



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	105.152	+3,15
BIST-30	130.831	+3,59
BIST-BANKA	155.562	+6,84
BIST-SINAI	119.056	+1,53
BIST-TUM	106.669	+3,00
BIST Hacim-TUM(mn TL)	12.779	56,95
VİOP30 Yakın Vade	132.225	3,60

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6708	0,08
EURTRY	6,204	0,16
EURUSD	1,0942	0,20

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1497,1	-0,52
BRENT	62,0	-0,77

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
QNBFL	19,97	PEGYO	-5,95
MRDIN	19,93	BOYP	-5,03
QNBFB	14,73	BURVA	-4,75
ADNAC	10,66	TUCLK	-3,46
RALYH	9,07	GMSTRF	-2,40

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	12,10	1993
GARAN	10,33	1967
HALKB	6,62	681
ASELS	19,58	596
AKBNK	8,27	593

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi Cuma günkü işlemleri %3,15 oranında yükseliş ile 105.152 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 102.211-105.242 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %6,84, Sınai endeksi %1,53 oranlarında yükselişler ile günü tamamladı. Geçtiğimiz hafta TCMB Başkanı Murat Uysal'ın faiz indiriminin önden yüklemeli yapıldığını açıklaması ve yılsonuna kadar sınırlı faiz indirimi olacağı beklentisinin artması ile TL varlıklar pozitif fiyatlandı. Haftanın ikinci yarısında ABD Başkanı Trump'ın Çin ile anlaşmanın tamamlanmasının yakın olduğunu açıklaması ile küresel risk iştahı toparlandı.

Asya borsaları karışık seyrediyor. ABD Başkanı Trump'ın, Çinli şirketleri ABD Borsalarından çıkarmayı düşündüğüne dair çıkan haberler nedeniyle Asya borsaları satıcılı seyrediyor. Yeni haftada ABD vadeli endeksleri artıda seyrediyor. Yurtiçinde bugün saat 11.00'de Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak tarafından açıklanacak Yeni Ekonomi Programı (YEP) takip edilecek. Ayrıca ABD - Türkiye arasındaki F-35 ile ilgili gelişmeler ve Eylül ayı enflasyon verileri bu haftanın önemli gündemlerini oluşturmaktadır.

Endeksin 105.000 üzerinde güç kazanması halinde 106.000, 108.000 ve ardından 110.000 direncinin gündeme gelmesi mümkün olabilir. Aşağıda olası kar satışlarında ise 103.000 ana destek görevi görebilir. Endeks dolar bazında 1,85 cente yükselerek haftayı kapattı. Endekste 1,80 desteği üzerinde hareketin devamında 1,90 ve 2 cent dirençleri gündemde olabilir. BIST100 endeksi güne pozitif bir görüntü ile başlayabilir.

Veri gündemi: Yeni haftada Cuma günü açıklanacak olan Eylül ayı ABD tarım dışı istihdam verisi öne çıkmaktadır. ABD istihdamında beklenti 140 bin artış şeklindedir. Fed Başkanı Jerome Powell Cuma günkü konuşması ilk sırada olmak üzere Fed yetkililerinin konuşmaları Fed'in faiz konusundaki politikalarına ilişkin sinyal verebilir. Yurtiçinde Eylül ayı enflasyon verileri, dış ticaret dengesi ve imalat PMI Endeksi takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı Değişimi	Eyl	4K	4K
İngiltere	11:30	GSYH(2.Çeyrek)		0,5%	-0,2%
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi	Eyl	1,5%	1,4%
ABD	16:45	Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi		50,7	50,4

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.

Şirket Haberleri

- **Otokar (OTKAR, Pozitif):** Yerli Üretime Özel Taşıt Kredisi Paketlerine OTOKAR ve BMC firmaları dahil oldu. Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank tarafından 26 Eylül tarihinde duyurulan otomotiv sektörüne yönelik yerli üretime özel işbirlikleri, bugün yeni firmaların katılımlarıyla genişlemeye devam ediyor. Araç sahibi olmak isteyen müşterilere uygun koşullar ile finansman sağlanması hedeflenen kampanyaya son olarak OTOKAR ve BMC firmaları dâhil oldu.(Matriks)
- **Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):** Galatasaray Spor Kulübü Derneği mülkiyetinde bulunan Beykoz İlçesi Riva Mahallesi'nde kain taşınmazlar ile Bakırköy İlçesi Şenlik Mahallesi'nde kain taşınmaz (Florya) üzerinde proje geliştirmek amacıyla Galatasaray Spor Kulübü Derneği ile Şirket arasında 2016 yılında imzalanan protokoller fesih edilmiştir.
- **Smartiks Yazılım (SMART, Pozitif):** Yazılım firması "Compello Bilgi Teknolojisi Hizmetleri ve Ticaret A.Ş." nin paylarının tamamının (%100) satın alınmasına, Satın alma işleminin, 3.000.000 TL ödenmiş sermayeli Compello Bilgi Teknolojisi Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.'nin, Şükrü Hacıyanlı'ya ait 50.000 adet A, 50.000 adet B, 900.000 adet C Grubu; Tolga Gündüz'e ait 50.000 adet A, 50.000 adet B, 900.000 adet C Grubu; Cem Işık'a ait 50.000 adet A, 50.000 adet B, 900.000 adet C Grubu olmak üzere toplam 3.000.000 adet payın toplam 13.940.000 TL bedel karşılığı gerçekleştirilmesine karar verildiğini duyurmuştur.

