



| BIST- Endeksler | Kapanış | Değ% |
|-----------------------|---------|-------|
| BIST-100 | 100.339 | -1,56 |
| BIST-30 | 124.155 | -1,77 |
| BIST-BANKA | 141.608 | -2,54 |
| BIST-SINAI | 115.995 | -1,50 |
| BIST-TUM | 101.989 | -1,48 |
| BIST Hacim-TUM(mn TL) | 9.585 | 3,53 |
| VİOP30 Yakın Vade | 126.000 | -1,50 |

| Parite | Kapanış | Değ% |
|--------|---------|------|
| USDTRY | 5,7189 | 0,73 |
| EURTRY | 6,3211 | 1,02 |
| EURUSD | 1,1041 | 0,10 |

| Emtia | Kapanış | Değ% |
|--------|---------|------|
| XAUUSD | 1498,74 | 0,34 |
| BRENT | 64,84 | 1,72 |

| En Çok Artanlar | Değ% | En Çok Düşenler | Değ% |
|-----------------|-------|-----------------|--------|
| QNBFL | 19,87 | NIBAS | -16,46 |
| IZMDC | 19,51 | SNKRN | -13,88 |
| BRKSN | 15,96 | ASLAN | -10,90 |
| CELHA | 10,95 | KONYA | -10,42 |
| ISKUR | 10,34 | DENCM | -7,31 |

| İşlem Hacmi Yüksekler | Kapanış | mn TL |
|-----------------------|---------|-------|
| THYAO | 11,48 | 1603 |
| GARAN | 9,29 | 1319 |
| HALKB | 6,33 | 484 |
| TTKOM | 5,66 | 431 |
| AKBNK | 7,39 | 340 |

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %1,56 oranında düşüş ile 100.339 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 100.030-102.142 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %2,54 oranında, Sinai endeksi günü %1,5 oranında düşüş ile tamamladı. Fed toplantısı ardında dün Japonya ve İngiltere Merkez Bankaları toplantıları takip edildi. Japonya Merkez Bankası (BOJ) faiz oranlarında ve tahvil alım programında herhangi bir değişiklik yapmamasına karşın Ekim toplantısında daha fazla incelemelerin olacağını söyledi. İngiltere Merkez Bankası faiz değişikliğine gitmeyerek %0,75 seviyesinde sabit tuttu. İngiltere Merkez Bankası 3. Çeyrek büyüme beklentisini %0,3'ten %0,2'ye düşürürken siyasi gelişmeler ve brexit sürecinin enflasyonu zayıflatabileceğini belirtti.

Yurtiçinde Merkez Bankası PPK toplantı özeti izlendi. Banka enflasyon görünümünün iyileşmeyi sürdürdüğünü açıklamasına karşın gıda fiyatlarının kısa vadeli enflasyon görünümü için risk unsuru olduğunu belirtti. Öte yandan Ülke risk primindeki iyileşmenin fiyat istikrarı için önemli olduğu ifade edilirken, enflasyondaki düşüş için temkinli duruşun sürdürülmesinin gerekli olduğu açıklandı.

Fed kararı ardından küresel borsalar yön bulmaya çalışıyor. Dünkü satış baskısının ardından BIST100 endeksi güne tepki alımları ile başlayabilir. Gün içinde 101.000 ilk hedef direncin altında kalınması halinde ise yön yeniden negatif dönebilir.

Veri gündemi: Bugün Almanya ÜFE verileri açıklanacak. Yurtiçi tarafında ise Tüketici Güveni ve Merkezi Hükümet Borç Stoku takip edilecek.

| 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.

