



| BIST- Endeksler       | Kapanış | Değ%  |
|-----------------------|---------|-------|
| BIST-100              | 98.987  | -1,29 |
| BIST-30               | 122.644 | -1,42 |
| BIST-BANKA            | 138.764 | -2,30 |
| BIST-SINAI            | 113.486 | -0,99 |
| BIST-TUM              | 100.453 | -1,21 |
| BIST Hacim-TUM(mn TL) | 8.170   | -11,6 |
| VIOP30 Yakın Vade     | 125.450 | -1,43 |

| Parite | Kapanış | Değ%  |
|--------|---------|-------|
| USDTRY | 5,7123  | 0,36  |
| EURTRY | 6,3012  | 0,27  |
| EURUSD | 1,1027  | -0,08 |

| Emtia  | Kapanış | Değ%  |
|--------|---------|-------|
| XAUUSD | 1506,4  | -0,83 |
| BRENT  | 61,7    | 0,82  |

| En Çok Artanlar | Değ%  | En Çok Düşenler | Değ%   |
|-----------------|-------|-----------------|--------|
| YUNSA           | 19,95 | METRO           | -13,25 |
| GRNYO           | 17,05 | TDGYO           | -7,32  |
| DENCM           | 10,50 | EGCYO           | -7,14  |
| MZHLD           | 10,46 | YYAPI           | -6,67  |
| VKFYO           | 9,83  | EKIZ            | -6,38  |

| İşlem Hacmi Yüksekler | Kapanış | mn TL |
|-----------------------|---------|-------|
| GARAN                 | 9,16    | 1065  |
| THYAO                 | 11,65   | 1007  |
| ASELS                 | 19,20   | 471   |
| HALKB                 | 6,08    | 289   |
| PETKM                 | 3,52    | 272   |

## GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi Cuma günü %1,29 oranında kayıp ile 98.987 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 98.935-100.402 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %2,30, Sınai endeksi %0,99 oranlarında kayıplarla günü kapattılar. Küresel piyasalarda Cuma günü ABD tarım dışı istihdam verileri izlendi. ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos'ta 160 bin beklentisine karşın 130 bin ile beklenti altında kalırken ortalama saatlik kazançlar Ağustos'ta aylık %0,4 ve yıllık %3,2 ile beklenti üzerinde geldi. İşsizlik oranı %3,7 seviyesini korudu.

**Yurtiçi piyasalar bu hafta Merkez Bankası (TCMB) faiz kararına odaklanacak.** Küresel merkez bankalarının gevşek para politikaları uygulaması ve yurtiçinde enflasyondaki gerilemenin de etkisiyle TCMB'nin 250 baz puan faiz indirmesi beklenmektedir. Temmuz toplantısında politika faizi %24'ten %19.75'e çekilerek piyasa beklentisinin üzerinde bir indirim gerçekleştirilmişti. **TCMB ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) 12 Eylül'de, ABD Merkez Bankası (Fed) 18 Eylül'de, Japonya ve İngiltere Merkez Bankaları da 19 Eylül'de faiz kararlarını açıklayacak.**

**Küresel borsalar alıcılı seyrediyor.** ABD-Çin ticaret görüşmelerinin Ekim ayında yeniden başlayacak olması ile küresel borsalar geçtiğimiz haftayı olumlu kapattı. Çin Merkez Bankası (PBOC) tüm bankalar için zorunlu karşılık oranlarını 0.5 puan düşürmesi ile Asya borsaları haftaya alıcılı başladı. Dolar /TL bu sabah 5,70'de yatay yönde hareket ediyor. BIST100 endeksinde alıcılı bir görüntü ile 99.200 civarından güne başlangıç yapılmasını beklemekteyiz

**Veri gündemi:** Bugün Japonya GSYİH ve Cari hesap rakamları, Almanya Ticaret Dengesi, İngiltere İmalat Üretimi, GSYİH, Ticaret Dengesi ve Sanayi üretim verileri yakından takip edilecek

| Ülke      | TSİ   | Veri                                  | Dönem | Beklenti | Önceki |
|-----------|-------|---------------------------------------|-------|----------|--------|
| İngiltere | 11:30 | Sanayi Üretimi (Aylık)                | Tem   | -0,2%    | -0,1%  |
| İngiltere | 11:30 | İmalat Üretimi (Aylık)                | Tem   | -0,1%    | -0,2%  |
| İngiltere | 11:30 | Ticaret Dengesi                       | Tem   | -11,80B  | -7,01B |
| İngiltere | 11:30 | Avrupa Birliği Harici Ticaret Dengesi | Tem   |          | -0,19B |