Ekonomi Haberleri

- **Petrol Fiyatları, İran'ın ABD'nin Yaptırımları Kaldırma Teklifini Söylemesiyle Kaybını Artırdı.** İran Başkanı Hasan Ruhani'nin, ABD Başkanı Donald Trump'ın görüşmelere karşılık İran üzerindeki tüm yaptırımları kaldırmayı teklif ettiğini söylediği bir Reuters alıntısından sonra, ham petrol fiyatları Cuma günü kaybını genişletti. Görüşmelere başlarken hangi koşulların uygulanacağı ve böyle görüşmelerin tam olarak neyi kapsayacağı hemen belli değildi. Kısa bir süre sonra ABD İran Özel Temsilcisi Brian Hook'un İran'ın iddialarının "asılsız" olduğunu söylediği sözüne atıf yapıldı. (Investing)
- **ABD'de kişisel gelir beklentileri karşıladı, ancak harcamalar azaldı.** ABD'den Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri ve kişisel gelir-gider verileri açıklandı. Ömrü 3 yıl üzerini kapsayan malların satışlarını gösteren dayanıklı mal siparişleri Ağustos'ta aylık %0,2 artış gösterirken çekirdek siparişler ise aylık %0,5 artış gösterdi. Hava ve savunma araçları hariç satışlar aynı dönemde beklenti altında kaldı. Temmuz'da aylık %0,6 artış gösteren kişisel gider, Ağustos'ta aylık %0,1 artarken önceki ayın oranı ise %0,5 olarak aşağı yönlü revize edildi. Kişisel gelir ise son ayda %0,4 ile beklenti dahilinde geldi. Çekirdek PCE yıllık bazda beklentiye paralel %1,8 arttı. (Investing)
- **ABD Çinli şirketleri ABD borsasından çıkarmayı değerlendiriyor.** ABD'de Trump yönetimindeki yetkililer Çinli şirketleri ABD Borsasından çıkarmayı değerlendirdiklerini açıkladılar. Trump yönetim yetkilileri, ABD yatırımcılarının portföyünün Çin'e akışını

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.

sınırlamanın yollarını tartışıyor. Konuya yakın kaynaklara göre bu hamle büyük endekslerde milyarlarca dolara karşılık gelecek bir hamle olarak adlandırılıyor. Bu tartışma dünyanın en büyük iki ekonomisinin bir yıldan fazla bir süredir devam eden, iki ekonomiyi ve yatırımcılarını sarsan ticaret görüşmeleri sürecinde potansiyel bir ateşkes arayışı sürecine denk geldi. Ayrıca Çin'in finansal piyasalarındaki yabancı yatırımlar üzerindeki limitleri kaldırdığı bir zamana da denk geliyor. (Bloomberg)