Şirket Haberleri

- **Tekfen İnşaat (TKFEN):** Holding ve diğer ilgili şirketlerin yönetim kurulu kararları ile, faaliyet gösterilen gayrimenkul geliştirme sektöründe birkaç yıldır yaşanan durgunluk, azalan talep ve bunlara bağlı olarak karlılığında meydana gelen azalış nedeniyle ortaya çıkan yeniden yapılandırma ihtiyacı karşısında sermayesinde %100 paya sahip olduğu Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin, sermayesinde %99,99 oranında paya sahip olduğu Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. (Tekfen İnşaat) tarafından devralınmak suretiyle birleşmesine karar verilmiştir.
- **Türk Telekom (TTKOM):** Şirketin ana hissedarı Levent Yapılandırma hissedarları tarafından gelen açıklamaya göre, "Levent Yapılandırma Yönetimi A.Ş.'nin (LYY) veya LYY sahipliğindeki %55'lik Türk Telekomünikasyon A.Ş. paylarının satışı amacıyla Morgan Stanley & Co. International plc. (Morgan Stanley) satış danışmanı olarak yetkilendirilmiş olup, bu kapsamda satış ile ilgili gerekli çalışmalar ve potansiyel yatırımcılarla görüşmeler başlatılacaktır. Satış sürecinde Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerel danışman olarak görev alacaklardır.
- **Vakıf Bank (VAKBN):** Şirket, 3 kamu bankasının ortaklığında kurulacak olan 21.000.000 TL sermayeli Platform Ortak Kartlı Sistemler A.Ş.'ye Bankamızca %33,33'lük pay oranı ile iştirak edilmesine karar vermiş olup şirkete tüzel kişilik kazandırma çalışmaları devam etmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **Bankalar Türk Telekom'daki payları için Morgan Stanley'i yetkilendirdi.** Buna göre, Levent Yapılandırma veya sahipliğindeki, yüzde 55 Türk Telekom payı satışında Morgan Stanley yetkilendirildi. Bankalardan yapılan açıklamada, "Levent Yapılandırma Yönetimi A.Ş.'nin (LYY) veya LYY sahipliğindeki %55'lik Türk Telekomünikasyon A.Ş. paylarının satışı amacıyla Morgan Stanley & Co. International plc. (Morgan Stanley) satış danışmanı olarak yetkilendirilmiş olup, bu kapsamda satış ile ilgili gerekli çalışmalar ve potansiyel yatırımcılarla görüşmeler başlatılacaktır. Satış sürecinde Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerel danışman olarak görev alacaklardır" denildi. (Bloomberg)
- **Petrol S. Arabistan ve IEA'nın açıklamaları ile sakinleşti.** Saudi Aramco CEO'su Amin Nasser, hasar gören Abqaiq rafinerisinin saldırı öncesi kapasitesinin yüzde 40 civarında faaliyet gösterdiğini ve üretimin eski haline dönmesinin ay sonunu bulacağını kaydetti. Öte yandan IEA İcra Direktörü Fatih Birol, küresel petrol piyasasının bol stoklarla birlikte arz bakımından iyi olduğunu söyledi. Suudi Arabistan ve ABD'nin misilleme yapma ihtimali piyasada tedirginliğin sürmesine neden oluyor. Suudi Arabistan, küresel arzın yüzde 5 azalmasına neden olan saldırının şüphe götürmeyecek şekilde İran tarafından desteklendiğini ve Yemen kaynaklı olmadığını açıkladı. ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin İran'a yönelik yaptırımlarını artıracaklarını ve bunları 48 saat içinde duyuracağını belirtti. (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.