**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

- **İttifak Holding (ITTFH):** Bankalar ile başlatılan yapılandırma çalışmaları neticesinde kısa vadeli borçların uzun vadeye getirilmesi amacı ile 22.05.2019 tarihli özel durum açıklamasının devamı olarak 69.439.140 TL ve 3.500.313 Euro tutarlı banka kredileri 12 ay ödemesiz dönem toplam 60 ay vadeli olarak yapılandırılmıştır.
- **Doğuş otomotiv (DOAS):** Şirket ile Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. arasında bir yıl süreyle geçerli olmak üzere 06.09.2019 tarihinde yeni bir sözleşme imzalanmış, konu ile ilgili çalışmalara başlanmıştır.
- **Ak Enerji (AKENR):** Şirketin %100 iştiraki konumunda bulunan Ak-El Yalova Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme yöntemi uygulanarak devir alınması suretiyle Şirket bünyesinde birleşmesi işlemi kapsamında gerekli olan başvuru yapılmıştır.
- **Yataş (YATAS):** Şirketin Üyesi olduğu Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası ile Hak-İş'e bağlı Öz İplik-İş Sendikası arasında sürdürülen XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakereleri sonucu anlaşma sağlanamamıştır. Müzakereler halen devam etmektedir. 10 Eylül 2019 tarihine kadar anlaşma sağlanamadığı takdirde grev kararının uygulamaya konulacağı Öz İplik-İş Sendikası tarafından bildirilmiştir.

## Ekonomi Haberleri

- **Japonya ekonomisi ikinci çeyrekte beklentilere paralel büyüdü.** Japonya ekonomisi ikinci çeyrekte birinci çeyreğe göre daha yavaş büyüdü. Kabine Ofisi tarafından açıklanan verilere göre, Gayrisafi Yurtiçi Hasıla, güçlü tüketici harcamalarının büyümeyi desteklemesiyle bir önceki çeyrekte Haziran'a yıllıklandırılmış bazda yüzde 1.3 büyüdü. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi de ikinci çeyrekte yüzde 1.3 büyüme olması yönündeydi. Geçen hafta açıklanan Maliye Bakanlığı verileri ticaret savaşının derinleşmesinin küresel görünümünü bozmasıyla üreticilerin ticari yatırımlarının azaldığını gösterdi.
- **Çin'in ihracatı Ağustos'ta tarife savaşı ile geriledi.** Çin'in ihracatı ABD ve Çin arasında derinleşen ticaret savaşı ile Ağustos ayında beklenmedik bir şekilde geriledi. Gümrük idaresi tarafından Pazar günü açıklanan verilere göre, ihracat dolar bazında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 1 gerilerken, ithalat yüzde 5.6 düştü ve böylece Çin'in dış ticaret fazlası 34.84 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Ekonomistlerin beklentisi ihracatın yüzde 2.2 artması ithalatın yüzde 6.4 azalması yönündeydi. Çin'den ABD'ye yapılan bir önceki yılın aynı ayına gören yüzde 16 azaldı. Çin'in ticaret dengesi yuan bazında 299.3 milyar yuana karşılık 239.6 milyar yuan olarak gerçekleşti. Yuan bazında ithalatta yüzde 3.1'lik düşüş beklenirken gerileme yüzde 2.6 seviyesinde gerçekleşti. İhracat ise, yüzde 6.3'lük beklentiye karşılık yüzde 2.6 arttı. ABD Başkanı Donald Trump yönetimi, ay başında açıklanan kararlar Çin ürünlerine uygulanan gümrük vergilerini Ekim ayından itibaren uygulanmak kaydıyla bir kez daha yükseltmiş ve müzakerelerde ilerleme kaydedilememesi durumunda Aralık'ta tekrarlanacağını söylemişti. ABD ve Çin arasındaki üst düzey yüz yüze ticaret görüşmelerinin önümüzdeki haftalarda Washington'da gerçekleşeceği bildirildi

