



10

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	101.930	+0,48
BIST-30	126.393	+0,38
BIST-BANKA	145.299	+0,20
BIST-SINAI	117.766	+0,80
BIST-TUM	103.523	+0,48
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.258	-16,41
VİOP30 Yakın Vade	127.925	- 0,04

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6772	-0,43
EURTRY	6,2575	-0,92
EURUSD	1,103	-0,40

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1493,71	-0,51
BRENT	63,745	-0,18

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KONYA	20,00	NIBAS	-19,95
IZMDC	19,88	ADESE	-9,43
FENER	11,05	EUHOL	-6,21
ADNAC	10,83	MTRYO	-6,04
NETAS	8,47	DOKTA	-5,43

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	11,79	1736
GARAN	9,47	921
HALKB	6,46	469
AKBNK	7,62	387
PGSUS	60,10	303

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %0,48 oranında artı ile 101.930 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 100.600-102.094 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %0,20 oranında artı ile 145.299 seviyesinden kapattı. Sınai endeksi günü %0,80 oranında yükseliş ile 117.766 seviyesinden tamamladı. Küresel borsalar Fed faiz kararı öncesinde dün karışık bir görüntü sergiledi. Suudi Arabistan'ın petrol üretiminin 2-3 hafta içinde normal seviyelere döneceğine açıklaması ile petrol fiyatlarındaki yukarı dalgalanma sona erdi. Yurtiçinde BDDK'nın bankacılık sektörüne ilişkin açıklamaları takip edildi. BDDK'nın Bankacılık sektöründe takip hesaplarına aktarılması gereken toplam 46 milyar liralık kredi tespit edildiğini açıklaması ile bankacılık hisseleri günün ilk yarısına satıcılı seyretti.

Küresel borsalar dün akşam açıklanan Fed faiz kararı ardından karışık seyreliyor. Fed toplantısında beklentilere paralel olarak 25 bp faiz indirimi yapıldı. Böylelikle Fed fonlama faizi %1.75 - 2.00 aralığına indi. Fed, üyelerinin çoğunluğu 2019'da başka faiz indirimi olmaması görüşünde olması ve toplantı sonuçlarının yeterince güvercin bulunmaması nedeniyle, Fed kararı ardından dolar endeksi (DXY) yukarı yönde hareket etti. Bu sabah ise DXY %0,16 ekside bulunuyor. ABD Merkez Bankası Başkanı Powel, ABD ekonomisini zayıflaması durumunda daha fazla faiz indiriminin yapılabileceğini, bankanın faizleri gelecek ekonomik verilere bağlı olacağını söyledi. Dolar /TL bu sabah %0,17 yukarıda bulunuyor. BIST100 endeksinde açılışın yatay yönde olmasını beklemekteyiz

Veri gündemi: Bugün TCMB Para Politikası Toplantısı özeti ve İngiltere Merkez bankası Faiz kararları yakından takip edilecek. Ek olarak ABD Cari hesap, Philadelphia Fed İmalat endeksi, Fed İstihdam ve ABD Ev Satış verileri takip edilecek.

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

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.

Şirket Haberleri

- **Türk Hava Yolları (THYAO):** Pazar koşullarına bağlı olarak, Çin'in Xian kentine tarifeli seferler başlatılmasına karar verilmiştir.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS):** Basında çıkan Volkswagen'in Şirketle distribütörlük ilişkisini sonlandıracağına ilişkin haberler asılsızdır. Henüz bir açıklama yapılmamıştır.
- **Türk Hava Yolları (THYAO):** Küresel e-ticaret pazarına odaklanarak, kapıdan kapıya lojistik hizmeti veren global bir kargo/kurye şirketi olmak amacıyla firmamızın %100 iştiraki olarak kurulan THY Uluslararası Yatırım ve Taşımacılık A.Ş.'nin %45, Hong Kong merkezli ZTO Express (Hong Kong) Limited'in %45 ve Hong Kong merkezli PAL Air Limited'in %10 oranında hisseye sahip olduğu Hong Kong merkezli We World Express Limited adlı Ortak Girişim Şirketi kurulmuştur.

