



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.826	+0,49
BIST-30	122.690	+0,45
BIST-BANKA	139.997	+1,38
BIST-SINAI	113.480	+0,97
BIST-TUM	100.192	+0,51
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.021	28,85
VİOP30 Yakın Vade	125.950	0,46

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,729	-1,35
EURTRY	6,2873	-1,35
EURUSD	1,0975	0,04

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1547,54	1,16
BRENT	58,64	-0,49

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
CEMAS	20,00	MIPAZ	-12,35
ADESE	19,76	DOKTA	-9,24
OZGYO	19,57	PGSUS	-6,09
KERVN	17,86	AKGUV	-5,56
QNBFB	10,46	IHGZT	-5,50

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,37	1041
THYAO	11,51	888
ASELS	18,71	596
HALKB	5,95	460
PGSUS	67,05	334

## GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi günü %0,49 oranında yükseliş ile 98.826 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 97.957-99.475 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,38, Sınai endeksi %0,97 oranlarında yükselerek günü kapattı. ABD-Çin ticaret savaşlarına ilişkin belirsizlikler ve Brexit ile ilgili endişeler küresel risk iştahını dün baskı altına aldı. İngiltere ve AB'nin Brexit konusunda hala bir anlaşmaya varılamamış olması sebebiyle Avrupa borsaları dün satıcılı hareket etti. GBP/USD paritesi dün 1,20 seviyesi ile 7 Ekim 2016 tarihinden bu yana en düşük seviyesini test etti.

Türkiye 2Ç2019 büyümesinin beklentilerden iyi gelmesinin ardından dün de Ağustos ayı enflasyon verileri TL varlıklarda olumlu karşılandı. TÜFE enflasyonu Ağustos ayında %0,86 oranında artış ile %1,3 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Böylelikle yıllık bazda enflasyon %15,01'e geriledi. Çekirdek TÜFE'nin de %16.20'den %13.60'a gerilemesi ve ÜFE-TÜFE arasındaki makasın kapanması TL varlıklara olumlu yansıdı. Enflasyon verileri ardından TCMB'nin 12 Eylül'deki PPK toplantısında faiz indirimi beklentileri artabilir.

**Küresel borsalar bu sabah alıcılı seyrediyor.** Dün ABD tarafında açıklanan ISM imalat PMI verisinin 49,1 ile beklentinin altında kalarak, son üç yılın en düşük seviyesine gerilemesi ile ABD borsaları günü satıcılı kapattı. Bu sabah ABD vadeli ve Asya borsaları alıcılı hareket ediyor. Dolar /TL'de satıcılı seyrin etkisi ile şu sıralarda 5,68 test ediliyor. BIST100 endeksi güne alıcılı bir görüntü ile 99.000 seviyelerinden başlayabilir.

**Veri gündemi:** Bugün Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere Ağustos ayı Hizmet PMI verileri takip edilecek. Ayrıca TSİ ile 12:00'da Euro Bölgesi Temmuz ayı Perakende Satışlar açıklanacak. ABD tarafında Temmuz ayı Ticaret Dengesi izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:55	Hizmet PMI	Ağu	55,4	54,4
Euro Blg	11:00	Markit Bileşik PMI	Ağu	51,5	51,8
Euro Blg	11:00	Hizmet PMI	Ağu	53,3	53,4
İngiltere	11:30	Kompozit PMI	Ağu		50,7
İngiltere	11:30	Hizmet PMI	Ağu	50,2	51,4
Euro Blg	12:00	Perakende Satışlar- Aylık	Tem		1,1%
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Tem	-54,60B	-55,20B

**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

- **Migros Ticaret (MGROS):** Şirket'in, 5 adet Migros ve 6 adet Migros Jet formatında toplam 11 satış mağazası Ağustos ayı içerisinde hizmete açıldığı açıklanmıştır. 31 Ağustos 2019 itibariyle Şirket'in mağaza sayısı, yurtiçinde 2.115 ve yurtdışında ise iştirakleri vasıtasıyla 45 olmak üzere toplam 2.160'dır.
- **Trakya Cam (TRKCM):** Şirketin oy hakkı veren paylarının %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklıkları Trakya Yenişehir Cam Sanayi A.Ş. ve Trakya Polatlı Cam Sanayi A.Ş.'nin kolaylaştırılmış birleşme yöntemiyle devralınmasına SPK tarafından onay verilmiştir.