**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.

- **Fitch Hong Kong'un kredi notunu indirdi.** Fitch Ratings Hong Kong'un uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu AA+ seviyesinden AA seviyesine indirdi. Görünümü ise "negatif" olarak belirledi. (Bloomberg)
- **Almanya'da sanayi üretimi Temmuz'da aylık yüzde 0.6 azaldı.** Almanya'da sanayi üretimi Temmuz'da beklenmedik bir şekilde düşüşünü sürdürdü. Ticaret gerginliği ve iş dünyasında azalan güvenin küresel talep üzerindeki baskısı devam ediyor. Almanya'da sanayi üretimi Temmuz'da, ekonomistler hafifçe artış kaydedeceği yönündeki beklentisine karşın aylık yüzde 0.6 azaldı. Önceki aylık veri eksi yüzde 1.5'ten eksi yüzde 1.1'e revize edildi. Avrupa'nın en büyük ekonomisinde sanayideki görünüm bozulmaya devam ediyor. Üretim Temmuz'da yıllık bazda yüzde 4.2 azalarak sektörde dönüm noktasının yakın olmadığını sinyali verdi. Haziran ayındaki yüzde 5.2'lik düşüş eksi yüzde 4.7'ye revize edildi. (Bloomberg)
- **Asya'da endeksler haftayı güçlü kazanımlarla kapatmaya yöneldi.** Asya'da hisse senetleri sert yükselişlerle geçen ABD seansının ardından ekonomiye güveni yükselten makroekonomik verilerle yükseldi. ABD ve Çin'in Eylül ayının ortasında hazırlıklarına başlaarak Ekim'in başında Washington'da üst düzey temsilcilerle yüz yüze gerçekleştirecekleri ticaret görüşmeleri piyasalar üzerinde gerilimin azalmasında etkili oldu. Hong Kong hisse senetleri yükselişe öncülük ederken, Tokyo ve Seul'de hafif kazanıma yöneldi. (Bloomberg)
- **TCMB repo ihalesiyle piyasaya 10 milyar lira verdi.** İhaleye 12 milyar 500 milyon liralık teklif geldi. İhalede en düşük, ortalama ve en yüksek basit faiz yüzde 19,75 olurken, en düşük, ortalama ve en yüksek bileşik faiz ise yüzde 21,79 seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg)
- **Euro Bölgesi'nde 2.çeyrek büyümesi iç talepten destek buldu.** Euro Bölgesi'nde ikinci çeyrek büyümesinin dinamosu tüketim ve yatırım harcamaları oldu. İhracatçı tarafında ise zayıflayan talep ile mücadele sürüyor. Eurostat tarafından Cuma günü açıklanan verilere göre Euro Bölgesi'nde GSYİH yılın ikinci üç aylık döneminde yıllık yüzde 1.2 artarak yüzde 1.1'lik beklentiyi karşıladı. Bir önceki çeyreğe göre yüzde 0.2 artış kaydetti. Beklenti yüzde 0.2 idi. Büyüme verisinin detayına bakıldığında tüketim çeyreklik yüzde 0.2, kamu harcamaları yüzde 0.3, sabit sermaye yatırımı yüzde 0.5 artış kaydetti. İhracat ilk çeyreğe göre değişiklik göstermezken ithalat yüzde 0.2 arttı. İlk çeyrek verileri sırasıyla yüzde 0.4, yüzde 0.4, yüzde 0.4, yüzde 0.2, yüzde 0.9 ve yüzde 0.4 idi.( Bloomberg)
- **Zayıf Alman Verileri ABD İş Raporu Öncesi İyimserliği Azalttı.** Alman endüstriyel üretim verilerinin karamsarlığı iyimserliği sınırlı tuttu. Alman fabrikaların siparişlerinin de Temmuz ayında düşmesiyle birlikte, Avrupa'nın en büyük ekonomisinin üçüncü çeyreğine ait "sert" veriler, yazın art arda ikinci daralma çeyreğine işaret etti. Almanya sanayi üretimi temmuz'da %0,6 düştü, beklenti %0,4 artış.( Investing)
- **Çin Merkez Bankası bütün bankaların zorunlu karşılık oranlarını 50 bp düşürdü.** Yavaşlayan ekonomiyi desteklemeye çalışan Çin Merkez Bankası (PBOC) bütün bankaların zorunlu karşılık oranlarını (ZK) 50 baz puan indirdiğini açıkladı. PBOC böylece bu yıl üçüncü defa ZK'ları indirdi.( Investing)
- **ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos'ta 3 ayın düşüşüne geriledi.** ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre tarım dışı istihdam Ağustos ayında 130 bin arttı. Beklenti 160 bin idi. Haziran verisi 164 binden 159 bine revize edildi. İşsizlik yüzde 3.7'de değişiklik göstermedi. Ortalama saatlik kazançlar aylık yüzde 0.4, yıllık 3.2arttı. Beklenti sırasıyla yüzde 0.3, yüzde 0.4 idi.( 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## EKONOMİK TAKVİM

