



GÜNLÜK BÜLTEN

10.09.2019 Salı

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi haftanın ilk işlem gününü %1,63 oranında yükseliş ile 100.605 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 99.836-101.165 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %2,80, Sınai endeksi %1,50 oranlarında kazançlarla günü kapattılar. Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) zorunlu karşılık oranlarını 0,5 puan düşürmesi dün küresel risk iştahına destek verdi. Yurtiçinde ise Merkez Bankası'nın Eylül ayı beklenti anketi takip edildi. Ankete göre yılsonu TÜFE beklentisi %13,96'ya gerilerken, dolar/TL beklentisi 5,90'dan 6'ya yükseldi. Günün ikinci yarısında ABD Hazine Bakanı Mnuchin, Türkiye'nin S-400 alımı ile ilgili yaptırımların incelendiğini açıklaması TL varlıklarda ve BIST 100 endeksinde baskı oluşturdu.

Yurtiçi piyasalarda 12 Eylül'de açıklanacak olan Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı bekleniyor. Küresel merkez bankalarının gevşek para politikaları uygulaması ve yurtiçinde enflasyondaki gerilemenin de etkisiyle TCMB'nin 250 baz puan faiz indirmesi beklenmektedir. 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.

Asya borsaları karışık seyreliyor. Bu sabah Asya borsaları karışık yönde, ABD vadeliileri artı yönde hareket etmektedir. ABD on yıllık tahvil faizi bu sabah %1,23 yukarıda, Altın ons fiyatı ise %0,66 ekside bulunuyor. Fed'in 18 Eylül'deki faiz toplantısı öncesinde Perşembe günü ECB faiz toplantısı ve ABD'den gelecek ekonomik veriler takip edilecek. Dolar /TL şu sıralarda 5,76 üzerinde bulunuyor. BIST100 endeksi güne hafifeksi açılış ile 100.450 seviyelerinden başlayabilir.

Veri gündemi: Bugün İngiltere'de Temmuz ayı işsizlik, ABD tarafında ise İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) verileri öne çıkmaktadır.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	100.605	+1,63
BIST-30	124.964	+1,89
BIST-BANKA	142.647	+2,80
BIST-SINAI	115.188	+1,50
BIST-TUM	102.103	+1,64
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.500	16,28
VIOP30 Yakın Vade	127.675	1,77

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,7511	0,68
EURTRY	6,3553	0,86
EURUSD	1,1048	0,19

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1498,96	-0,49
BRENT	63,014	2,13

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YUNSA	19,95	ADESE	-13,51
BJKAS	15,95	OYAYO	-7,79
QNBFB	15,78	CEMAS	-5,56
MRSHL	13,76	PGSUS	-5,23
PNSUT	12,54	GMSTRF	-4,18

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	11,84	1424
GARAN	9,46	1392
ASELS	19,32	523
HALKB	6,33	429
PGSUS	62,50	383

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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

