



GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	103.072	+0,61
BIST-30	128.323	+0,47
BIST-BANKA	148.126	+0,42
BIST-SINAI	117.675	+0,39
BIST-TUM	104.600	+0,59
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.670	-20,13
VİOP30 Yakın Vade	130.750	0,91

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6861	0,48
EURTRY	6,3005	0,53
EURUSD	1,1074	0,09

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1488,6	-0,70
BRENT	60,3	-0,47

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
METRO	19,74	TRCAS	-8,22
SNKRN	11,74	VKFYO	-6,83
MEPET	8,21	DOKTA	-5,90
TLMAN	6,97	IDGYO	-5,33
DESA	6,41	OYAYO	-4,22

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	12,34	1492
GARAN	9,64	1030
HALKB	6,58	349
ASELS	19,98	335
PETKM	3,66	320

BIST100 endeksi Cuma günü işlemleri %0,61 oranında yükseliş ile 103.072 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 102.309-103.258 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %0,42, Sınai endeksi %0,39 oranlarında kazançlarla ile günü kapattılar. ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde, ABD'nin Çin'e geçici bir ticaret anlaşması önermeyi değerlendirildiği açıklaması ile küresel borsalar Cuma günü alıcılı seyretti. Geçtiğimiz hafta yurtiçinde Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı izlendi. TCMB Eylül ayı toplantısında politika faizini (1 hafta vadeli repo faizi) 325 baz puan indirerek %19,75'ten %16,50'ye çekti. TCMB kararı ardından BIST100 endeksinde pozitif fiyatlanırken, dolar/TL'de satıcılı seyir görüldü. TCMB'nin faiz indiriminin BIST100 endeksi üzerinde olumlu etkisi kar satışları gelse de devam edebilir.

Cuma günü açıklanan cari işlemler hesabı, Temmuz ayında 1.16 milyar dolar fazla verdi. Beklenti cari dengenin 1.30 milyar dolar fazla vermesiydi. Ödemeler dengesi tablosundaki dış ticaret açığındaki gerileme ve hizmetler dengesi kaynaklı girişlerin yükselmesi cari fazla verilmesinde etkili olduğu görülmektedir. Aynı gün açıklanan mevsimsellikten ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi Temmuz ayında aylık bazda %4,3 artarken, yıllık bazda %1,2 geriledi. Beklenti aylıkta %1,4 artması ve yıllıkta ise %206 gerilemesi şeklindeydi. Sanayi üretimi Türkiye ekonomisinde daralmanın devam ettiğini göstermektedir.

Küresel borsalar satıcılı seyreliyor. Suudi Arabistan'da petrol sahasına düzenlenen saldırı sonrası petrolde tarihin en büyük arz kesintisinin olması ile bu sabah küresel borsalar satıcılı seyreliyor. Yeni haftada piyasaların odak noktasında çarşamba günü yapılacak olan Fed faiz toplantısı bulunuyor. Toplantı ardından Fed Başkanı Powell'in açıklamaları izlenecek. Yurtiçi tarafta ise perşembe günü gerçekleşecek olan Merkez Bankası PPK toplantısı takip edilecek. Öte yandan Suriye tarafındaki jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarındaki hareketlilik kur fiyatlamalarında etkili olabilir. Küresel borsalardaki satıcılı seyrin etkisi ile BIST100 endeksinin güne satıcılı başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün Yurtiçi piyasalarda İşsizlik verileri ile Bütçe Dengesi takip edilecek. ABD tarafında ise New York Empire State İmalat verileri izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tam Gün	Tatil			
Çin	05:00	Sanayi Üretimi-Yıllık	Ağu	5,8%	4,8%
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Haz		12,8%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Ağu		9,90B
ABD	15:30	New York Empire State İmalat	Eyl	3,0	4,8