Ekonomi Haberleri

- **AB'de otomobil satışları Ağustos'ta düştü.** Avrupa Birliği (AB) otomobil toplam pazarı, ağustosta geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 8,4 daralarak 1 milyon 41 bin 856 adet seviyesine geriledi. AB'de yeni otomobil tescilleri, Ocak-Ağustos 2019'da geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 3,2 azalarak 10 milyon 520 bin 238 seviyesinde gerçekleşti.(Bloomberg)
- **Özel Sektör yurtdışı uzun vadeli kredi borcu 198.5 milyar dolara geriledi.** Özel sektörün temmuz sonu itibarıyla yurt dışından sağladığı kısa vadeli kredi borcu 12,9 milyar dolar, uzun vadeli kredi borcu 198,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından temmuz dönemine ait özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu gelişmeleri yayımlandı. Buna göre, temmuzda 2018 sonuna kıyasla özel sektörün yurt dışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu 11,2 milyar dolar azalarak 198,5 milyar dolara, kısa vadeli kredi borcu ise (ticari krediler hariç) 2,5 milyar dolar gerileyerek 12,9 milyar dolara düştü. Bankaların temmuzda 2018 sonuna göre kısa vadeli kredi biçimindeki borçlanmaları 1,1 milyar dolar azalışla 8,3 milyar dolar oldu. Bu rakam finansal olmayan kuruluşlarda ise 567 milyon dolar düşüşle 2,7 milyar dolar düzeyinde kaydedildi. Özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, temmuz sonu itibarıyla kalan vadeye göre incelendiğinde, bir yıl içinde gerçekleştirilecek anapara geri ödemelerinin toplamı 57,1 milyar dolar oldu.(Bloomberg)
- **Ağustos ayında konut satışları yüzde 5,1 arttı.** Türkiye genelinde konut satışları 2019 Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 5,1 oranında artarak 110 bin 538 oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 168 oranında artış göstererek 34 bin 148 oldu.(Dünya Gazetesi)
- **Petrol S.Arabistan'ın üretimi düzeltme işaretleri ile istikrar kazandı.** Brent petrolü Salı günü sert düştükten sonra, Saudi Aramco'nun haftasonu hayati öneme sahip petrol işleme tesisinde hasara yol açan ve küresel enerji piyasalarını derinden sarsan drone saldırıları sonrası kapasitesinin yüzde 41'ine yeniden kavuştuğunu açıkladı. Küresel ham petrol göstergesi Brent, saldırılar sonrası 72 dolara yaklaştıktan sonra tekrar 65 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.

civarına geri döndü. Piyasada aşağı yönlü havaya ek olarak, Amerikan Petrol Enstitüsü (API) verilerine göre, ABD'de ham petrol stokları 13 Eylül haftasında 592,000 varil arttı. Analistlerin beklentisi stokların söz konusu dönemde 2.25 milyon varil düşmesi yönündeydi. (Bloomberg)

- **Fed para piyasalarını sakinleştirmek için 10 yıldan uzun süredir yapmadığı bir uygulamayla piyasaya milyarlarca dolar likidite sağladı.** Fed gecelik repo ihalesi düzenlediğini açıkladı ve bu ihale sonucunda bankacılık sistemine 53.15 milyar dolarlık nakit sağladı. Analistler, ABD'de geçici fonlama sıkışıklığının üç aylık şirket vergisi ödemeleri ve geçen hafta satılan Hazine tahvillerinden 78 milyar dolar ödmeden kaynaklandığını belirttiler. Pazartesi gününden bu yana para piyasalarındaki karmaşa, Fed politika yapıcılarının ABD-Çin ticaret gerilimi riskleri, zayıflayan küresel ekonomi ve zayıf enflasyon gibi risklerden kaynaklanan endişelerini artırdı. Dün başlayan ve bugün akşam sona erecek iki günlük toplantı sonucunda Fed'in politika faizini 25 baz puan düşürmesi bekleniyor. (Investing)
- **ABD'de konut başlangıçları 2007'den beri en yüksek seviyeye çıktı.** ABD Ticaret Bakanlığı verilerine göre konut başlangıçları Ağustos'ta % 12.3 artarak 1.36 milyona yükseldi. Bu Haziran 2007'den beri görülen en büyük artış olarak kayda geçti. Beklenti % 5 artıştı. İnşaat izinleri de % 7.7 artışla 1.41 milyona çıktı. Bu da Mayıs 2007'den beri en yüksek seviye oldu. Ağustos'ta 4 bölgeden 3'ünde konut başlangıçları arttı. (Bloomberg)
- **Trump'tan İran'a yaptırım talimatı.** ABD Başkanı Donald Trump, Suudi Arabistan'ın milli petrol şirketi Saudi Aramco'ya ait tesislere düzenlenen saldırının arkasında İran'ın olduğuna inandığını ancak kesin sonuca varmak için araştırmaların sürdüğünü açıklamıştı. Trump bu açıklamasının ardından da bugün Twitter'dan, İran'a yaptırımların artırılması talimatı verdiğini duyurdu. (Dünya Gazetesi)
- **Fed piyasaları yatıştırmak için bugün de likitide enjekte etti.** ABD para piyasaları, Fed'in bugün de repo piyasasına 75 milyar dolar enjekte etmesinin ardından sakinleşme işaretleri gösterdi ve temel faizler sorunlu seviyelerinden geri çekildi. ABD para piyasası faiz oranının Salı günü yüzde 10 ile rekor seviyeye çıkmasının ardından üst üste üçüncü günde de yüksek seviyelerde kalmasına karşın, Çarşamba günü erken saatlerde, Fed'in milyarlarca dolar değerinde Hazine tahvili ve diğer menkul kıymetleri satın alarak piyasaya para vermesinden bile önce yüzde 2.8 seviyesine indi.

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

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

23 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:30	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	43,0	43,5
Almanya	10:30	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	54,0	54,8
Euro Bölgesi	11:00	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	46,2	47,0
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	53,0	53,5
İngiltere	13:00	İngiliz Sanayi Birliği Sanayi Sipariş Trendi	Eyl	-23	-13
ABD	16:45	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	50,1	50,3
ABD	16:45	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	51,2	50,7

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.