody's raporu'nun etkisi ile haftayı satış baskısı altında kapattı.

Yeni haftada yurtçinde bugün **Eylül ayı cari işlemler dengesi**, perşembe günü ağustos ayı İşsizlik **oranı**, **Ekim ayı bütçe dengesi** ve TCMB beklenti anketi öne çıkmaktadır. Küresel borsalarda ise salı günü Ekim ayı Almanya TÜFE, çarşamba günü 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 karışık yönde hareket ediyor. Asya borsaları Çarşamba günü açıklanacak olan Çin sanayi üretimi verisi öncesinde sakin seyrediyor. Yurtçinde bugün açıklanacak olan Eylül ayı cari işlemler dengesinde medyan tahmini 2 milyar dolar, ortalama tahmini ise 1 milyar 963 milyon dolar şeklindedir. Dolar/TL bu sabah 5,48 civarında artı yönde hareket etmektedir. BIST100 endeksinde güne tepki alımları ile başlanabilir.

Veri gündeminde bugün: Yurtçinde bugün Eylül ayı Cari işlemler dengesi izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE - Yıllık	Eki.		3,0%
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi	Eyl.		2,59 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

- **Alarko Holding (ALARK, Sınırlı Negatif):** Şirket 2018 yılı üçüncü çeyreğinde 392,2mn TL ana ortaklık net dönem zararı açıklamıştır. 2017 yılının aynı döneminde 86,5mn TL net dönem karı açıklamıştı.
- **Bera Holding (BERA, Sınırlı Negatif):** 3Ç2018'de 54,5mn TL ana ortaklık net dönem zararı açıklamıştır.
- **BİM Birleşik Mağazalar (BIMAS, Pozitif):** Şirketin 3Ç2018'deki net dönem karı 2017 yılının aynı dönemine göre %60 oranında artarak 363,8 mn TL'ye yükselmiştir. Net Karda piyasa beklentisi 311mn TL'nin %17 üzerinde gerçekleşmiştir.
- **GSD Holding (GSDHO, Pozitif):** Şirketin 2018 yılı üçüncü çeyreğinde ortaklık net dönem karı 230mn TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılının aynı çeyreğinde 7,3mn TL net dönem karı açıklamıştı.
- **Pegasus (PGSUS, Sınırlı Pozitif):** 2018 yılı üçüncü çeyrek ana ortaklık net dönem karı %38 oranında artışla 742,2mn TL'ye yükselmiştir. Net kar piyasa beklentisi olan 655mn TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir.
- **Selçuk Ecza Deposu (SELEC, Nötr):** Şirket'in 3Ç2018'deki ana ortaklık net dönem karı yıllık bazda %23 oranında artarak 62,1mn TL olarak açıklanmıştır.
- **Vakıfbank (VAKBN, Sınırlı Pozitif):** Banka'nın 2018 yılının üçüncü çeyreğindeki net dönem karı bir önceki çeyreğe göre %8,3 oranında azalarak 985mn TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar piyasa beklentisi olan 838 mn TL'nin %17,5 üzerinde açıklanmıştır.
- **Yataş (YATAS, Nötr):** Şirketin 2018 yılı 3.çeyreğinde net dönem karı yıllık bazda %50 oranında azalışla 15,3mn TL'ye gerilemiştir.
- **Zorlu Enerji (ZOREN):** 2018 yılı üçüncü çeyreğinde 107,2mn TL ana ortaklık zararı açıklamıştır.2017 yılı aynı döneminde ise 10mn TL karı bulunuyordu.

Ekonomi Haberleri

- **Bankacılık sektörünün kredi hacmi azaldı.** Bankacılık sektörünün kredi hacmi, geçen hafta 43 milyar 111 milyon lira azalarak 2 trilyon 506 milyar 711 milyon liraya geriledi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 2 Kasım ile biten haftada 43 milyar 111 milyon lira azaldı. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 2 trilyon 549 milyar 822 milyondan 2 trilyon 506 milyar 711 milyon liraya düştü. Bu dönemde mali kesime verilen kredilerin toplamı 73 milyar 131 milyon lira, mali kesim hariç toplam kredi hacmi 2 trilyon 284 milyar 277 milyon lira oldu. Bankacılık sektöründeki toplam mevduatta (bankalararası dahil) geçen hafta 49 milyar 987 milyon liralık azalış yaşandı. Söz konusu haftada yüzde 2,25 azalan bankacılık sektörü

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.

toplam mevduatı, 2 trilyon 167 milyar 758 milyon liraya indi. Verilere göre, tüketici kredileri tutarı, 2 Kasım ile biten haftada 573 milyon lira azalarak 408 milyar 327 milyon liraya geriledi. Söz konusu kredilerin 193 milyar 599 milyon lirası konut, 6 milyar 275 milyon lirası taşıt ve 208 milyar 453 milyon lirası ihtiyaç kredilerinden oluştu.