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

- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT):** Şirket 01.01.2019-31.08.2019 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 536.612.195,29.-TL, hayat dışı 686.379,00.-TL olmak üzere toplam 537.298.574,29.-TL olarak gerçekleşmiştir
- **Akfen Holding (AKFEN):** Şirketin iştiraklerinden Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan; Korda Enerji Üretim Paz. İth. ve İhr. A.Ş.'nin, Denizli ilinde bulunan, EPDK tarafından verilen EÜ/3382-10/2050 lisans numaralı, Denizli RES Projesi'nin 47,6 MW kurulu güç kapasitesine sahip ilk 14 türbininin T.C. Enerji Bakanlığı tarafından 13.09.2019 tarihinde mevzuata uygun olarak geçici kabulü yapılmış ve 14.09.2019 tarihinden itibaren ticari enerji üretimine başlanacaktır. Santralin geçici kabulü yapılan kısmının yıllık 117,4 GWs elektrik üretmesi beklenmektedir.
- **Emlak Konut (EKGYO):** Sosyal sorumluluk projeleri kapsamında eğitim, kültür, sanat faaliyetlerine destek vermek amacıyla, Zonguldak Merkez Cami ve Eğitim Kültür Hizmet Birimleri Yaptırma ve Yaşatma Derneği'ne Şirketimiz tarafından 5.000.000 TL bağış yapıldığını açıklamıştır
- **Tofaş (TOASO):** Şirket basın-yayın organlarında çıkan üretimin ve çalışma sürelerinin azalacağına dair haberler ile ilgili açıklama yaptı. Planlanan mevcut üretim takvimimize göre yılsonu üretim beklentimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 Özel Durumlar Tebliği hükümleri çerçevesinde 31 Temmuz 2019'da faaliyet raporumuzda paylaşılan 2019 yılına ilişkin beklentilere paralel olup, Tebliğ kapsamında kamuya açıklama yapılmasını gerektirecek nitelikte herhangi bir gelişme bulunmamaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **Suudi Arabistan'a yapılan saldırının ardından Trump ABD'nin karşılık vermeye hazır olduğunu söyledi.** ABD Başkanı Donald Trump, Suudi Arabistan'ın petrol tesislerine yapılan ve dünya petrol üretiminin %5'inin durmasına yol açan saldırının ardından ABD'nin karşılık vermeye hazır olduğunu söylerken, Trump yönetiminden üst düzey bir yetkili saldırıdan İran'ın sorumlu olduğuna işaret etti. Trump petrol piyasasında arz istikrarının sağlanması için ABD'nin acil durum rezervlerinin kullanılmasına da izin verdi. Trump Twitter'da dün, "Sorumluyu bildiğimizi düşündüren sebepler var, teyit olursa ateşe hazırız ancak saldırıdan kimin sorumlu olduğunu düşündüklerini görmek ve ne şartlar altında harekete geçeceğimizi görmek için Krallığı bekliyoruz" dedi. (Investing)
- **Çin'de perakende satışlar ve sanayi üretimi beklentilerin altında.** Çin'de sanayi üretim ve perakende satışlar beklentilerin altında kaldı. Çin'de Ağustos ayında sanayi üretimi yüzde 4.4 arttı, perakende satışlar yüzde 7.5 yükseldi. Veriler beklentileri karşılamadı. Çin'de Ulusal İstatistik Bürosu tarafından Pazartesi günü açıklanan verilere göre, Ağustos ayında sanayi üretimi yıllık bazda yüzde 4.4 seviyesinde gerçekleşti beklentiler yüzde 5.2 olarak gerçekleşmesi yönündeydi. Perakende satışlar yüzde 7.9 'luk beklentilere karşın yüzde 7.5 artış gösterdi. Sabit varlık yatırımlarına yönelik beklentiler ise yüzde 5.7 ike, yüzde 5.5 yükseldi. (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.