- **ABD'de petrol sondaj kulesi sayısı azaldı.** Petrol sahası hizmeti şirketi Baker Hughes'un yayımladığı haftalık verilere göre, ABD'deki petrol sondaj kulesi sayısı 21-27 Eylül haftasında bir önceki haftaya göre 6 azalarak 713'e indi. Perşembe 62,74 dolardan kapanan Brent petrolün varil fiyatı dünkü kapanışta 61,88 dolara gerilerken, Batı Teksas (WTI) tipi ham petrolün varil fiyatı da 56,17 dolardan günü tamamladı. WTI bir önceki gün 56,41 dolardan kapanmıştı. (Bloomberg)
- **Kredi kartı faiz oranları düştü.** Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın kredi kartı işlemlerinde uygulanacak azami faiz oranları hakkında değişiklik yapılmasına dair tebliği Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre Türk lirası cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranı yüzde 2'den yüzde 1,60'a düşürüldü. Yabancı para cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanan yüzde 1,60 aylık azami akdi faiz oranı ise yüzde 1,28'e indirildi. Türk lirası cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami gecikme faiz oranı yüzde 2,40'tan yüzde 2'ye, yabancı para cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami gecikme faiz oranı yüzde 2'den 1,68'e düşürüldü. (Bloomberg)
- **Bu hafta küresel piyasalar ABD istihdam verisini takip edecek.** Ticaret politikalarında belirsizlik, düşük enflasyon ve global ekonomide yavaşlama devam ederken Fed'in politikasında gevşemeye devam edip etmeyeceği merak konusu. ABD Merkez Bankası son toplantıda faiz indirmiş, böylece bu sene ikinci faiz indirimini yapmış, açıklamasında istihdam piyasasının güçlü olduğuna ve ekonomik aktivitenin ılımlı olduğuna vurgu yapmıştı. Cuma günü Eylül ayı tarım dışı istihdamı açıklanacak, istihdamın 140 bin artması bekleniyor. Ağustos'ta istihdam 130 binle 3 ayın en düşük artışını kaydetmişti. Ekonominin yol haritası niteliği taşıyan YEP'in Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak tarafından açıklanması bekleniyor. Dış ticaret dengesi, imalat PMI Endeksi ve Eylül ayı enflasyon verisi de piyasaların radarında olacak. (Bloomberg)
- **Ekonomi gündeminde gözler YEP'e çevrildi.** Ekonomi gündeminde gözler, Yeni Ekonomi Programı'na (YEP) ve 2020 yılı merkezi yönetim bütçesine çevrildi. Ekonominin yol haritası niteliği taşıyan YEP'in önümüzdeki hafta Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak tarafından açıklanması bekleniyor. Ekonomide gelecek üç yılın yol haritası niteliği taşıyan YEP'in Bakan Albayrak tarafından duyurulması öngörülüyor. YEP ile 2020-2022 dönemine ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme, ihracat, cari açık gibi temel makro göstergeler belirlenmiş olacak. Genel ekonomik koşulların gerekleri doğrultusunda hazırlanan planda, temel ekonomik büyüklükler yanında, makro politikalar, ilkeleri ve hedefler de yer alacak. Özel sektör için de öngörülebilirliği artıracak program, son yıllarda sosyal ve ekonomik alanda sağlanan gelişmelerin daha sağlam bir zeminde sürdürülmesi suretiyle güven ve istikrara katkıda bulunacak. (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.

- **Çin'de Caixin imalat PMI'I beklentilerin üzerinde gerçekleşti.** Çin'de Caixin Media ve IHS Markit tarafından yayınlanan imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) ikinci ayda da art arda yükselerek Eylül'de 51.4 seviyesine çıktı ve Şubat 2018'den bu yana en yüksek seviyesinde ulaştı. Beklenti endeksin 50.2 olması yönündeydi. Endeks Ağustos ayında 50.4, bir önceki yılın Eylül ayında ise 50 olmuştu. Üretim göstergesi de üçüncü ay art arda yükselerek Ağustos'taki 51 seviyesinden 52.5'e yükseldi ve Ağustos 2018'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.(Bloomberg)

EKONOMİK TAKVİM

30 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Perakende Satışları(Aylık)	Ağustos	-1,0	-2,2
Almanya	10:55	Almanya İşsizlik Oranı Değişimi	Eyl	4K	4K
İngiltere	11:30	GSYH(2.Çeyrek)		0,5%	-0,2%
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi	Eyl	1,5%	1,4%
ABD	16:45	Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi		50,7	50,4

1 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:55	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eylül		41,4
Euro Bölgesi	11:00	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	47,0	45,6
İngiltere	11:30	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl		47,4
Euro bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi	Eyl	1,0%	1,0%
ABD	16:45	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl		51,0
ABD	17:00	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	50,4	49,1

2 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	45,9	45,0
ABD	15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	Eyl	153K	195K
ABD	17:30	Ham Petrol Stokları	Eyl		2,412M

3 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	1,30%	0,86%
Almanya	10:55	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl		52,5

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.

Euro bölgesi	11:00	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	53,4	52,0
Euro bölgesi	11:00	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl		50,4
İngiltere	11:30	Bileşik PMI	Eyl		50,2
İngiltere	11:30	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI)	Eyl	51,0	50,6

4 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eyl	145K	130K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eyl	3,7%	3,7%
ABD	21:00	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			

7 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri	Ağu	-1,5%	-2,7%
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		0,3%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Eyl		5,690B

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.