- **İTHİB'den yapılan açıklamaya göre, birlik, sadece ekim ayı içerisinde 175 ülkeye gerçekleştirdiği 939 milyon dolarlık ihracat ile Cumhuriyet tarihi rekoru kırdı.** Açıklamada görüşlerine yer verilen İTHİB Başkanı Ahmet Öksüz, tekstil ve hammaddeleri sektöründe ekim ayı cumhuriyet rekoru kırdıklarını belirterek, "İTHİB olarak sadece ekim ayı içerisinde 175 ülkeye gerçekleştirdiğimiz 939 milyon dolarlık ihracat ile Cumhuriyet tarihi rekoru kırdık. 2018 yılı ekim ayı ihracatı tüm zamanların en yüksek ekim ayı ihracat rakamı oldu. 2018 yılının sonuna kadar bu rakamların artacağını düşünüyorum. Türk tekstil sektörü olarak dünya modasına yön verebilecek güce sahibiz. Türkiye için dış ticaret açığını azaltmak önemli, bunun için de ihracatımızı daha da artırmalıyız." ifadelerini kullandı.
- **AB'nin 2019 İtalya bütçe açığı beklentisi %2.9.** Avrupa Birliği (AB), İtalya'nın bütçe planına ilişkin düş kırıklığı yaratan beklentilerini açıkladı. Roma hükümetini harcama planlarının etkisine dair varsayımlarında aşırı iyimser olmakla suçlayan AB, Perşembe günü açıklamasında İtalya'nın gelecek yılki ekonomik büyümesinin hükümetin hedeflerinden daha zayıf olacağını belirtti. Avrupa Komisyonu'nun ekonomik tahminlerine göre İtalya'nın bütçe açığı da tehlikeli bir şekilde AB'nin yüzde 3'lük sınırına yaklaşacak. Avrupa ekonomisine dair bir genel değerlendirmenin parçası olan rapor, Brüksel ile İtalya hükümeti arasındaki bütçe planı anlaşmazlığı açısından önem kazanıyor.
- **Moody's küresel büyüme tahminini düşürdü.** Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, 2019 ve 2020 küresel büyüme tahminini düşürdü. Moody's küresel büyüme beklentisini gelecek yıl için yüzde 3,3'ten yüzde 2,9'a indirdi. Moody's yatırım servisi tarafından hazırlanan raporda, gelişmiş ülkelerdeki büyümenin 2019 yılında yavaş ancak kesintisiz olacağı açıklandı. c Kuruluş, G-20 ülkeleri arasında bulunan Türkiye ve Arjantin ekonomilerinin ise önümüzdeki yıl daralacağını duyurdu. Raporda ayrıca, ticaret savaşlarının sadece ABD ve Çin değil, Japonya, Güney Kore ve Almanya gibi açık ekonomileri de etkileyeceği kaydedildi.
- **Çin'in döviz rezervi Ekim dolar oldu.** Çin'in döviz rezervi bir önceki ayın sonunda 3.0870 trilyon dolar idi. Moody's küresel büyüme beklentisini gelecek yıl için yüzde 3,3'ten yüzde 2,9'a indirdi. Moody's yatırım servisi tarafından hazırlanan raporda, gelişmiş ülkelerdeki büyümenin 2019 yılında yavaş ancak kesintisiz olacağı açıklandı. Kuruluş, G-20 ülkeleri arasında bulunan Türkiye ve Arjantin ekonomilerinin ise önümüzdeki yıl daralacağını duyurdu. Raporda ayrıca, ticaret savaşlarının sadece ABD ve Çin değil, Japonya, Güney Kore ve Almanya gibi açık ekonomileri de etkileyeceği kaydedildi.
- **Merkez'in brüt döviz rezervleri 1.6 milyar dolar arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 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

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.

seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 281 milyon dolar artarak 18 milyar 676 milyon dolardan 18 milyar 957 milyon dolara ulaştı.

- **Hazine'den 3 bankaya borçlanma yetkisi.** Hazine 2018 yılı dış finansman programı çerçevesinde euro cinsinden 2026 vadeli bir tahvil ihracı için yetki verdi. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada "2018 yılı dış finansman programı çerçevesinde Avro cinsinden 2026 vadeli bir dolarlık kısmının tamamlandığını açıklamıştı. Böylece Merkez Bankası'nın toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 1 milyar 860 milyon dolar yükselişle 88 milyar 282 milyon dolardan 86 milyar 142 milyon dolara çıktı.
- **Yabancılar net 326 milyon dolarlık menkul kıymet sattı.** Yurt dışında yerleşik kişiler, 2 Kasım haftasında 71,5 milyon dolarlık hisse senedi sattı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 2 Kasım haftasında net 71,5 milyon dolarlık hisse senedi ve 253,5 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) satarken, 22,9 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 27 milyar 388,1 milyon dolar olan hisse senedi stoku, söz konusu haftada 28 milyar 145,4 milyon dolara yükseldi. Geçen hafta yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku, 15 milyar 803,1 milyon dolardan 16 milyar 262 milyon dolara çıktı. Söz konusu dönemde yurt dışı yerleşik kişilerin ŞBS stokları da gerçekleştirdikleri 22,9 milyon dolarlık alışla 599,9 milyon dolardan 622,8 milyon dolara yükseldi.
- **Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 161 milyon dolar azaldı.** Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı, 2 Kasım ile biten işlem haftasında 161 milyon dolar azalarak 157.78 milyar dolara geriledi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 250 milyon dolar azaldı.

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

12 Kasım Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE - Yıllık	Eki.		3,0%
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi	Eyl.		2,59 mlr \$

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'in 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

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			

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.