- **ABD'nin ham petrol stokları yükseldi.** ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), ülkedeki ticari ham petrol stoklarının geçen hafta 1,1 milyon varil (yüzde 0,3) artarak 417,12 milyon varile yükseldiğini açıkladı. Piyasa beklentisi stokların 2,49 milyon varil azalacağı yönündeydi. Ham petrol stokları bir önceki hafta 6,9 milyon varil düşüş kaydetmişti. ABD'nin benzin stokları geçen hafta 0,8 milyon varil (yüzde 0,3) artışla 229,7 milyon varile yükseldi. Benzin stoklarına yönelik piyasa beklentisi 0,9 milyon varil düşüş olması yönündeydi. Benzin stokları bir önceki hafta 0,7 milyon varil azalmıştı. (Bloomberg)
- **Kısa vadeli borç stoku Temmuz'da 2018'e oranla %7,9 artarak 126 milyar\$ oldu.** TCMB'nin bugün açıkladığı veriye göre, Temmuz sonu itibarıyla, kısa vadeli dış borç stoku, 2018 yıl sonuna göre % 7,9 oranında artışla 126,0 milyar ABD doları olarak gerçekleşti. Bu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku % 3,6 oranında artarak 59,2 milyar ABD doları olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku % 12,2 oranında artarak 60,3 milyar ABD doları oldu. Borçlu bazında incelendiğinde, tamamı kamu bankalarından oluşan kamu sektörünün kısa vadeli borcu 2018 yıl sonuna göre % 4,9 oranında artarak 23,6 milyar ABD doları olurken, özel sektörün kısa vadeli dış borcu % 8,5 oranında artarak 95,9 milyar ABD doları oldu.(Investing)
- **OECD küresel büyüme tahminini düşürdü.** Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü'nün (OECD) küresel görünüme ilişkin son raporunda giderek artan ticaret anlaşmazlıklarının küresel büyüme ivmesini finansal kriz döneminde görülen seviyelere indirdiği ve hükümetlerin uzun vadeli zarardan kaçınmak için gerekli çabayı göstermediği belirtildi. OECD küresel büyüme tahminini yüzde 3.2'den yüzde 2.9'a düşürdü. Türkiye için büyüme beklentisini eksi 2.6'dan yüzde 0.3'e revize etti.(Bloomberg)
- **Merkez'in brüt döviz rezervleri 400 milyon dolar düştü.** Merkez Bankası'nın brüt Döviz rezervleri geçen hafta 400 milyon dolar düşerek 75.9 milyar dolara indi. (Bloomberg)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları hafifçe arttı.** ABD'de beklentinin altında açıklanan işsizlik haklarından yararlanma başvuruları tarihi düşük seviyelerde kalarak iş gücü piyasasının güçlü seyrine ilişkin sinyallere bir yenisini ekledi. Çalışma Bakanlığı'nın Perşembe günkü verilerine göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 14 Eylül'de sona eren haftada 2 bin artarak 208 bin oldu. Önceki haftanın 204 binlik verisi 206 bine revize edildi. Beklenti 213 bindi. Bakanlık raporu, Çini le olan ticaret savaşından kaynaklı imalat sektöründeki zayıflığın henüz iş gücü piyasasına sığmadığı, işverenlerin daha fazla çalışan istihdam etmeyi sürdürdüğünün sinyalinin verdi.(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.

EKONOMİK TAKVİM

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 |

24 Eylül Salı

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|---------|-------|------------------------------|-------|----------|--------|
| Türkiye | 10:00 | Kapasite Kullanım Oranı | Eyl | | 76,6% |
| Türkiye | 10:00 | İmalat Güveni | Eyl | | 102,5 |
| Almanya | 11:00 | İfo İş İklimi Endeksi | Eyl | 95,1 | 94,3 |
| ABD | 16:00 | Konut Fiyat Endeksi (Yıllık) | Tem | 2,4% | 2,1% |
| ABD | 17:00 | Tüketici Güveni | Eyl | 133,0 | 135,1 |

25 Eylül Çarşamba

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|------|-------|------------------------------|-------|----------|--------|
| ABD | 17:00 | Yeni Konut Satışları(Aylık) | Ağu | -0,2% | -12,8% |
| ABD | 17:00 | Yeni Konut Satışları(Yıllık) | Ağu | 645K | 635K |

26 Eylül Perşembe

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|----------|-------|-------------------------------|-------|----------|--------|
| Almanya | 09:00 | GFK Tüketici Güven Endeksi | Eki | | 9,7% |
| Euro Blg | 11:00 | ECB Aylık Rapor | | | |
| Euro Blg | 12:00 | Sanayi Üretimi-Aylık | Tem | | -1,6% |
| ABD | 15:30 | GSYİH-Çeyreklik | | 2,0% | 2,0% |
| ABD | 15:30 | GSYİH Fiyat Endeksi-Çeyreklik | | 0,8% | 2,5% |
| ABD | 17:00 | Askıda Konut Satışları-Aylık | Ağu | 0,3% | -2,5% |

27 Eylül Cuma

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|---------|-------|--|-------|----------|--------|
| Türkiye | 10:00 | Ekonomik Güven Endeksi | Eyl | | 87,1 |
| ABD | 15:30 | Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri-Aylık | Ağu | 0,1% | -0,4% |
| ABD | 17:00 | Michigan Tüketici Beklentileri | Eyl | | 82,4 |

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.