## Ekonomi Haberleri

- **TÜİK rakamlarına göre enflasyon, Ağustos'ta aylık %0,86 artışla %15,01 oldu.** TÜFE'de (2003=100) 2019 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,86, bir önceki yılın Aralık ayına göre %7,35, bir önceki yılın aynı ayına göre %15,01 ve on iki aylık ortalamalara göre %19,62 artış gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), 2019 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,59 düşüş, bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,39, bir önceki yılın aynı ayına göre %13,45 ve on iki aylık ortalamalara göre %30,51 artış gösterdi.( Investing)
- **Avrupa ülkeleri nükleer anlaşmayı kurtarmak için harekete geçmezse, taahhütlerimizi azaltmada "daha güçlü adım" atacağız-İran** Dışişleri Bakanlığı sözcüsü Abbas Mousavi Avrupa ülkeleri nükleer anlaşmayı kurtarmak için harekete geçmediği takdirde, nükleer anlaşması kapsamındaki taahhütlerini azaltmada "daha güçlü bir adım" atmaya hazırlandıklarını söyledi.(Investing)
- **Ağustosta Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı 2019 Yılı İlk Sekiz Ayında %46 Azaldı.** Otomobil Pazarı %44, Hafif Ticari Araç Pazarı %52 Azaldı. Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2019 yılı ilk sekiz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %45,66 azalarak 239.317 adet olarak gerçekleşti. 2018 yılı ilk sekiz ayında 440.428 adet toplam pazar gerçekleşmişti.(Investing)
- **Türkiye'nin dolar cinsi tahvilleri beklentilerin altında gelen enflasyon verisinin ardından yükseldi.** Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) açıkladığı verilere göre TÜFE Ağustos'ta %1.3 beklentilerinin oldukça altında %0.86 artış gösterdi. TÜFE yıllık bazda ise yüzde 15.01 artarak %15.51 beklentilerinin altında kaldı. (Reuters)
- **Arjantin'in ekonomi imajı gelişmekte olan ülkeleri etkiliyor.** Arjantin'de Döviz kontrolü getirilmesinin ardından ülkede derinleşen ekonomik krizin gelişmekte olan ülkelere bulaşabileceğine dair endişeler gündeme gelirken, göstergeler Arjantin'in borç yapısı ve kırılganlıkları ile bu gruptan negatif ayrıştığını ortaya koyuyor. Arjantin'de yayımlanan kararname ile ellerindeki döviz bozduracak ve yurt dışına yapılan döviz aktarımlarında kullanacak bankalar ile ihracat yapan bütün şirketlere, ülke merkez bankasından izin alma zorunluluğu getirildi. MF'nin bugüne kadar vereceği en yüksek borç miktarını içeren stand-by anlaşmasına, son olarak Eylül 2018'de 7,1 milyar dolar daha ilave edilmesine karar verilmişti. Böylece Arjantin ile IMF arasında stand-by anlaşmasının tutarı da 57,1 milyar dolara ulaşmıştı.(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.

- **Çin, ABD aleyhine dava açtı.** Çin Ticaret Bakanlığı, uyguladığı gümrük vergileri nedeniyle ABD aleyhinde Dünya Ticaret Örgütü (WTO) nezdinde dava açtıklarını açıkladı. ABD, Çin'den ithal ayakkabı, akıllı saat ve televizyon da dahil olmak üzere 125 milyar dolar değerindeki çeşitli üründen pazar günü itibarıyla %15 ek gümrük vergisi almaya başlamış, Çin de ham ABD petrolü dahil bazı ürünlere yeni gümrük vergileri getirmişti. Çin Ticaret Bakanlığı dün yaptığı açıklamada ABD'nin son uyguladığı gümrük vergilerinin iki ülke liderinin Osaka'daki görüşmede vardıkları uzlaşmayı ihlal ettiğini ve Çin'in WTO kuralları uyarınca yasal haklarını savunacağını belirtti.(Dünya Gazetesi)
- **İngiliz sterlini 2016'dan bu yana en düşük seviyesinde.** İngiltere'nin AB'den çıkış tarihi olan 31 Ekim'e haftalar kala AB ile halen kalıcı bir anlaşmaya varılmamış olması, anlaşmasız ayrılık kartının halen masada tutulmasına ek olarak, ülkede genel seçim ihtimalinin artmasıyla İngiliz sterlini ABD doları karşısında 1,20 seviyesinin altına gördü. ABD doları karşısında Londra saatiyle 08.00'de yüzde 0,9 değer kaybeden İngiliz sterlini 1,1959 seviyesini gerileyerek, 7 Ekim 2016 tarihinden bu yana en düşük seviyesini gördü.(Dünya Gazetesi)
- **Finansal kesim dışı net döviz açığı Haziran'da yükseldi.** TCMB'nin açıkladığı rakamlara göre finansal kesim dışındaki firmaların net döviz açığı, Haziran ayında 184.258 milyar dolara yükseldi. )

## EKONOMİK TAKVİM

### 4 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Hizmet PMI	Ağu		51,8
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Ağu		51,6
Rusya	09:00	Hizmet PMI	Ağu		50,4
Almanya	10:55	Hizmet PMI	Ağu	55,4	54,4
Euro Blg	11:00	Markit Bileşik PMI	Ağu	51,5	51,8
Euro Blg	11:00	Hizmet PMI	Ağu	53,3	53,4
İngiltere	11:30	Kompozit PMI	Ağu		50,7
İngiltere	11:30	Hizmet PMI	Ağu	50,2	51,4
Euro Blg	12:00	Perakende Satışlar-Aylık	Tem		1,1%
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Tem	-54,60B	-55,20B

### 5 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri-Aylık	Tem	0,5%	2,5%
ABD	15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	Ağu	140K	156K
ABD	15:30	Tarım Dışı Üretkenlik-Çeyreklik	3.Ç		2,3%
ABD	15:30	Birim Emek Maliyetleri-Çeyreklik	3.Ç	-0,8%	2,4%
ABD	16:45	Markit Bileşik PMI	Ağu		50,9
ABD	16:45	Hizmet PMI	Ağu		50,9

**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.

ABD	17:00	Fabrika Siparişleri-Aylık	Tem	0,3%	0,6%
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı İstihdam	Ağu		56,2
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı PMI	Ağu	54,1	53,7

#### 6 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi-Aylık	Tem	-0,4%	-1,5%
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi-Yıllık	Ağu	4,4%	4,1%
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi-Aylık	Ağu		-0,2%
Euro Blg	12:00	GSYİH-Çeyreklik	2.Ç	0,4%	0,2%
Euro Blg	12:00	GSYİH-Yıllık	2.Ç	1,2%	1,1%
Rusya	13:30	Faiz Oranı Kararı	Eyl		7,25%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Ağu	164K	164K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Ağu	3,7%	3,7%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Ağu		4,080B

**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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.