



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	103.877	-1,10
BIST-30	128.761	-1,38
BIST-BANKA	150.299	-1,99
BIST-SINAI	119.235	-0,45
BIST-TUM	105.590	-1,03
BIST Hacim-TUM(mn TL)	10.824	- 15,30
VİOP30 Yakın Vade	129.775	- 1,85

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,7231	1,31
EURTRY	6,2583	1,59
EURUSD	1,0933	0,31

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1479,36	0,48
BRENT	59,823	-0,36

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
BOYP	20	QNBFB	-18,58
YYAPI	12,5	QNBFL	-7,3
YGYO	12,5	IHYAY	-6,33
GRNYO	11,6	ADESE	-5,96
INFO	8,91	IHLGM	-5,15

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	11,78	1735
GARAN	10,02	947
HALKB	6,35	514
ASELS	19,44	472
PETKM	3,55	434

## GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri %1,10 oranında düşüş ile 103.877 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 103.189-105.297 aralığında gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,99 oranında, Sinai endeksi %0,45 oranında kayıplar ile günü tamamladı.

**Asya borsaları satıcıları seyrediyor.** Dün ABD ISM imalat verisinin Haziran 2009'dan bu yana en düşük seviyeye gerilemesi, küresel ekonomiye yönelik endişeleri artırdı. ABD Başkanı Trump, Fed'i faizleri yüksek tutma gerekçesiyle eleştirmeye devam etti. Bu sabah ABD vadeli endeksleri hafif artıda, Asya borsaları ise eksiye seyrediyor. *Bugün TSİ ile 15:30'da açıklanacak olan ADP özel sektör İstihdam Raporu izlenecek.*

Endeks dolar bazında 1,82 centten günü kapattı. Dolar bazında 1,80 cent önemli desteği üzerinde kalınması orta vadeli yükselen trendin devam etmesi için önemli. Bu seviye üzerinde 1,85 ve 1,90 cent seviyeleri yeniden hedefte olabilir. Küresel borsalardaki zayıf görüntü ve yurtiçinde jeopolitik riskler nedeniyle, *BIST100 endeksinin güne eksi yönde başlamasını beklemekteyiz.*

**Veri gündemi:** Küresel piyasalarda Cuma günü açıklanacak olan Eylül ayı ABD tarım dışı istihdam verisi bekleniyor. ABD istihdamında beklenti 140 bin artış şeklindedir. Fed Başkanı Jerome Powell Cuma günkü konuşması Fed'in faiz konusundaki politikalarına ilişkin sinyal verebilir. Bugün İngiltere'de İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi(PMI), ABD tarafında ise Eylül ayı ADP İstihdam Raporu izlenecek. Yurtiçinde yarın saat 10:00'da Eylül ayı enflasyon verileri izlenecek. Foreks anketine göre TÜFE'de Eylül ayı ortalama tahmin %1,33 artış olurken, yıllık veride ise medyan tahmin %9,60, ortalama ise %9,63 olarak açıklandı.

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

**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

- **Migros (MGROS):** Şirketin, 4 adet Migros, 1 adet Migros Jet ve 2 adet Macrocenter formatında toplam 7 satış mağazası Eylül ayı içerisinde hizmete açılmıştır. 30 Eylül 2019 itibarıyla Şirketin mağaza sayısı, yurtiçinde 2.121 ve yurtdışında ise iştirakleri vasıtasıyla 44 olmak üzere toplam 2.165'tir. Şirketin toplam net satış alanı 1 milyon 517 bin metrekareye ulaşmıştır.
- **Tat Gıda (TATGD):** 02.08.2019 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen Pastavilla, Kartal ve Lunch & Dinner markalarının Durum Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne satılmasına Rekabet Kurumu tarafından onay verildiğini açıklamıştır.