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

- **Coca Cola İçecek (CCOLA):** Kurul kaydında olan ancak Borsada işlem görmeyen statüde 1,4mTL nominal tutarlı CCOLA pay senetlerinin Borsada satışa konu edilebilmesi amacıyla Özgörkey Holding A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuru yaptığı açıklanmıştır.
- **Doğan Holding (DOHOL):** Bir internet haber sitesinde (www.bloomberg.com), Şirketimiz'in mevcut bir yatırım bankasını satın alacağı veya yatırım bankacılığı lisansı için başvuru yapacağı konusunda bir haber yer almıştır. Söz konusu haberde bahsi geçen "yatırım bankacılığı" da doğru fırsat çıkması halinde baktığımız sektörlerden biri olup, bu konuda henüz kesinleşmiş bir kararımız bulunmamaktadır. Konuya ilişkin bir gelişme olduğu takdirde ayrıca kamuya açıklama yapılacaktır.
- **Safkar (SAFKR):** Şirket, trolleybuslar için, yolcu salonu klimaları ve sürücü kabin klimaların kapsayan 500 bin Euro bedelli bir ihracat bağlantısını kesinleştirmiş olup, sözleşme imzalamıştır.
- **Bossa (BOSSA):** Şirket toplu iş sözleşmesi görüşmelerinin anlaşma ile sonuçlandığını açıklamıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Çin'de Ağustos ayı ÜFE ve TÜFE beklentilere yakın geldi.** Çin'in Ağustos ayı üretici fiyatları, yüzde 0.9 düşüş beklentisine karşılık yüzde 0.8 gerileyerek kötüleşen ekonomik yavaşlamaya işaret etti ve küresel ekonomi üzerindeki deflasyonist baskıyı artırdı. Üretici fiyatları Ağustos'ta bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 0.8 geriledi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi verinin yüzde 0.9 olması yönündeydi. Tüketici fiyat endeksi, yıllık bazda yüzde 2.8 yükseldi ve medyan beklenti olan yüzde 2.7'nin üzerine çıktı.
- **Deutsche Bank: Fed önümüzdeki 4 toplantıda faiz düşürecek.** Deutsche Bank ekonomistleri, Fed'in ABD ekonomisindeki yavaşlamayı gidermek için şimdi ile Ocak ayı arasında 1 yüzde puanı faiz indirimine gideceği tahmininde bulundu. Deutsche Bank baş ABD ekonomisti Matthew Luzzetti ve çalışma arkadaşlarının Cuma günü müşteriler için hazırladığı notta, "Ticaret gelişmeleri taşıma noktasına geldi. Ekonomi de bu kargaşaya, imalat sanayi güvenine ilişkin öncü göstergeler ve sermaye harcamalarının kötü sinyaller göndermesi ve olumsuzlukların işgücü piyasası ve hizmet sektörüne yayılabileceğine ilişkin işaretlerin artması ile birlikte daha büyük hassasiyet gösteriyor" dedi. Deutsche Bank ekonomistleri, "Baz projeksiyonumuz, veriler ve risk varlıklarının önümüzdeki aylarda ABD yönetimini küresel ticaret savaşını şiddetlendirmekten kaçınmaya sevkedecek kadar zayıf olacağı şeklinde. Bunun yerine, gerilim daha da artarsa, ABD ekonomisi ılımlı bir resesyona girebilir ve Fed'i faizi sıfır seviyesine düşürme konusunda diğer merkez bankalarına katılmaya zorlayabilir" uyarısında bulundu. (Bloomberg)
- **JP Morgan Trump'ın tweetleri için endeks oluşturdu.** JP Morgan Analistleri'nin oluşturduğu ve 'Volfefe Endeksi' olarak adlandırılan endekse göre Trump'ın tweetleri

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.

Hazine tahvillerini belirgin ölçüde etkiliyor. Endeksin adının Trump'ın attığı bir tweette kullandığı "covfefe" sözcüğüne atfen verildiği belirtildi.