### 9 Eylül Pazartesi

| Ülke      | TSİ   | Veri                                  | Dönem | Beklenti | Önceki |
|-----------|-------|---------------------------------------|-------|----------|--------|
| Japonya   | 02:50 | GSYİH-Çeyreklik                       | 2.Ç   | 0,5%     | 0,4%   |
| Almanya   | 09:00 | Ticaret Dengesi                       | Tem   |          | 18,1B  |
| İngiltere | 11:30 | Sanayi Üretimi (Aylık)                | Tem   | -0,2%    | -0,1%  |
| İngiltere | 11:30 | İmalat Üretimi (Aylık)                | Tem   | -0,1%    | -0,2%  |
| İngiltere | 11:30 | Ticaret Dengesi                       | Tem   | -11,80B  | -7,01B |
| İngiltere | 11:30 | Avrupa Birliği Harici Ticaret Dengesi | Tem   |          | -0,19B |

### 10 Eylül Salı

| Ülke      | TSİ   | Veri   | Dönem | Beklenti | Önceki |
|-----------|-------|--|-------|----------|--------|
| Çin       | 04:30 | TÜFE-Aylık                                     | Ağu   | 0,2%     | 0,4%   |
| İngiltere | 11:30 | Ortalama Gelir Endeksi + İkramiye              | Tem   | 3,7%     | 3,7%   |
| İngiltere | 11:30 | İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim     | Ağu   |          | 28,0K  |
| İngiltere | 11:30 | İşsizlik Oranı                                 | Tem   | 3,8%     | 3,9%   |
| ABD       | 17:00 | İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) | Tem   |          | 7,348M |

### 11 Eylül Çarşamba

| Ülke | TSİ   | Veri             | Dönem | Beklenti | Önceki |
|------|-------|------------------|-------|----------|--------|
| ABD  | 14:00 | OPEC Aylık Rapor |       |          |        |
| ABD  | 15:30 | ÜFE-Aylık        | Ağu   | 0,2%     | 0,2%   |

### 12 Eylül Perşembe

| Ülke      | TSİ   | Veri                             | Dönem | Beklenti | Önceki |
|-----------|-------|----------------------------------|-------|----------|--------|
| İngiltere | 02:01 | RICS Konut Fiyatı Dengesi        | Ağu   | -1,0%    | -9,0%  |
| Almanya   | 09:00 | TÜFE-Aylık                       | Ağu   | 0,5%     | 0,5%   |
| Euro Blg  | 12:00 | Sanayi Üretimi-Aylık             | Tem   |          | -1,6%  |
| Türkiye   | 14:00 | Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı | Eyl   |          | 19,75% |
| Türkiye   | 14:00 | Gecelik Borçlanma Faizi          | Eyl   |          | 18,25% |
| Türkiye   | 14:00 | Gecelik Faiz Oranları            | Eyl   |          | 21,25% |
| Euro Blg  | 14:45 | Mevduat Hesap Oranı              | Eyl   | -0,40%   | -0,40% |
| Euro Blg  | 14:45 | Faiz Oranı Kararı                | Eyl   |          |        |
| ABD       | 15:30 | Çekirdek TÜFE-Aylık              | Ağu   | 0,2%     | 0,3%   |
| ABD       | 15:30 | TÜFE-Aylık                       | Ağu   | 0,3%     | 0,3%   |
| ABD       | 19:00 | WASDE Raporu                     |       |          |        |

### 13 Eylül Cuma

| Ülke    | TSİ     | Veri                            | Dönem | Beklenti | Önceki |
|---------|---------|---------------------------------|-------|----------|--------|
| Çin     | Tam Gün | Sonbahar Ortası Festivali-Tatil |       |          |        |
| Türkiye | 03:30   | Sanayi Üretimi-Yıllık           | Tem   |          | -3,9%  |

**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.

# 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.