## Ekonomi Haberleri

- **Erdoğan: Faizlerin kademeli düşüşü için ihtiyaç duyulan adımlar atıldı.** Türkiye Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, yeni yasama yılı açılışı dolayısıyla Meclis'te konuştu. aizlerin kademeli düşüşü için ihtiyaç duyulan adımlar atıldı, Enflasyonun tek haneli rakama ineceğine inanıyorum ve Muhtemelen bu yıl tüm zamanların turist rekorunu kıracağız dedi.
- **Fed/Evans: Güçlü dolar enflasyon üzerinde aşağı baskı oluşturur.** Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Salı günü Frankfur'ta basın mensuplarına yaptığı açıklamada, "Güçlü dolar, diğer her şey eşit olduğunda, genellikle enflasyon oranı üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturur ve bu dikkate alınması gereken bir şey" dedi. Evans, euronun dolar karşısında Pazartesi günü Mayıs 2017'den bu yana en düşük seviyesini görmesinin ardından yaptığı değerlendirmede, "Bunun ithalat fiyatlarını nasıl etkilediğine ve enflasyon ölçümlerini nasıl değiştirdiğine bakıyoruz" dedi.
- **İTO: İstanbul'da perakende fiyatlar Eylül'de yıllık yüzde 13.1 arttı.** İstanbul'da, eylülde bir önceki aya kıyasla perakende fiyatlar yüzde 1,11 artarken, toptan fiyatlar yüzde 0,14 geriledi. İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) 1995 bazlı verilerine göre, Eylül 2019 itibarıyla Ücretliler Geçinme İndeksi yıllık ortalama yüzde 17,54 ve Toptan Eşya Fiyatları İndeksi yıllık ortalama yüzde 20,29 yükseldi. İstanbul'da, eylülde bir önceki aya göre perakende fiyatlarda yüzde 1,11'lik artış, toptan fiyatlarda ise yüzde 0,14'lük azalış kaydedildi. Söz konusu verilere yıllık bazda bakıldığında ise perakende fiyatlarda yüzde 13,13, toptan fiyatlarda yüzde 5,58 artış yaşandı. (Bloomberg)
- **Goldman Sachs: Enflasyon tek haneye inse de kalıcı olmayacak.** Türkiye'de Eylül ayı enflasyon verisi Perşembe günü açıklanacak. Bloomberg'in anketine göre enflasyon % 10 seviyesinin de altına inecek. Yıllık enflasyon geçen sene Eylül ayında % 24.5 olmuş, yine geçen yıl Ekim ayında da % 25'i aşarak 15 yılın zirvesine çıkmıştı. Geçen yıl Türk Lirası da dolar karşısında %30'a yakın değer kaybetmişti. Enflasyon Ağustos'ta yıllık % 16.65'ten % 15.01'e gerileyerek 15 ayın en düşük seviyesine inmişti.
- **Türkiye 45 milyon turist seviyesine ulaşacak.** Türkiye Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB) Başkanı Firuz Bağlıkaya, "Türkiye'ye gelen turist sayısı olarak 8 aylık verilere baktığımızda yüzde 14, ağustosta ise yüzde 17 artış var. 45 milyon turist seviyesine

**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.

ulaşılacak gibi gözüküyor. Türkiye yeni bir rekor kırmış olacak bu rakam yakalandığı takdirde." dedi. (Bloomberg)

- **Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Eylül'de yüzde 1'in altına geriledi.** Euro Bölgesi'nde enflasyon geçen ay beklenmedik bir şekilde yavaşlayarak Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) en son parasal teşvik paketini destekleyenlerin tezini destekledi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları Eylül'de yıllık yüzde 0.9 artarak AMB'nin yüzde 2'nin hemen altındaki hedefinin yarısından da düşük geldi. Politika yapımcıların sıfırın altına doğru faiz indirimi kararı ve parasal genişlemeye yeniden başlamasında (Kurum tarihindeki en tartışmalı kararlardan idi) enflasyonun AMB'nin hedefine gelmeyeceği endişeleri başrol oynamıştı. (Bloomberg)
- **İngiltere'de imalat PMI Eylül'de 48.3'e yükseldi.** CIPS ve Markit Economics tarafından Salı günü açıklanan verilere göre İngiltere'de satın alma yöneticileri bileşik endeksi (PMI) Eylül'de 47.4'den 48.3'e yükselerek 47 seviyesindeki beklentilerin üzerine çıktı ve büyüme sinyali verdi. Bloomberg anketine katılan 36 ekonomistin beklenti aralığı 45 ve 49.2 aralığındaydı. Endeks, 5. Ayda da üst üste eşik 50 seviyesinin altında kalarak daralmayı sürdürdü. Ağustos ayında 47.4 olarak gerçekleşen PMI bir önceki yılın Eylül ayında 53.7 olmuştu. (Bloomberg)
- **Fitch, Türkiye için 2019 büyüme tahminini yukarı yönlü revize etti.** Türk ekonomisinin 2019 2'nci çeyrekte beklentilerden daha güçlü bir büyüme gösterdiğine işaret eden Fitch, 2019 yılının tamamı için GSYH büyüme beklentisini Haziran ayında duyurduğu -%1,1'den -%0,3'e yükseltti. Fitch, Dolar/TL kurunun 2019 sonunda 6,00 TL, 2020 yılında ise 6,60 TL olacağını öngörüyor. Uluslararası kuruluşa göre, Dolar/TL 2021 yılı sonunda ise 7,20 TL olacak. Açıklanan PMI ve tüketici güven verilerinin ekonominin daralmakta olduğu ile tutarlı olduklarını belirten Fitch, ancak 2020 yılında geniş çaplı bir toparlanma beklediklerini vurguladı. Türk ekonomisinin 2020 ve 2021'de yüzde 4,3 olarak öngördükleri potansiyelin altında büyüyeceğini öngörmeye devam ettiklerini belirten Fitch, 2020'de yüzde 3,1 ve 2021'de yüzde 3,6 büyüyeceğini tahmin etti. (Dünya Gazetesi)

**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

### 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 İstihdam Raporu	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
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](mailto: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.