- **İngiltere Haziran'da beklentilerin üzerinde büyüdü.** İngiltere ekonomisi aziran ayında 6 ayın en güçlü büyümesini gerçekleştirerek, Birleşik Krallık'ın Brexit öncesi resesyona girmesine yönelik korkuları hafifletti. Ulusal İstatistik Bürosu tarafından Pazartesi günü açıklanan verilere göre, Gayrisafi yurtiçi hasıla Haziran'da, yüzde 0.3 yükseldi. Ekonomistlerin beklentisi büyümenin yüzde 0.1 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Haziran ayında gerçekleşen yüzde 0.3'lük büyüme yıl içindeki en güçlü büyüme verisi oldu. İngiltere'nin gayrisafi Yurtiçi Hasılasının üçüncü çeyrekte Eylül ve Ağustos aylarında üretim sabit kalsa dahi yüzde 0.4 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. (Bloomberg)
- **Uluslararası piyasalarda 'yatırım gurusu' olarak tanınan Mobius Capital kurucusu Mark Mobius yatırımcılara portföyünde altın bulundurması gerektiğini söyledi.** Tüm Merkez Bankalarının faizleri indirdiğini ve sisteme para pompaladığını kaydeden Mobius yatırımcılara portföylerinde %10 fiziki altın bulundurması gerektiğini, portföyün kalanında da temettü getirisi yüksek hisse senetleri tercih edilebileceklerini söyledi. ABD Yönetimi'nin ve Beyaz Saray'ın güçlü dolardan yana olmadıklarını belirten Mobius "doların diğer paralar karşısında değer kaybetmesi için uğraşacaklar, bunu yaptıkları zaman diğer para birimleri de zayıflayacak. Tüm para birimleri değer kaybedeceği için yatırımcılar altın bulundurmaları gerektiğini anlayacak." ifadesini kullandı. (Bloomberg)
- **Apple ve Foxconn iPhone üretiminde Çin yasalarını ihlal etti.** Apple Inc. ve imalat ortağı Foxconn, Çin İşgücü İzleme'nin yayınladığı rapora göre, dünyanın en büyük iPhone üretim tesisinde çok fazla geçici personel çalıştırarak Çin iş yasalarını ihlal etti. Her iki şirket, zorlu çalışma koşullarından da bahseden raporun ardından yasaları ihlal ettiklerini teyit etti. İddialara, Apple'ın Salı günü yeni iPhone modellerini tanıtacağı etkinlikten önce Çin İşgücü İzleme'nin yayınladığı raporda yer verildi. Çin'deki fabrikalarda koşulları takip eden kar amacı gütmeyen avukatlık grubu Çin İşgücü İzleme, Apple ortaklarının geçmişte diğer işgücü hak ihallerini ortaya çıkardığını kaydetti. (Bloomberg)
- **ING Bank, Societe Generale ve Rabobank Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan bu hafta 175 ile 300 baz puan arasında değişen oranda faiz indirimi bekliyor.** ING Bank enflasyonda beklenenden hızlı toparlanmayla Merkez Bankası'ndan 175 baz puanlık indirim öngörüyor. Açıklamada "Piyasalar Para Politikası Komitesi'nden 400 baz puandan fazla agresif bir indirim fiyatlarsa da enflasyon beklentilerinin hala tam çıpalanmaması nedeniyle Merkez Bankası'nın temkinli olması gerektiğini düşünüyoruz." ifadelerine yer verildi. Kurum, küresel ekonomideki belirsizlikler ve ticaret geriliminin büyüme üzerinde hala endişe kaynağı olduğunun altını çizdi. Açıklamada "Küresel politik riskler ve yüksek risk primi Merkez Bankası'nın politika faizini 'rasyonel seviyede' tutmasını gerektiriyor." ifadeleri kullanıldı. (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.

- **Albayrak: ABD Ticaret Bakanı Ross ile verimli bir görüşme gerçekleştirdik.** Albayrak twitter hesabından, "ABD Ticaret Bakanı Sn. Wilbur Ross ile, ülkelerimiz arasındaki ekonomik ve ticari işbirliğini kapsamlıca ele aldığımız verimli bir görüşme gerçekleştirdik. 100 milyar dolarlık ticaret hacmi hedefi için kararlılığımızı bir kez daha vurguladık" dedi. (Bloomberg)
- **ABD Türkiye'nin S-400 füzelerini satın alması dolayısıyla yaptırımları inceliyor ancak henüz karar alınmadı-ABD Hazine Bakanı.** WASHINGTON, 9 Eylül (Reuters) - ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, Trump yönetiminin Türkiye'nin Rusya'dan S-400 füze sistemi satın alması dolayısıyla yaptırımları incelediğini ancak henüz karar alınmadığını belirtti. ABD S-400 füze sisteminin NATO'nun savunmasıyla uyumlu olmadığını ve Lockheed Martin yapımı LMT.N F-35 savaş uçağı için bir tehdit oluşturduğunu söylüyor. (Investing)
- **TCMB Beklenti Anketi'nde büyüme ve enflasyon düştü, dolar kuru yükseldi.** 2019 yılı Eylül ayı için tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 1,46 iken, bu anket döneminde yüzde 1,49 oldu. Ekim ayı TÜFE beklentisi bir önceki anket dönemine göre değişmeyerek yüzde 1,93 olmuştur. Kasım ayı TÜFE beklentisi ise yüzde 1,17 olarak gerçekleşti. 2019 yıl sonu döviz kuru (ABD Doları/TL) beklentisi bir önceki anket döneminde 5,90 TL iken, bu anket döneminde 6,00 TL'ye yükseldi. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla 6,27 TL ve 6,35 TL olarak gerçekleşti. GSYH 2019 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 0,02 iken, bu anket döneminde yüzde 0,01 oldu. 2020 yılı büyüme beklentisi ise bir önceki anket dönemine göre değişmeyerek yüzde 2,6 olarak gerçekleşti. (Investing)

EKONOMİK TAKVİM

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%

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.

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%

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.