- **Türk Eximbank TL kredi faiz oranlarında indirim gitti.** Merkez Bankası'nın dün politika faizinde 325 baz puan indirime gitmesinin ardından Türk Eximbank bugün TL kredi faiz oranlarında 2 puana ulaşan indirim gittiğini açıkladı. Eximbank'tan yapılan yazılı açıklamada, ihracatçı KOBİ'lere verilen kredilerin faizinin yaklaşık 1 puan, ekonomi değer kredisi faizlerinin 2 puan düşürüldüğü belirtildi. Banka açıklamasına göre ihracatçı KOBİ'lere ve yüksek teknolojlü ürün ihracatı yapan firmalara yönelik olarak kullanılan 1 yıl vadeli TL kredilerin faizi yaklaşık 1 puan indirimle %10.65'e düşürüldü. (Investing)
- **AMB/Holzmann: AMB'nin teşvik paketi bir hata olabilir.** Cuma günü Helsinki'de Bloomberg TV'de gerçekleşen röportajında, Sözlü yönlendirme ve politika da dahil olmak üzere bazı şeyler değişir. Belki yarın ya da yarından sonra değil ama ben bu politikanın önümüzdeki 10 yıl içinde varolacağını düşünmüyorum. Lagarde zayıf bir insan değil ve kendini bu politikaya sıkışmış hissetmeyecektir" dedi. (Bloomberg)
- **Çin ABD ürünlerine tarife muafiyet listesini genişletti.** Xinhua Haber Ajansı'na göre Çin, soya fasulyesi ve domuz eti dahil bazı ABD ürünlerini ek vergiden muaf tutacak. Söz konusu açıklama, bir yıldan fazla devam eden ticaret gerilimini azaltmak için ABD ve Çinli temsilcilerin gelecek haftalarda yapacağı görüşmeden önce geldi. İki ülkenin Washington'da yüz yüze müzakerelerde bulunması bekleniyor. (Bloomberg)
- **Hazine haftaya 4 ihale düzenleyecek.** Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından gelecek hafta 4 tahvil ihalesi yapılacak. Bakanlığın internet sitesinde yer alan duyuruya göre, 16 Eylül Pazartesi ve 17 Eylül Salı günü 4 tahvil ihalesi düzenlenecek. Pazartesi ilk ihalede, 2 yıl (581 gün) vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvili yeniden ihraç edilecek. Aynı gün düzenlenecek ikinci ihalede de, 5 yıl (1722 gün) vadeli TÜFE'ye endeksli, 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı gerçekleştirilecek. Salı günü ilk ihalede 13 ay (385 gün) kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracı yapılacak. Diğer ihalede de 6 yıl (2149 gün) vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli devlet tahvili yeniden ihraç edilecek. (Bloomberg)
- **Goldman: Doları yönlendiren Fed değil ticaret savaşı.** Goldman'ın küresel **Döviz** ve gelişen piyasa strateji eş başkanı Pandl, "Fed şimdilerde dolar üzerinde yegane en büyük faktör değil," dedi ve "Veriler ABD hariç neredeyse her ülkeden portföy çıkışlarının Ağustos ayında klasik kaliteye kaçış hareketi ile birlikte tahvillere yöneldiğini gösteriyor ve bu da doları destekliyor" değerlendirmesinde bulundu. (Bloomberg)
- **ABD'de perakende satışlar Ağustos'ta tahminleri aştı.** ABD'de perakende satışlar otomobil satışlarının desteğiyle beklentileri aştı. Bugün ABD Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre perakende satışlar Ağustos'ta % 0.4 arttı. Beklenti % 0.2 artışı. Otomobil hariç satışlar ise % 0.1 artış beklenirken değişmedi. Temmuz ayı verisi % 0.7'den % 0.8'e revize edildi. (Bloomberg)
- **Credit Agricole dolar/TL'de 5.90 hedefiyle "uzun" pozisyon tavsiye etti.** Credit Agricole stratejisti Guillaume Tresca, kaleme aldığı raporda, "Türk Lirası için olumlu haberlerin büyük kısmı fiyatlandı ve ekonomik toparlanmaya ilişkin işaretler lirayı desteklemeye yeterli görünmüyor" dedi. Cari işlemler dengesindeki iyileşmenin yavaşladığını ve hükümetin kredi desteğinin açığı artırabileceğini kaydeden Tresca, "ABD yaptırımları halen beklemede ve risk iştahını etkileyebilir" dedi. (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

16 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tam Gün	Tatil			
Çin	05:00	Sanayi Üretimi-Yıllık	Ağu	5,8%	4,8%
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Haz		12,8%
Türkiye	11:00	Bütçe Dengesi	Ağu		9,90B
ABD	15:30	New York Empire State İmalat Endeksi	Eyl	3,0	4,8

17 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Hissiyatı	Eyl	-28,5	-44,1
Euro Blg	12:00	ZEW Ekonomik Hissiyatı	Eyl		-43,6
ABD	16:15	Sanayi Üretimi-Aylık	Ağu	0,1%	-0,2%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi-Yıllık	Ağu		0,48%

18 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Ticaret Dengesi	Ağu		-250,7B
İngiltere	11:30	TÜFE-Yıllık	Ağu	1,9%	2,1%
İngiltere	11:30	TÜFE-Aylık	Ağu	-0,1%	
Euro Blg	12:00	TÜFE-Yıllık	Ağu	1,1%	1,0%
Euro Blg	12:00	TÜFE-Aylık	Ağu	-0,4%	-0,5%
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Ağu	1,270M	1,317M
ABD	21:00	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları			
ABD	21:00	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
ABD	21:00	Federal Fon Hedef Oranı			2,25%

19 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Belirsiz	Para Politikası Toplantı Özeti			
İngiltere	11:30	Perakende Satışlar-Yıllık	Ağu		3,3%
İngiltere	11:30	Perakende Satışlar-Aylık	Ağu	-0,2%	0,2%
İngiltere	14:00	Faiz Oranı Kararı	Eyl	0,75%	0,75%
ABD	15:30	Cari Hesap	2Ç	-125,0B	-130,4B
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Eyl	10,0	16,8
ABD	15:30	Philadelphia Fed İstihdam	Eyl		3,6
ABD	17:00	Mevcut Ev Satışları	Ağu	5,39M	5,42M

20 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	ÜFE-Aylık	Ağu		0,1%
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Eyl		53,8
Türkiye	17:30	Merkezi Hükümet Borç Stoku	Ağu		1.215,8B

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

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.